

Рейтинговий звіт NADR 001-006-short
Звіт про оновлення рівня кредитного рейтингу

Тип рейтингу:	Кредитний рейтинг банку (рейтинг контрагента) за українською Національною шкалою кредитних рейтингів
Банк:	КБ «Надра»
Дата визначення:	31.03.2006 р.
Дата оновлення:	05.07.2007 р.
Результат оновлення:	підтвердження
Рівень кредитного рейтингу контрагента:	uaA
Прогноз рейтингу:	стабільний

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

Вхідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу компанія «Кредит-Рейтинг» використовувала фінансову звітність ВАТ КБ «Надра» за перший квартал 2007 року в цілому, а також внутрішню інформацію, надану банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується 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.

Історія кредитного рейтингу

Дата	31.03.2006	20.07.2006	20.09.2006	07.12.2006	22.05.2007	21.06.2007	05.07.2007
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaA-	uaA	uaA
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний

Визначення поточного рейтингу

Рейтинг позичальника "uaA" відображає **ВИСОКУ СПРОМОЖНІСТЬ** позичальника виконати в умовах українського фінансового ринку свої боргові зобов'язання, хоча такий позичальник більше чутливий до впливу несприятливих змін у комерційних, фінансових та економічних умовах, ніж позичальники з рейтингами "uaAAA" і "uaAA".

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

Основні фінансові показники

Показник	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07
Активи, тис. грн.	3 888 479,96	5 922 496,74	6 610 398,35	7 891 693,20	8 790 586,09	10 293 706,71	11 837 963,13
Кредитно-інвестиційний портфель скоригований на суму резервів, тис. грн.	2 735 950,45	4 754 823,58	5 420 232,03	6 407 068,98	7 486 590,20	8 925 230,00	10 418 696,41
Депозити, тис. грн.	2 004 644,55	3 267 508,77	3 680 263,03	3 799 556,33	4 378 138,40	5 401 728,93	6 022 166,63
Власний капітал, тис. грн.	366 656,42	551 324,61	644 386,49	699 774,08	719 612,71	1 324 554,97	1 486 895,98
Доходи, тис. грн.	852 311,13	1 214 302,12	458 731,14	906 755,83	1 385 902,17	2 000 004,02	676 494,26
Витрати, тис. грн.	827 661,63	1 187 881,03	365 681,12	786 236,97	1 215 225,93	1 837 127,05	587 697,05
Прибуток до сплати податку, тис. грн.	28 906,86	34 885,76	94 434,05	127 076,75	186 713,94	224 196,76	167 287,23
Чистий прибуток, тис. грн.	24 649,49	26 421,09	93 050,02	120 518,86	170 676,24	186 603,98	162 341,01
Доходність активів (ROA), %	0,634	0,446	-	-	-	1,81	-
Доходність капіталу (ROE), %	6,723	4,792	-	-	-	14,09	-

Резюме

Протягом аналізованого кварталу в банку проводилися перевірки НБУ та іншими контролюючими органами, за результатами яких накладено штрафні санкції, проте, вони були вчасно сплачені та не мали суттєвого впливу на діяльність банку.

Банк також продовжував розширяти мережу територіальних відділень (протягом кварталу відкрито 7 відділень у різних містах України), залучати нових клієнтів на обслуговування та розвивати картковий бізнес (обсяги емісії карток сягнули 5,1 млн. штук). При цьому, інфраструктура обслуговування платіжних карток КБ «Надра» налічує 787 банкоматів, 3 461 торговельних терміналів та 607 пунктів видачі готівки (філії та відділення).

Слід зауважити, що структура власників банку не змінилася. Трьом найбільшим акціонерам (NOVARTIK TRADING LIMITED, MANMADE ENTERPRISES LIMITED та EAST CAPITAL EXPLORER FINANCIAL INSTITUTION FUND CYPRUS LTD.) належить 98,35% акцій.

У першому кварталі 2007 року ВАТ КБ «Надра» дотримувався економічних нормативів.

