

Рейтинговий звіт NADR 001-008 short

Звіт про оновлення кредитного рейтингу контрагента

Контрагент:	ВАТ КБ «Надра»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг позичальника (рейтинг контрагента) за Національною рейтинговою шкалою
Кредитний рейтинг:	uaA
Прогноз рейтингу:	стабільний
Дата визначення:	30.03.2006 р.
Дата оновлення:	14.12.2007 р.

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг позичальника (контрагента) 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.

Вхідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ КБ «Надра» за 2006 рік та три квартали 2007 року, а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим Банком, 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.

Історія кредитного рейтингу

Дата	31.03.2006	22.05.2007	21.06.2007	04.10.2007	14.12.2007
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB+	uaA-	uaA	uaA	uaA
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підвищення	підвищення	підтвердження	підтвердження

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.

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

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

Основні показники діяльності

Основні балансові показники

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07
Актив, млн. грн.	2 889,12	3 888,48	5 922,50	6 610,40	7 891,69	8 790,59	10 293,71	11 837,96	15 451,23	17 163,19
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	2 170,49	2 936,46	5 012,21	5 697,20	6 726,75	7 529,95	8 976,48	10 473,98	12 233,08	14 692,11
Кошти клієнтів, млн. грн.	1 329,03	1 995,21	3 256,88	3 665,63	3 778,84	4 293,13	5 368,55	5 971,60	6 583,61	7 971,25
Власний капітал, млн. грн.	203,95	366,66	551,32	644,39	669,46	719,61	1 324,55	1 486,90	1 617,78	1 657,99
Доходи, млн. грн.	525,23	852,31	1 214,30	458,73	906,76	1 385,90	2 023,73	750,04	1 429,84	1 833,65
Витрати, млн. грн.	516,37	827,66	1 187,88	365,68	786,24	1 215,23	1 837,13	587,70	1 241,21	1 577,70
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	9,05	28,91	34,86	94,43	127,08	186,71	224,20	167,29	205,73	299,24
Чистий прибуток, млн. грн.	8,86	24,65	26,42	93,05	120,52	170,68	186,60	162,34	188,62	255,96
Доходність активів (ROA),%	0,31	0,63	0,45	-	-	-	1,81	-	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	4,34	6,72	4,79	-	-	-	14,09	-	-	-

Резюме

Структура власників ВАТ КБ «Надра» залишається стабільною. Трьом найбільшим акціонерам (NOVARTIK TRADING LIMITED, MANMADE ENTERPRISES LIMITED та EAST CAPITAL EXPLORER FINANCIAL INSTITUTION FUND CYPRUS LTD.) належить 98,35% акцій.

Банк продовжував розширяти мережу територіальних відділень (протягом кварталу відкрито 18 відділень у різних містах України), залучати нових клієнтів на обслуговування та розвивати картковий бізнес (обсяги емісії карток сягнули 6,1 млн. штук). При цьому, інфраструктура обслуговування платіжних карток КБ «Надра» налічує 853 банкомати, 4 104 торговельних терміналів та 645 пунктів видачі готівки.

Також, протягом аналізованого періоду ВАТ КБ «Надра» нарощувало клієнтську базу за фізичними та юридичними особами. Збільшення кількості клієнтів відбувалося переважно за класичними банківськими послугами: надання кредитів, залучення депозитів та ведення поточних рахунків.

Протягом аналізованого періоду ВАТ КБ «Надра» не порушувало економічних нормативів діяльності. Ліквідність та капіталізація Банку перебуває на достатньому рівні для нівелювання поточних ризиків.

За третій квартал власний капітал Банку зріс на 40,2 млн. грн., переважно за рахунок нерозподіленого прибутку. Показники, що характеризують якість капіталу ВАТ КБ «Надра», зокрема, коефіцієнт фондової капіталізації низький (24%), а показник захищеності капіталу перебуває на прийнятному рівні (24,5%), при цьому, вони мають тенденцію до зниження.

