

Висновок про визначення рейтингової оцінки №АСОМВ-КРП-007-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	13 лютого 2013 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	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	ACOMB	ACOMB
	-				
	uaAA +				
	-				
uaA +					
-					
uaBBB +					
-					
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaBB +				
	-				
	uaB +				
	-				
	uaCCC +				
	-				
	uaCC +				
	-				
uaC +					
-					
	20 грудня 2011 р.	2012 р.	13 лютого 2013 р.		

На засіданні Рейтингового комітету від 13.02.2013 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.–01.01.2013 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	01.10.12		01.01.13		Абсолютне відхилення		
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	відхилення	темпу приросту	
1	Кількість банків у системі	175		175		0		
2	Позиція Банку у системі банків (1 - найвища позиція):							
2.1	за вартістю активів	129		130		1		
2.2	за вартістю КІП	129		132		3		
2.3	кредити та заборгованість юридичних осіб	124		127		3		
2.4	кредити та заборгованість фізичних осіб	94		106		12		
2.5	за вартістю власного капіталу	134		127		-7		
2.6	за обсягом зобов'язань	125		127		2		
2.7	за фінансовим результатом	157		158		1		
№	II. Абсолютні показники	01.10.12		01.01.13		Абсолютне відхилення	Темп приросту	Зміна частки
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Усього активів	576 218	100,00%	563 202	100,00%	-13 016	-2,3%	-
1.1	Грошові кошти та їх еквіваленти	47 439	8,23%	79 246	14,07%	31 807	67,0%	5,84%
1.2	Кредитно-інвестиційний портфель	451 333	78,33%	395 070	70,15%	-56 263	-12,5%	-8,18%
1.2.1	Кошти в інших банках	50 626	8,79%	26 129	4,64%	-24 497	-48,4%	-4,15%
1.2.2	Кредити та заборгованість клієнтів	361 650	62,76%	331 028	58,78%	-30 621	-8,5%	-3,99%
1.2.2.1	Кредити та заборгованість юридичних осіб	281 248	48,81%	268 635	47,70%	-12 613	-4,5%	-1,11%
1.2.2.2	Кредити та заборгованість фізичних осіб	80 402	13,95%	62 393	11,08%	-18 009	-22,4%	-2,88%
1.2.3	Цінні папери	39 057	6,78%	37 912	6,73%	-1 145	-2,9%	-0,05%
1.3	Основні засоби та нематеріальні активи	97 399	16,90%	96 958	17,22%	-442	-0,5%	0,31%
1.4	Інвестиційна нерухомість	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2	Усього зобов'язань	451 779	100,00%	433 401	100,00%	-18 378	-4,1%	-
2.1	Кошти банків	105 383	23,33%	96 372	22,24%	-9 012	-8,6%	-1,09%
2.2	Кошти юридичних осіб	145 170	32,13%	141 024	32,54%	-4 146	-2,9%	0,41%
2.3	Кошти фізичних осіб	114 720	25,39%	122 963	28,37%	8 243	7,2%	2,98%
2.4	Боргові цінні папери, емітовані банком	1 010	0,22%	1 010	0,23%	0	0,0%	0,01%
2.5	Субординований борг	17 090	3,78%	17 093	3,94%	3	0,0%	0,16%
3	Власний капітал	124 439	100,00%	129 801	100,00%	5 362	4,3%	-
3.1	Статутний капітал	93 112	74,83%	102 454	78,93%	9 342	10,0%	4,11%
3.2	Резервні та інші фонди банку	11 578	9,30%	11 578	8,92%	0	0,0%	-0,38%
3.3	Резерви переоцінки	16 743	13,46%	16 931	13,04%	188	1,1%	-0,41%
3.4	Нерозподілений прибуток (збиток)	3 005	2,41%	-1 163	-0,90%	-4167	-	-3,31%
№	III. Відносні показники	01.10.12		01.01.13		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Питома вага дохідних активів у сукупних активах, %	73,45%		67,65%		-5,80%	-7,9%	
2	Коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень, %	7,85%		4,23%		-3,61%	-46,0%	
3	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього, %	53,79%		54,37%		0,58%	1,1%	
4	Коефіцієнт захищеності виданих кредитів власним капіталом	2,68		2,44		-0,24	-8,8%	
5	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом	2,09		2,03		-0,05	-2,6%	
6	Коефіцієнт фінансової стійкості, %	21,60%		23,05%		1,45%	6,7%	
7	Коефіцієнт мультиплікатора акціонерного капіталу	6,19		5,50		-0,69	-11,2%	
№	IV. Відносні показники фінансових результатів	2011 рік		2012 рік		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Рентабельність активів, ROA	0,16%		-0,31%		-0,47%	-	
2	Рентабельність власного капіталу, ROE	0,76%		-1,37%		-2,14%	-	
3	Рентабельність акціонерного капіталу	1,03%		-1,81%		-2,83%	-	
4	Рентабельність витрат	1,32%		-2,29%		-3,61%	-	
5	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу	34,21%		23,27%		-10,94%	-32,0%	
6	Коефіцієнт безризикового покриття витрат	23,22%		16,07%		-7,15%	-30,8%	
7	Коефіцієнт ефективності використання залучених коштів	15,51%		17,38%		1,87%	12,1%	
8	Чиста процентна маржа	2,93%		2,69%		-0,24%	-8,3%	

