

## Рейтинговий звіт UGSB 002-005 short

### Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Емітент	ВАТ АБ «Укргазбанк»
Тип рейтингу	кредитний рейтинг боргового зобов'язання за українською національною шкалою кредитних рейтингів
Тип боргового зобов'язання	Іменні процентні облігації
Серія	A
Загальний обсяг емісії	100 000 000 грн.
Дата початку розміщення	20.07.2006 р.
Дата закінчення розміщення	14.06.2011 р.
Дата погашення	14.07.2011 р.
Відсоткова ставка	12,75% річних
Дата визначення	23.06.2006 р.
Дата оновлення	16.08.2007 р.
Результат оновлення	підвищення
Рівень рейтингу	<b>uaA</b>
Прогноз рейтингу	<b>стабільний</b>

Рейтинг боргового зобов'язання 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 оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало повну фінансову звітність ВАТ АБ «Укргазбанк» 2006 рік та перше півріччя 2007 року, а також внутрішню інформацію, надану уповноваженими представниками банку у ході рейтингового процесу, в тому числі під час спілкування спеціалістів рейтингового агентства з уповноваженими представниками банку. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку.

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.

## 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.

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

## Рейтингова історія

Дата	23.03.06	05.09.06	23.11.06	21.06.07
Рівень рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB+	uaA-
прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний

## Основні показники

Показник	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07
Актив, млн. грн.	2 387,26	2 631,76	2 837,61	3 395,82	4 460,83	4 653,66	6 145,28
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	1 717,61	1 969,38	2 165,51	2 619,51	3 481,47	3 802,48	4 895,65
Кошти клієнтів, млн. грн.	1 529,05	1 726,56	1 814,43	2 002,85	2 581,04	2 706,16	3 154,67
Власний капітал, млн. грн.	216,98	221,60	257,80	262,54	476,67	486,30	618,88
Доходи, млн. грн.	427,73	144,41	295,58	452,92	661,61	219,33	511,15
Витрати, млн. грн.	411,04	137,28	282,10	434,68	630,83	209,81	469,06
Чистий прибуток, млн. грн.	16,68	7,13	13,49	18,24	30,77	9,52	42,10
Доходність активів (ROA),%	0,70	-	-	-	0,69	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	7,69	-	-	-	6,46	-	-

### **Фактори, які підвищують рівень кредитного рейтингу**

- Динамічний розвиток банку протягом останніх років. З початку 2006 року активи збільшилися у 2,57 рази, до 6,15 млрд. грн. станом на 01.07.07 р., кредитно–інвестиційний портфель та власний капітал банку за цей період збільшилися на 3,18 млрд. грн. та 401,9 млн. грн. відповідно; чистий прибуток за перше півріччя поточного року склав 40,2 млн. грн. та перевищує чистий прибуток 2006 року.
- Добра якість кредитного портфеля банку та його диверсифікація за окремими позичальниками (питома вага простроченої та сумнівної заборгованості у клієнтському кредитному портфелі знизилася за останній рік вдвічі та станом на 01.07.07 р. складає 1,19%; на 20 найбільших кредитів припадає менше 30% клієнтського кредитного портфеля ВАТ АБ «Укргазбанк»).
- Поліпшення диверсифікації ресурсів за основними напрямками, зокрема залучення коштів шляхом випусків боргових цінних паперів, коштів від міжнародних організацій, а також диверсифікація коштів клієнтів за окремими кредиторами (кошти 20 найбільших кредиторів формують менше 30% зобов'язань ВАТ АБ «Укргазбанк»).
- Посилення ринкових позицій банку: загальна кількість клієнтів банку з початку 2006 року зросла на 35,2%, та станом на 01.07.07 р. перевищила 350 тис. клієнтів; регіональна мережа за вказаний період збільшилася на 99 територіальних підрозділів, та станом на 01.07.07 р. налічувала 220 точок продажів у 22 областях України та АР Крим.

### **Фактори, які обмежують рівень кредитного рейтингу**

- Значний обсяг вкладень у цінні папери емітентів будівельної галузі зі спекулятивним рейтингом (станом на 01.07.07 р. обсяг вкладень у цінні папери складає 2/3 власного капіталу банку).

## Резюме

ВАТ АБ «Укргазбанк» працює на українському банківському ринку з 1993 року та станом на 01.07.2007 р. входить до другої групи банків за класифікацією НБУ.

За даними АУБ, станом на 01.07.07 р. активи банку склали 1,504% загальних активів банківської системи, капітал – 1,360%. За розміром кредитно–інвестиційного портфеля банк займав 16 позицію в ренкінгу АУБ (1,484% від загального розміру кредитно–інвестиційного портфеля банківської системи України). За розміром депозитного портфеля фізичних та юридичних осіб Банк посідає відповідно 12 та 26 позицію у банківській системі України.

ВАТ АБ «Укргазбанк» є активним учасником фондового та міжбанківського ринків. Банк співпрацює з національними та міжнародними організаціями та є учасником ряду спілок та асоціацій.

