

Висновок про визначення рейтингової оцінки №АСОМВ-КРП-001-ПР

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

Об'єкт рейтингування: ПАТ «Агрокомбанк»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія	присвоєння
Дата присвоєння	20 грудня 2011 року
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	322302
Керівник (Посада)	Жабська Ірина Миколаївна (Голова Правління)
Тел. / Факс	(044) 205-41-70
Офіційний сайт	http://www.agrocombank.kiev.ua
e-mail	bank@agrocombank.kiev.ua

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+	ACOMB
		-	
	uaAA	+	
		-	
	uaA	+	
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaBBB	+	ACOMB
		-	
	uaBB	+	
		-	
	uaB	+	
		-	
	uaCCC	+	
	-		
	uaCC	+	20 грудня 2011 р.
		-	
	uaC	+	

На засіданні Рейтингового комітету від 20.12.2011 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло ПАТ «Агрокомбанк» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника інвестиційної категорії на рівні **uaBBB** 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 01.10.2009 р.–01.10.2011 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. Місце Банку на ринку	01.01.11		01.10.11		Абсолютне відхилення		
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	Абсолютне відхилення	Темп приросту	
1	Кількість банків у системі	175		175		0		
2	Позиція Банку у системі банків (1 - найвища позиція):							
2.1	за вартістю активів	116		123		7		
2.2	за вартістю КІП	115		122		7		
2.3	кредити та заборгованість юридичних осіб	130		124		-6		
2.4	кредити та заборгованість фізичних осіб	85		89		4		
2.5	за вартістю власного капіталу	105		103		-2		
2.6	за обсягом зобов'язань	114		125		11		
2.7	за фінансовим результатом	61		79		18		
№	II. Абсолютні показники	01.01.11		01.10.11		Абсолютне відхилення	Темп приросту	Зміна частки
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Усього активів	632 903	100,00%	546 711	100,00%	-86 192	-13,6%	-
1.1	Грошові кошти та їх еквіваленти	92 279	14,58%	38 914	7,12%	-53 365	-57,8%	-7,46%
1.2	Кредитно-інвестиційний портфель	506 371	80,01%	446 003	81,58%	-60 368	-11,9%	1,57%
1.2.1	Кошти в інших банках	171 328	27,07%	78 024	14,27%	-93 304	-54,5%	-12,80%
1.2.2	Кредити та заборгованість клієнтів	284 993	45,03%	338 408	61,90%	53 415	18,7%	16,87%
1.2.2.1	Кредити та заборгованість юридичних осіб	174 360	27,55%	238 456	43,62%	64 096	36,8%	16,07%
1.2.2.2	Кредити та заборгованість фізичних осіб	110 632	17,48%	99 953	18,28%	-10 679	-9,7%	0,80%
1.2.3	Цінні папери	50 050	7,91%	29 571	5,41%	-20 479	-40,9%	-2,50%
1.3	Основні засоби та нематеріальні активи	64 303	10,16%	95 933	17,55%	31 630	49,2%	7,39%
1.4	Інвестиційна нерухомість	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2	Усього зобов'язань	510 540	100,00%	419 140	100,00%	-91 400	-17,9%	-
2.1	Кошти банків	233 021	45,64%	153 168	36,54%	-79 853	-34,3%	-9,10%
2.2	Кошти юридичних осіб	129 755	25,42%	144 244	34,41%	14 489	11,2%	9,00%
2.3	Кошти фізичних осіб	136 174	26,67%	117 022	27,92%	-19 152	-14,1%	1,25%
2.4	Боргові цінні папери, емітовані банком	1 014	0,20%	1 012	0,24%	-2	-0,2%	0,04%
2.5	Субординований борг	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
3	Власний капітал	122 364	100,00%	127 571	100,00%	5 207	4,3%	-
3.1	Статутний капітал	93 112	76,09%	93 112	72,99%	0	0,0%	-3,11%
3.2	Резерви, капіталізовані дивіденди та інші фонди банку	11 188	9,14%	11 448	8,97%	260	2,3%	-0,17%
3.3	Резерви переоцінки необоротних активів	13 842	11,31%	18 090	14,18%	4248	30,7%	2,87%
3.4	Прибуток/Збиток минулих років	3 296	2,69%	4 944	3,88%	1648	50,0%	1,18%
3.5	Прибуток/Збиток поточного року	1 871	1,53%	870	0,68%	-1001	-53,5%	-0,85%
№	III. Відносні показники	01.01.11		01.10.11		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Питома вага дохідних активів у сукупних активах, %	73,89%		74,59%		0,71%	1,0%	
2	Коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень, %	13,00%		11,23%		-1,77%	-13,6%	
3	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього, %	58,09%		51,75%		-6,34%	-10,9%	
4	Коефіцієнт захищеності виданих кредитів власним капіталом	2,03		2,35		0,33	16,2%	
5	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом	2,17		2,05		-0,13	-5,8%	
6	Коефіцієнт фінансової стійкості, %	19,33%		23,33%		4,00%	20,7%	
7	Коефіцієнт мультиплікатора акціонерного капіталу	6,80		5,87		-0,93	-13,6%	
№	IV. Відносні показники фінансових результатів	2010 рік		01.10.10-01.10.11		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Рентабельність активів, ROA	0,31%		0,24%		-0,08%	-24,6%	
2	Рентабельність власного капіталу, ROE	1,57%		1,04%		-0,52%	-33,4%	
3	Рентабельність акціонерного капіталу	2,01%		1,40%		-0,61%	-30,5%	
4	Рентабельність витрат	2,20%		1,72%		-0,48%	-21,6%	
5	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу	32,76%		39,34%		6,58%	20,1%	
6	Коефіцієнт безризикового покриття витрат	24,71%		25,81%		1,10%	4,4%	
7	Коефіцієнт ефективності використання залучених коштів	18,21%		18,02%		-0,19%	-1,1%	
8	Чиста процентна маржа	3,47%		2,96%		-0,50%	-14,5%	

