

**Рейтинговое действие:** Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале  
 Дата рейтингового действия: 10.12.2018  
 Дата публикации: 10.12.2018

**Название эмитента:** АО «УКРСОЦБАНК»  
 Код ЕГРПОУ эмитента: 00039019  
 Web-сайт эмитента: <http://ukrsotsbank.com/>



www.expert-rating.com

## Подтвержден долгосрочный кредитный рейтинг АО «УКРСОЦБАНК»

10 декабря 2018 года на заседании Рейтингового комитета РА "Эксперт-Рейтинг" было принято решение подтвердить долгосрочный рейтинг АО "УКРСОЦБАНК" (код ЕГРПОУ 00039019) на уровне uaAAA по национальной украинской шкале. Банк или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaAAA характеризуется наивысшей кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Принимая данное решение, Агентство руководствовалось итогами работы Банка за III квартал 2018 года, а также выводами, сделанными в результате анализа финансовой и статистической отчетности Банка за январь-октябрь 2018 года.

### Капитал и адекватность капитала

С 11.04.2017 по 01.11.2018, Н1 Банка колебался в диапазоне 1,487-2,977 млрд. грн., по состоянию на 01.11.2018 регулятивный капитал Банка составлял 2,977 млрд. грн. Таким образом, Банк обеспечил поступательный рост регулятивного капитала с 12.02.2018 года.

В 2017 году норматив адекватности регулятивного капитала АО "УКРСОЦБАНК" периодически был ниже граничного значения Н2, установленного Постановлением Правления НБУ №368 от 28.08.2001 (далее – Постановление №368; Н2>10%). При этом, норматив Н2 оставался в пределах граничных значений, установленных Постановлением Правления НБУ № 260 от 15.04.2015 года «О проведении диагностического обследования банков» (далее – Постановление № 260).

С начала 2018 года показатель адекватности регулятивного капитала Банка демонстрировал тенденции к ускоренному росту и с 21.02.2018 на регулярной основе превышал 10%. За первые 10 месяцев 2018 года Банк увеличил запас Н2, и на 01.11.2018 года норматив Н2 АО "УКРСОЦБАНК" составлял 19,82%, что на 9,82 п.п. больше граничного значения, установленного НБУ, и очень близко к среднему значению по банковской системе.

Таким образом, по мнению Агентства, на начало ноября 2018 года Банк был очень хорошо обеспечен регулятивным капиталом, причем демонстрировал хороший рост уровня обеспеченности с мая 2018 года на регулярной основе.

График 1. Динамика регулятивного капитала (Н1) АО "Укрсоцбанк" в сравнении с совокупным значением Н1 по банковской системе

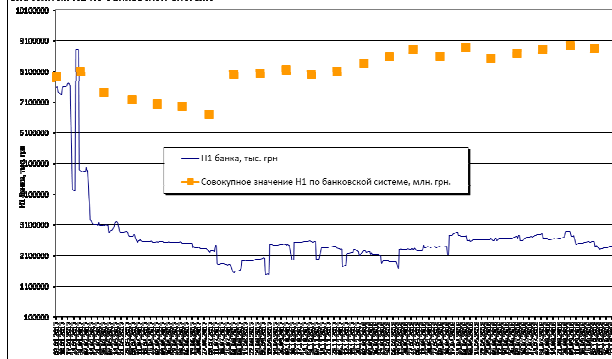
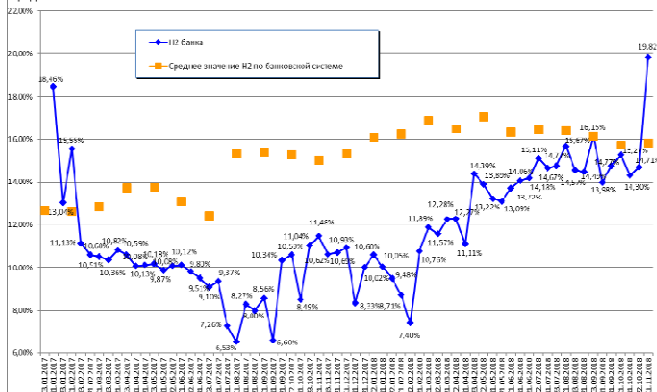


График 2. Динамика адекватности регулятивного капитала (Н2) АО "Укрсоцбанк" в сравнении со средним значением Н2 по банковской системе



