

Рейтинговий звіт UGSB-18-i-short

Звіт про рівень кредитного рейтингу боргового інструменту

Емітент:	ВАТ АБ «Укргазбанк»
Тип рейтингу	кредитний рейтинг боргового інструменту (емісії облігацій) за українською національною шкалою кредитних рейтингів
Тип боргового інструменту:	іменні іпотечні облігації
Обсяг емісії:	50 000 000,00 грн.
Номинал	1 000 грн.
Серія	В
Термін обігу:	Обіг іпотечних облігацій дозволяється після реєстрації ДКЦПФР Звіту про результати розміщення іпотечних облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску іпотечних облігацій. Дата закінчення обігу—24.02.2010 р.
Процентний дохід:	10,5% річних
Дата визначення	15.01.2006 р.
Рівень рейтингу	«uaA»
Прогноз рейтингу	стабільний

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 здійснення рейтингового аналізу компанія «Кредит-Рейтинг» використовувала повну фінансову звітність банку за 2001-2005 роки та 11 місяців 2006 року, а також внутрішню інформацію, надану ВАТ АБ «Укргазбанк» у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до даного рейтингового звіту. Кредитний рейтинг базується на інформації, наданій самим контрагентом, 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.

Визначення поточного рейтингу

Рейтинг боргового зобов'язання «uaA» відображує ВИСОКУ СПРОМОЖНІСТЬ позичальника виконати в умовах українського фінансового ринку це боргове зобов'язання, хоча таке боргове зобов'язання перебуває під більшим впливом несприятливих змін у комерційних, фінансових і економічних умовах, ніж боргові зобов'язання з рейтингами «uaAAA» і «uaAA».

Прогноз «стабільний» вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рейтингова історія

Рейтинг іпотечних облігацій за національною шкалою кредитних рейтингів визначено вперше.

Основні показники

Основні фінансові показники

	01.01.02	01.01.03	01.10.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.12.06
Актив, млн. грн.	321,63	467,43	1 451,31	1 427,13	2 387,26	2 631,76	2 837,61	3 395,82	3 380,92
Кредитно - інвестиційний портфель, млн. грн.	260,78	349,15	1 117,70	1 136,83	1 783,55	2 032,30	2 236,28	2 689,97	2 711,73
Депозити клієнтів, тис. грн.	184,00	299,05	1 072,56	1 050,18	1 531,80	1 731,81	1 820,64	2 012,79	2 223,99
Власний капітал, млн. грн.	50,02	78,07	145,73	150,43	216,98	231,18	257,80	361,29	368,38
Доходи, млн. грн.	79,19	115,48	189,57	279,07	427,73	144,41	295,58	452,92	577,05
Витрати ¹ , млн. грн.	77,12	114,14	181,52	267,17	408,72	136,72	281,20	433,17	550,24
Прибуток до сплати податку	2,07	1,35	8,05	11,90	19,00	7,69	14,38	19,74	26,81
Чистий прибуток	1,01	1,27	8,04	12,19	16,72	7,13	13,49	18,24	25,32
Доходність Активів (ROA)	0,313%	0,271%	0,554%	0,854%	0,700%	n/a	n/a	n/a	n/a
Доходність Капіталу (ROE)	2,010%	1,625%	5,515%	8,103%	7,704%	n/a	n/a	n/a	n/a

Деякі кількісні дані цього звіту наведено після округлень. У зв'язку з цим підсумкові значення окремих показників можуть не представляти собою точну арифметичну суму їх складових

¹ Витрати банку без урахування податку на прибуток

Фактори, що враховані при визначенні кредитного рейтингу

Фактори, які підвищують рівень кредитного рейтингу

- Зобов'язання емітента за іпотечними облігаціями є забезпеченими іпотечним покриттям, обсяг якого складає 56,6 млн. грн. станом на 01.12.06 р., власники іпотечних облігацій мають вищий пріоритет перед правами чи вимогами інших осіб щодо іпотечного покриття.
- Емітент іпотечних облігацій є банком другої групи, кредитний рейтинг банку – «aaBBB+¹» за Національною шкалою кредитних рейтингів.

Фактори, які обмежують рівень кредитного рейтингу

- Відсутність досвіду випуску та обслуговування іпотечних облігацій на Україні та невідпрацьованість механізмів реалізації нормативно-правового регулювання іпотечних облігацій.

