

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

Дата рейтингового действия: 09.11.2016

Дата публикации: 09.11.2016

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

Код ЕГРПОУ эмитента: 35960913

Web-сайт эмитента: [www.accordbank.com.ua](http://www.accordbank.com.ua)



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

9 ноября 2016 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение об обновлении кредитного рейтинга ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» (код ЕГРПОУ 35960913) по национальной шкале на уровне uaA-. Заемщик с рейтингом uaA- характеризуется высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками. Принимая решение о подтверждении кредитного рейтинга по национальной шкале, Агентство руководствовалось анализом основных итогов работы Банка за 9 месяцев 2016 года, регулярной и особенно информативной информацией Банка как эмитента, а также статистической отчетностью Банка, которая была предоставлена Банком по запросу Агентства.

### Капитал и адекватность капитала

Регулятивный капитал ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» (Н1) по состоянию на 01.11.2016 составлял 194,255 млн. грн., что на 1% меньше чем по состоянию на 04.01.2016. Коррекция размера регулятивного капитала Банка не оказала негативного влияния на адекватность регулятивного капитала.

Норматив адекватности регулятивного капитала ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» (Н2) по состоянию на 01.11.2016 составил 49,43%, что на 0,14 п.п. больше чем по состоянию на 04.01.2016.

На протяжении 10 месяцев 2016 года Н2 Банка колебался в диапазоне от 44,44% до 58,40%, т.е. ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» поддерживал показатель Н2 значительно выше и установленной регулятором минимальной отметки (10%), и среднего значения данного норматива по банковской системе, которое колебалось в диапазоне 9,63-14,22%. По состоянию на 01.11.2016 норматив адекватности регулятивного капитала Банка (Н2) превышал установленное НБУ предельное значение на 39,43 п.п.. На протяжении всего периода анализа Н2 Банка не опускался ниже 44,44%.

Таким образом, в четвертый квартал 2016 года ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» вошел с очень высоким уровнем достаточности регулятивного капитала, который на протяжении всего периода анализа поддерживался Банком на регулярной основе.

График 1. Динамика регулятивного капитала (Н1) ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» в сравнении с совокупным значением Н1 по банковской системе

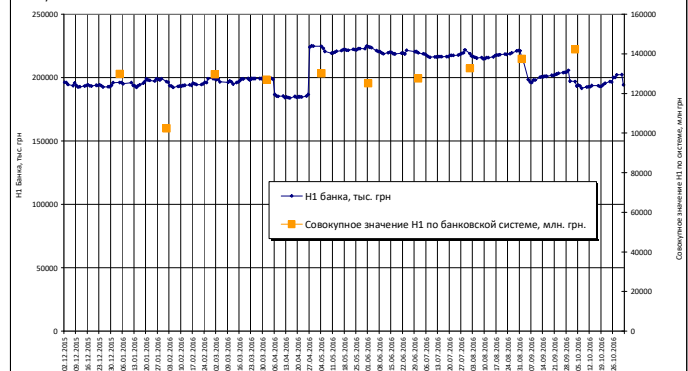
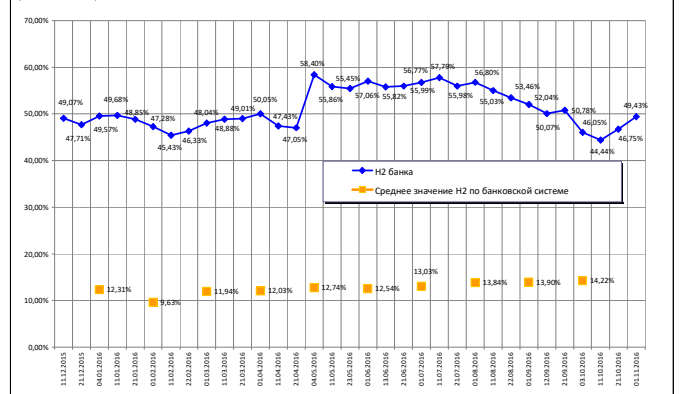


График 2. Динамика адекватности регулятивного капитала (Н2) ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» в сравнении со средним значением Н2 по банковской системе

