

Висновок про визначення рейтингової оцінки №АСОМВ-КРП-014-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 зі зміною прогнозу
Дата оновлення	03 листопада 2014 року
Категорія кредитного рейтингу	Інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB
Прогноз рейтингу	позитивний
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)	Бондаренко Ольга Григорівна (Голова Правління)
Тел. / Факс	(044) 205-41-70
Офіційний сайт	www.agrocombank.com.ua
e-mail	bank@agrocombank.kiev.ua

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+				
		-				
	uaAA	+				
		-				
	uaA	+				
		-				
	uaBBB	+	ACOMB	ACOMB	ACOMB	ACOMB
		-				
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaBB	+				
		-				
	uaB	+				
		-				
	uaCCC	+				
		-				
	uaCC	+				
		-				
	uaC	+				
		-				
			20 грудня 2011 р.	2012 - 2013 рр.	1-й-3-й кв. 2014 р.	03 листопада 2014 р.

На засіданні Рейтингового комітету від **03.11.2014 р.** Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ПАТ «Агрокомбанк»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaBBB** інвестиційної категорії та змінило прогноз на «**ПОЗИТИВНИЙ**».

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 окремий 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 «**ПОЗИТИВНИЙ**» вказує на наявність передумов для підвищення рівня рейтингу в найближчій перспективі при збереженні позитивних тенденцій.

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. – 01.10.2014 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	01.07.14		01.10.14		Абсолютне відхилення	Темп приросту	Зміна частки
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Усього активів	666 127	100,00%	742 288	100,00%	76 161	11,4%	-
1.1	Високоліквідні активи	96 773	14,53%	94 822	12,77%	-1 951	-2,0%	-1,75%
1.2	Кредитно-інвестиційний портфель	469 254	70,45%	544 979	73,42%	75 726	16,1%	2,97%
1.2.1	Кошти в інших банках	112 617	16,91%	183 540	24,73%	70 923	63,0%	7,82%
1.2.2	Кредити та заборгованість клієнтів	296 669	44,54%	301 392	40,60%	4 723	1,6%	-3,93%
1.2.2.1	Кредити та заборгованість юридичних осіб	241 910	36,32%	245 689	33,10%	3 780	1,6%	-3,22%
1.2.2.2	Кредити та заборгованість фізичних осіб	54 759	8,22%	55 702	7,50%	944	1,7%	-0,72%
1.2.3	Резерви під заборгованість за кредитами	-12 921	-	-13 301	-	380	2,9%	-
1.2.4	Цінні папери	59 968	9,00%	60 048	8,09%	80	0,1%	-0,91%
1.3	Основні засоби та нематеріальні активи	90 780	13,63%	90 621	12,21%	-159	-0,2%	-1,42%
1.4	Інвестиційна нерухомість	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2	Усього зобов'язань	533 855	100,00%	609 932	100,00%	76 077	14,3%	-
2.1	Кошти банків	152 873	28,64%	192 081	31,49%	39 208	25,6%	2,86%
2.2	Кошти юридичних осіб	108 318	20,29%	142 293	23,33%	33 975	31,4%	3,04%
2.3	Кошти фізичних осіб	187 184	35,06%	185 314	30,38%	-1 871	-1,0%	-4,68%
2.4	Боргові цінні папери, емітовані банком	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2.5	Субординований борг	17 002	3,18%	17 002	2,79%	0	0,0%	-0,40%
3	Власний капітал	132 272	100,00%	132 356	100,00%	84	0,1%	-
3.1	Статутний капітал	102 454	77,46%	102 454	77,41%	0	0,0%	-0,05%
3.2	Резерви та інші фонди банку	11 536	8,72%	11 536	8,72%	0	0,0%	-0,01%
3.3	Резерви переоцінки	18 090	13,68%	18 090	13,67%	0	0,0%	-0,01%
3.4	Нерозподілений прибуток (збиток)	193	0,15%	277	0,21%	84	43,2%	0,06%
№	II. Відносні показники	01.07.14		01.10.14		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
1	Питома вага дохідних активів у сукупних активах, %	67,10%		70,11%				
2	Коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень, %	4,15%		4,18%		0,03%	0,7%	
3	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього, %	64,02%		56,25%		-7,77%	-12,1%	
4	Коефіцієнт захищеності виданих кредитів власним капіталом	2,24		2,28		0,03	1,5%	
5	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом	2,23		2,48		0,24	10,8%	
6	Коефіцієнт фінансової стійкості, %	19,86%		17,83%		-2,03%	-10,2%	
№	III. Відносні показники фінансових результатів	01.07.14		01.10.14		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
1	Рентабельність активів, ROA	0,03%		0,04%				
2	Рентабельність власного капіталу, ROE	0,15%		0,21%		0,06%	42,9%	
3	Рентабельність акціонерного капіталу	0,19%		0,27%		0,08%	43,2%	
4	Рентабельність витрат	0,44%		0,41%		-0,03%	-6,7%	
5	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу	26,63%		31,85%		5,22%	19,6%	
6	Коефіцієнт безризикового покриття витрат	18,33%		20,78%		2,46%	13,4%	
7	Коефіцієнт ефективності використання залучених коштів	8,43%		12,79%		4,36%	51,7%	
8	Чиста процентна маржа	1,25%		1,64%		0,39%	31,0%	

