

Рейтинговий звіт KRUS 001-010 short

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання АБ «Київська Русь»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні процентні облігації, незабезпечені
Обсяг випуску:	20 000 000,00 грн.
Номінальна вартість одної облігації:	1 000 грн.
Кількість облігацій:	20 000 штук
Відсоткова ставка:	з дев'ятого по дванадцятий процентні періоди відсоткову ставку встановлено на рівні 15% річних
Термін розміщення:	з 14.06.2006 р. по 09.06.2009 р.
Дата погашення:	10.06.2009 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	11.04.2006 р.
Дата оновлення:	07.04.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB
Прогноз:	негативний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг 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 та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність АБ «Київська Русь» за 2008 рік, а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим об'єктом рейтингової оцінки, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Історія кредитного рейтингу

Дата	11.04.2006	27.06.2005	05.09.2006 – 02.10.2007	27.03.2008	05.09.2008	30.12.2008	07.04.2009
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження

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.

Знаки «+» та «-» позначають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

Негативний прогноз указує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

Рівень кредитного рейтингу АБ «Київська Русь» підтримується:

- диверсифікацією ресурсної бази за основними кредиторами (станом на 01.01.2009 р. кошти 20 найбільших кредиторів формують 29% зобов'язань);
- збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення.

Рівень кредитного рейтингу АБ «Київська Русь» обмежується:

- низькими показниками капіталізації;
- концентрацією кредитного портфеля за основними позичальниками (на 20 найбільших позичальників припадає понад 320% капіталу I рівня), що може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку;
- низькими показниками ефективності діяльності;
- посиленням впливу зовнішніх чинників на фінансовий ринок та зниженням ділової активності, що призводить до погіршення платоспроможності позичальників та негативно впливає на фінансові показники Банку.

Основні фінансові показники

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Активи, млн. грн.	426,47	626,76	986,11	2 462,94	3 254,65	3 259,00	3 900,03	4 169,27
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	329,37	491,95	807,31	2 016,09	2 778,17	2 903,78	3 335,51	3 473,19
Кошти клієнтів, млн. грн.	297,99	441,58	635,07	1 819,71	2 043,69	2 194,83	2 464,01	2 552,18
Власний капітал, млн. грн.	43,07	56,59	94,70	198,11	200,61	304,00	307,03	371,13
Доходи, млн. грн.	79,91	94,08	138,71	274,08	110,74	247,59	415,44	615,76
Витрати, млн. грн.	78,27	92,18	135,55	268,06	108,23	241,69	407,38	611,44
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	2,96	3,78	5,48	10,80	2,51	7,50	11,78	7,95
Чистий прибуток, млн. грн.	1,65	1,89	3,17	6,02	2,51	5,90	8,06	4,32
Доходність активів (ROA) ¹ , %	0,39	0,30	0,32	0,24	-	-	-	0,10
Доходність капіталу (ROE) ² , %	3,82	3,35	3,34	3,04	-	-	-	1,16

¹ Значення ROA на звітну дату

² Значення ROE на звітну дату

Резюме

Акціонерний банк «Київська Русь» працює на банківському ринку з 1996 року. Банк має відповідні ліцензії та дозволи НБУ на здійснення банківських операцій, а також ліцензії ДКЦПФР.

Протягом II півріччя 2008 року чисті активи Банку зросли на 28% – до 4,17 млрд. грн., кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму сформованих резервів, зріс на 20% – до 3,47 млрд. грн., кошти клієнтів зросли на 16,3% – до 2,55 млрд. грн., власний капітал на 22% – до 371 млн. грн. станом на 01.01.2009 р.

На початок 2009 року у ренкінгу НБУ за розміром чистих активів Банк залишається у III групі та посідає 41 місце серед 182 банківських установ. Питома вага його чистих активів у банківській системі складає 0,45%.

АБ «Київська Русь» є міжрегіональним банком, що станом на 1 січня 2009 року представлений 10 філіями та 126 відділеннями у 17 областях України та АР Крим. Найбільша сконцентрованість структурних підрозділів спостерігається у м. Києві, Київській області та АР Крим. У II півріччі минулого року Банк проводив реорганізацію (було закрито 8 відділень, а Ужгородську та Донецьку філії з метою оптимізації витрат переведено у режим відділень) та розширення регіональної мережі (було відкрито 17 відділень). Незважаючи на погіршення економічної ситуації, у поточному році Банк планує відкрити філію та 11 відділень.

Картковий бізнес Банку продовжує розвиватись – протягом II півріччя минулого року обсяг карток в обігу збільшився на 28% та становить понад 76 тис. штук. У поточному році Банк планує активно нарощувати обсяги карток МПС «Visa International», з якою почав співпрацювати у IV кварталі 2008 року. Інфраструктуру обслуговування карткового бізнесу представлено 75 банкоматами та 137 торговельними терміналами, власного процесингового центру Банк не має.

