

## Рейтинговий звіт UBRD 001-008 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування	АТ «УБРР»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія	оновлення
Дата визначення:	22.12.2020 р.
Дата оновлення:	30.04.2024 р.
Кредитний рейтинг:	<b>uaA+</b>
Прогноз:	стабільний

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 АТ «УБРР» за 2022–2023 роки та I квартал 2024 року, а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, що надана 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. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо купівлі або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, що аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, які наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

## Визначення поточного рейтингу

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaA характеризується ВИСОКОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знаки «+» та «-» позначають проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

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

## Рейтингова історія

### Історія кредитного рейтингу АТ «УБРР»

Дата	22.12.2020	28.02.2022	27.04.2023	31.10.2023	30.04.2024
Рівень рейтингу	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз	стабільний	негативний	негативний	у розвитку	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку	підтвердження зі зміною прогнозу та виключенням із Контрольного списку

### **Рівень кредитного рейтингу АТ «УБРР» підтримується:**

- високими показниками ліквідності;
- коштами, залученими від пов'язаних осіб;
- високою якістю активів;
- прийнятною валютною структурою балансу;
- високою ефективністю діяльності;
- стратегією розвитку фінансової установи, що передбачає комплексне обслуговування клієнтів та консервативний підхід до активних операцій.

### **Рівень кредитного рейтингу АТ «УБРР» обмежується:**

- низькою диверсифікацією джерел доходів;
- активними військовими діями на території України, що негативно впливають на економічний стан країни та її фінансову стабільність і, як наслідок, з високою вірогідністю можуть призвести до погіршення показників діяльності Банку.

## Основні фінансові показники Банку

Показник	01.01.20	01.01.21	01.01.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.04.24
Активи, млн. грн.	240,47	450,28	729,97	276,69	278,58	314,14	419,58	411,40	556,58
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	169,94	353,65	666,07	193,92	194,29	231,94	302,37	334,75	455,45
Кошти клієнтів, млн. грн.	9,14	96,66	41,44	56,88	59,40	96,96	180,96	185,93	308,56
Власний капітал, млн. грн.	193,66	172,58	230,86	207,34	206,46	203,96	206,20	207,90	216,26
Доходи, млн. грн.	28,78	31,19	51,60	57,19	7,16	16,98	31,86	51,47	26,05
Витрати, млн. грн.	33,19	52,26	79,53	80,42	8,05	20,36	33,00	50,92	17,68
Чистий операційний дохід, млн. грн.	22,86	19,30	13,98	10,33	6,86	12,69	24,00	40,21	20,67
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	-4,41	-21,07	-27,93	-23,23	-0,89	-3,38	-1,14	3,02	8,43
Чистий прибуток, млн. грн.	-4,41 <sup>1</sup>	-21,07 <sup>2</sup>	-27,93 <sup>3</sup>	-23,23 <sup>4</sup>	-0,89	-3,38	-1,14	0,56	8,37

<sup>1</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – (4,41 млн. грн.)

<sup>2</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – (21,07 млн. грн.)

<sup>3</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – (27,93 млн. грн.)

<sup>4</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – (23,23 млн. грн.)

## Резюме

Акціонерне Товариство «Український банк реконструкції та розвитку» (далі – АТ «УБРР» або Банк) був заснований 17 грудня 2003 року та є правонаступником Відкритого акціонерного товариства «Український банк реконструкції та розвитку», Закритого акціонерного товариства «Український банк реконструкції та розвитку» та Публічного акціонерного товариства «Український банк реконструкції та розвитку».

Засновниками Банку були Державна інноваційна фінансово-кредитна установа, яка до 30 травня 2012 року була мажоритарним акціонером Банку, та фізичні особи. До 2015 року мажоритарним акціонером Банку (99,99% статутного капіталу) була держава в особі Міністерства фінансів України, яке передало свої акції Фонду державного майна України. 30 листопада 2016 року останнім був проведений аукціон з продажу 99,99% акцій Банку, за результатами якого новим інвестором стало ТОВ «БОСЕ (ГОНКОНГ) КО., ЛІМІТЕД».

