

**Рейтинговое действие:** Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале

Дата рейтингового действия: 04.08.2015

Дата публикации: 04.08.2015

**Название эмитента:** ПуАО «КБ «АККОРДБАНК»

Код ЕГРПОУ эмитента: 35960913

Web-сайт эмитента: <http://www.accordbank.com.ua>



[www.expert-rating.com](http://www.expert-rating.com)

## Подтвержден долгосрочный кредитный рейтинг ПуАО «КБ «АККОРДБАНК»

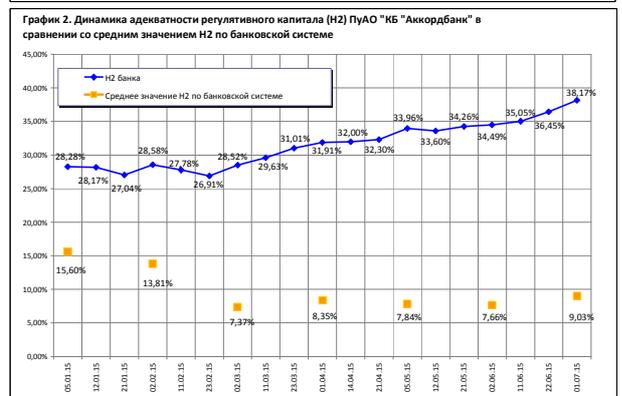
4 августа 2015 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение об обновлении кредитного рейтинга ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» (код ЕГРПОУ 35960913) по национальной шкале на уровне uaBBB+. Заемщик с рейтингом uaBBB+ характеризуется хорошей кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками. Принимая решение о подтверждении кредитного рейтинга по национальной шкале, Агентство руководствовалось анализом основных итогов работы Банка за первое полугодие 2015 года, регулярной и особенной информации Банка как эмитента, а также специальной информации, которая была предоставлена Банком по запросу Агентства.

### Капитал и адекватность капитала

За первое полугодие 2015 года регулятивный капитал Банка (Н1) вырос на 9,29%, среднее значение Н1 по банковской системе Украины за тот же период снизилось на 5,06%. Анализ данных о динамике Н1 Банка за первое полугодие показывает, что регулятивный капитал Банка колебался в пределах 144,075-193,736 млн. грн, при нормативном значении не менее 120 млн. грн. В целом, тенденции в динамике Н1 Банка в первом полугодии 2015 года были лучше динамики среднего значения Н1 по банковской системе.

Во втором квартале 2015 года норматив адекватности регулятивного капитала Банка (Н2) вырос на 6,26 п.п., в среднем по системе Н2 вырос на 0,68 п.п. За первое полугодие 2015 года Н2 Банка вырос на 9,89 п.п., среднее значение Н2 по системе снизилось на 6,57 п.п. Динамика Н2 Банка и в рамках первого полугодия, и в рамках квартала была лучше чем среднее значение по банковской системе.

Таким образом, Н2 Банка на протяжении всего первого полугодия 2015 года был лучше чем среднее значение норматива по системе. На протяжении первого полугодия Банк обеспечивал запас Н2 к среднему значению Н2 по системе в размере от 12,68 п.п до 29,14 п.п. По состоянию на 01.07.2015 Н2 Банка был больше среднего значения по банковской системе на 29,14 п.п и на 28,17 п.п. больше чем предельное значение норматива, установленное НБУ.

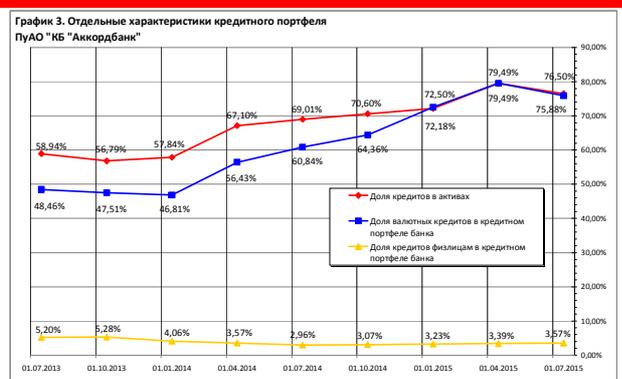


### Структура и качество активов

За первое полугодие 2015 года активы Банка снизились на 12,91%, а кредиты и задолженность клиентов — на 7,7%. С начала года доля кредитов и задолженности клиентов в активах Банка выросла с 72,18% до 76,50%.

В первом полугодии 2015 года доля кредитов физических лиц в кредитном портфеле Банка увеличилась с 3,23% до 3,57%, Банк имел ярко выраженную специализацию на кредитовании бизнеса.

Доля Валютных кредитов в кредитном портфеле Банка за первое полугодие 2015 года выросла с 72,5% до 75,88%. Такая динамика частично была связана с



девальвацией гривны к основным мировым валютам и снижением общего объема кредитов и задолженности клиентов Банка в гривневом эквиваленте. Агентство оценивает долю валютных кредитов в кредитном портфеле Банка как значительную, что в перспективе может негативно влиять на качество кредитного портфеля.

