

## Рейтинговий звіт UBRD 001-004 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування	АТ «Український банк реконструкції та розвитку»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія	оновлення
Дата визначення:	22.12.2020 р.
Дата оновлення:	30.06.2022 р.
Кредитний рейтинг:	<b>uaA+ (Контрольний список)</b>
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 АТ «Український банк реконструкції та розвитку» за 2020–2021 роки та I квартал 2022 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 окремих 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).

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

Внесення рейтингу до Контрольного списку означає, що агентство розглядає питання про зміну рейтингу у зв'язку з подіями або тенденціями, що розвиваються, і які можуть істотно вплинути на кредитоспроможність власника цього рейтингу.

## Рейтингова історія

### Історія кредитного рейтингу АТ «Український банк реконструкції та розвитку»

Дата	22.12.2020	28.02.2022	30.06.2022
Рівень рейтингу	uaA+	uaA+	uaA+
Прогноз	стабільний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

### **Рівень кредитного рейтингу АТ «Український банк реконструкції та розвитку» підтримується:**

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

### **Рівень кредитного рейтингу АТ «Український банк реконструкції та розвитку» обмежується:**

- низькими показниками ефективності діяльності;
- 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	01.01.18	01.01.19	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22
Активи, млн. грн.	210,78	231,78	240,47	450,28	446,76	492,14	608,18	729,97	686,86
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	149,72	169,04	169,94	353,65	356,64	424,15	543,67	666,07	602,13
Кошти клієнтів, млн. грн.	2,54	0,62	9,14	96,66	82,28	64,25	68,47	41,44	56,02
Власний капітал, млн. грн.	184,56	198,07	193,66	172,58	162,97	171,76	169,20	230,86	230,05
Доходи, млн. грн.	16,11	27,45	28,78	31,19	8,63	33,05	35,10	51,60	18,61
Витрати, млн. грн.	17,52	19,30	33,19	52,26	18,24	36,54	51,20	79,53	19,41
Чистий операційний дохід, млн. грн.	8,83	22,31	22,86	19,30	4,63	17,91	15,22	13,98	8,98
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	-1,41	8,15	-4,41	-21,07	-9,61	-3,50	-16,10	-27,93	-0,80
Чистий прибуток, млн. грн.	-1,41 <sup>1</sup>	8,15 <sup>2</sup>	-4,41 <sup>3</sup>	-21,07 <sup>4</sup>	-9,61	-3,50	-16,10	-27,93	-0,80

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

<sup>2</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 8,15 млн. грн.

<sup>3</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – (4,41 млн. грн.)

<sup>4</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – (21,07 млн. грн.)

## Резюме

АТ «Український банк реконструкції та розвитку» 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 «Український банк реконструкції та розвитку» – 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. Олексія Терьохіна, 4.

АТ «Український банк реконструкції та розвитку» не має філій, відділень та відокремлених структурних підрозділів, позиціонує себе на ринку банківських послуг як універсальний банк. Клієнтами Банку здебільшого є суб'єкти господарювання, проте їх кількість незначна.

Активні операції фінансуються власними та залученими коштами. Якість власного капіталу АТ «Український банк реконструкції та розвитку» задовільна – основною складовою є статутний капітал, обсяг якого передбачається збільшити на 73,48 млн. грн. (до 317,48 млн. грн.). Наразі кошти враховуються як внески за незареєстрованим статутним капіталом. Показники достатності регулятивного та основного капіталу високі. Разом з тим, на обсяг власних коштів чинить тиск низька ефективність діяльності.

Зобов'язання Банку станом на початок II кварталу поточного року переважно представлено запозиченнями від НБУ (формували понад 85% їх обсягу) та коштами, залученими від пов'язаних сторін, у т. ч. кошти клієнтів та кошти, залучені на умовах субординованого боргу.

Клієнтський портфель, структура якого протягом аналізованого періоду змінювалася як за джерелами залучення, так і за строками користування, наразі здебільшого

сформовано коштами корпоративних клієнтів на поточних рахунках. Коштами у національній та іноземній валютах клієнтський портфель сформовано майже навпіл.

