

Рейтинговий звіт RFAV-02-с

Звіт про оновлення кредитного рейтингу контрагента

Тип рейтингу:	Кредитний рейтинг банку (рейтинг контрагента) за українською Національною шкалою кредитних рейтингів
Емітент:	ВАТ «Райффайзен Банк Аваль»
Дата визначення:	25 липня 2006 року
Дата оновлення:	26 грудня 2006 року
Рівень кредитного рейтингу банку / контрагента:	uaAA–
Прогноз рейтингу:	Стабільний

Рейтинг контрагента банку визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів 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.

Вихідна інформація

Для проведення рейтингового аналізу компанія «Кредит-Рейтинг» використовувала повну фінансову звітність банку за 2001-2005 роки, одинадцять місяців 2006 року, а також внутрішню інформацію, надану ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» у ході рейтингового процесу, в тому числі під час спілкування спеціалістів рейтингового агентства із уповноваженими представниками банку. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Визначення поточного рейтингу

Рейтинг позичальника "uaAA" свідчить про ДУЖЕ ВИСОКУ спроможність позичальника виконати в умовах українського фінансового ринку свої боргові зобов'язання і незначно відрізняється від зобов'язань з найвищою оцінкою.

Позначки «+» та «-» означають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

Стабільний прогноз вказує на відсутність наявних передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рейтингова історія

Дата	25.07.2006	26.12.2006
Рівень кредитного рейтингу банку	uaAA-	uaAA-
Прогноз	стабільний	стабільний

Основні фінансові показники

Показник	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.06.06	01.12.06
Актив, тис. грн.	5 978 275,07	9 929 037,84	11 859 442,05	19 258 774,07	18 664 625,70	19 873 772,52	26 174 267,81
Чистий кредитно-інвестиційний портфель, тис. грн.	4 717 988,15	7 409 600,82	8 598 074,75	13 809 220,95	14 185 796,88	15 584 061,13	21 118 581,44
Депозити, тис. грн.	4 943 045,66	7 365 055,38	8 285 239,89	14 323 700,52	13 626 285,04	13 896 293,79	16 164 463,19
Власний капітал, тис. грн.	599 398,33	906 811,32	1 303 210,31	1 745 545,48	1 888 631,57	1 939 286,03	2 799 623,82
Доходи, тис. грн.	1 321 282,80	1 741 658,54	2 376 573,06	3 085 992,52	855 653,89	1 490 805,04	3 941 145,43
Витрати, тис. грн.	1 316 915,88	1 729 952,51	2 358 325,52	3 066 748,30	806 613,75	1 388 978,44	3 576 649,89
Прибуток до сплати податку, тис. грн.	7 293,27	19 677,83	26 335,54	58 759,86	49 073,76	115 443,15	490 347,77
Чистий прибуток, тис. грн.	4 412,03	11 717,84	18 250,64	19 237,05	49 040,14	101 826,61	364 495,54
Доходність активів (ROA), %	0,074	0,118	0,154	0,100	-	-	-
Доходність капіталу (ROE), %	0,736	1,292	1,400	1,102	-	-	-

Деякі кількісні дані цього звіту наведено після округлень. У зв'язку з цим підсумкові значення окремих показників можуть не представляти собою точну арифметичну суму їх складових.

Резюме

Протягом червня-листопада 2006 року активи ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» зростали швидкими темпами, збільшившись за вказаний період на 31,7% - до 26,17 млрд. грн.

Протягом звітної періоду структура активів ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» фактично не змінилася. Банк продовжував нарощувати портфель кредитів клієнтам – його збільшено на 35,7% до 21,37 млрд. грн. Станом на 1 грудня 2006 року він займав найбільшу питому вагу у структурі активів – 81,7% (приріст 2,4 в. п. протягом 6 звітних місяців). Питома вага високоліквідних активів банку знизилась на 1,2 в. п. – до 15,7% у активах. Структуру високоліквідних активів майже рівномірно розподілено поміж трьома найбільшими складовими: питома вага коштів на коррахунку в НБУ складає 31,2%, готівкових коштів та банківських металів – 27,95%, коштів на коррахунках у комерційних банках – 27,94%.