Активні операції ВАТ КБ «Надра», насамперед, фінансуються за рахунок клієнтських коштів, проте залежність від міжбанківського ринку є значною. Зокрема, коефіцієнт міжбанківських ризиків на 01.10.07 р. складає 39%, а пасивне сальдо за МБО становить понад 24% загальних зобов'язань. У свою чергу, така ситуація зумовлена значними обсягами залучення ресурсів на міжнародних ринках капіталу. Загалом, ресурсна база ВАТ КБ «Надра» характеризується диверсифікацією за: джерелами залучення коштів, найбільшими контрагентами (на 20 найбільших кредиторів припадає близько 26% зобов'язань), видами економічної діяльності вкладників юридичних осіб та найбільшими вкладниками (кошти 10 найбільших вкладників становлять близько 19% депозитного портфеля). В обігу перебувають іменні процентні облігації загальною номінальною вартістю 250,0 млн. грн., за якими у звітному кварталі було сплачено процентний дохід за третій купонний період.

Протягом третього кварталу поточного року чисті активи ВАТ КБ «Надра» зросли на 11%, або на 1 712,0 млн. грн., переважно за рахунок клієнтського кредитного портфеля. При цьому, основу активів становить кредитно-інвестиційний портфель – близько 87%. Кредитна діяльність банку у третьому кварталі

характеризується наданням довгострокових кредитів: для юридичних осіб надавалися кредити у поточну та інвестиційну діяльність, а фізичним переважно іпотечні кредити. При цьому, кредитний портфель помірно диверсифікований за галузями економіки та найбільшими позичальниками (на 20 найбільших позичальників припадає 30,1% клієнтського кредитного портфеля, або 276% капіталу I-го рівня). Збільшення портфеля цінних паперів обумовлено придбанням простих векселів біржових посередників та переоцінкою інвестиційних сертифікатів у торговому портфелі Банку. Загалом, якість активів Банку залишається на доброму рівні.

Ліквідність ВАТ КБ «Надра» перебуває на прийнятному рівні: нормативи ліквідності перевищують мінімальні вимоги НБУ, а активи та пасиви добре збалансовані за строками до погашення.

Дохід, отриманий ВАТ КБ «Надра» за три квартали 2007 року, майже у два рази перевищує доходи аналогічного періоду 2006 року і станом на 01.10.07 р. складає 1 833,7 млн. грн. При цьому, структура доходів/витрат залишається стабільною. Показники чистого процентного та комісійного доходу мають позитивну динаміку. Сума отриманого чистого прибутку за три квартали поточного року становить 256,0 млн. грн.

Згідно з інформацією, наданою Банком, протягом третього кварталу 2007 року стратегічні плани банку не змінювалися.

До кінця 2007 року заплановано збільшити валюту балансу до 18,37 млрд. грн., при цьому, портфель кредитів клієнтів – до 12,98 млрд. грн., міжбанківські кредити – до 2,09 млрд. грн., а портфель ЦП – до 1,37 млрд. грн.

Протягом 2007 року КБ «Надра» не планує збільшувати статутний капітал. Як додаткові джерела фінансування планується використовувати синдіковані позики, випуск боргових зобов'язань та залучення коштів на умовах субординованого боргу.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ВАТ КБ «Надра», кредитний рейтинг позичальника (контрагента) підтверджено на рівні «uaA», з прогнозом «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А. М. Коноплястий

Старший фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектора

А. В. Мироненко

Додатки

Дані балансу ВАТ КБ «Надра», млн. грн.