Протягом аналізованого періоду власний капітал зріс на 162,3 млн. грн. за рахунок фінансового результату поточного року. Приріст загальних зобов'язань ВАТ КБ «Надра» становив 1,4 млрд. грн., що викликано переважно залученням коштів клієнтів, отриманням міжбанківських кредитів та зростанням інших зобов'язань. Концентрація ресурсної бази за основними контрагентами залишається високою: на 20 найбільших кредиторів банку припадає понад 38% структури зобов'язань. Слід зазначити, що станом на 01.04.07 р. банк має пасивне сальдо міжбанківських операцій розміром 13,9% зобов'язань, що обумовлено залученням міжбанківських коштів та, зокрема, міжнародних. Наприклад, у першому кварталі було відкрито лінії під гарантії ЕКА розміром 66,4 млн. дол. США. Наразі в обігу перебувають євробонди ВАТ КБ «Надра» та облігації внутрішньої позики, протягом аналізованого кварталу останні було повністю розміщено (загальна номінальна вартість емітованих облігацій становить 250,0 млн. грн.).

Приріст активів у першому кварталі становив 15% (1,5 млрд. грн.) та, як і в попередньому періоді, зумовлено нарощенням переважно клієнтського кредитного портфеля, зазвичай довгострокових позик. При цьому, портфель цінних паперів ВАТ КБ «Надра», який складається з акцій, облігацій, векселів та інвестиційних сертифікатів, зріс на 64% за рахунок придбання нових паперів (зокрема, простих векселів) та переоцінки вартості інвестиційних сертифікатів в торговому портфелі банку. При цьому, на інвестиційні сертифікати трьох емітентів припадає 67% структури портфеля цінних паперів. Концентрація напрямів розміщення коштів є помірною – на 20 найбільших позичальників припадає близько 29% кредитно інвестиційного портфеля.

Ліквідність банку перебуває на доброму рівні та свідчить про достатню спроможність розрахуватися за своїми зобов'язаннями та нівелювати поточні ризики.

Якість активів перебуває на доброму рівні: питома вага прострочених та сумнівних станом на 01.04.07 р. становлять незначну частку кредитного портфеля; питома вага основних фондів стабільно низка, а цінних паперів – не перевищує рекомендовані значення НБУ.

В структурі доходів та витрат протягом першого кварталу відбулися зміни, зокрема, питома вага торговельного доходу зросла до 25,6% структури доходів внаслідок переоцінки інвестиційних сертифікатів у торговому портфелі банку, при цьому, питома вага процентних доходів зменшилася на 23,2 в. п. У структурі витрат скоротилася питома вага процентних витрат до 35,2% станом на 01.04.07 р.

Обсяг чистого прибутку, отриманого протягом звітного кварталу становить 162,3 млн. грн. Значний приріст прибутку викликаний переоцінкою вартості цінних паперів у торговому портфелі банку (інвестиційних сертифікатів).

Згідно з інформацією, наданою банком, протягом першого кварталу 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 КБ «Надра», рейтингове агентство підтверджує довгостроковий кредитний рейтинг банку контрагента на рівні «uaA» зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

Дубко С. А.

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

Коноплястий А. М.

Фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектора

Мироненко А. В.

Додатки

Дані балансу КБ «Надра», тис. грн.