Актуальною є концентрація депозитного портфеля за основними вкладниками та коштів суб'єктів господарювання за видами економічної діяльності. Зважаючи на прогнозованість грошових потоків контрагентів Банку та структуру активів фінансової установи, якість ресурсної бази АТ «Український банк реконструкції та розвитку» задовільна.

Якість активів АТ «Український банк реконструкції та розвитку» висока. Основною їх складовою є високоліквідні активи. Останні здебільшого сформовано ОВДП в національній валюті. Зазначене 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.

У IV кварталі минулого року Банк розпочав кредитування клієнтів. Кредитний портфель сформовано активами I класу в національній валюті. Відсотки за користування кредитними коштами позичальником не сплачуються, що пояснюється відсутністю такої можливості у зв'язку з активними військовими діями, розгорнутими на території України. Банк надав позичальнику кредитні канікули.

Обсяг адміністративних витрат відносно валового доходу протягом аналізованого періоду був значним, ефективність діяльності – низькою, а фінансовий результат мав від'ємне значення. Основний акцент у своїй діяльності Банк має ставити на нарощення непроцентних доходів. Наразі диверсифікація доходів є низькою.

Банк дотримується економічних 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 «Український банк реконструкції та розвитку» 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 впродовж 2022–2023 рр. АТ «Український банк реконструкції та розвитку» має приділяти підвищену увагу зростаючій діджиталізації та відповідним змінам у конкурентному середовищі. Зазначене має підтримуватися суттєвими інвестиціями в розвиток високотехнологічної 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 юридичним та фізичним особам 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 24 лютого поточного року були розгорнуті на території України російськими окупантами. Руйнування та знищення інфраструктури населених пунктів, втрата підприємств та організацій, розрив налагоджених бізнес-зав'язків, міграція населення в інші країни, труднощі з проведенням посівної кампанії та збиранням врожаю 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. Найбільш постраждали підприємства сфери послуг. Водночас деякі сектори в умовах воєнного стану переорієнтувалися на виробництво продукції для потреб захисту країни, серед них: харчова та текстильна промисловості, машинобудування, виробництво будівельних матеріалів тощо. Разом з тим, військові дії Росії в Україні уже спровокували скорочення світової торгівлі, а також підвищення цін на енергоносії та продукти, що обов'язково негативно відобразиться на перспективах глобальної економіки.



## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг АТ «Український банк реконструкції та розвитку» підтверджено на рівні uaA+ з прогнозом «негативний» та збереженням у Контрольному списку.

