

Висновок про визначення рейтингової оцінки №АСОМВ-КРП-012-ОН

згідно договору №11/11/30-КРП-01 від 30 листопада 2011 року

Об'єкт рейтингування: ПАТ «Агрокомбанк»	
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	20 грудня 2011 року
Рейтингова дія	підтвердження
Дата оновлення	30 квітня 2014 року
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB
Прогноз рейтингу	стабільний
Інформація про об'єкт рейтингування:	
Повне найменування	Публічне акціонерне товариство «Аграрний комерційний банк»
Юридична адреса	Україна, 03150, м. Київ, вул. Димитрова, 9а
Свідоцтво про державну реєстрацію	A01 №365617
Дата державної реєстрації	24.12.1993 р.
Свідоцтво реєстрації НБУ	№222 від 24.12.1993 р.
Банківська ліцензія	№53 від 27.10.2011 р.
Код за ЄДРПОУ	21570492
МФО	321024
Керівник (Посада)	Котенєва Ольга Григорівна (Голова Правління)
Тел. / Факс	(044) 205-41-70
Офіційний сайт	www.agrocombank.kiev.ua
e-mail	bank@agrocombank.kiev.ua

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+					
		-					
	uaAA	+					
		-					
	uaA	+					
	-						
	uaBBB	+	ACOMB	ACOMB	ACOMB	ACOMB	ACOMB
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії		-					
	uaBB	+					
		-					
	uaB	+					
		-					
	uaCCC	+					
		-					
	uaCC	+					
	-						
	uaC	+					
		-					
			20 грудня 2011 р.	2012 р.	2013 р.	18 лютого 2014 р.	30 квітня 2014 р.

На засіданні Рейтингового комітету від 30.04.2014 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ПАТ «Агрокомбанк» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaBBB** інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Рейтинг Банку визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери «ua» у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується достатньою кредитоспроможністю

порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Прогноз «стабільний» вказує на відсутність передумов для зміни рівня рейтингу в найближчій перспективі.

Кредитний рейтинг може бути змінений, призупинений чи відкликаний в випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингова оцінка є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів. Для визначення рейтингової оцінки окремі якісні та кількісні показники Банку порівнювалися з середніми показниками по банківській системі України та з відповідними показниками банків-аналогів з бази даних НРА «Рюрік».

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методології з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі присвоєний кредитний рейтинг не є рекомендацією щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або

продажу його цінних паперів. НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальності за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування.

Для визначення рейтингової оцінки НРА «Рюрік» використовувало надану ПАТ «Агрокомбанк» внутрішню інформацію і квартальну фінансову звітність за 01.01.2010 р.–01.04.2014 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ПАТ «Агрокомбанк» наведено в табл. 1.

Таблиця 1. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ПАТ «Агрокомбанк»

№	I. Абсолютні показники	01.01.14		01.04.14		Абсолютне відхилення	Темп приросту	Зміна частки
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Усього активів	613 945	100,00%	641 294	100,00%	27 348	4,5%	-
1.1	Грошові кошти та їх еквіваленти	94 874	15,45%	85 105	13,27%	-9 770	-10,3%	-2,18%
1.2	Кредитно-інвестиційний портфель	433 162	70,55%	471 891	73,58%	38 729	8,9%	3,03%
1.2.1	Кошти в інших банках	77 489	12,62%	97 730	15,24%	20 241	26,1%	2,62%
1.2.2	Кредити та заборгованість клієнтів	313 286	51,03%	325 383	50,74%	12 097	3,9%	-0,29%
1.2.2.1	Кредити та заборгованість юридичних осіб	255 835	41,67%	265 760	41,44%	9 925	3,9%	-0,23%
1.2.2.2	Кредити та заборгованість фізичних осіб	57 451	9,36%	59 623	9,30%	2 172	3,8%	-0,06%
1.2.3	Цінні папери	42 387	6,90%	48 778	7,61%	6 392	15,1%	0,70%
1.3	Основні засоби та нематеріальні активи	90 917	14,81%	90 986	14,19%	69	0,1%	-0,62%
1.4	Інвестиційна нерухомість	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2	Усього зобов'язань	481 867	100,00%	509 195	100,00%	27 328	5,7%	-
2.1	Кошти банків	118 791	24,65%	153 189	30,08%	34 398	29,0%	5,43%
2.2	Кошти юридичних осіб	165 290	34,30%	121 101	23,78%	-44 189	-26,7%	-10,52%
2.3	Кошти фізичних осіб	146 969	30,50%	178 969	35,15%	32 000	21,8%	4,65%
2.4	Боргові цінні папери, емітовані банком	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2.5	Субординований борг	17 092	3,55%	17 092	3,36%	0	0,0%	-0,19%
3	Власний капітал	132 079	100,00%	132 099	100,00%	20	0,0%	-
3.1	Статутний капітал	102 454	77,57%	102 454	77,56%	1	0,0%	-0,01%
3.2	Резервні та інші фонди банку	9 813	7,43%	9 813	7,43%	0	0,0%	0,00%
3.3	Резерви переоцінки	18 090	13,70%	18 090	13,69%	0	0,0%	0,00%
3.4	Нерозподілений прибуток (збиток)	1 722	1,30%	1 743	1,32%	21	1,2%	0,02%
№	II. Відносні показники	01.01.14		01.04.14		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
1	Питома вага дохідних активів у сукупних активах, %	68,91%		71,83%				
2	Коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень, %	3,20%		3,63%		0,43%	13,3%	
3	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього, %	53,75%		61,37%		7,62%	14,2%	
4	Коефіцієнт захищеності виданих кредитів власним капіталом	2,30		2,37		0,08	3,4%	
5	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом	2,36		2,27		-0,09	-3,9%	
6	Коефіцієнт фінансової стійкості, %	21,51%		20,60%		-0,91%	-4,3%	
7	Коефіцієнт мультиплікатора акціонерного капіталу	5,99		6,26		0,27	4,5%	
№	III. Відносні показники фінансових результатів	2013 рік		01.04.13-01.04.14		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
1	Рентабельність активів, ROA	0,19%		0,13%				
2	Рентабельність власного капіталу, ROE	0,85%		0,60%		-0,26%	-30,1%	
3	Рентабельність акціонерного капіталу	1,09%		0,77%		-0,33%	-29,9%	
4	Рентабельність витрат	1,35%		0,96%		-0,39%	-28,8%	
5	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу	24,87%		25,35%		0,47%	1,9%	
6	Коефіцієнт безризикового покриття витрат	15,45%		15,59%		0,14%	0,9%	
7	Коефіцієнт ефективності використання залучених коштів	18,36%		17,25%		-1,12%	-6,1%	
8	Чиста процентна маржа	1,81%		1,61%		-0,20%	-11,2%	

НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може в разі потреби покладатися на неперевірені фінансові дані, надані замовником. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Під час визначення рейтингової оцінки було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу банківської установи.

Позитивні фактори:

- *Достатній рівень фінансової стійкості та незалежності Банку. Станом на 01.04.2014 р. значення коефіцієнта фінансової стійкості складало 20,6%, що є значно вищим, ніж в середньому для банків IV групи та системи в цілому.*
- *Прийнятна якість кредитного портфеля Банку. Частка кредитів, віднесених до I-II категорій якості, складала 85,04% станом на 01.04.2014 р., а частка простроченої заборгованості в клієнтському кредитному портфелі складала лише 4,8%. При цьому по банківській системі спостерігається високий ступінь кредитного ризику, що спричиняє необхідність формування значного обсягу резервів.*
- *Високий рівень захищеності виданих кредитів та залучених коштів власним капіталом, а також основними засобами. Співвідношення «кошти клієнтів / власний капітал» станом на 01.04.2014 р. складало 2,272 (рекомендоване максимальне значення 9,0), співвідношення «кредити та заборгованість клієнтів / власний капітал» – 2,374 (рекомендоване максимальне значення 9,0), а коефіцієнт захищеності капіталу становив 68,88% (рекомендоване мінімальне значення 25%).*
- *Прийнятна диверсифікація ресурсної бази та висока диверсифікація клієнтського депозитного портфеля за основними вкладниками. Так, частка депозитів 10 найбільших вкладників у сукупному обсязі залучених коштів клієнтів станом на 01.04.2014 р. складала лише 14,34%.*
- *Ефективна робота над створенням позитивного ділового іміджу Банку, що знайшло своє відображення у отриманні в 2013 році наступних нагород: «Найнадійніший та найстабільніший банк» в Міжнародному конкурсі «Банк, якому*

довіряють - 2013» та «Самий клієнтоорієнтовний Банк» в конкурсі «Банк року-2013» (за версією журналу «Банкир»).

- *Фінансова прозорість та інформаційна відкритість Банку, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення кредитного рейтингу. Це дозволило знизити ступінь невизначеності щодо фінансово-господарської діяльності Банку та якісніше оцінити його кредитоспроможність.*

Негативні фактори:

- *Висока концентрація клієнтського кредитного портфеля за основними позичальниками (10 найбільших позичальників формують 78,04% обсягу кредитів та заборгованості клієнтів, що відповідає 193,98% розміру регулятивного капіталу Банку), може негативно вплинути на ліквідність та капітал.*
- *Значний обсяг кредитів, наданих представникам високоризикових видів економічної діяльності – будівництва та операцій з нерухомістю (41,34% сукупного обсягу корпоративного кредитного портфеля станом на 01.04.2014 р.), що в умовах зниження ринкової вартості нерухомості та погіршення платоспроможності позичальників може негативно вплинути на фінансову стійкість Банку.*
- *Висока концентрація клієнтського корпоративного портфеля коштів за видами економічної діяльності. Так, найбільша частка коштів, залучених від представників сфери «Телекомунікації (електрозв'язок)», складає 47,42% обсягу клієнтського корпоративного портфеля коштів, що, в свою чергу, відповідає 43,87% регулятивного капіталу.*
- *Збереження високої витратності діяльності Банку, враховуючи значну питому вагу витрат за статтею «Адміністративні витрати та інші операційні витрати» (8,89 млн. грн., або 46,52% сукупного обсягу валових доходів за I квартал 2014 року).*
- *Як і інші банки без стратегічних іноземних інвестицій, Банк має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.*

Таким чином, здійснивши рейтинговий аналіз ПАТ «Агрокомбанк»,
зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингову оцінку,
керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,
дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури
рейтингування,

**уповноважене національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило
ПАТ «Агрокомбанк» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні
aaBBB інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».**

Відповідальний аналітик

Першин Д. О.

**Голова Рейтингового комітету,
кандидат економічних наук**

Долінський Л. Б.



30 квітня 2014 року