Наразі АТ «УБРР» – це єдиний банк в Україні з китайськими інвестиціями, який на 100% належить бенефіціарним власникам – громадянам Китайської Народної Республіки.

Банк є членом Китайської Торгової Асоціації, Асоціації «Українська національна група членів та користувачів SWIFT «УкрСВІФТ» та учасником саморегульованої організації професійних учасників ринку цінних паперів – Асоціації «Українські фондові торговці».

Діяльність Банку ґрунтується на чинному законодавстві та ліцензіях. Місцезнаходження Банку: 04080, Україна, м. Київ, вул. Троїцько-Кирилівська, 4.

АТ «УБРР» не має філій, відділень та відокремлених структурних підрозділів, позиціонує себе на ринку банківських послуг як універсальний банк. Клієнтська база є незначною, проте поступово розширюється.

Активні операції фінансуються власними та залученими коштами. Якість власного капіталу АТ «УБРР» – задовільна, основною складовою є статутний капітал, обсяг якого у 2022 році збільшився на 73,48 млн. грн. (до 317,48 млн. грн.). Показники достатності регулятивного та основного капіталу високі. Впродовж тривалого часу тиск на обсяг власних коштів чинила низька ефективність діяльності. У поточному році діяльність Банку є прибутковою.

Зобов'язання Банку, обсяг яких у 2022 році зменшився більше ніж усемеро внаслідок дострокового погашення кредиту рефінансування, що залучався від НБУ під забезпечення ОВДП, а впродовж минулого року та 3 місяців поточного року зріс майже у п'ятеро за рахунок нарощення коштів клієнтів, станом на початок II кварталу поточного року представлено коштами клієнтів, у т. ч. коштами, залученими від пов'язаних сторін, та коштами, залученими на умовах субординованого боргу.

У клієнтському портфелі за джерелами залучення, як і раніше, переважають кошти корпоративних клієнтів, проте питома вага коштів фізичних осіб упродовж останнього року суттєво зросла та на звітну дату перевищувала 24%.

За строками користування переважають кошти на вимогу, проте впродовж останнього року частка строкових ресурсів була вагомою (на звітну дату становила близько 32%). Нарощення депозитного портфеля сприяло зниженню залежності Банку від коштів основних вкладників.

Кошти у національній валюті на звітну дату формували понад 90% портфеля.

Концентрація ресурсної бази за основними кредиторами та коштів суб'єктів господарювання за видами економічної діяльності, зважаючи на прогнозованість грошових потоків контрагентів Банку та структуру активів фінансової установи, не є критичною для Банку. Якість ресурсної бази АТ «УБРР» задовільна.

Якість активів АТ «УБРР» висока. Основною їх складовою є високоліквідні активи. Останні здебільшого сформовано депозитними сертифікатами НБУ й ОВДП, переважно у національній валюті, що забезпечує достатній рівень доходності. Кошти на кореспондентських рахунках, відкритих в інших банках, повністю розміщено у вітчизняних банках. Кошти на коррахунку в НБУ підтримуються в обсязі, достатньому для поточного обслуговування клієнтів та виконання власних зобов'язань.

Починаючи з IV кварталу 2021 року Банк виконує активні операції з обмеженим колом корпоративних клієнтів. На звітну дату кредитний портфель сформовано кредитом у національній валюті, наданим підприємству сфери торгівлі на поточні потреби під забезпечення нерухомого майна.

Обсяг адміністративних витрат відносно валового доходу протягом аналізованого періоду був значним. Упродовж тривалого часу диверсифікація джерел доходів та ефективність діяльності були низькими. Разом з тим, за підсумками 2023 року диверсифікація джерел доходів дещо покращилася, а ефективність діяльності перевищила 116%, фінансовий результат був позитивним. За підсумками I кварталу поточного року ефективність діяльності висока, фінансовий результат – позитивний. Основний акцент у своїй діяльності і надалі Банк має ставити на нарощенні непроцентних доходів.

Операції з пов'язаними сторонами є виключно пасивними. На звітну дату кошти, залучені від пов'язаних сторін формували 16,56% зобов'язань.