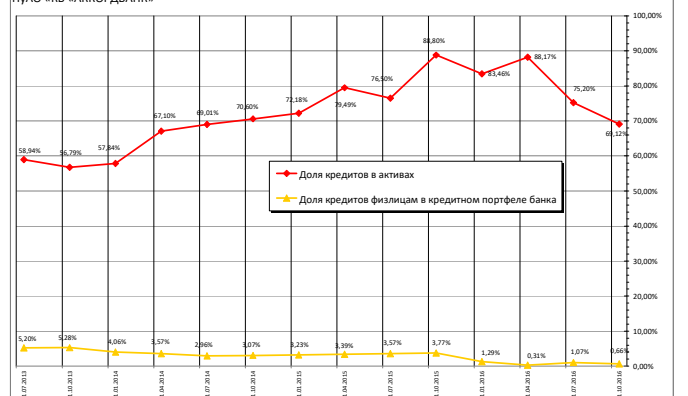


### Структура и качество активов

За период с 01.01.2016 по 01.10.2016 активы ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» выросли на 25,22%, объем кредитов и задолженности клиентов Банка сократился на 2,3%, а денежные средства и их эквиваленты выросли на 337,5%.

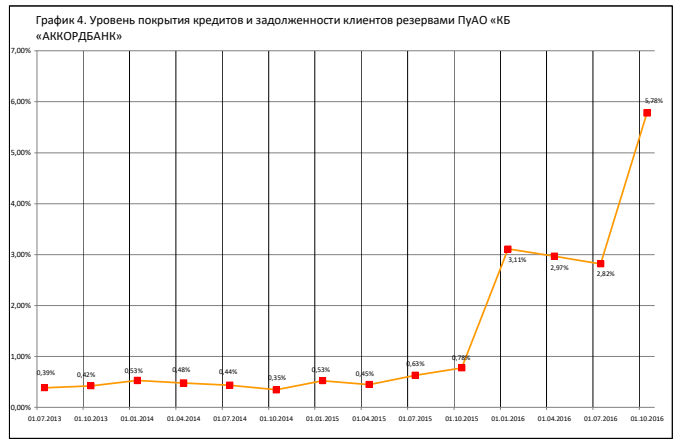
С начала 2016 года (за период с 01.01.2016 по 01.10.2016) доля кредитного портфеля в активах ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» снизилась с 83,17% до 69,12%. Небольшое снижение доли кредитов в активах Банка происходило в основном за счет роста доли ликвидных активов, которые находились в распоряжении Банка, что оказывало позитивное влияние на его ликвидность.

График 3. Отдельные характеристики кредитного портфеля ПуАО «КБ «АККОРДБАНК»



В структуре кредитного портфеля ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» за период с 01.01.2016 по 01.10.2016 кардинальных изменений не произошло. Доля кредитов физическим лицам в кредитном портфеле Банка на 01.10.2016 составляла 0,66%, что указывает на явную специализацию Банка на кредитовании юридических лиц.

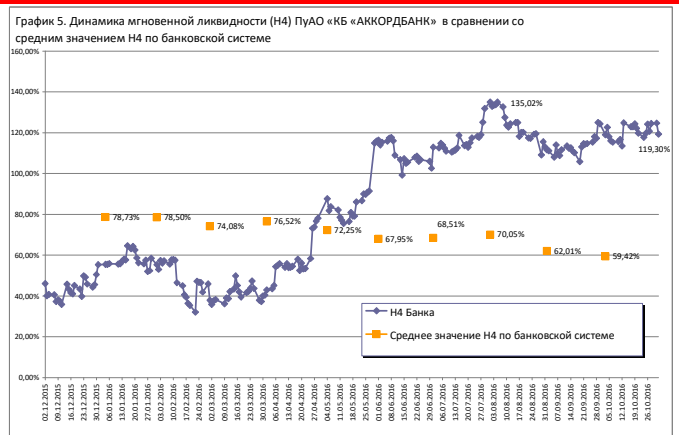
Изучение Единого государственного реестра судебных решений, показало, что Банк ведет активную претензионную работу в судах по взысканию просроченной задолженности, однако наличие спорной просроченной задолженности не носит системного характера. Кредитные риски Банка компенсировались наличием резервов. За 9 месяцев 2016 года резервы под задолженность по кредитам Банка выросли с 10,712 до 20,657 млн. грн. Также вырос уровень покрытия резервами кредитов и задолженности клиентов - до 5,78%.