Банк надає широкий спектр послуг та у своїй діяльності орієнтується на обслуговування корпоративних клієнтів та приватних осіб. У II півріччі минулого року клієнтська база Банку збільшилася на 11,5%. Станом на 01.01.2009 р. Банк обслуговує 11 бюджетних установ, близько 9,6 тисяч суб'єктів господарювання, у т. ч. 108 небанківських фінансових установ та більше ніж 97 тисяч приватних осіб.

Статутний капітал Банку складає 276,08 млн. грн. SHARP ARROW HOLDINGS LIMITED (Кіпр) володіє 51% його акцій (пряма участь). Загальний відсоток у статутному капіталі Банку фізичної особи складає 46,04% (пряма участь 5,8%). Власний капітал Банку складає 371,13 млн. грн. та формується, здебільшого, акціонерним капіталом, проте близько п'ятої його частини сформовано результатом переоцінки основних засобів. Якість капіталу добра.

Основу ресурсної бази Банку формують кошти клієнтів (67% зобов'язань). Іншою вагомою складовою є кошти, залучені на міжбанківському ринку, обсяг яких протягом II півріччя минулого року збільшився (близько 23% зобов'язань), проте

переважну більшість коштів залучено на умовах SWAP. Обсяг коштів бюджету та позабюджетних фондів та розміщених цінних паперів власного боргу є незначним. Станом на 01.01.2009 р. в обігу перебувають облігації серії В на загальну суму 1,73 млн. грн. Правлінням Банку було прийнято рішення щодо встановлення відсоткової ставки на дев'ятий – дванадцятий купонні періоди у розмірі 15% річних. Термін погашення облігацій – 10.06.2009 р. Зважаючи на дефіцит ресурсів Банк збільшив обсяг коштів, залучених від НБУ шляхом рефінансування (8,26% зобов'язань).

Майже три чверті клієнтських коштів (або близько половини зобов'язань) формують кошти фізичних осіб. Близько третини клієнтських коштів залучено у ВКВ. Протягом II півріччя 2008 року спостерігався відтік коштів з поточних рахунків суб'єктів господарювання, середні залишки на поточних рахунках фізичних осіб були сталими. Кошти переважно є строковими, коефіцієнт клієнтської бази є низьким. Диверсифікація коштів суб'єктів господарювання за видами економічної діяльності залишається доброю. Диверсифікація ресурсної бази за основними кредиторами є достатньою, проте, зважаючи на залежність Банку від коштів фізичних осіб, якість ресурсної бази є відносно низькою. При посиленні недовіри до банківської системи, терміново замінити кошти у разі їх відтоку достатньо складно, оскільки на ринку спостерігається дефіцит ліквідності.

Головним доходним активом Банку є клієнтський кредитний портфель (73% чистих активів), три чверті якого сформовано кредитами, наданими корпоративним клієнтам. Основна валюта кредитування – національна, проте близько третини клієнтського кредитного портфеля сформовано кредитами, наданими у ВКВ. Близько 40% обсягу кредитів в іноземній валюті надано фізичним особам. За строками користування кредитними коштами переважають довгострокові кредити, а за цільовим призначенням – кредити, надані у поточну діяльність.

Слід зазначити, що актуальною для Банку залишається концентрація клієнтського кредитного портфеля за основними позичальниками відносно капіталу I рівня. Станом на 01.01.2009 р. кредити 20 найбільших позичальників формують 30,4% клієнтського кредитного портфеля, що відповідає 322% капіталу I рівня. Кредитному портфелю корпоративних клієнтів притаманний галузевий ризик – кредити, що надані підприємствам, які займаються торгівлею, ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку, формують 42,4% портфеля, що відповідає 337% капіталу I рівня.

Внаслідок погіршення платоспроможності позичальників, протягом II півріччя минулого року обсяг простроченої заборгованості зріс удвічі та становить 83 млн. грн., або 2,7% кредитного портфеля. Резерви на відшкодування можливих втрат за кредитними операціями покривають прострочену заборгованість у повному обсязі, однак чистий кредитний ризик перевищує 25%.

Обсяг простроченої заборгованості за нарахованими доходами за користування кредитними коштами збільшився у 2,3 рази та складає близько 20 млн. грн.

Цінні папери представлені, насамперед, векселями, а кошти на міжбанківському ринку розміщуються, передусім, на умовах SWAP.

Наразі якість активів є прийнятною, проте посилення впливу зовнішніх чинників на фінансовий ринок та зниження ділової активності в окремих секторах економіки, зважаючи на концентрації, а також значний обсяг кредитів, наданих у ВКВ за умови девальвації національної грошової одиниці, може призвести до погіршення платоспроможності окремих позичальників та негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку.

Ліквідність Банку підтримується на достатньому рівні за рахунок коштів, залучених від НБУ. Активи та пасивами добре збалансовані за строками до погашення.

За результатом діяльності 2008 року Банк відноситься до низькорентабельних банківських установ. Протягом 2008 року на формування резервів для відшкодування можливих втрат від активних операцій спрямовано значний обсяг коштів (63,07 млн. грн.), наслідком чого стала збиткова діяльність Банку в IV кварталі. Коефіцієнт ефективності діяльності залишається на задовільному рівні. Чиста процентна маржа протягом аналізованого періоду зменшується, що зумовлено залученням більш дорогих ресурсів та станом на 01.01.2009 р. складає 4,31%.

