

Рейтинговий звіт PRKP 002-003 short

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «Плюс Банк»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Дата визначення рейтингу:	24.01.2008 р.
Дата оновлення рейтингу:	10.03.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB
Прогноз рейтингу:	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 вимірювати 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 ВАТ «Плюс Банк» за 2004-2008 рр., 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 в розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. 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

Позичальник 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 проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

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

Рейтингова історія

Історію кредитного рейтингу емісії облігацій ВАТ «Плюс Банк» серії А наведено в таблиці нижче.

Дата	28.02.2008	23.09.2008	10.03.2009
Рівень рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження

Історію кредитного рейтингу ВАТ «Плюс Банк» наведено в таблиці нижче.

Дата	24.01.2008	23.09.2008	10.03.2009
Рівень рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Плюс Банк» підтримується:

- наявністю підтримки з боку основного акціонера – польської фінансової групи «Getin Holding», до складу якої входять два банки, страхова компанія, декілька фінансових та лізингових компаній;
- високим рівнем капіталізації, що, зокрема, позитивно впливає на процентну маржу;
- диверсифікацією кредитного портфеля та ресурсної бази.

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «Плюс Банк» обмежується:

- діяльністю у високо-ризиковому сегменті споживчого кредитування, що призвело до погіршення якості кредитного портфеля;
- погіршенням структури доходів та низькими показниками рентабельності;
- необхідністю удосконалення системи управління ризиками;
- посиленням впливу зовнішніх чинників на фінансовий ринок та зниженням ділової активності в окремих секторах економіки, що може призвести до погіршення платоспроможності окремих позичальників та негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку.

Основні фінансові показники

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08	01.01.09
Активи, млн. грн.	139,98	181,99	195,82	238,49	360,66	391,15	464,29	512,20	610,44
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	88,63	128,80	128,73	155,81	270,23	296,95	377,71	414,84	444,68
Кошти клієнтів, млн. грн.	81,99	105,17	140,62	166,39	172,07	193,29	236,61	267,62	345,13
Власний капітал, млн. грн.	29,52	32,61	36,31	39,96	165,08	165,73	166,18	166,40	182,54
Доходи, млн. грн.	15,20	19,41	27,22	30,64	45,76	20,60	56,11	97,00	139,56
Витрати, млн. грн.	14,87	18,32	25,51	28,58	43,69	19,95	55,01	95,67	138,01
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	0,46	1,45	2,28	2,72	3,30	0,71	2,03	2,25	2,66
Чистий прибуток, млн. грн.	0,33	1,10	1,71	2,06	2,07	0,65	1,11	1,33	1,56
Доходність активів, %	0,23	0,60	0,87	0,86	0,57	-	-	-	0,25
Доходність капіталу, %	1,10	3,36	4,71	5,15	1,25	-	-	-	0,85

Резюме

ВАТ «Плюс Банк» веде свою діяльність з 1989 року. У 2007 році Банк було придбано польською фінансовою групою «Getin Holding», після чого він і отримав теперішню назву – ВАТ «Плюс Банк». За профілем діяльності Банк є універсальною кредитно-фінансовою установою, пріоритетним напрямом якої є кредитування фізичних осіб (готівкові бланкові кредити, споживче кредитування, автокредитування тощо).

За ренкінгом НБУ на 01.01.2009 р. ВАТ «Плюс Банк» перебувало у IV групі і посідало 113 місце серед 182 банків України. Питома вага активів Банку у банківській системі складає 0,07%. За 2008 рік чисті активи Банку зросли на 69% і станом на 01.01.2009 р. складають 610,4 млн. грн., кредитно-інвестиційний портфель зріс на 78% – до 490,3 млн. грн., власний капітал за рахунок прибутку та переоцінки основних засобів збільшився на 11% – до 182,5 млн. грн.

Власником ВАТ «Плюс Банк» є польська фінансова група «Getin Holding», до складу якої входять два банки, страхова компанія, декілька фінансових та лізингових компаній.

Регіональна мережа ВАТ «Плюс Банк» є достатньо розвинутою, але сконцентрованою в західних регіонах країни: станом на 01.01.2009 р. мережа структурних підрозділів представлена Головним офісом (м. Івано-Франківськ) та 47 відділеннями, 26 з яких розташовані в Івано-Франківській області. У II півріччі 2008 року Банк оптимізував регіональну мережу, закриваючи нерентабельні відділення, але й продовжив відкривати нові, зокрема і в нових регіонах. Проте надалі, у зв'язку із ситуацією в економіці, подальший розвиток мережі призупинений.

