

Рейтинговий звіт KRUS 001-006-short

Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового інструменту

Емітент:	АБ «Київська Русь»
Тип боргового інструменту:	Прості іменні процентні облігації
Обсяг емісії:	20 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість:	20 000 штук
Форма:	Бездокументарна
Процентний дохід:	14% на 1-4 купонні періоди, на наступні встановлюється окремо
Початок розміщення:	14 червня 2006 року
Погашення:	10 червня 2009 року
Дата визначення:	11.04.2006 року
Кредитний рейтинг:	uaBBB
Прогноз рейтингу:	стабільний
Дата оновлення:	05.07.2007 р.

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового інструменту 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 процедури визначення кредитного рейтингу компанія «Кредит-Рейтинг» використовувала фінансову звітність АБ «Київська Русь» за 2002-2006 роки та I квартал 2007 р., 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

Рейтинг позичальника «uaBBB» відображує ДОСТАТНЮ СПРОМОЖНІСТЬ позичальника вчасно і повністю виконати в умовах українського фінансового ринку свої боргові зобов'язання, однак, такий позичальник має підвищену чутливість до впливу несприятливих змін у комерційних, фінансових та економічних умовах, ніж позичальники з вищими рейтингами.

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

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

Рейтингова історія

Інформацію щодо рейтингу емісії облігацій АБ «Київська Русь» наведено в таблиці нижче.

Дата	11.04.2006	27.06.2005	05.09.2006	07.11.2006	30.03.2007
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний

Основні показники

Основні фінансові показники

Показник	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007
Актив, млн. грн.	231,15	322,28	426,47	626,76	781,76	710,39	826,34	986,11	1 125,15
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	203,31	285,73	356,80	524,27	588,96	636,43	757,49	850,48	1 024,32
Депозити, млн. грн.	155,19	238,93	298,29	442,44	558,57	502,43	564,24	635,66	802,09
Власний капітал, млн. грн.	29,87	36,84	43,07	56,59	57,11	63,92	64,35	94,70	97,19
Доходи, млн. грн.	46,90	63,06	86,61	102,29	32,42	66,06	104,06	147,64	49,47
Витрати, млн. грн.	46,32	61,37	84,96	100,40	31,92	65,42	101,94	144,48	47,00
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,40	3,06	2,96	3,78	0,52	0,83	2,73	5,48	2,47
Чистий прибуток, млн. грн.	0,58	1,70	1,65	1,89	0,50	0,63	2,12	3,17	2,47
Доходність активів (ROA) ¹ , %	0,25%	0,53%	0,39%	0,30%	н/а	н/а	н/а	0,32%	н/а
Доходність капіталу (ROE) ² , %	1,93%	4,61%	3,82%	3,35%	н/а	н/а	н/а	3,34%	н/а

¹ Без урахування податку на прибуток

² Значення ROE та ROA 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.

Станом на 01.04.2007 р. Банк посідав 49 місце у ренкінгу НБУ за розміром чистих активів.

Активи банку станом на 01.04.2007 р. складають 1,13 млрд. грн., кредитно-інвестиційний портфель – 1,02 млрд. грн., клієнтський депозитний портфель – 802,09 млн. грн. Протягом аналізованого періоду АБ «Київська Русь» дотримувався всіх нормативів, встановлених НБУ.

Банк має розгалужену регіональну мережу, яка станом на 01.04.07 р. налічує 6 філій та 45 відділень, а також постійно нарощує клієнтську базу за юридичними та фізичними особами.

Картковий бізнес та власна інфраструктура його обслуговування АБ «Київська Русь» достатньо розвинені. Банк співпрацює з міжнародними платіжними системи Europay International та VISA International, а також з платіжною системою «УкрКарт», а кількість емітованих карток станом на 01.04.07 р. становить 30,7 тис. шт.

Зростання активів у 2002–2006 роках та I кварталі 2007 року було підкріплено зростанням клієнтських коштів, зокрема, строкових депозитів фізичних осіб.