¹ Кредитний рейтинг рейтингового агентства «Кредит-рейтинг»

Резюме

ВАТ АБ «Укргазбанк» працює на українському банківському ринку з 1993 року та станом на 01.10.2006 р. входить до другої групи банків за класифікацією НБУ.

З метою рефінансування іпотечних кредитів ВАТ АБ «Укргазбанк» було прийнято рішення про емісію іпотечних облігацій на суму 50 млн. грн. з терміном обігу з моменту реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення іпотечних облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску іпотечних облігацій до 24 лютого 2010 року включно. Емітент здійснює відкрите розміщення облігацій.

Управителем є Акціонерний комерційний банк «ХФБ Банк Україна».

Зобов'язання емітента за іпотечними облігаціями є забезпеченими іпотечним покриттям, власники іпотечних облігацій мають вищий пріоритет перед правами чи вимогами інших осіб щодо іпотечного покриття.

Згідно довідки про іпотечне покриття від 21.12.06 р., станом на 01 грудня 2006 року, сукупний розмір іпотечних активів у складі іпотечного покриття складає 56 643 683,83 (п'ятдесят шість мільйонів шістсот сорок три тисячі шістсот вісімдесят три) грн., середньозважений строк усіх іпотечних активів у складі іпотечного покриття складає 103 (сто три) місяці, середньозважена процентна ставка за всіма іпотечними активами – 13,56%, сукупний розмір процентних платежів за всіма іпотечними активами, що підлягає сплаті емітенту в поточному процентному періоді за звичайними іпотечними облігаціями, визначений у валюті, у якій здійснюється випуск звичайних іпотечних облігацій складає приблизно 1 882 615,00 грн.

Згідно наданої банком інформації, до складу іпотечного покриття входить 393 кредит, відсотки за якими сплачуються щомісячно. Розмір іпотечних активів, зобов'язання боржників за якими забезпечені іпотекою житлових будинків або квартир складає 86,71% сукупного розміру усіх іпотечних активів, включених до складу іпотечного покриття.

Сумарний розмір процентних платежів за іпотечними активами протягом процентного періоду за іпотечними облігаціями перевищує обсяг процентів за облігаціями.

У разі необхідності емітент може провести заміну іпотечних активів у складі іпотечного покриття, відповідно до вимог чинного законодавства, при цьому банк має достатньо коштів та цінних паперів, які рефінансуються НБУ для можливості заміни частини іпотечних активів.

Висновок

Враховуючи наведені фактори та показники діяльності банку, рейтингове агентство прийняло рішення визначення рейтингу емісії іпотечних облігацій ВАТ АБ «Укргазбанк» у розмірі 50 млн. грн. на рівні «aaA»

Генеральний директор

С. А. Дубко

В.о. начальника відділу рейтингів фінансового сектора

О. В. Шубіна

Ст. Фінансовий аналітик

В.О. Шулик

Додатки

Дані балансу VAT АБ «Укргазбанк», тис. грн.