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007
Активи							
Грошові кошти та ЦП НБУ	330 512,79	505 483,44	327 333,84	337 137,14	365 084,06	555 905,27	294 628,76
Кошти в інших банках	826 050,55	701 811,51	1 067 092,98	1 668 767,07	1 378 438,17	1 646 412,92	1 602 305,91
Кредити клієнтам	2 623 202,76	4 298 292,32	4 592 089,40	5 222 304,15	6 145 817,72	7 247 781,09	8 617 026,87
Цінні папери	43 598,87	228 583,11	416 120,67	471 335,21	508 977,01	526 213,15	865 434,37
Основні засоби	115 375,53	211 342,49	238 330,61	248 605,03	280 894,74	353 754,95	388 860,10
Нараховані доходи	53 423,61	84 668,37	106 800,10	102 135,38	141 591,46	155 663,15	186 899,54
Резерви	-179 572,52	-227 461,85	-244 516,21	-276 896,60	-303 400,10	-361 737,08	-422 190,62
Інші активи	75 888,37	119 777,35	107 146,96	118 305,82	273 183,03	169 713,26	304 998,20
Разом активів	3 888 479,96	5 922 496,74	6 610 398,35	7 891 693,20	8 790 586,09	10 293 706,71	11 837 963,13
Зобов'язання							
Заборгованість перед НБУ	277 924,97	72 632,01	71 779,54	69 842,29	68 897,29	46 835,64	31 435,64
Кошти комерційних банків	942 302,75	995 095,35	1 623 763,25	2 627 873,05	2 230 254,19	2 762 078,59	3 232 045,64
Депозити юридичних осіб	602 356,49	773 375,94	939 611,63	860 590,75	1 011 846,24	1 649 632,95	1 797 280,49
Депозити фізичних осіб	1 400 168,77	2 491 881,46	2 730 151,42	2 935 077,17	3 346 004,49	3 749 777,71	4 220 625,25
Депозити органів влади	2 119,29	2 251,37	10 499,98	3 888,41	20 287,66	2 318,27	4 260,89
Кредити міжнародних організацій	52 026,51	119 939,39	130 782,25	123 711,63	200 472,46	216 596,24	256 725,57
Боргові ЦП	69 636,31	675 367,98	215 541,41	264 236,29	330 306,47	329 997,94	405 039,21
Інші зобов'язання	79 882,87	151 243,64	154 497,39	217 314,52	209 368,44	211 914,40	403 654,45
Всього зобов'язань	3 426 417,96	5 281 787,13	5 876 626,85	7 102 534,11	7 417 437,24	8 969 151,74	10 351 067,15
Субординований борг	95 405,58	89 385,00	89 385,00	89 385,00	89 385,00	0,00	0,00
Усього зобов'язань та Субординованого боргу	3 521 823,54	5 371 172,13	5 966 011,85	7 191 919,11	7 506 822,24	8 969 151,74	10 351 067,15
Власний капітал							
Сплачений акціонерний капітал	80 941,50	240 000,00	240 000,00	240 000,00	240 000,00	389 862,66	390 362,66
Несплачений зареєстрований статутний капітал	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-500,00	-500,00
Резерви	5 039,42	89 037,37	89 037,37	113 063,46	113 063,46	113 063,46	113 063,46
Накопичений профіцит	84 807,37	26 426,09	119 703,60	120 746,35	170 903,73	186 831,37	349 172,37
інший капітал	195 868,13	195 861,14	195 645,52	195 645,52	195 645,52	634 797,48	634 797,48
Разом власного капіталу	366 656,42	551 324,61	644 386,49	669 455,32	719 612,71	1 324 554,97	1 486 895,98

Звіт про фінансові результати КБ «Надра», тис. грн.

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007
Доходи							
Процентні доходи	627 768,56	877 914,29	301 427,94	631 828,62	984 472,59	1 408 917,71	348 024,65
Комісійні доходи	177 660,95	306 417,98	66 263,49	160 748,15	272 166,32	406 934,56	136 253,16
Торговельний дохід	20 982,91	14 874,44	88 327,96	108 770,58	120 400,53	183 461,05	192 098,16
Інші доходи	25 898,70	15 095,41	2 559,00	5 408,49	8 862,74	24 417,70	73 662,09
Разом доходів	852 311,13	1 214 302,12	458 731,14	906 755,83	1 385 902,17	2 023 731,03	750 038,06
Витрати							
Процентні витрати	481 245,66	667 273,60	224 954,15	472 619,83	711 491,73	997 104,78	207 100,98
Комісійні витрати	104 760,32	185 254,81	22 271,46	43 410,61	70 666,69	113 243,59	54 258,34
Інші банківські операційні витрати	36 596,13	53 327,94	28 079,74	59 852,45	93 928,37	154 927,67	135 790,89
Інші небанківські операційні витрати	133 615,50	224 241,19	69 570,61	146 960,74	237 248,69	350 984,27	111 868,12
Непередбачені витрати	67 186,66	49 318,81	19 421,13	56 835,44	85 852,75	183 273,96	73 732,49
Відрахування до резервів	0,69	20,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Сплата податків	4 256,68	8 443,80	1 384,03	6 557,90	16 037,70	37 592,79	4 946,23
Всього витрати	827 661,63	1 187 881,03	365 681,12	786 236,97	1 215 225,93	1 837 127,05	587 697,05
	01.10.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007
Фінансовий результат	24 649,49	26 421,09	93 050,02	120 518,86	170 676,24	186 603,98	162 341,01