	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	141,66	284,53	447,95	280,37	284,06	316,10	512,21	276,57	637,84	604,35
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	52,63	45,98	57,53	46,96	53,08	48,99	43,70	18,06	14,73	15,70
Кошти в інших банках	746,28	826,05	701,67	1 066,86	1 668,71	1 363,82	1 646,41	1 602,31	3 202,15	2 240,85
Кредити клієнтам	1 868,67	2 623,20	4 298,29	4 592,09	5 222,30	6 145,82	7 247,78	8 617,03	9 966,53	12 065,48
Цінні папери	38,07	43,60	228,58	416,12	471,34	508,98	526,21	865,43	742,84	1 062,95
Довгострокові вкладення	86,25	118,64	211,34	238,33	248,61	280,89	353,75	388,86	616,09	741,59
Нараховані доходи	38,68	80,05	115,91	138,82	146,35	193,04	212,85	255,19	304,64	349,19
Резерви	-116,83	-179,57	-227,46	-244,52	-276,90	-303,40	-361,74	-422,19	-474,78	-572,03
Інші активи	33,71	45,99	88,68	75,36	74,15	236,35	112,52	236,70	441,17	655,12
Разом активів	2 889,12	3 888,48	5 922,50	6 610,40	7 891,69	8 790,59	10 293,71	11 837,96	15 451,23	17 163,19
Заборгованість перед НБУ	188,89	277,92	72,63	69,87	69,84	68,90	46,84	31,44	19,48	19,48
Кошти банків	766,65	941,76	1 487,48	1 614,57	2 620,17	2 216,97	2 748,20	3 218,02	5 877,74	5 983,52
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	1,24	2,12	2,25	10,50	3,89	20,29	2,32	4,26	16,73	22,49
Кошти суб'єктів господарювання	407,80	592,93	762,75	924,98	839,87	926,84	1 616,45	1 746,71	1 869,10	2 507,56
Кошти фізичних осіб	919,99	1 400,17	2 491,88	2 730,15	2 935,08	3 346,00	3 749,78	4 220,63	4 697,78	5 441,19
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	27,17	52,03	119,94	130,78	123,71	200,47	216,60	256,73	420,87	385,79
Боргові цінні папери	193,85	69,64	170,37	215,54	264,24	330,31	330,00	405,04	254,46	254,08
Субординований борг	119,86	95,41	89,39	89,39	89,39	89,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	32,83	44,36	88,04	110,59	100,46	124,10	133,56	168,82	173,66	218,49
Інші зобов'язання	26,88	45,49	86,44	69,65	175,59	747,70	125,41	299,42	503,61	672,61
Разом зобов'язань	2 685,17	3 521,82	5 371,17	5 966,01	7 222,24	8 070,97	8 969,15	10 351,07	13 833,44	15 505,21
Сплачений статутний капітал	54,94	80,94	240,00	240,00	240,00	240,00	389,86	389,86	389,86	389,86
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	87,46	200,50	284,50	284,50	308,52	308,52	747,68	747,68	930,38	930,38
Результат минулих років	52,29	60,16	0,01	26,65	0,23	0,23	0,23	186,83	0,23	0,23
Результати переоцінки	0,40	0,41	0,40	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19	108,69	81,56
Фінансовий результат поточного року	8,86	24,65	26,42	93,05	120,52	170,68	186,60	162,34	188,62	255,96
Всього власний капітал	203,95	366,66	551,32	644,39	669,46	719,61	1 324,55	1 486,90	1 617,78	1 657,99

Звіт про фінансові результати ВАТ КБ «Надра», млн. грн.

Показники	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07
Процентні доходи	248,17	381,37	544,37	190,08	398,81	647,96	940,03	324,41	699,21	1 170,03
Комісійні доходи	43,31	91,71	141,79	49,24	129,31	220,53	321,71	91,66	195,20	314,73
Результат від торговельних операцій	22,05	20,98	14,87	88,33	108,77	120,40	183,46	192,10	199,32	322,91
Інші операційні доходи	1,15	23,78	14,27	2,35	4,83	8,07	13,27	6,15	15,10	25,24
Інші доходи	0,17	0,14	0,71	0,15	0,22	0,35	0,69	0,12	0,63	0,74
Повернення списаних активів	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,10	0,06	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ВСЬОГО ДОХОДИ	314,96	518,05	716,03	330,15	641,93	997,31	1 459,16	614,44	1 109,47	1 833,65
Процентні витрати	152,23	234,85	333,73	113,60	239,60	374,98	528,22	183,49	398,74	681,44
Комісійні витрати	10,34	18,81	20,62	5,25	11,97	19,03	28,02	9,67	21,60	34,29
Інші операційні витрати	13,93	34,68	53,23	27,87	59,49	93,49	144,47	68,40	111,99	169,56
Загальні адміністративні витрати	68,53	133,62	224,24	69,57	146,96	237,25	350,98	111,87	244,57	406,17
Відрахування в резерви	60,88	67,19	49,32	19,42	56,84	85,85	183,27	73,73	126,84	242,95
Непередбачені витрати	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,19	4,26	8,44	1,38	6,56	16,04	37,59	4,95	17,11	43,28
ВСЬОГО ВИТРАТ	306,10	493,40	689,59	237,10	521,41	826,64	1 272,56	452,10	920,84	1 577,70
Чистий прибуток	8,86	24,65	26,44	93,05	120,52	170,68	186,60	162,34	188,62	255,96

Виконання економічних нормативів БАТ КБ «Надра»