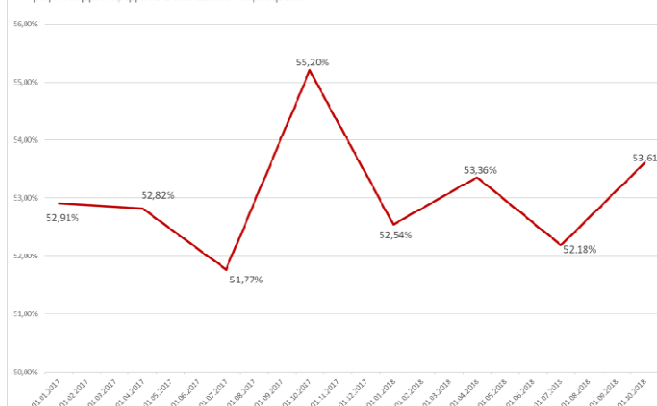
### Структура и качество активов

За последние восемь кварталов доля кредитов в активах Банка (в гривневом эквиваленте) колебалась в диапазоне 51,77-55,20%.

В период с 01.09.2017 по 01.11.2018 доля кредитов физическим лицам в кредитах Банка колебалась в диапазоне 61,72%-64,31%. (Данные на графике 4 рассчитаны без учета резервов)

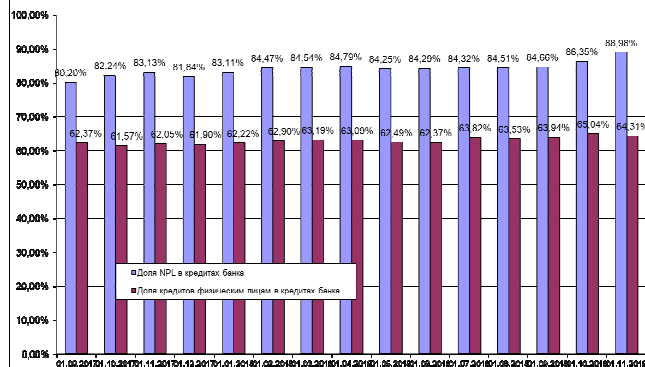
В том же периоде доля нерабочих кредитов (NPL), которые считаются Агентством как сумма пятого класса для кредитов физическим лицам и десятого класса для кредитов юридическим лицам, колебалась в диапазоне 80,20-88,98%.

График 3. Доля кредитов в активах АО "Укрсоцбанк"



По состоянию на 01.11.2018 доля NPL в кредитах Банка составляла 88,98%. Этот показатель заслуживает негативной оценки, однако его следует воспринимать как показатель банка, который находится в процессе слияния и миграции активов с АО "АЛЬФА-БАНК", а значит, прямого влияния на рейтинговую оценку данный показатель не оказывает. Кроме того, Банк сформировал резервы под проблемную задолженность в адекватном размере.

График 4 Данные о долях NPL в кредитах физическими лицами в кредитном портфеле банка



## Ликвидность

На протяжении 2017 года и первых 10 месяцев 2018 года АО "УКРСОЦБАНК" был обеспечен ликвидностью с заметным запасом к установленным НБУ граничным значениям нормативов мгновенной и текущей ликвидности.

Так, норматив мгновенной ликвидности Банка (Н4) с начала 2017 года и по май 2018 года периодически превышал среднее значение Н4 по банковской системе. На протяжении всего периода анализа Н4 Банка был значительно выше минимально допустимого значения, установленного НБУ (20%). За последние дни октября 2018 года, Н4 Банка сильно вырос, достигнув своего максимального значения 30.10.2018 на уровне 69,38%. По состоянию на 01.11.2018, Н4 Банка составлял 55,30%, что на 35,3 п.п. выше граничного значения Н4, установленного НБУ.

На протяжении 12 месяцев 2017 года, а также января-октября 2018 года, норматив текущей ликвидности (Н5) АО "УКРСОЦБАНК" был все время выше граничного значения, установленного НБУ, но ниже среднего значения по банковской системе. На 01.11.2018 значение Н5 АО "УКРСОЦБАНК" составляло 67,51%, что на 27,51 п.п. превышало граничное значение, установленное НБУ.

На протяжении 12 месяцев 2017 года, а также января-октября 2018 года норматив краткосрочной ликвидности (Н6) АО "УКРСОЦБАНК" был все время ниже граничного значения, установленного НБУ. По состоянию на 01.11.2018, Н6 Банка составлял 86,18%, что на 26,18 п.п. больше, чем граничное значение, установленное НБУ для данного норматива. В соответствии с графиком, согласованным с Национальным банком Украины, к концу года Банк приведет значение норматива краткосрочной ликвидности к нормативному значению.