	01.01. 2005	01.10. 2005	01.01. 2006	01.04. 2005	01.07. 2006	01.10.2006	01.12.2006
Активи							
Грошові кошти та ЦП НБУ	141 215,60	190 788,94	301 794,77	298 288,19	288 893,89	246 894,07	294 484,58
Кошти в інших банках	191 545,58	393 900,89	570 210,82	622 054,32	863 689,31	832 155,01	512 919,73
Кредити клієнтам	968 678,95	1 193 191,65	1 200 492,11	1 411 324,84	1 297 364,04	1 671 397,21	1 990 992,91
Цінні папери	46 455,35	115 541,79	214 995,93	183 223,76	254 707,41	456 767,24	380 160,03
Основні засоби	94 437,61	121 137,39	143 040,59	152 243,20	163 616,30	196 527,46	210 161,55
Нараховані доходи	21 719,35	17 870,14	15 287,40	23 103,78	25 147,13	27 486,30	28 558,32
Резерви та інші активи	-36 926,26	-56 365,12	-58 556,65	-58 482,35	-55 806,08	-35 405,74	-36 357,48
Разом активів	1 427 126,19	1 976 065,68	2 387 264,96	2 631 755,73	2 837 612,00	3 395 821,56	3 380 919,66
Зобов'язання							
Заборгованість перед НБУ	7 000 000,00	4 199 998,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	153 733,11	405 183,65	531 529,43	565 178,67	635 886,68	764 108,41	525 289,08
Депозити юридичних осіб	455 151,13	404 934,59	471 655,97	566 482,12	506 101,39	576 284,53	638 381,24
Депозити фізичних осіб	550 938,84	874 786,48	1 048 754,28	1 136 826,02	1 285 793,41	1 398 843,92	1 518 620,91
Інші депозити	44 087,61	4 763,40	11 391,75	28 497,20	28 741,97	37 662,05	66 990,06
Боргові ЦП	0,00	2 051,78	4 437,39	11 373,67	24 769,53	154 939,11	158 276,17
Інші зобов'язання	72 790,04	77 833,66	102 513,54	92 218,34	98 522,66	101 197,05	104 983,49
Разом зобов'язань	1 276 700,74	1 769 553,56	2 170 282,36	2 400 576,03	2 579 815,63	3 033 035,07	3 012 540,96
Власний капітал							
Статутний капітал	119 940,00	169 815,50	169 815,50	169 815,50	199 998,00	200 000,00	200 000,00
Резерви	14 266,75	26 424,99	26 424,99	26 424,99	43 106,64	43 106,64	43 106,64
Накопичений профіцит	13 891,30	7 944,23	18 415,21	22 660,46	12 332,51	17 084,83	24 182,22
Інший власний капітал	2 327,40	2 327,40	2 326,90	12 278,75	2 359,22	101 100,36	101 089,84
Разом власного капіталу	150 425,45	206 512,12	216 982,60	231 179,70	257 796,37	361 291,83	368 378,70

Дані звіту про фінансові результати ВАТ АБ «Укргазбанк», тис. грн.

Додаток до рейтингового звіту №2

	2004	1 пів. 2005	3 кв. 2005	2005	1 кв.2006 р.	6 міс 2006 р	9 міс 2006	11 міс.2006
Доходи								
Процентні доходи	200 975,19	142 333,88	218 062,99	291 972,35	75 428,91	158 721,29	246 077,62	315 704,33
Комісійні доходи	38 792,40	23 252,64	38 366,73	96 594,09	57 017,37	112 413,74	175 702,46	220 692,05
Торгівельний дохід	9 182,62	3 243,99	5 572,81	10 309,80	9 636,32	19 425,33	25 446,52	29 456,84
Інші банківські операційні доходи	28 918,26	16 974,42	18 771,53	27 977,32	2 268,49	4 861,74	5 429,24	10 869,89
Інші небанківські операційні доходи	360,04	712,30	750,41	848,10	57,92	116,58	214,11	280,46
Зменшення резервів	846,04	19,52	23,09	23,09	0,05	45,86	45,96	46,60
Непередбачені доходи	0,00	0,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходи	279 074,55	186 536,76	281 548,56	427 725,75	144 409,06	295 584,54	452 915,90	577 050,17
Витрати								
Процентні витрати	153 847,86	105 708,93	160 300,55	210 596,09	52 272,10	108 532,37	167 490,80	213 264,27
Комісійні витрати	7 786,85	4 522,67	11 318,07	58 527,24	47 810,11	91 633,78	140 586,48	175 275,79
Інші операційні витрати	16 174,30	6 242,81	9 069,78	12 702,31	3 821,44	8 398,51	13 052,15	16 430,99
Загальні адміністративні витрати	65 600,07	42 716,66	68 956,04	101 060,54	31 424,92	66 764,26	105 420,98	131 518,80
Відрахування до резервів	23 731,70	23 704,49	25 459,67	25 803,59	1 394,38	5 873,55	6 621,69	13 749,89
Податки на прибуток	-255,70	78,29	214,29	2 319,15	553,30	897,03	1 506,44	1 494,67
Всього витрати	266 885,08	182 973,85	275 318,40	411 008,92	137 276,24	282 099,50	434 678,54	551 734,42
Фінансовий результат								
Чистий прибуток	12 189,47	3 562,91	6 230,16	16 716,83	7 132,82	13 485,05	18 237,36	25 315,74