Норматив, одиниці виміру	Нормативне значення	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07
Регулятивний капітал, млн. грн.	Від 8 млн. Євро	634,03	596,81	718,82	751,42	1 266,47	1 328,35	1 443,78	1 624,84
Норматив адекватності регулятивного капіталу	Не менше 10%	12,66	12,35	10,77	10,04	13,35	11,43	10,68	10,70
Норматив адекватності основного капіталу	Не менше 4%	8,25	7,02	6,92	6,34	11,32	10,14	9,55	7,67
Норматив миттєвої ліквідності	Не менше 20%	85,22	67,05	62,53	52,72	40,29	36,57	28,92	31,14
Норматив поточної ліквідності	Не менше 40%	91,70	91,56	90,39	77,57	83,42	74,30	51,05	67,18
Норматив короткострокової ліквідності	Не менше 20%	42,33	51,71	47,63	42,14	39,61	32,26	26,27	30,76
Норматив максимального розміру кредитного ризику на одного контрагента	Не більше 25%	13,66	22,87	20,43	20,67	20,25	19,34	20,15	20,28
Норматив великих кредитних ризиків	Не більше 800%	173,81	244,52	208,79	174,46	83,88	168,10	164,87	203,05
Норматив максимального розміру кредитів, гарантій та доручень, наданих одному інсайдеру	Не більше 5%	0,31	0,41	0,75	0,92	0,57	0,57	2,00	2,01
Норматив максимального сукупного розміру кредитів, гарантій та доручень, наданих інсайдерам	Не більше 30%	1,46	2,50	4,06	4,07	2,60	2,38	4,17	6,02
Норматив інвестування у цінні папери окремо за кожною установою	Не більше 15%	0,14	0,15	0,13	0,12	0,07	0,07	0,06	0,06
Норматив загальної суми інвестування	Не більше 60%	30,65	39,58	48,14	46,51	30,06	35,27	43,67	42,96
Норматив ризику загальної відкритої валютної позиції банку	Не більше 30%	5,5772	10,6172	9,6223	9,9327	10,5093	17,8474	18,9558	10,7195
Загальна довга відкрита валютна позиція	Не більше 20%	0,5002	10,6118	8,9849	6,1531	9,5854	17,3207	18,1598	7,3451
Загальна коротка відкрита валютна позиція	Не більше 10%	5,0769	0,0054	0,6374	3,4525	0,8703	0,5762	0,8070	3,3744

Виконання планових показників ВАТ КБ «Надра», млн. дол. США

Показник	План на 01.10.07	Факт на 01.10.07	Відхилення, %
Чисті активи	3 398,7	3 019,3	12,6
КІП, у т. ч.:	2 389,2	2 323,4	2,8
корпоративний бізнес	1 006,2	898,1	12,0
малий бізнес	320,4	340,2	-5,8
роздрібний бізнес	894,8	913,6	-2,1
зовнішні канали продаж	167,8	171,6	-2,2
Онкольні кошти, у т. ч.:	516,7	355,7	45,3
корпоративний бізнес	218,1	113,5	92,2
малий бізнес	55,9	61,3	-8,8
роздрібний бізнес	242,6	180,9	34,1
Строкові кошти, у т. ч.:	1 158,0	1 173,4	-1,3
корпоративний бізнес	307,5	226,7	35,6
малий бізнес	15,2	37,1	-59,0
роздрібний бізнес	835,4	909,6	-8,2
Разом клієнтські кошти	1 674,7	1 529,1	9,5
Кількість площадок, од.	631,0	689,0	-8,4
Кількість персоналу, осіб	8 156,0	7 612,0	7,1

Динаміка основних показників прибутковості ВАТ КБ «Надра», млн. дол. США

Показник	План на 01.10.07	Факт на 01.10.07	Відхилення, %
Чистий процентний дохід	96,7	99,7	-3,0
Чистий непроцентний дохід	91,0	79,2	14,9
Внутрішньобанківські витрати	80,4	83,5	-3,7
Сформовані резерви	48,1	31,7	51,7
Фінансовий результат за операційної діяльністю	107,4	95,4	12,6
Чистий прибуток	50,7	51,7	-1,9
ROE, %	0,2	22,0	-99,0
ROA, %	0,0	2,9	-99,1
Адекватність капіталу, %	10,7	11,8	-9,3
Cost/Incom, %	42,8	46,7	-8,4
Non interest income ratio, %	48,5	44,3	9,5
Прибуток на 1 площадку, тис. дол. США	80,3	75,0	7,1
Прибуток на 1 робітника, тис. дол. США	6,2	6,8	-8,8
Процентна маржа, %	5,2	5,5	-5,5