Зобов'язання АБ «Київська Русь» порівняно з початком 2003 року зросли на 5,1 рази. Залежність банку від основних кредиторів помірна: станом на 01.04.2007 р. кошти 20 найбільших кредиторів банку формують 35,63% його зобов'язань (на 10 депозитів припадає 19,25% клієнтського депозитного портфеля).

Концентрація клієнтських коштів за видами економічної діяльності є значною: станом на 01.01.07 р. на 3 найбільші галузі припадало 81,88% депозитного портфеля суб'єктів господарювання.

За 2003-2006 та I квартал 2007 р. чисті активи АБ «Київська Русь» збільшилися в 4,87 рази – до 1,13 млрд. грн. (станом на 01.04.2007 р.), при цьому протягом 2006 року їх приріст склав 359 млн. грн. Якість кредитного портфеля АБ «Київська Русь» залишається на доброму рівні. Кредитний портфель недостатньо диверсифікований за видами економічної діяльності: на 3 найбільші галузі припадає 79,16% кредитного портфеля.

Структура доходів та витрат протягом аналізованого періоду не зазнала значних змін. Доходи банку складаються переважно з процентних доходів (81,29%). Витрати в свою чергу складаються переважно з процентних (питома вага, яких зростає, що є результатом збільшення обсягів залучення депозитів та певну

зорієнтованість на ці ресурси) та загально-адміністративних (56,20% та 26,74% відповідно).

Стратегія розвитку банку протягом 2007 року передбачає зростання основних балансових показників, подальше розширення регіональної мережі та клієнтської бази.

Рентабельність активів та капіталу за 2006 рік склала 0,32% та 3,34% відповідно.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності АБ «Київська Русь», його кредитний рейтинг визначено на рівні «uaBBB» зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Старший фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектору

Г.С. Апостолова

Додатки

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

	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07
Активи									
Грошові кошти та ЦП НБУ	16 336,45	23 978,08	40 253,72	50 381,75	42 934,34	39 949,83	37 931,73	46 461,77	37 636,40
Кошти в інших банках	36 481,16	32 353,69	46 805,29	72 147,25	157 124,64	53 611,88	129 828,28	184 894,48	176 004,17
Кредити клієнтам	166 072,54	250 323,06	325 054,44	480 945,82	556 134,69	593 819,72	639 535,19	700 308,49	857 304,61
Цінні папери	3 532,16	5 419,85	2 868,50	8 457,64	8 480,67	8 841,92	6 351,09	16 239,44	13 858,57
Основні засоби	21 483,48	27 420,02	30 592,23	39 612,40	39 452,38	40 296,14	40 742,53	70 684,11	71 696,60
Нараховані доходи	4 266,52	5 822,83	8 025,07	8 373,22	11 843,56	12 725,73	13 847,98	10 856,04	15 951,98
Резерви	-20 553,23	-24 497,19	-28 323,21	-34 339,16	-37 581,72	-41 060,12	-43 235,46	-45 449,65	-50 262,19
Інші активи	3 529,89	1 455,73	1 190,17	1 184,48	3 376,38	2 207,22	1 339,73	2 110,84	2 963,66
Разом активів	231 148,97	322 276,07	426 466,21	626 763,40	781 764,94	710 392,32	826 341,07	986 105,52	1 125 153,80
Зобов'язання									
Заборгованість перед НБУ	8 050,00	16 690,00	41 000,00	17 100,00	14 000,00	33 500,00	33 500,00	33 500,00	13 000,00
Кошти банків	31 558,16	37 755,00	28 465,79	86 288,76	126 903,78	85 413,73	137 512,55	181 880,74	168 462,62
Депозити юридичних осіб	85 667,28	97 324,54	117 695,64	169 193,16	275 524,43	182 900,85	194 003,21	189 061,99	316 796,25
Депозити фізичних осіб	69 419,09	141 609,91	180 593,66	273 249,95	281 218,58	318 818,81	365 365,45	444 332,32	482 688,57
Інші депозити	107,09	0,00	0,00	0,00	1 828,86	707,16	4 875,58	2 270,58	2 606,95
Боргові ЦП	1 716,79	2 769,53	2 736,18	0,00	0,00	1 006,14	1 856,73	6 893,87	4 437,26
Інші зобов'язання	4 758,50	5 977,39	12 907,30	24 346,34	25 179,93	24 124,92	24 875,98	33 462,59	39 970,82
Разом зобов'язань	201 276,91	302 126,37	383 398,57	570 178,21	724 655,58	646 471,61	761 989,50	891 402,10	1 027 962,47
Власний капітал									
Статутний капітал	19 330,00	24 299,74	31 881,65	37 875,98	37 875,98	37 568,12	43 477,32	50 330,00	50 412,40
Резервний та інші фонди банку	522,88	2 994,57	4 692,46	4 774,76	4 774,76	6 669,31	6 669,31	6 669,31	6 669,31
Накопичений профіцит	3 019,83	2 248,61	2 196,74	4 008,98	4 511,34	2 747,86	4 314,95	5 363,70	7 839,73
Інший власний капітал	6 999,36	7 296,78	4 296,78	9 925,47	9 947,28	16 935,41	9 889,99	32 340,42	32 269,87
Всього власного капіталу	29 872,07	36 839,70	43 067,63	56 585,19	57 109,36	63 920,70	64 351,57	94 703,43	97 191,31