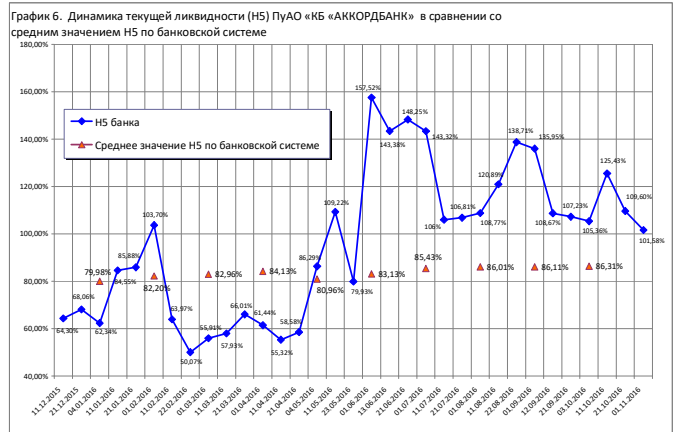
## Ликвидность

Норматив мгновенной ликвидности ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» (Н4) на 01.11.2016 составил 119,3%, что на 99,3 п.п. больше чем установленное НБУ предельное значение.

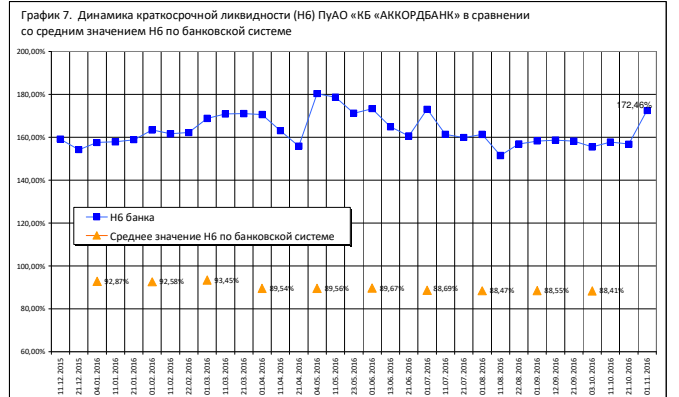
По состоянию на 01.11.2016 в сравнении с 04.01.2016 Н4 Банка вырос на 63,81 п.п. Агентство подчеркивает, что на протяжении всего периода анализа ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» не нарушал установленного регулятором предельного показателя мгновенной ликвидности. Начиная с конца апреля 2016 года Н4 Банка начал систематически существенно превышать среднее значение Н4 по банковской системе, в июне-октябре 2016 года Банк поддерживал запас Н4 постоянно выше среднего значения этого норматива по банковской системе, при этом с августа по ноябрь запас Н4 Банка увеличивался.



Норматив текущей ликвидности ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» (Н5) на протяжении 10 месяцев 2016 года колебался в диапазоне от 50,07% до 157,52%. За период с 04.01.2016 по 01.11.2016 Н5 Банка вырос на 39,24 п.п. и составил 101,58, что на 61,58 п.п. больше чем установленное регулятором граничное значение. ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» начиная с июня 2016 года на постоянной основе поддерживал значение Н5 на уровне выше чем среднее значение по банковской системе.



Норматив краткосрочной ликвидности Банка (Н6) в период с 04.01.2016 по 01.11.2016 колебался в диапазоне от 151,48% до 180,31%. По состоянию на 01.11.2016 в сравнении с началом года (04.01.2016) Н6 Банка вырос на 14,88 п.п. и составил 172,46%, что на 112,46 п.п. больше предельного значения, установленного НБУ. На протяжении всего периода анализа Н5 Банка был значительно больше среднего значения норматива по банковской системе.