При оценке динамики нормативов ликвидности Банка следует учитывать, что в 2017 году и на протяжении первых 10 месяцев 2018 года Банк поддерживал заметный запас по нормативам Н4 и Н5 по отношению к граничным значениям, установленным НБУ, и этот запас на конец октября был не меньше, чем на начало года.

В то же время, оценивая динамику норматива краткосрочной ликвидности Банка (Н6), следует понимать, что АО "УКРСОЦБАНК" находится в режиме миграции активов и пассивов с АО "АЛЬФА-БАНК". Для поддержания ликвидности Банка АО "АЛЬФА-БАНК" была открыта кредитная линия на сумму 500 млн. долларов США сроком на 2 года. Данный шаг был согласован как внутри банковской группы, так и в НБУ.

График 5. Динамика мгновенной ликвидности (Н4) АО "Укрсоцбанк" в сравнении со средним значением Н4 по банковской системе

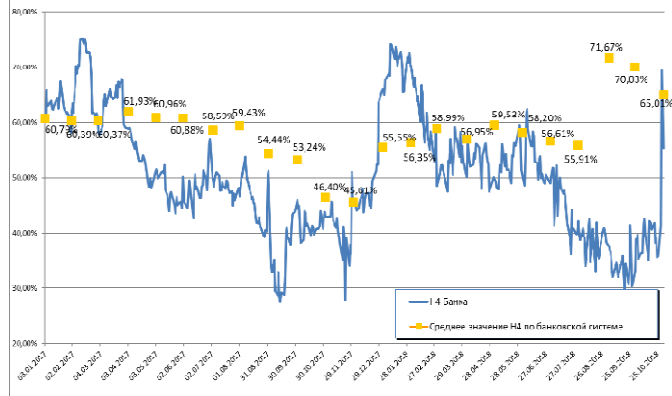


График 6. Динамика текущей ликвидности (Н5) АО "Укрсоцбанк" в сравнении со средним значением Н5 по банковской системе

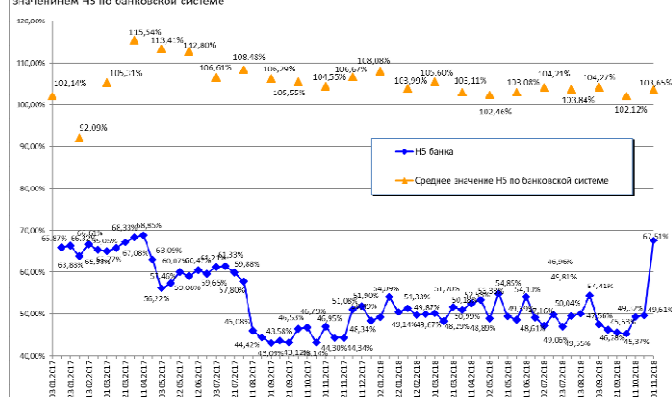
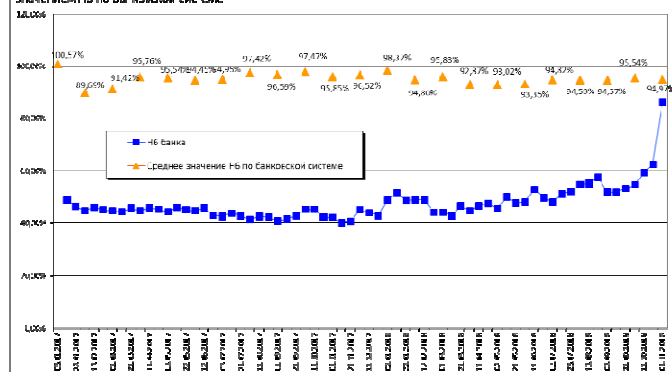


График 7. Динамика краткосрочной ликвидности (Н6) АО "Укрсоцбанк" в сравнении со средним значением Н6 по банковской системе