Врівноважене та збалансоване зростання складових високоліквідних активів та зобов'язань підтримує значення показника швидкої ліквідності банку – станом на 1 грудня 2006 року він складає 17,36%.

Протягом звітної періоду зростання обсягу власного капіталу ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» склало 860,34 млн. грн., або 44,36% – до 2,80 млрд. грн. Зазначене зростання на 70% сформовано внесеним незареєстрованим акціонерним капіталом банку, який станом на 01.12.2006 р. обліковується на балансі банку. Протягом звітної періоду ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» змінив назву (з АППБ «Аваль»), скоректував прийняту стратегію та позиціонування нового бренду на ринку. У структурі власності ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» відбулись деякі зміни, проте, основний акціонер Райффайзен Інтернаціональ Банк-Холдинг АГ незначно збільшив свою частку до 95,32% (приріст 1,82 в. п. прямої участі у капіталі). Статутний капітал банку збережено на рівні 1,5 млрд. грн.

Випереджаючі темпи зростання власного капіталу порівняно до кредитно-інвестиційного портфеля мали вплив на показник забезпечення власним капіталом кредитно-інвестиційних ризиків банку – він збільшився на 0,81 в. п. – до 13,26% (середнє по банках України значення складало 12,76% станом на 01.10.2006 р.).

Обсяг зобов'язань ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» протягом звітної періоду 2006 року збільшився на 30,33% – до 23,37 млрд. грн. Слід відмітити збалансоване зростання основних груп пасивів банку протягом звітної півріччя. Питома вага зобов'язань у пасивах банку зменшилась лише на 0,94 в. п. та складає 89,3% станом на 10.12.2006 р.

Зобов'язання ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» на 67,31% сформовані з депозитів клієнтів (45,31% – залишки на рахунках фізичних осіб, 22,0% – залишки на рахунках юридичних осіб). З метою залучення більш дешевших коштів для проведення активної діяльності ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» залучає кредити від міжнародних фінансових установ: станом на 1 грудня 2006 року питома вага залишку заборгованості за цими кредитами дорівнює 0,69% у залучених ресурсах.

Портфель депозитів ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» у червні-листопаді 2006 року збільшився на 16,32% – до 16,16 млрд. грн. Починаючи з 2004 року у портфелі депозитів банку домінують строкові кошти клієнтів. Так, станом на 01.12.2006 р. питома вага строкових коштів складає понад 57%, коштів до запитання – до 43%.

Станом на 1 грудня 2006 року обсяг чистого кредитно-інвестиційного портфеля ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» складав 21,12 млрд. грн., що відповідає 80,68% чистих активів (приріст 2,27 в. п. протягом 6 звітних місяців). Обсяг кредитно-інвестиційного портфеля – 22,04 млрд. грн., при цьому, його на 96,96% сформовано за рахунок кредитного портфеля клієнтів. Таким чином, 97,8% приросту кредитно-інвестиційного портфеля завдячує стрімкому зростанню кредитного портфеля.

У структурі кредитного портфеля 52,5% займають кредити, надані юридичним особам, 47,5% - фізичним особам, що свідчить про врівноваженість розвитку банком як кредитування роздрібного сектора, так і активне обслуговування потреб корпоративного сектора. Обсяг регулярної заборгованості¹ клієнтів складає 21,19 млрд. грн., з яких питома вага довгострокових кредитів – 73,36%, короткострокових – 26,64%. Питома вага довгострокових кредитів у наданих кредитах фізичним особам складає понад 98%.

Кредитний портфель банку є добре диверсифікованим. Банк намагається вкладати кошти у найбільш доходні та безпечні з точки зору здатності пристосуватися до мінливого економічного та політичного середовища види економічної діяльності. Тому найбільшу питому вагу у його кредитному портфелі мають кредити, надані у торговельну діяльність (сумарно оптова та роздрібна торгівля майже 30% станом на 01.12.2006 р.). Кредити, надані у переробну промисловість (у тому числі, виробництво харчових продуктів, металургійне виробництво, виробництво транспортних засобів) складають близько 14,5% кредитного портфеля банку, кредити, надані підприємствам сільського господарства, мисливства та лісового господарства – близько 8,5% кредитного портфеля. Решта портфеля припадає на найрізноманітніші сектори економіки та має дуже добру диверсифікацію.