За первое полугодие 2015 года доля кредитов с высоким и наивысшим риском (по классификации НБУ) выросла с 8,47% до 12,1%. Уровень качества кредитного портфеля Банка с учетом его специализации Агентством оценивается как хороший. Банк соблюдал нормативы кредитных рисков Н8, Н9 и Н10.

## Ликвидность

В первом полугодии 2015 года норматив мгновенной ликвидности (Н4) Банка колебался в диапазоне от 20,3% до 51,88%. За первое полугодие Н4 Банка снизился с 51,88% до 50,14%. На протяжении всего периода анализа Банк ни разу не нарушал граничного значения Н4, однако поддерживал Н4 в диапазоне значений, близком к граничному значению, установленному НБУ. За июнь Н4 существенно вырос и на 01.07.2015 Банк сформировал запас Н4 к граничному значению в размере 30,14%. На протяжении всего периода анализа Н4 Банка был ниже средних значений по системе. Банк был на удовлетворительном уровне обеспечен мгновенной ликвидностью.

Воспринимая итоги анализа Н4 следует понимать, что в первом полугодии Н4 и Н5 были неравномерно распределены среди банков по системе: очень большой запас этих нормативов поддерживался крупными банками, особенно это касается Н4. По состоянию на 01.07.2015 ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» в рейтинге НБУ по активам занимал 94-ую позицию и входил в четвертую группу по классификации НБУ.

За первое полугодие 2015 года норматив текущей ликвидности (Н5) ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» вырос с 55,37% до 108,94%. С начала января 2015 и вплоть до июня месяца Н5 Банка был стабильно ниже среднего значения по банковской системе, однако в результате роста Н5 на 01.07.2015 Банк сформировал запас Н5 к среднему значению по системе в размере 38,81 п.п., а к граничному значению норматива — в 68,94 п.п. Банк был очень хорошо обеспечен текущей ликвидностью.

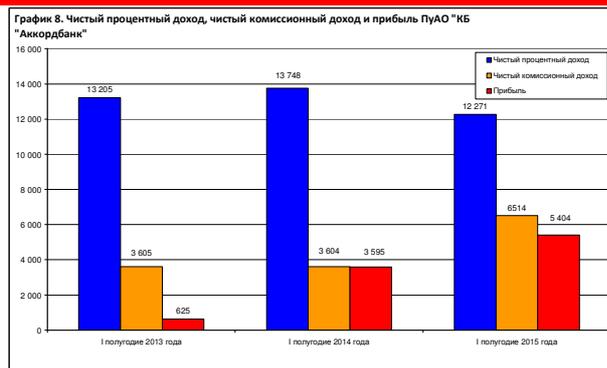
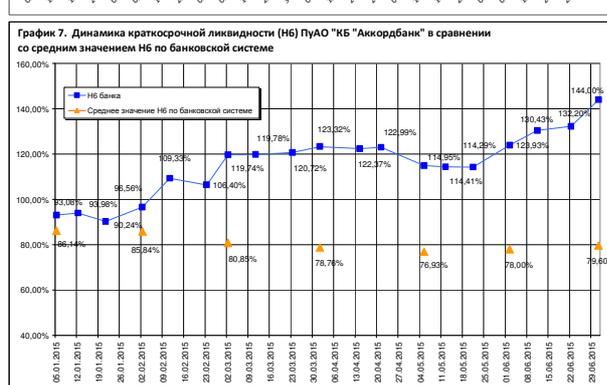
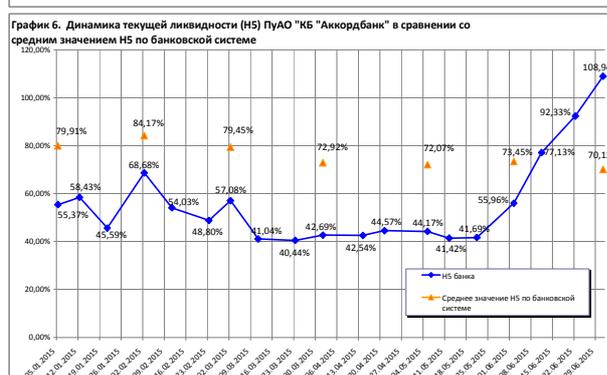
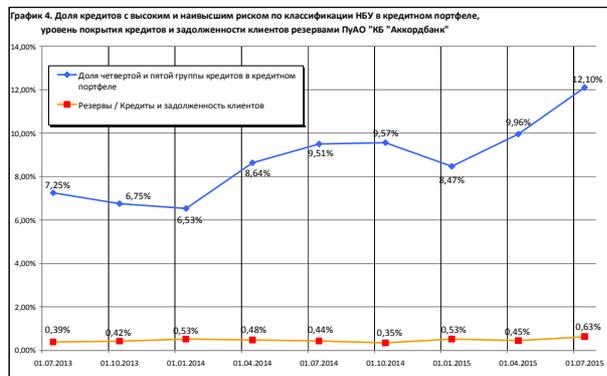
Изучение динамики норматива краткосрочной ликвидности (Н6) показало, что с начала 2015 года Н6 Банка был стабильно выше среднего значения этого норматива по банковской системе. При этом значение Н6 Банка достигло на 01.07.2015 своего полугодичного максимума в 144%. Банк был очень хорошо обеспечен краткосрочной ликвидностью.