Банк дотримується пруденційних нормативів, встановлених НБУ. Разом з тим, враховуючи збереження складної економічної ситуації та часті зміни вимог банківського законодавства, контроль за ризиками залишатиметься актуальним для Банку. АТ «УБРР» притаманні спільні ризики для банківської системи. Уразливість банківської установи до окремих ризиків розцінюється на індивідуальній основі, виходячи із моделі внутрішньої організації, активності Банку на окремих ринках, управління активними та пасивними операціями, а також якості вкладень і стабільності пасивної бази. Наразі, зважаючи на прогнозованість грошових потоків

клієнтів та структуру активів за напрямками інвестицій, чутливість Банку до ризиків є помірною або низькою.

На виконання Стратегії розвитку АТ «УБРР» має приділяти підвищену увагу зростаючій діджиталізації та відповідним змінам у конкурентному середовищі. Зазначене має підтримуватися суттєвими інвестиціями в розвиток високо-технологічної банківської ІТ-платформи, що дозволить надавати сучасні банківські послуги та сервіси для інноваційно-орієнтованих клієнтських груп. Зростання бізнесу планується водночас з ефективним управлінням капіталом та ризиками.

Довгострокова стратегія розвитку Банку передбачає значне нарощення статутного капіталу та впровадження комплексу послуг клієнтам за допомогою систем дистанційного обслуговування. Бізнес-планом передбачено розширення клієнтської бази з акцентом на суб'єктів господарювання, що співпрацюють з китайськими підприємствами та проводять операції в юанях.

Разом з тим, суттєвий вплив на діяльність Банку та на Стратегію його розвитку матимуть військові дії, які з 24 лютого 2022 року тривають на території України. Терористичні атаки країни-агресора на об'єкти української енергетичної інфраструктури, руйнування та знищення інфраструктури населених пунктів, втрата підприємств та організацій, розрив ланцюгів поставок та втрати робочої сили через участь у обороні країни та вимушену міграцію, у т. ч. й в інші країни, скорочення посівних площ створюють умови для дефіциту товарів, зменшення реальних доходів, підвищення інфляції й зниження платоспроможності позичальників та, відповідно, негативно впливатимуть на якість активів. Певною мірою негативний тиск на економіку країни може зменшити нерівномірний вплив війни на суб'єктів господарювання за видами економічної діяльності. Разом з тим, значне зниження цін на основні товари українського експорту та логістичні труднощі негативно впливають на експортні надходження. Економічна стабільність та відновлення економіки України, значною мірою буде залежати від тривалості збройної агресії, швидкості деокупації територій та подальшої підтримки міжнародної спільноти й партнерів. Наразі, зважаючи на тривалість бойових дій, які потребують значного фінансування, та недостатність внутрішніх ресурсів для виконання всіх бюджетних потреб, міжнародна підтримка є критичною для України. Окремо слід зауважити, що останнім часом спостерігається посилення ризиків неритмічності її надходження та зниження обсягів.



## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг АТ «УБРР» підтверджено на рівні uaA+ зі зміною прогнозу на «стабільний» та виключенням із Контрольного списку.