Діяльність ВАТ «Плюс Банк» ґрунтується, насамперед, на співпраці з приватними клієнтами (94% клієнтів – це фізичні особи), корпоративний бізнес розглядається переважно в розрізі автокредитування. Помітне зростання в аналізованому періоді кількості клієнтів викликано відповідним розширенням регіональної мережі та розвитком діяльності Банку.

Картковий бізнес ВАТ «Плюс Банк» ґрунтується тільки на локальній картковій системі СБОН і має слабкий стан розвитку: кількість карток в обігу незначна, мережа власних банкоматів відсутня. Наразі Банк не планує розвивати цей бізнес, входити до міжнародних платіжних систем – наразі цей напрям не є пріоритетним.

У стані розгляду перебуває значна кількість судових справ, в яких ВАТ «Плюс Банк» виступає, здебільшого, як позивач щодо стягнення проблемної заборгованості за споживчими кредитами фізичних осіб (незабезпечені). Загальна сума позовів перевищує 43 млн. грн.

Капітал ВАТ «Плюс Банк» має добру структуру та забезпечує високий рівень покриття кредитно-інвестиційних ризиків. Власний капітал формується,

насамперед, статутним капіталом – коефіцієнт фондової капіталізації станом на 01.01.2009 р. складає 87,4%. Коефіцієнт захищеності капіталу зріс за рахунок переоцінки основних засобів майже вдвічі – до 39%.

Основою ресурсної бази ВАТ «Плюс Банк» виступають, насамперед, клієнтські кошти і, здебільшого, вклади фізичних осіб, а також кредити від польського банку, що входить до складу групи акціонерів. Така структура ресурсів зумовлює добру диверсифікацію зобов'язань за кредиторами. Слід зазначити, що високий рівень капіталізації значно зменшує негативний вплив кредитних ризиків на фінансову стійкість Банку.

Наприкінці 2008 року, на тлі різкого погіршення стану економіки та звуження ліквідності фінансового ринку, обсяг клієнтських депозитів ВАТ «Плюс Банк» не зменшувався і навіть продовжував зростати. Надалі у разі погіршення економічної ситуації та збільшення недовіри населення до банківської системи, ймовірно, обсяг вкладів зменшиться, проте наразі Банк має достатній запас для покриття цих ризиків.

Диверсифікація ресурсної бази за видами економічної діяльності погіршилась – так, станом на 01.01.2009 р. кошти підприємств фінансової діяльності склали 66,8% коштів суб'єктів господарювання (на 01.07.2008 р. – 22,3%); підприємств, які займаються торгівлею, ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку – 8,7%.

ВАТ «Плюс Банк» випустило і обслуговує одну серію власних процентних облігацій на загальну суму 75 млн. грн. (серія А). Станом на 01.01.2009 р. в обігу перебували облігації на суму 27,02 млн. грн. Правління Банку прийняло рішення підняти відсоткову ставку за облігаціями на 5-8 відсоткові періоди з 14% до 20%.

Протягом аналізованого періоду ВАТ «Плюс Банк» дотримувалося всіх економічних нормативів, встановлених НБУ. Рівень капіталізації залишається на високому рівні. Значення нормативів кредитних ризиків залишаються низькими, що зумовлено орієнтацією на роздрібний бізнес.

У II півріччі 2008 року ВАТ «Плюс Банк» продовжило нарощувати обсяги кредитних операцій, в яких переважну більшість складають позики фізичним особам. Активне зростання зумовлено як кредитною політикою Банку, так і стрімким ростом курсів іноземних валют. Кредитування корпоративного бізнесу – це, здебільшого, автокредитування. Також Банк переорієнтувався з факторингу на менш ризикові кредити у поточну діяльність (під заставу). Обсяги факторингових операцій суттєво скоротилися, що зумовлено як погіршенням платоспроможності клієнтів, так і високими ризиками пов'язаними з наданням цих послуг. Переважну більшість кредитів клієнтам надана у національній валюті.

Слід зазначити, що швидке нарощування кредитних операцій разом із недосконалою системою ризик-менеджменту, та на фоні економічного спаду суттєво позначилося на якості кредитного портфеля, яка стрімко погіршується. Проте аналогічна ситуація притаманна практично всій банківській системі України. Але ВАТ «Плюс Банк» має наразі достатньо високий рівень капіталізації, що дає

йому можливість компенсувати ці ризикові процеси та втримувати фінансову стійкість.