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 01.01.2013 р. значення коефіцієнта фінансової стійкості складало 23,05%, що є значно вищим, ніж в середньому для банків IV групи та системи в цілому.
- Високий рівень захищеності виданих кредитів та залучених коштів власним капіталом, а також основними засобами. Співвідношення «кошти клієнтів / власний капітал» станом на 01.01.2013 р. складало 2,03 (рекомендоване максимальне значення 9,0), співвідношення «кредити та заборгованість клієнтів / власний капітал» – 2,44 (рекомендоване максимальне значення 9,0), а коефіцієнт захищеності капіталу становив 74,7% (рекомендоване мінімальне значення 25%).
- Невисокі ризики поточної діяльності, зважаючи на достатньо високу частку комісійних (безризикових) доходів у сукупних доходах Банку. Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходів за результатами останніх чотирьох звітних кварталів становив 23,27% (рекомендоване мінімальне значення 10%), а коефіцієнт безризикового покриття витрат – 16,07% (рекомендоване мінімальне значення 10%).
- Доволі низька концентрація ресурсної бази, що певною мірою знижує ризик ліквідності. Так, частка депозитів 10 найбільших вкладників у сукупному обсязі залучених коштів клієнтів станом на 01.01.2013 р. складала 14,63%.
- 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:

- Зниження показників ефективності діяльності. Розмір збитку за підсумками 2012 року становив -1 765 тис. грн., при цьому протягом попередніх десяти років Банк демонстрував абсолютно беззбиткову діяльність (за річними показниками).
- Висока концентрація активних операцій Банку. Заборгованість 10 найбільших позичальників-фізичних осіб станом на 01.01.2013 р. складає близько 71,53% обсягу кредитів та заборгованості клієнтів-фізичних осіб, а заборгованість 10 найбільших позичальників-юридичних осіб – близько 82,48% сукупного обсягу кредитів та заборгованості клієнтів-юридичних осіб, або 179,83% розміру регулятивного капіталу. Висока концентрація кредитного портфелю Банку є потенційним джерелом ризиків його фінансової стійкості.
- Висока питома вага у портфелі Банку кредитів, наданих представникам високоризикових видів економічної діяльності – будівництва та операцій з нерухомістю (більше 35% сукупного обсягу кредитного портфелю станом на 01.01.2013 р.). У зв'язку зі звуженням ринку нерухомості та порівняно низькою активністю сектору будівництва, можливість погіршення якості кредитного портфелю Банку є доволі ймовірною.
- Збереження високої витратності діяльності Банку, враховуючи значну питому вагу витрат за статтею «Адміністративні витрати та інші операційні витрати» (37,26 млн. грн., або 48,09% сукупного обсягу доходів за 2012 рік).
- Порівняно невисока якість кредитного портфелю Банку. Частка кредитів, віднесених до I категорії ризику, складала 48,95% станом на 01.01.2013 р., а частка кредитів, віднесених до IV та V категорій ризику, складала 0,13% та 3,64% відповідно. Загальна сума заборгованості за 10 найбільшими проблемними кредитами станом на 01.01.2013 р. складала близько 4,8% сукупного обсягу кредитів та заборгованості клієнтів.

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
uaBBB інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».**

Відповідальний аналітик

**Голова Рейтингового комітету,
кандидат економічних наук**



Ніколаєнко К. С.

Долінський Л. Б.

13 лютого 2013 року