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

	2002	2003	2004	2005	3 міс. 2006	6 міс. 2006	9 міс. 2006	2006	3 міс. 2007
Доходи									
Процентні доходи	39 023,44	51 496,01	68 925,26	81 199,50	25 740,95	53 478,95	84 678,25	120 016,42	41 828,69
Комісійні доходи	5 814,89	8 487,25	12 730,94	14 559,99	3 929,48	8 387,91	13 375,63	19 132,97	5 361,06
Торговельний дохід	1 734,02	2 297,39	4 504,41	5 989,74	2 636,14	3 925,45	5 535,99	7 787,79	1 720,41
Інші банківські операційні доходи	244,25	476,29	238,04	474,14	106,79	211,14	356,84	580,53	337,48
Інші небанківські операційні доходи	78,47	58,71	208,38	71,59	6,72	45,16	110,60	126,29	26,00
Зменшення резервів	0,00	248,11	0,00	0,00	0,00	7,17	0,00	0,00	196,44
Непередбачені доходи	1,32	0,53	0,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходи	46 896,39	63 064,29	86 607,77	102 294,96	32 420,08	66 055,78	104 057,30	147 644,00	49 479,08
Витрати									
Процентні витрати	23 684,23	30 726,14	48 272,00	54 680,83	17 249,56	36 378,07	57 508,68	81 192,39	25 903,64
Комісійні витрати	927,95	1 059,77	1 574,19	1 771,94	457,94	975,00	1 471,76	2 204,78	510,26
Інші операційні витрати	2 984,56	3 462,75	3 577,50	4 367,53	1 160,58	2 400,30	4 747,38	7 348,32	3 005,71
Загальні адміністративні витрати	16 142,37	20 597,44	26 057,75	31 057,63	9 809,30	18 375,89	27 746,08	38 629,32	12 715,78
Відрахування до резервів	1 754,98	4 160,74	4 166,54	6 632,52	3 221,13	7 095,07	9 857,51	12 789,37	4 861,46
Інші витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податки на прибуток	825,29	1 359,55	1 313,77	1 889,97	19,20	198,02	608,60	2 313,78	0,00
Всього витрати	46 319,38	61 366,39	84 961,75	100 400,42	31 917,71	65 422,35	101 940,01	144 477,96	46 998,85
Фінансовий результат									
Фінансовий результат	576,99	1 697,89	1 646,02	1 894,55	502,36	633,43	2 117,29	3 166,04	2 473,23