

22.12.2014

Обновлен рейтинг ПАО «АБ «Укоопспилка»

22 декабря 2014 года на заседании рейтингового комитета РА «Эксперт-Рейтинг» было принято решение обновить кредитный рейтинг АБ «Укоопспилка» (код ЕГРПОУ 21536532) на уровне **uaBBB-** по национальной шкале. Заемщик с рейтингом **uaBBB-** характеризуется достаточной кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками. Обновляя кредитный рейтинг, Агентство основывалось на итогах анализа деятельности Банка за 9 месяцев 2014 года, а также на данных о соблюдении банком нормативов НБУ на начало декабря 2014 года, регулярной и особенной информации АБ «Укоопспилка», как эмитента.

Таблица 1

Основные балансовые показатели ПАО «АБ «Укоопспилка» по итогам 9 месяцев 2014 года

тыс. грн., %, п.п.

Показатели	01.10.2014	01.01.2014	Изменение	Темп прироста, %
Собственный капитал	387 374	138 151	249 223	180,40%
Уставный капитал	321 724	72 626	249 098	342,99%
Соотношение между собственным капиталом и активами, %	71,77%	47,63%	24,14 п.п.	-
Обязательства, всего	152 341	151 886	455	0,30%
<i>В т.ч. обязательства в иностранной валюте</i>	<i>26 929</i>	<i>19 593</i>	<i>7 336</i>	<i>37,44%</i>
Средства банков	2 000	6 634	-4 634	-69,85%
Средства физических лиц	76 885	70 956	5 929	8,36%
Средства юридических лиц	71 638	73 562	-1 924	-2,62%
Активы, всего	539 715	290 037	249 678	86,08%
Ликвидные активы (Денежные средства и их эквиваленты + Средства обязательных резервов в НБУ + Торговые ценные бумаги + Средства в других банках)	181 694	62 864	118 830	189,03%
Кредиты и задолженность клиентов с учетом резервов	154 105	210 733	-56 628	-26,87%
Резервы под обесценение кредитов	28 479	9 755	18 724	191,94%
Соотношение резервов под обесценение кредитов к кредитам и задолженности клиентов, %	18,48%	4,63%	13,85 п.п.	-
Соотношение ликвидных активов к обязательствам, %	119,27%	41,39%	77,88 п.п.	-

Источник: данные ПАО «АБ «Укоопспилка», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

1. Основные балансовые показатели ПАО «АБ «Укоопспилка» за 9 месяцев 2014 года продемонстрировали такие тенденции (в гривневом эквиваленте):

- собственный капитал увеличился в 2,8 раза до 387,374 млн. грн., что стало результатом пополнения уставного капитала Банка на 249,098 млн. грн.;
- обязательства выросли на 0,30% и составили 152,341 млн. грн., при этом средства физических лиц увеличились на 8,36%, средства юридических лиц снизились на 2,62%, а средства банков сократились на 69,85%;
- активы увеличились на 86,08% до 539,715 млн. грн., при этом объем кредитов и задолженности клиентов Банка, с учетом резервов, снизились на 26,87%, а резервы под обесценивание кредитов выросли на 191,94%.

По данным финансовой отчетности АБ «Укоопспилка» за третий квартал 2014 года, по состоянию на 01.10.2014 года 44,64% кредитных операций Банка были отнесены к I-й (33,005 млн. грн.) и II-й (35,811 млн. грн.) категориям качества, то есть отличались минимальным (I-я категория качества) и умеренным (II-я категория качества) уровнем рисков. По состоянию на 01.10.2014 года, доля недействующих кредитов Банка (отнесенных к IV-й и V-й категориям качества) составляла 19,39%, что на 4,79 п.п. больше, чем по состоянию на 01.07.2014. Небольшое ухудшение качества кредитного портфеля Банка является закономерной реакцией на неблагоприятную конъюнктуру рынка.

2. Результатом увеличения уставного капитала ПАО «АБ «Укоопспилка» стал весомый прирост нормативов капитала Банка (Н1, Н2 и Н3). Так, за период с 01.01.2014 по 01.10.2014 регулятивный

капитал Банка (Н1) вырос на 245,839 млн. грн. или на 183,12% до 380,091 млн. грн., норматив адекватности регулятивного капитала (Н2) увеличился на 16,75 п.п. до 60,71%, а норматив соотношения регулятивного капитала к совокупным активам (Н3) возрос на 21,94 п.п. до 66,97%. По состоянию на начало четвертого квартала 2014 года нормативы Н2 и Н3 ПАО «АБ «Укоопспилка» не только с большим запасом превышали установленные регулятором предельные значения, но и были значительно выше среднерыночных показателей данных нормативов.

Таблица 2

Ключевые нормативы ПАО «АБ «Укоопспилка» по итогам 9 месяцев 2014 года

тыс. грн., %, п.п.

Нормативы	Нормативное значение установленное НБУ	01.10.2014		01.01.2014		Изменение, тыс. грн., п.п.
		Значение Банка	Среднее по системе	Значение Банка	Среднее по системе	
Регулятивный капитал (Н1), тыс. грн.	не менее 120 000 тыс. грн.	380 091	-	134 252	-	245 839
Адекватность регулятивного капитала (Н2), %	не менее 10%	60,71%	15,96%	43,96%	18,26%	16,75 п.п.
Соотношение регулятивного капитала к совокупным активам (Н3), %	не менее 9%	66,97%	12,30%	45,03%	13,98%	21,94 п.п.
Мгновенная ликвидность (Н4), %	не менее 20%	23,06%	43,94%	37,98%	56,99%	-14,92 п.п.
Текущая ликвидность (Н5), %	не менее 40%	80,91%	79,53%	165,29%	80,86%	-84,38 п.п.
Краткосрочная ликвидность (Н6), %	не менее 60%	78,78%	86,75%	124,23%	89,11%	-45,45 п.п.
Норматив больших кредитных рисков (Н8), %	не более 800%	115,32%	246,46%	115,98%	172,05%	-0,66 п.п.
Норматив максимального совокупного размера кредитов, гарантий и поручительств, выданных инсайдерам (Н10), %	не более 30%	0,51%	1,45%	4,85%	1,63%	-4,34 п.п.