## Доходность операций

Прибыль Банка за первое полугодие 2015 года составила 5,404 млн. грн, что на 50,32% больше, чем за аналогичный период 2014 года.

Чистый процентный доход Банка (ЧПД) за первое полугодие 2015 года снизился на 10,74% в сравнении с аналогичным периодом 2014 года, а чистый комиссионный доход вырос на 80,74%. Банк проводил политику замещения падающего ЧПД комиссионными доходами, такой шаг можно считать успешным.

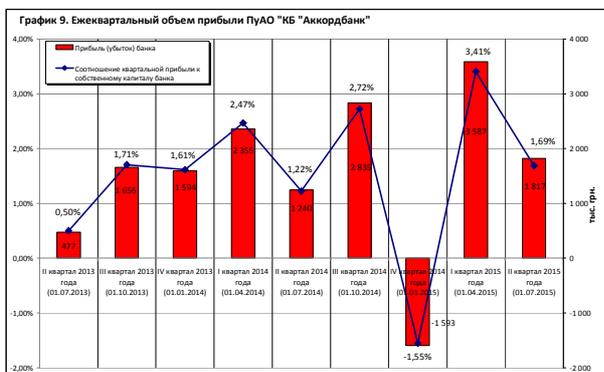
Анализ динамики ежеквартальных объемов прибыли Банка за последние 9 кварталов показал, что прибыль первого и второго кварталов 2015 года была



значительной. В сложный экономический период Банк избежал убыточной работы. За последние 9 кварталов у ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» убыточным был лишь последний квартал 2014 года.

За последние 9 кварталов уровень соотношения квартального объема прибыли к собственному капиталу Банка не опускался ниже 1,22% (за исключением IV квартала 2014 года). Средний уровень соотношения квартального объема прибыли Банка к собственному капиталу за последние 9 кварталов составлял 1,53%.

Способность ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» генерировать прибыль в сложный экономический период, а также наращивать объемы прибыли заслуживает позитивной оценки.



## Прочие факторы

Проверка по общедоступным базам данных Государственной фискальной службы показала, что ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» пребывал на учете в органах ГФС, по состоянию на 29.07.2015 Банк как плательщик налогов не имел налогового долга. Анализ единого государственного реестра судебных решений показал отсутствие каких-либо судебных решений в первом полугодии 2015 года, в которых Банк выступал бы ответчиком.

## Обобщение

По состоянию на 03.08.2015 ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» соблюдал нормативы НБУ, исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством, не был отнесен НБУ к категории проблемных банков.

ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» был очень хорошо обеспечен регулятивным капиталом, на протяжении первого полугодия 2015 года Н2 Банка был значительно выше среднего значения этого норматива по системе.

По состоянию на 01.07.2015 доля валютных кредитов в кредитном портфеле Банка составляла 75,88%. Учитывая девальвационные процессы и нестабильность курса национальной валюты, данный фактор сдерживал кредитный рейтинг Банка. В то же время, по состоянию на 01.07.2015 доля кредитов с высоким и наивысшим риском в портфеле Банка увеличилась до 12,1%, что указывает на приемлемое качество кредитного портфеля с учетом специализации Банка.

Банк был хорошо обеспечен ликвидностью. Нормативы мгновенной (Н4), текущей (Н5) и краткосрочной (Н6) ликвидности соблюдались Банком в рамках граничных значений, установленных НБУ. Нормативы Н5 и Н6 соблюдались Банком даже с запасом к средним значениям по системе.

За первое полугодие 2015 года прибыль Банка выросла на 50,32%, чистый процентный доход снизился на 10,74%, чистый комиссионный доход вырос на 80,74% в сравнении с аналогичным периодом 2014 года. Способность Банка генерировать и наращивать прибыль в сложный экономический период заслуживает позитивной оценки.

**Дисклеймер:** Кредитные рейтинги РА "Эксперт-Рейтинг" представляют собой мнение, отражающее способность эмитента (выпуска ценных бумаг) соблюдать финансовые обязательства. Кредитные рейтинги несут вероятностную природу, поэтому не могут быть рекомендацией к покупке или продаже ценных бумаг или к использованию услуг эмитента. При присвоении и поддержании рейтингов и прогнозов по рейтингам РА "Эксперт-Рейтинг" полагается на фактическую информацию, которую Агентство получает от эмитентов и андеррайтеров, а также из других источников, которые Агентство считает надежными. Эмитент, его аудитор и андеррайтер, а также другие консультанты отвечают за точность информации, которую они предоставляют РА "Эксперт-Рейтинг" или публикуют в соответствии с текущими нормативными требованиями.