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:

- *Прийнятна якість кредитного портфеля Банку. Частка кредитів, віднесених до I-II категорій якості, складала 94,0% станом на 01.10.2014 р. При цьому по банківській системі спостерігається високий ступінь кредитного ризику, що спричиняє необхідність формування значного обсягу резервів.*
- *Прийнятна валютна структура клієнтського кредитного портфеля Банку. Так, станом на 01.10.2014 р. 94,67% кредитів було надано позичальникам в національній валюті, що певною мірою знижує чутливість Банку до кредитного ризику, пов'язаного з девальвацією національної валюти та підвищенням боргового навантаження на позичальників.*
- *Високий рівень захищеності виданих кредитів та залучених коштів власним капіталом. Співвідношення «кошти клієнтів / власний капітал» станом на 01.10.2014 р. складало 2,475 (рекомендоване максимальне значення 9,0), співвідношення «кредити та заборгованість клієнтів / власний капітал» – 2,277 (рекомендоване максимальне значення 9,0).*
- *Ефективна робота над створенням позитивного ділового іміджу Банку (отримання нагород у конкурсах «Банк, якому довіряють – 2013» та «Банк року – 2013») та розвиток технологічного забезпечення для ефективного надання повного спектру банківських послуг.*
- *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 77,21% обсягу кредитів та заборгованості клієнтів, що відповідає 166,68% розміру регулятивного капіталу Банку) може негативно вплинути на ліквідність та капітал.*
- *Збереження високої витратності діяльності Банку, враховуючи значну питому вагу витрат за статтею «Адміністративні витрати» (24,95 млн. грн., або 37,15% сукупного обсягу валових доходів за 9 місяців 2014 року).*
- *Схильність до прийняття ринкових ризиків: станом на 01.10.2014 р. у цінні папери інвестовано 60,05 млн. грн., що становить 57,59% капіталу I рівня. В структурі портфеля цінних паперів домінуючу частку займають облігації підприємств, що говорить про прийняття Банком додаткового кредитного ризику.*
- *Як і інші банки без стратегічних іноземних інвестицій, Банк має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні. Суттєва девальвація національної валюти зумовлює значне зростання боргового навантаження на банківську систему та її фінансовий результат.*

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 та змінило прогноз на «позитивний».**

Відповідальний аналітик

Першин Д. О.

**Голова Рейтингового комітету,
кандидат економічних наук**

Долінський Л. Б.



03 листопада 2014 року