Якість активів ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» є доброю. Хоча питома вага сумнівної заборгованості збільшилась протягом звітного періоду, вона залишається на задовільному рівні – 0,84% станом на 01.12.2006 р. (приріст 0,3 в. п. протягом півріччя). Це збільшення було на 97% спричинено зростанням обсягу сумнівної заборгованості юридичних осіб з 69,8 млн. грн. до 161,5 млн. грн., або у 2,3 рази. Питома вага прострочених позик складає 1,15%, пролонгованих – 0,27% кредитно-інвестиційного портфеля.

За підсумком діяльності 11 місяців 2006 року ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» одержав 3,94 млрд. грн. доходів, що на 27,7% більше за обсяг доходів за 2005 рік.

Витрати банку за цей же період становили 3,58 млрд. грн., що на 16,6% більше за обсяг витрат, понесених банком за підсумком 2005 року. Це свідчить про уповільнений приріст витрат порівняно до доходів. Структура доходів станом на

¹ Без урахування сумнівних та прострочених кредитів

1 грудня 2006 року є співставною із структурою доходів та витрат станом на початок поточного року.

Збільшення обсягів більш доходного кредитування фізичних осіб на фоні певного здешевлення ресурсної бази банку (зокрема, зменшення ваги фінансових витрат, по залученим міжнародним кредитам) призвело до стрімкого зростання чистого процентного доходу банку та його операційного прибутку. Таким чином, за підсумком одинадцяти місяців 2006 року ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» одержав 364,5 млн. грн. чистого прибутку, що у 18,95 разів перевищило фінансовий результат банку за 2005 рік (складав 19,24 млн. грн.).

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ВАТ «Райффайзен Банк Аваль», рейтингове агентство підтверджує довгостроковий кредитний рейтинг банку на рівні «uaAA-» зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

В. о. начальника відділу рейтингів фінансового сектора

О.В. Шубіна

Старший фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектора

І.Ю. Козловська

Додатки

Додаток 1**Дані балансу ВАТ «Райффайзен Банк Аваль», тис. грн.**

Показник	01.01. 2003	01.01. 2004	01.01. 2005	01.01. 2006	01.04.2006	01.06.06	01.12.06
Активи							
Грошові кошти та ЦП НБУ	669 767,57	743 647,36	1 072 791,29	3 996 753,98	2 028 260,16	1 726 506,46	2 720 728,24
Кошти в інших банках	493 384,26	1 173 065,31	912 530,46	1 599 743,00	1 748 393,84	1 756 686,77	1 538 386,41
Кредити клієнтам	4 287 722,66	7 123 229,89	8 557 495,39	12 729 718,79	14 141 963,15	15 750 158,34	21 370 736,84
Цінні папери	158 271,97	234 404,45	335 608,71	185 888,48	164 809,45	165 907,69	120 382,66
Основні засоби	463 666,04	651 044,06	920 483,01	952 761,42	936 081,01	929 209,08	990 336,21
Нараховані доходи	19 116,67	26 667,02	33 636,80	57 451,21	65 893,02	71 036,95	107 035,65
Резерви та інші активи	-113 654,11	-23 020,25	26 896,40	-263 542,82	-420 774,93	-525 732,76	-673 338,20
Разом активів	5 978 275,07	9 929 037,84	11 859 442,05	19 258 774,07	18 664 625,70	19 873 772,52	26 174 267,81
Зобов'язання							
Заборгованість перед НБУ	74 216 941,92	398 898 948,56	703 964 392,59	66 539 731,36	54 164 131,36	42 316 088,19	6 166 056,65
Кошти банків	298 922,92	1 420 350,56	1 690 899,67	1 693 567,29	1 753 508,03	2 952 193,36	6 391 122,52
Депозити юридичних осіб	2 104 826,19	3 048 275,06	3 232 305,93	5 131 703,00	4 361 521,32	4 476 273,57	5 142 356,51
Депозити фізичних осіб	2 283 161,20	4 293 439,07	5 021 312,61	9 165 813,02	9 177 709,09	9 333 282,63	10 591 706,32
Інші депозити	555 058,27	23 341,25	31 621,35	26 184,49	87 054,62	86 737,59	430 400,36
Боргові ЦП	1,55	40 881,30	502,47	0,00	0,00	0,00	0,00
Інші зобов'язання	136 906,61	195 939,27	579 589,72	1 495 960,78	1 396 201,06	1 085 999,35	819 058,27
Разом зобов'язань	5 378 876,74	9 022 226,52	10 556 231,74	17 513 228,59	16 775 994,13	17 934 486,49	23 374 643,99
Власний капітал							
Статутний капітал	496 962,38	789 774,87	975 727,10	1 472 808,22	1 498 468,11	1 498 082,32	1 497 990,67
Резерви	14 425,11	90 347,75	102 053,78	48 376,09	48 245,39	66 789,61	66 789,61
Накопичений профіцит	81 376,48	17 178,89	24 185,22	33 210,61	82 363,22	115 905,46	378 763,31
Інший власний капітал*	6 634,36	9 509,81	201 244,21	191 150,56	259 554,85	258 508,63	856 080,22
Разом власного капіталу	599 398,33	906 811,32	1 303 210,31	1 745 545,48	1 888 631,57	1 939 286,03	2 799 623,82