Частка високоліквідних активів ВАТ «Плюс Банк» є достатньою, що дозволяє підтримувати добру платоспроможність. Станом на 01.01.2009 р. розрив ліквідності за активами та пасивами, строком погашення до 31 дня, склав 10,5%, за строком погашення до 1 року невідповідність склала (-)14,6%. Невідповідність зумовлена, насамперед, появою великих короткострокових вкладів юридичних осіб.

Диверсифікація кредитного портфеля ВАТ «Плюс Банк» за позичальниками є доброю, що зумовлено орієнтацією на роздрібний бізнес: станом на 01.01.2009 р. кредити 20 найбільших позичальників складають 18,1% портфеля, або 55,6% капіталу I рівня.

Рівень резервування клієнтського кредитного портфеля ВАТ «Плюс Банк» є високим (9,3%) і зростає, що зумовлено як значним обсягом незабезпеченої заборгованості, так і погіршенням якості кредитного портфеля.

У структурі забезпечення за активними операціями станом на 01.01.2009 р. найбільша частка забезпечення¹ представлена у вигляді рухомого та нерухомого майна – 42% та 25% відповідно; збільшився обсяг забезпечення у вигляді майнових прав на грошові депозити – 28% від отриманого забезпечення. Частка незабезпечених кредитів (чистий кредитний ризик) становить близько 70%.

Концентрація кредитного портфеля за видами економічної діяльності зберігається помірною: станом на 01.01.2009 р. юридичним особам, які займаються фінансовою діяльністю, надано 37,1% корпоративних кредитів (18% капіталу I рівня); підприємствам, які займаються торгівлею, ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку – 22,4%; у будівництво – 18,2%.

У зв'язку з агресивним розвитком роздрібною бізнесу на початку 2008 року, зокрема наданням значних обсягів бланкових готівкових кредитів, проблемна заборгованість продовжує збільшуватись: за півроку (з липня по грудень) обсяг кредитів на рахунках простроченої та сумнівної заборгованості зріс у 2,9 рази – до 18,6 млн. грн. на 01.01.2009 р. Протягом аналізованого періоду Банк не списував з балансу проблемну заборгованість.

У структурі кредитних операцій ВАТ «Плюс Банк» за категоріями ризику переважає заборгованість, класифікована як «стандартна» та «під контролем» (79,4% станом на 01.01.2009 р.). Частка «сумнівної» та «безнадійної» заборгованості зросла до 7,2%.

За підсумками 2008 року Банк отримав чистий прибуток у сумі 1,56 млн. грн., що на 25% менше, ніж за 2007 рік. Станом на 01.01.2009 р. рентабельність активів склала 0,33%, рентабельність капіталу – 0,91%. Низькі показники рентабельності Банку зумовлені, насамперед, невисокою якістю активів, а також значною часткою

¹ згідно з формою статистичної звітності №604

неробочих активів (18,5% у чистих активах) та витратами на розвиток. Процентна маржа та ефективність діяльності перебувають на доброму рівні завдяки високій капіталізації Банку, а також зростанню чистого операційного доходу від кредитування фізичних осіб.

За підсумками 2008 року ВАТ «Плюс Банк» не виконало намічених фінансових планів. Основною статтею невиконання є клієнтський кредитний портфель – лише 57%, що відповідно спричинило недовиконання і за обсягом прибутку.

ВАТ «Плюс Банк» переглянуло стратегію розвитку. Нові плани є менш агресивними та більш реалістичними, зокрема у 2009 році передбачається 5% зростання активів. Відповідно для такого зростання, не передбачено збільшення статутного капіталу, обсяг якого наразі достатній.

Нова стратегія Банку щодо корпоративного бізнесу направлена на розвиток обслуговування операційної діяльності юридичних осіб (РКО та надання інших послуг) без акценту на кредитування.

Розвиток регіональної мережі та карткового бізнесу на сучасному етапі не передбачено. У кредитуванні головний акцент поставлено на розвиток індивідуального бізнесу. Найбільшими джерелами фінансування ВАТ «Плюс Банк», окрім власного капіталу, плануються строкові кошти фізичних та юридичних осіб.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг іменних відсоткових облігацій ВАТ «Плюс Банк» підтверджено на рівні «uaBBB» з прогнозом «стабільний».