Бізнес-план розвитку Банку на 2008-2010 рр., який був розроблений та затверджений у 2007 році, не переглядався, проте через несприятливі тенденції в економіці країни, прогнозні балансові та фінансові показники діяльності Банку на 2009 рік були переглянуті та відкориговані. Згідно з відкоригованими плановими показниками на 2009 рік, прогнозний клієнтський кредитний портфель повинен скласти 2,59 млрд. грн., прогнозний клієнтський портфель залучених коштів – 2,35 млрд. грн., чисті активи – 4,26 млрд. грн.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій АБ «Київська Русь» підтверджено на рівні «uaBBB», прогноз «негативний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансових установ

А.М. Коноплястий

Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансових установ

Г.С. Апостолова

Додатки

Дані балансу АБ «Київська Русь», млн. грн.

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Активи								
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	40,25	50,38	46,46	183,40	83,89	101,95	135,86	108,23
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20,00	20,18	0,00
Кошти в інших банках	46,81	72,15	184,84	340,15	699,02	405,46	814,25	921,62
Кредити клієнтам	325,05	480,95	700,31	1 849,67	2 363,02	2 561,42	2 805,95	3 041,41
Цінні папери	2,87	8,46	16,24	9,62	23,45	64,69	45,88	5,89
Довгострокові вкладення	30,59	39,61	70,68	125,37	126,49	127,52	131,11	163,52
Нараховані доходи	8,13	8,42	10,96	27,21	27,38	30,58	34,94	52,90
Резерви	-28,36	-34,38	-45,50	-75,71	-72,49	-82,72	-94,36	-127,78
Інші активи	1,12	1,18	2,11	3,23	3,88	30,10	6,22	3,47
Разом активів	426,47	626,76	986,11	2 462,94	3 254,65	3 259,00	3 900,03	4 169,27
Зобов'язання								
Заборгованість перед НБУ	41,00	17,10	33,50	96,00	83,00	155,00	174,50	313,85
Кошти банків	28,47	86,29	181,88	291,54	763,90	511,14	904,94	881,42
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	2,20	11,80	13,77	21,02	30,75	6,95
Кошти суб'єктів господарювання	117,40	168,33	188,53	798,67	842,06	811,41	754,20	674,01
Кошти фізичних осіб	180,59	273,25	444,33	1 009,24	1 187,87	1 362,41	1 679,06	1 871,22
Боргові цінні папери	2,68	0,00	6,84	2,73	6,73	6,73	6,73	1,73
Субординований борг	8,00	16,00	16,00	22,00	22,00	22,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	4,32	5,66	7,35	13,17	14,58	19,88	22,15	22,10
Інші зобов'язання	0,94	3,55	10,77	19,68	120,13	45,42	20,68	26,85
Разом зобов'язань	383,40	570,18	891,40	2 264,83	3 054,03	2 955,00	3 593,01	3 798,13
Власний капітал								
Сплачений статутний капітал	31,88	37,88	50,33	126,08	126,08	226,08	226,08	276,08
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	4,69	4,77	6,75	11,41	11,41	17,43	17,43	17,43
Результат минулих років	0,55	2,11	2,20	0,25	6,27	0,25	0,25	0,25
Результати переоцінки	4,30	9,93	32,26	54,35	54,35	54,35	55,21	73,06
Фінансовий результат поточного року	1,65	1,89	3,17	6,02	2,51	5,90	8,06	4,32
Всього власний капітал	43,07	56,59	94,70	198,11	200,61	304,00	307,03	371,13

Дані звіту про фінансові результати АБ «Київська Русь», млн. грн.

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Процентні доходи	62,52	73,24	111,28	224,61	93,38	208,59	347,56	499,95
Комісійні доходи	12,44	14,30	18,94	31,38	12,09	24,40	38,84	55,22
Результат від торговельних операцій	4,50	5,99	7,79	14,21	4,15	12,32	25,34	55,34
Інші операційні доходи	0,24	0,47	0,58	3,40	1,03	2,16	3,50	5,00
Інші доходи	0,21	0,07	0,13	0,27	0,08	0,13	0,20	0,24
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	79,91	94,08	138,71	274,08	110,74	247,59	415,44	615,76
Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Процентні витрати	41,86	46,72	72,45	133,14	60,32	137,22	234,00	343,90
Комісійні витрати	1,29	1,51	2,01	2,54	0,93	1,94	3,02	4,54
Інші операційні витрати	3,58	4,37	7,35	18,66	8,29	17,06	26,00	37,68
Загальні адміністративні витрати	26,06	31,06	38,63	78,02	33,23	68,20	110,89	158,62
Відрахування в резерви	4,17	6,63	12,79	30,92	5,46	15,67	29,74	63,07
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	1,31	1,89	2,31	4,78	0,00	1,61	3,72	3,63
Всього витрат	78,27	92,18	135,55	268,06	108,23	241,69	407,38	611,44
Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Фінансовий результат поточного року	1,65	1,89	3,17	6,02	2,51	5,90	8,06	4,32