Показник	01.01. 2003	01.01. 2004	01.01. 2005	01.01. 2006	01.04.2006	01.06.06	01.12.06
Доходи							
Процентні доходи	803 408,65	1 081 652,30	1 465 510,36	2 110 398,95	621 126,66	1 072 788,89	2 905 031,87
Комісійні доходи	349 319,57	451 120,54	682 249,79	710 244,08	174 711,76	307 982,22	782 997,84
Торгівельний дохід	39 206,44	64 996,11	116 102,47	157 490,32	38 539,20	62 414,80	137 185,88
Інші банківські операційні доходи	126 013,03	140 788,02	110 138,53	105 303,59	20 411,00	46 506,61	112 972,22
Інші небанківські операційні доходи	1 402,88	2 712,97	1 992,40	2 152,35	548,18	772,54	1 939,34
Зменшення резервів	1 887,13	374,74	576,33	393,83	317,10	339,98	1 018,28
Непередбачені доходи	45,11	13,87	3,17	9,40	0,00	0,00	0,00
Разом доходи	1 321 282,80	1 741 658,54	2 376 573,06	3 085 992,52	855 653,89	1 490 805,04	3 941 145,43
Витрати							
Процентні витрати	466 211,25	619 902,97	935 470,59	1 259 982,57	375 632,74	631 233,27	1 658 242,96
Комісійні витрати	30 893,28	35 101,50	62 039,66	79 403,70	20 646,27	35 826,74	88 447,03
Інші банківські операційні витрати	186 505,32	259 833,99	364 678,71	483 507,47	59 251,16	107 362,53	244 892,37
Інші небанківські операційні витрати	578 762,59	666 770,95	836 490,71	944 293,89	260 749,57	457 997,76	1 085 592,17
Відрахування до резервів	51 617,08	140 369,24	151 557,79	260 028,47	90 300,39	142 941,58	373 623,13
Інші витрати	0,00	2,06	0,06	16,57	0,00	0,00	0,00
Податки на прибуток	2 926,34	7 971,80	8 088,01	39 515,63	33,62	13 616,55	125 852,23
Разом витрати	1 316 915,88	1 729 952,51	2 358 325,52	3 066 748,30	806 613,75	1 388 978,44	3 576 649,89
	01.01. 2003	01.01. 2004	01.01. 2005	01.01. 2006	01.04.2006	01.06.06	01.12.06
Фінансовий результат	4 366,92	11 706,03	18 247,53	19 244,22	49 040,14	101 826,61	364 495,54