За результатами аналізу кредитний рейтинг ВАТ «Плюс Банк» підтверджено на рівні «uaBBB» з прогнозом «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансових установ

А.М. Коноплястий

Старший фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансових установ

А.М. Мовчан

Додатки

Дані балансу ВАТ «Плюс Банк», млн. грн.

Назва статті	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	4,76	13,15	17,67	14,46	48,03	43,26	27,11	25,51	26,29
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,00
Кошти в інших банках	31,09	33,37	18,54	39,68	112,55	62,71	103,09	56,39	71,95
Кредити клієнтам	76,07	106,20	128,72	151,15	168,21	250,94	304,79	406,29	466,62
Цінні папери	0,51	1,30	0,54	0,03	0,03	0,49	0,21	0,14	0,14
Довгострокові вкладення	26,98	27,98	28,59	29,47	32,97	36,06	37,78	43,78	69,91
Нараховані доходи	1,37	0,80	2,34	3,91	1,97	4,11	7,27	10,16	13,21
Резерви	-1,68	-1,57	-1,79	-1,63	-6,34	-11,63	-24,27	-38,27	-52,68
Інші активи	0,87	0,76	1,21	1,41	3,24	5,20	8,30	8,21	9,00
Разом активів	139,98	181,99	195,82	238,49	360,66	391,15	464,29	512,20	610,44
Заборгованість перед НБУ	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	23,17	39,84	14,00	26,50	18,28	25,36	14,68	28,90	30,80
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	15,15	29,24	47,46	52,71	31,66	45,97	53,35	68,21	105,09
Кошти фізичних осіб	66,84	75,93	93,16	113,68	140,42	147,32	183,26	199,41	240,04
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	35,00	35,02	27,02
Субординований борг	3,00	3,00	3,00	3,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	0,73	0,70	1,04	1,55	1,71	2,16	3,85	4,95	6,15
Інші зобов'язання	1,25	0,67	0,84	1,09	3,52	4,62	7,96	9,30	18,81
Разом зобов'язань	110,46	149,38	159,51	198,53	195,58	225,42	298,10	345,80	427,91
Сплачений статутний капітал	16,00	18,00	20,00	22,00	147,00	147,00	147,00	147,00	147,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,43	0,44	0,50	5,01	5,11	5,11	5,11	7,18	7,18
Результат минулих років	1,87	2,18	3,21	0,00	0,00	2,07	2,07	0,00	0,34
Результати переоцінки	10,90	10,90	10,90	10,90	10,90	10,90	10,90	10,90	26,46
Фінансовий результат поточного року	0,33	1,10	1,71	2,06	2,07	0,65	1,11	1,33	1,56
Всього власний капітал	29,52	32,61	36,31	39,96	165,08	165,73	166,18	166,40	182,54

Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Плюс Банк», млн. грн.

Показники	01.01.2004	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	11,06	13,50	18,19	20,11	26,69	10,86	28,53	52,70	81,64
Комісійні доходи	3,16	4,50	7,50	8,82	17,50	7,40	15,37	25,08	34,27
Результат від торговельних операцій	0,86	1,15	1,21	1,20	1,01	0,44	0,28	0,78	1,90
Інші операційні доходи	0,10	0,23	0,25	0,46	0,51	1,77	11,72	18,14	21,42
Інші доходи	0,01	0,04	0,07	0,05	0,03	0,13	0,21	0,31	0,33
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	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	0,00
Всього доходів	15,20	19,41	27,22	30,64	45,76	20,60	56,11	97,00	139,56
Процентні витрати	9,09	11,24	15,79	17,13	17,99	4,73	11,61	20,40	32,97
Комісійні витрати	0,25	0,32	0,37	0,41	0,57	0,77	2,88	5,21	7,06
Інші операційні витрати	0,11	0,14	0,34	0,56	1,92	1,35	3,71	7,10	10,65
Загальні адміністративні витрати	4,70	6,33	8,18	9,98	17,25	7,79	17,93	30,05	43,35
Відрахування в резерви	0,59	-0,07	0,26	-0,16	4,72	5,25	17,96	31,99	42,88
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,13	0,36	0,57	0,66	1,24	0,06	0,92	0,92	1,10
Всього витрат	14,87	18,32	25,51	28,58	43,69	19,95	55,01	95,67	138,01
Фінансовий результат поточного року	0,33	1,10	1,71	2,06	2,07	0,65	1,11	1,33	1,56