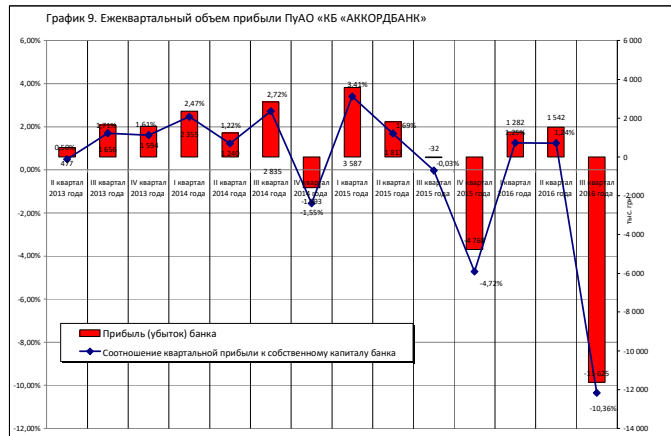
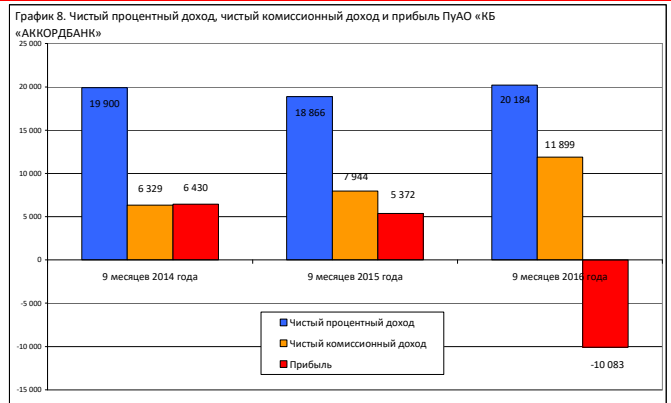
Таким образом, по состоянию на 01.11.2016 все три норматива ликвидности ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» с запасом превышали установленные регулятором предельные рамки. По мнению Агентства, ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» был очень хорошо обеспечен ликвидностью. В условиях продолжающихся дефолтов в банковском секторе Украины, консервативная политика Банка по управлению ликвидностью заслуживает высокой оценки.

## Доходность операций

По итогам 9 месяцев 2016 года ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» показал убыток в сумме 10,083 млн. грн., против прибыли за 9 месяцев 2015 года в сумме 5,372 млн. грн. и прибыли за 9 месяцев 2014 года в сумме 6,43 млн. грн. Агентство обращает внимание на значительный рост резервов под задолженность по кредитам Банка, а также на рост административных затрат. По мнению Агентства, оба эти фактора оказали давление на финансовый результат Банка за 9 месяцев 2016 года. Размер убытка не является значительным для Банка и не смог разбалансировать ни его нормативы капитала, ни нормативы ликвидности.

Особенное внимание следует обратить на тот факт, что Банк обеспечил показательный прирост чистого процентного дохода за 9 месяцев 2014 - 9 месяцев 2016 года, а также прирост чистого процентного дохода за 9 месяцев 2015 - 9 месяцев 2016 года с 18,866 до 20,184 млн. грн. Из последних 14-ти кварталов только 4 для Банка были убыточными.

В долгосрочной перспективе Банк уверенно демонстрировал способность генерировать ключевые статьи доходов, что косвенно может указывать на наличие уже сформированной бизнес-модели, которая способна противостоять рискам.



## Прочие факторы

Анализ Единого государственного реестра судебных решений показал отсутствие каких-либо судебных решений в первые 10 месяцев 2016 года, в которых Банк выступал бы ответчиком.

## Обобщение

Как показал анализ, на протяжении 10 месяцев 2016 года ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» был очень хорошо обеспечен регулятивным капиталом и ликвидностью. Начиная с конца апреля 2016 года Банк улучшил запас по нормативу адекватности регулятивного капитала и кардинально улучшил запас по нормативам мгновенной, текущей и краткосрочной ликвидности.

Увеличение с начала 2016 года региональной сети, в рамках утвержденной Стратегии развития банка, с 4 до 60 отделений, представленных по всей Украине, будет способствовать диверсификации пассивной базы, увеличению комиссионных доходов и росту количества обслуживаемых в Банке клиентов, однако пока прогнозируемо отражается на затратах Банка.

Несмотря на сложную ситуацию в банковском секторе, на протяжении 9 месяцев 2016 года ПуАО «КБ «АККОРДБАНК» демонстрировал способность обеспечивать прирост чистого процентного и чистого комиссионного дохода.

**Дисклеймер:** Кредитные рейтинги РА "Эксперт-Рейтинг" представляют собой мнение, отражающее способность эмитента (выпуска ценных бумаг) соблюдать финансовые обязательства. Кредитные рейтинги имеют 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. Оценки Агентства, как правило, не учитывают риски, связанные с налоговыми спорами и спорами участников рынка с регуляторами финансовых рынков.