**Голова рейтингового комітету**

**М. Б. Проценко**

## **Додатки**

## Дані балансу АТ «УБРР», млн. грн.

Показник	01.01.20	01.01.21	01.01.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.04.24
<b>Активи</b>									
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	2,83	7,80	6,76	8,81	10,93	10,07	11,02	13,32	21,76
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	166,49	341,87	645,33	190,72	186,93	227,08	295,74	328,23	446,07
Кошти в інших банках	1,07	11,63	10,05	31,08	31,07	31,05	67,09	24,88	22,84
Кредити клієнтам	0,00	0,00	1,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,24
Цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Фінансові та капітальні інвестиції	65,49	76,05	46,12	42,06	41,59	40,49	39,22	38,01	36,86
Нараховані доходи	4,26	11,77	19,25	3,20	7,36	4,86	6,63	7,43	10,47
Резерви	-2,22	-0,92	-0,96	-1,39	-0,88	-0,78	-1,44	-2,25	-4,04
Інші активи	2,55	2,07	1,93	2,20	1,59	1,36	1,32	1,79	21,37
<b>Разом активів</b>	<b>240,47</b>	<b>450,28</b>	<b>729,97</b>	<b>276,69</b>	<b>278,58</b>	<b>314,14</b>	<b>419,58</b>	<b>411,40</b>	<b>556,58</b>
<b>Зобов'язання</b>									
Заборгованість перед НБУ	0,00	90,00	445,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	8,99	96,05	40,71	53,24	55,27	51,61	121,84	123,26	232,25
Кошти фізичних осіб	0,14	0,61	0,73	3,64	4,13	45,35	59,12	62,67	76,31
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Субординований борг	36,08	87,81	9,47	9,82	9,91	10,00	10,09	10,18	10,28
Капітальний інструмент з умовами списання/конверсії	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	0,16	0,39	0,04	0,03	0,02	0,57	1,81	1,28	1,91
Інші зобов'язання	1,43	2,84	2,99	2,61	2,80	2,65	20,52	6,10	19,58
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>46,81</b>	<b>277,69</b>	<b>499,11</b>	<b>69,35</b>	<b>72,13</b>	<b>110,17</b>	<b>213,38</b>	<b>203,50</b>	<b>340,32</b>
<b>Власний капітал</b>									
Сплачений статутний капітал	244,00	244,00	317,48	317,48	317,48	317,48	317,48	317,48	317,48
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	4,60	4,60	4,60	4,31	4,31	4,31	4,31	4,31	4,31
Результат минулих років	-55,88	-60,29	-65,97	-93,90	-117,13	-117,13	-117,13	-117,13	-116,58
Результати переоцінки	5,35	5,35	2,68	2,68	2,68	2,68	2,68	2,68	2,68
Пайовий компонент конвертованого боргового фінансового інструменту	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Фінансовий результат поточного року	-4,41	-21,07	-27,93	-23,23	-0,89	-3,38	-1,14	0,56	8,37
<b>Разом власного капіталу</b>	<b>193,66</b>	<b>172,58</b>	<b>230,86</b>	<b>207,34</b>	<b>206,46</b>	<b>203,96</b>	<b>206,20</b>	<b>207,90</b>	<b>216,26</b>

## Дані звіту про фінансові результати АТ «УБРР», млн. грн.

Показник	01.01.20	01.01.21	01.01.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.04.24
<b>Доходи</b>									
Процентні доходи	28,92	28,86	44,86	54,54	7,06	16,76	31,15	45,79	19,62
Комісійні доходи	0,04	0,20	0,26	0,26	0,07	0,16	0,37	2,26	4,03
Результат від переоцінки та від операцій з купівлі-продажу	-0,25	0,50	0,44	2,30	0,01	0,02	0,00	3,05	2,37
Інші операційні доходи	0,04	0,83	0,72	0,09	0,02	0,05	0,34	0,37	0,03
Інші доходи	0,02	0,00	5,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Повернення списаних активів	0,01	0,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Всього доходи</b>	<b>28,78</b>	<b>31,19</b>	<b>51,60</b>	<b>57,19</b>	<b>7,16</b>	<b>16,98</b>	<b>31,86</b>	<b>51,47</b>	<b>26,05</b>
<b>Витрати</b>									
Процентні витрати	5,41	10,30	31,30	41,68	0,14	1,22	4,53	7,36	4,84
Комісійні витрати	0,10	0,10	0,22	0,23	0,06	0,11	0,18	0,43	0,39
Інші операційні витрати	0,38	0,70	0,78	4,96	0,09	2,95	3,14	3,48	0,15
Загальні адміністративні витрати	25,24	42,44	47,19	33,14	8,26	16,68	25,09	36,32	10,46
Відрахування в резерви	2,05	-1,28	0,04	0,42	-0,51	-0,60	0,06	0,87	1,78
Податок на прибуток	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,46	0,06
<b>Всього витрати</b>	<b>33,19</b>	<b>52,26</b>	<b>79,53</b>	<b>80,42</b>	<b>8,05</b>	<b>20,36</b>	<b>33,00</b>	<b>50,92</b>	<b>17,68</b>
<b>Фінансовий результат</b>	<b>-4,41</b>	<b>-21,07</b>	<b>-27,93</b>	<b>-23,23</b>	<b>-0,89</b>	<b>-3,38</b>	<b>-1,14</b>	<b>0,56</b>	<b>8,37</b>