Источник: данные ПАО «АБ «Укоопспилка», НБУ, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

3. Нормативы ликвидности ПАО «АБ «Укоопспилка» по итогам 9 месяцев 2014 года продемонстрировали синхронное снижение, что соответствовало общему тренду по рынку. Так, за период с 01.01.2014 по 01.10.2014 норматив мгновенной ликвидности Банка (Н4) снизился на 14,92 п.п. до 23,06%, норматив текущей ликвидности (Н5) уменьшился на 84,38 п.п. и составил 80,91%, а норматив краткосрочной ликвидности (Н6) сократился на 45,45 п.п. до 78,78%. Таким образом, по состоянию на начало четвертого квартала 2014 года, Н4 вплотную приблизился к установленному регулятором предельному значению (на уровне не менее 20%), Н5 превышал и нормативный показатель НБУ, и среднерыночный индикатор, а значение Н6 было на 7,97 п.п. ниже, чем в среднем по банковской системе, но при этом превышало предельную норму регулятора на 18,78 п.п.

4. По итогам 9 месяцев 2014 года чистая прибыль ПАО «АБ «Укоопспилка» составила 126 тыс. грн., тогда как годом ранее (по итогам 9 месяцев 2013 года) Банк показал убыток в размере 2,109 млн. грн. Положительное влияние на финансовый результат ПАО «АБ «Укоопспилка» оказали следующие факторы:

- увеличение чистого процентного дохода на 12,18%;
- прирост результата от операций с иностранной валютой на 55,75%;
- уменьшение административных и других операционных затрат Банка на 9,62%.

Таблица 3

Отдельные показатели доходов и расходов ПАО «АБ «Укоопспилка» за 9 месяцев 2013–2014 гг.

тыс. грн., %, п.п.

Показатели	За 9 месяцев 2014 года	За 9 месяцев 2013 года	Изменение	Темп прироста, %
Чистый процентный доход	10 620	9 467	1 153	12,18%
Чистый комиссионный доход	1 484	2 436	-952	-39,08%
Соотношение между чистым комиссионным доходом и чистым процентным доходом	13,97%	25,73%	-11,76 п.п.	-
Результат от операций с ценными бумагами в торговом портфеле банка	24 872	-	-	-
Результат от операций с иностранной валютой	352	226	126	55,75%
Административные и другие операционные затраты	13 555	14 997	-1 442	-9,62%
Чистая прибыль	126	(2 109)	-	-
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	0,03%	(1,53%)	-	-

Источник: данные ПАО «АБ «Укоопспилка», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

5. Учитывая напряженную ситуацию в банковском секторе, Агентство изучило динамику нормативов ПАО «АБ «Укоопспилка» в ноябре 2014 года и обращает внимание на значение следующих нормативов Банка по состоянию на 01.12.2014:

- регулятивный капитал (Н1) — 372,5 млн. грн. (при граничном значении не менее 120 млн. грн.);
- адекватность регулятивного капитала (Н2) — 57,80% (при граничном значении - не менее 10%);

- соотношение регулятивного капитала к совокупным активам (Н3) — 62,82% (при граничном значении не менее 9%);
- норматив мгновенной ликвидности (Н4) — 33,26% (при граничном значении не менее 20%);
- норматив текущей ликвидности (Н5) — 87,38% (при граничном значении не менее 40%);
- норматив краткосрочной ликвидности (Н6) — 88,86% (при граничном значении не менее 60%).

Приведенная статистика указывает на то, что на по состоянию на начало декабря 2014 года в сравнении с началом октября 2014 года АБ «Укоопспилка» продемонстрировал снижение нормативов капитала (Н1, Н2 и Н3), при этом их значения по-прежнему с большим запасом превышали установленные НБУ предельные уровни. В то же время нормативы ликвидности Банка за указанный период показали прирост значений, что заслуживает позитивной оценки.

Подводя итоги анализа деятельности АБ «Укоопспилка», Агентство отмечает следующие тенденции:

- По итогам 9 месяцев 2014 года ПАО «АБ «Укоопспилка» показал высокие темпы прироста собственного капитала и активов на фоне минимального роста обязательств.
- Основным локомотивом роста активов Банка выступили торговые ценные бумаги, тогда как кредитный портфель продолжал сжиматься.
- По состоянию на 01.10.2014 года, доля недействующих кредитов Банка составляла 19,39%, что на 4,79 п.п. больше, чем по состоянию на 01.07.2014.
- Несмотря на снижение незначительное снижение нормативов капитала Н2 и Н3 за период с 01.01.2014 по 01.12.2014 ПАО «АБ «Укоопспилка» продолжает поддерживать значительный запас этих нормативов.
- Нормативы ликвидности Банка по итогам 9 месяцев 2014 года продемонстрировали синхронное снижение, но при этом превышали установленные регулятором предельные значения.
- Запас по нормативам ликвидности Банка на 01.12.2014 увеличился в сравнении со значениями нормативов ликвидности на 01.10.2014.
- На протяжении второго полугодия 2014 года в менеджменте Банка происходили неоднократные изменения.
- Деятельность ПАО «АБ «Укоопспилка» в третьем квартале 2014 года оставалась прибыльной.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»