## Доходность операций

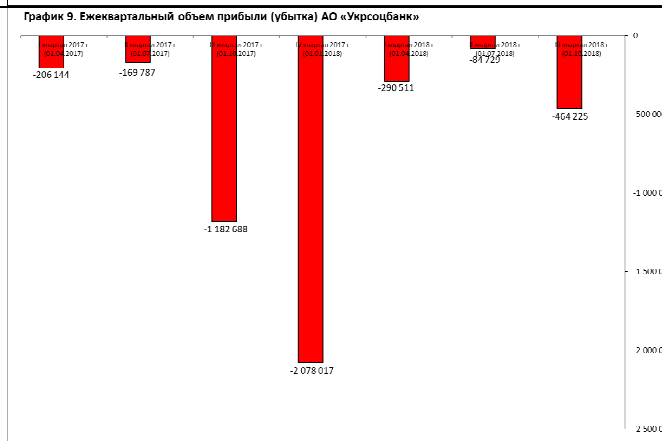
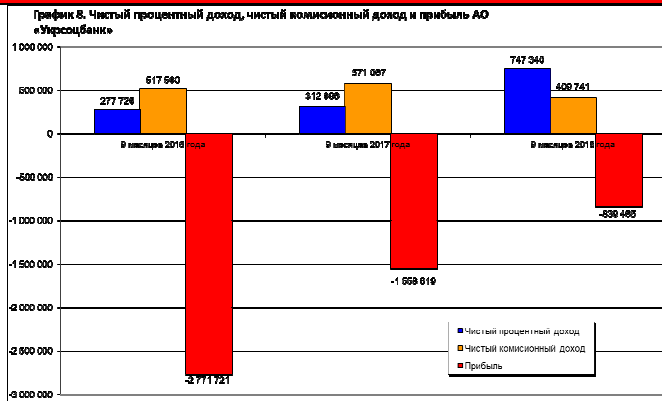
Агентство напоминает, что по итогам 2017 года убыток АО "УКРСОЦБАНК" составлял 3,094 млрд. грн.

9 месяцев 2018 года Банк завершил с убытком 839,465 млн. грн, это в 1,85 раза меньше, чем объем убытка за 9 месяцев 2017 года.

К позитивным моментам стоит отнести тот факт, что за 9 месяцев 2018 года АО "УКРСОЦБАНК" смог увеличить чистый процентный доход до 759,934 млн. грн., что существенно превышает показатель за 9 месяцев 2017 года.

Убыточная работа Банка за 9 месяцев 2018 года была ожидаемой. АО "УКРСОЦБАНК" рассчитывал выйти на безубыточную деятельность по итогам 2018 года. Более детальный план приведения Банка к прибыльной работе был признан Агентством эффективным и опубликован в рейтинговом отчете 26.03.2018 г. Агентство допускает, что 2018 год для АО "УКРСОЦБАНК" может быть убыточным, но в любом случае Банку удастся значительно сократить размер убытка в сравнении с 2017 годом.

Дополнительно Агентство напоминает, что АО "УКРСОЦБАНК" и АО "АЛЬФА-БАНК" находятся в процессе подготовки к слиянию. АО "АЛЬФА-БАНК" завершил 2017 год с прибылью 654,723 млн. грн., а 9 месяцев 2018 года – с прибылью 879,189 млн. грн.



## Прочие факторы

Проверка по общедоступным базам данных Государственной фискальной службы показала, что АО "УКРСОЦБАНК" пребывал на учете в органах ГФС. На момент обновления рейтинга Банк как плательщик налогов не имел налогового долга.

Агентство напоминает, что в мае 2018 года АО «УКРСОЦБАНК» вошел в состав 34 банков, которые уполномочены Министерством финансов Украины на выплату пенсий, денежной помощи и заработной платы работникам бюджетных учреждений.

## Обобщение

На момент обновления рейтинга АО "УКРСОЦБАНК" исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством и не был отнесен НБУ к категории проблемных банков.

АО "УКРСОЦБАНК" 9 месяцев 2018 года окончил с убытком в сумме 839,465 млн. грн., деятельность Банка была убыточной, однако это не может оказывать прямого влияния на кредитный риск самого Банка. Воспринимая данные АО "УКРСОЦБАНК", следует понимать, что:

- Банк находится в процессе подготовки к слиянию, что сопровождается миграцией активов и пассивов в АО "АЛЬФА-БАНК";
- Банк управляется той же командой исполнительных директоров, что и АО "АЛЬФА-БАНК";
- АО "УКРСОЦБАНК" имеет такой же высокий уровень внешней поддержки от акционеров, как и АО "АЛЬФА-БАНК";
- деятельность АО "АЛЬФА-БАНК" остается прибыльной уже седьмой квартал подряд.

Дополнительно следует учитывать, что АО "УКРСОЦБАНК" был очень хорошо обеспечен регулятивным капиталом и ликвидностью. С февраля 2018 года Банк поддерживал норматив адекватности регулятивного капитала на уровне выше 10% (минимум, установленный НБУ), а в конце октября 2018 года все три норматива ликвидности Банка заметно выросли.

**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.