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:

- *Беззбиткова діяльність Банку (за річними фінансовими результатами) протягом аналізованого періоду (2001 р. – 2011 р.) та тривалий строк функціонування на фінансовому ринку України (дата державної реєстрації – 24.12.1993 р.).*
- *Достатній рівень фінансової стійкості та незалежності Банку. Станом на 01.10.2011 р. значення коефіцієнта фінансової стійкості становило 23,33%, що є значно вищим, ніж в середньому для банків IV групи та системи в цілому (17,76% та 14,76% відповідно).*
- *Високий рівень захищеності виданих кредитів та залучених коштів власним капіталом, а також основними засобами. Співвідношення «кошти клієнтів / власний капітал» станом на 01.10.2011 р. складає 2,05 (рекомендоване максимальне значення 9,0), співвідношення «кредити та заборгованість клієнтів / власний капітал» – 2,36 (рекомендоване максимальне значення 9,0), а коефіцієнт захищеності капіталу становив 75,2% (25,41% та 25,71% для банків IV групи та банківської системи в цілому відповідно).*
- *Невисокі ризики поточної діяльності, зважаючи на доволі високу частку комісійних (безризикових) доходів у сукупних доходах Банку. Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходів за останні чотири звітні квартали становив 39,34% (при рекомендованому мінімальному значенні 10%), що значно вище, ніж середні значення для банків IV групи та банківської системи в цілому (19,18% та 15,93% відповідно). Коефіцієнт безризикового покриття витрат за результатами останніх чотирьох звітних кварталів складає 25,81% (при рекомендованому мінімальному значенні 10%), що значно вище, ніж середнє значення для банків IV групи та банківської системи в цілому (17,61% та 16,43% відповідно).*
- *Доволі низька концентрація ресурсної бази, що певною мірою знижує ризик ліквідності, при одночасному ефективному використанні залучених коштів. Частки депозитів 10 найбільших вкладників-юридичних осіб та 10 найбільших вкладників-фізичних осіб у сукупному обсязі залучених коштів клієнтів станом на 01.10.2011 р. складають 9,77% та 7,9% відповідно, а питома вага строкових коштів у сукупному обсязі коштів клієнтів становила 64,1% (63,4% в середньому по системі). Коефіцієнт ефективності використання залучених коштів за результатами останніх чотирьох звітних кварталів становив 18,2% (15,65% та 15,57% для банків IV групи та банківської системи в цілому відповідно).*

- *Висока професійна кваліфікація і тривалий досвід роботи керівних кадрів та ключових співробітників Банку у банківській системі України. 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:

- *Невеликий розмір регулятивного капіталу Банку (108,6 млн. грн. станом на 01.10.2011 р.), що обмежує можливості кредитування та обслуговування великих корпоративних клієнтів в умовах посилення конкуренції в банківській сфері.*
- *Низькі значення нормативів миттєвої та поточної ліквідності. Станом на 01.10.2011 р. нормативи Н4 та Н5 становили 25,19 та 42,14, що значно нижче, ніж середні значення по системі в цілому (53,24 та 66,57 відповідно).*
- *Порівняно низька якість кредитного портфелю Банку. Частка кредитів, класифікованих як «стандартні», скоротилась з початку року з 42,68% до 32,55% станом на 01.10.2011 р., а резерви під знецінення кредитів та заборгованості клієнтів дорівнювали 11,23% активу. Загальна сума заборгованості за 10 найбільшими проблемними кредитами станом на 01.10.2011 р. складала 30,5 млн. грн., що становить близько 10,2% сукупного обсягу кредитів та заборгованості клієнтів.*
- *Нижчі, порівняно із IV групою банків за класифікацією НБУ, темпи розвитку Банку. Так, частка активів Банку у загальному обсязі активів банків IV групи зменшилась з 0,80% станом на 01.10.2009 р. до 0,54% станом на 01.10.2011 р. За аналогічний період частка обсягу кредитно-інвестиційного портфелю Банку скоротилась з 0,74% до 0,53%.*
- *Висока концентрація активних операцій Банку. Заборгованість 10 найбільших позичальників-фізичних осіб станом на 01.10.2011 р. становить 60,7 млн. грн., що складає близько 60,7% обсягу кредитів та заборгованості клієнтів-фізичних осіб, а заборгованість 10 найбільших позичальників-юридичних осіб – 162,97 млн. грн., що складає близько 68,3% сукупного обсягу кредитів та заборгованості клієнтів-юридичних осіб, або 150,02% розміру регулятивного капіталу. Низька диверсифікація кредитного портфелю Банку є потенційним джерелом ризиків його фінансової стійкості.*
- *Зростання обсягу витрат за статтею «Адміністративні та інші операційні витрати» (27,76 млн. грн., або 50,7% сукупного обсягу витрат за 9 місяців 2011 року), спричиняє низькі значення показників рентабельності активів та власного капіталу. Низький рівень прибутковості стримує нарощення капіталу Банку за рахунок реінвестування нерозподіленого прибутку.*

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» присвоїло
ПАТ «Агрокомбанк» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника інвестиційної
категорії на рівні uaBBB з прогнозом «стабільний».**

Відповідальний аналітик

Ніколаєнко К. С.

Голова Рейтингового комітету,
Директор з розвитку НРА «Рюрік»
кандидат економічних наук



Долінський Л. Б.

20 грудня 2011 року