**Голова рейтингового комітету**

**М. Б. Проценко**

## **Додатки**

## Дані балансу АТ «Український банк реконструкції та розвитку», млн. грн.

Показник	01.01.18	01.01.19	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22
<b>Активи</b>									
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	2,85	2,84	2,83	7,80	5,73	11,62	6,62	6,76	8,19
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	144,37	163,52	166,49	341,87	349,22	412,65	529,96	645,33	580,53
Кошти в інших банках	0,68	0,47	1,07	11,63	8,72	6,61	9,88	10,05	30,47
Кредити клієнтам	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,50	1,50
Цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Фінансові та капітальні інвестиції	56,50	56,40	65,49	76,05	74,63	48,51	47,20	46,12	45,03
Нараховані доходи	5,37	5,54	4,26	11,77	7,42	11,50	13,71	19,25	20,11
Резерви	-0,06	-0,17	-2,22	-0,92	-1,19	-0,80	-0,90	-0,96	-1,40
Інші активи	1,07	3,18	2,55	2,07	2,23	2,05	1,71	1,93	2,42
<b>Разом активів</b>	<b>210,78</b>	<b>231,78</b>	<b>240,47</b>	<b>450,28</b>	<b>446,76</b>	<b>492,14</b>	<b>608,18</b>	<b>729,97</b>	<b>686,86</b>
<b>Зобов'язання</b>									
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	90,00	108,97	206,66	321,07	445,17	388,74
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	2,54	0,20	8,99	96,05	81,64	63,62	67,74	40,71	53,85
Кошти фізичних осіб	0,00	0,41	0,14	0,61	0,64	0,64	0,72	0,73	2,17
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	23,13	32,59	36,08	87,81	88,97	46,43	46,85	9,47	9,56
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	0,17	0,17	0,16	0,39	0,44	0,13	0,07	0,04	0,04
Інші зобов'язання	0,37	0,35	1,43	2,84	3,13	2,91	2,51	2,99	2,45
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>26,22</b>	<b>33,72</b>	<b>46,81</b>	<b>277,69</b>	<b>283,79</b>	<b>320,38</b>	<b>438,97</b>	<b>499,11</b>	<b>456,81</b>
<b>Власний капітал</b>									
Сплачений статутний капітал	244,00	244,00	244,00	244,00	244,00	244,00	244,00	317,48	317,48
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	3,78	3,78	4,60	4,60	4,60	4,60	4,60	4,60	4,60
Результат минулих років	-61,81	-63,22	-55,88	-60,29	-81,37	-76,02	-76,02	-65,97	-93,90
Результати переоцінки	0,00	5,35	5,35	5,35	5,35	2,68	12,73	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	-1,41	8,15	-4,41	-21,07	-9,61	-3,50	-16,10	-27,93	-0,80
<b>Разом власного капіталу</b>	<b>184,56</b>	<b>198,07</b>	<b>193,66</b>	<b>172,58</b>	<b>162,97</b>	<b>171,76</b>	<b>169,20</b>	<b>230,86</b>	<b>230,05</b>

## Дані звіту про фінансові результати АТ «Український банк реконструкції та розвитку», млн. грн.

Показник	01.01.18	01.01.19	01.01.20	01.01.21	01.04.21	01.07.21	01.10.21	01.01.22	01.04.22
<b>Доходи</b>									
Процентні доходи	9,94	27,30	28,92	28,86	8,67	16,93	28,82	44,86	17,98
Комісійні доходи	0,21	0,14	0,04	0,20	0,05	0,09	0,16	0,26	0,05
Результат від переоцінки та від операцій з купівлі-продажу	0,03	0,00	-0,25	0,50	-0,12	-0,02	0,09	0,44	0,55
Інші операційні доходи	5,93	0,00	0,04	0,83	0,02	10,73	0,70	0,72	0,02
Інші доходи	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00	5,33	5,33	5,33	0,00
Повернення списаних активів	0,01	0,01	0,01	0,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Всього доходи</b>	<b>16,11</b>	<b>27,45</b>	<b>28,78</b>	<b>31,19</b>	<b>8,63</b>	<b>33,05</b>	<b>35,10</b>	<b>51,60</b>	<b>18,61</b>
<b>Витрати</b>									
Процентні витрати	7,04	4,83	5,41	10,30	3,92	9,25	13,77	31,30	9,52
Комісійні витрати	0,03	0,07	0,10	0,10	0,03	0,08	0,16	0,22	0,05
Інші операційні витрати	0,21	0,23	0,38	0,70	0,04	0,48	0,62	0,78	0,05
Загальні адміністративні витрати	10,21	14,18	25,24	42,44	13,97	26,85	36,68	47,19	9,36
Відрахування в резерви	0,04	-0,01	2,05	-1,28	0,27	-0,12	-0,02	0,04	0,43
Податок на прибуток	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Всього витрати</b>	<b>17,52</b>	<b>19,30</b>	<b>33,19</b>	<b>52,26</b>	<b>18,24</b>	<b>36,54</b>	<b>51,20</b>	<b>79,53</b>	<b>19,41</b>
<b>Фінансовий результат</b>	<b>-1,41</b>	<b>8,15</b>	<b>-4,41</b>	<b>-21,07</b>	<b>-9,61</b>	<b>-3,50</b>	<b>-16,10</b>	<b>-27,93</b>	<b>-0,80</b>