Протягом останніх років ринкова позиція банку зміцнюється, що є наслідком інтенсивного нарощення клієнтської бази, розвитку регіональної мережі та карткового бізнесу, зростання обсягів кредитування та залучення коштів від корпоративних та роздрібних клієнтів, а також підвищення капіталізації банку.

ВАТ АБ «Укргазбанк» має досить диверсифіковану клієнтську базу за юридичними та фізичними особами, що постійно зростає за рахунок підтримання діючих програм та впровадження нових. Останні роки банк активізував роботу з роздрібним сегментом, та малим бізнесом, що стимулювало його нарощувати регіональну мережу та розвивати картковий бізнес. Впровадження нових продуктів дозволило наростити клієнтську базу, яка станом на 01.07.07 р. перевищила 350 тисяч осіб.

Протягом всього періоду існування банк активно розвиває мережу установ, що створює передумови для розвитку роздрібно та корпоративного бізнесу у різних регіонах України. На початок липня 2007 року регіональна мережа ВАТ АБ «Укргазбанк» налічує 22 філії та 197 відділень у двадцяти двох областях України та АР «Крим».

Діяльність банку регулярно перевіряється контролюючими органами. В ході окремих перевірок, проведених у першому півріччі поточного року, було виявлено незначні порушення. Обсяг нарахованих та сплачених штрафних санкцій є незначним. Станом на 01.07.07 р. ВАТ АБ «Укргазбанк» виступав відповідачем за судовими позовами юридичних та фізичних осіб переважно немайнового характеру. Загальна сума позовних вимог є незначною.

У 2006 році та першому півріччі поточного року, у структурі акціонерів ВАТ АБ «Укргазбанк» відбулися перегрупування, що проте не вплинуло на стратегію розвитку банку. Істотною участю у капіталі ВАТ АБ «Укргазбанк» володіють дві юридичні особи, які мають відповідні дозволи НБУ. Контроль над банком здійснюють дві фізичні особи. Обсяг операцій з пов'язаними особами є незначним.

Протягом аналізованого періоду, ВАТ АБ «Укргазбанк» дотримувався економічних нормативів, встановлених НБУ. У четвертому кварталі 2006 року, та на початку 2007 року відбулося зростання регулятивного капіталу, що позитивно вплинуло на капіталізацію банку, зокрема на значення нормативів адекватності капіталу. Регулятивний капітал ВАТ АБ «Укргазбанк» має добру структуру. Значення нормативів ліквідності, інвестування та кредитних ризиків перебували на прийнятному рівні.

Ресурсна база ВАТ АБ «Укргазбанк» є добре диверсифікованою за напрямками залучення: банк залучає кошти юридичних та фізичних осіб, ресурси з міжбанківського ринку, а також кошти міжнародних організацій та інвесторів, випускаючи цінні папери власного боргу. При цьому відбувається регулярне збільшення власного капіталу банку. Зростання капіталу банку відповідало приросту активів банку та відбулося за рахунок додаткової емісії акцій та переоцінки основних фондів. Зобов'язання банку зростали як за рахунок клієнтських коштів, так і за рахунок інших джерел, зокрема цінних паперів власного боргу, зокрема п'ятирічних та трирічних облігацій, міжбанківських ресурсів, а також коштів міжнародних організацій. Структура клієнтських коштів значних змін не зазнала, а диверсифікація їх за найбільшими кредиторами є доброю.

У четвертому кварталі 2006 року ВАТ АБ «Укргазбанк» було здійснено переоцінку основних засобів, проте основними складовими активів банку залишається кредитний портфель клієнтів, а також міжбанківські кредити.

У 2006 році та першому кварталі 2007 року, ВАТ АБ «Укргазбанк» продовжив нарощення кредитного портфеля, приріст якого з початку 2006 року склав 2,1 млрд. грн. Якість портфеля кредитів, наданих юридичним та фізичним особам, залишається на високому рівні, а його диверсифікація за позичальниками є доброю.

ВАТ АБ «Укргазбанк» є активним учасником на міжбанківському ринку, розміщуючи тимчасово вільні кошти у міжбанківські кредити, а також встановлюючи кореспондентські відносини з іншими банками.

Банк здійснює професійну діяльність на ринку цінних паперів на основі отриманих ліцензій. Обсяг портфеля цінних паперів банку не зазнав значних змін, а зміна його структури відбулася за рахунок придбання цінних паперів банківських установ. У структурі портфеля цінних паперів переважають боргові цінні папери нефінансових установ.

Ліквідність ВАТ АБ «Укргазбанк» є доброю: банк підтримує достатній обсяг високоліквідних активів а також має можливість залучення коштів з міжбанківського ринку. Активи та пасиви банку збалансовані за строками до погашення, а значення нормативів ліквідності значно перевищували мінімально встановлені.

Діяльність ВАТ АБ «Укргазбанк» є прибутковою. Структура доходів та витрат банку не зазнала значних змін. У доходах переважають процентні, у тому числі, доходи від кредитування суб'єктів господарювання, а також комісійні доходи; у

витратах – процентні та загально–адміністративні, що обумовлені значним розширенням регіональної мережі банку.

Заплановані фінансові показники у 2006 році загалом було досягнуто. В подальшому, у тому числі у 2007 році ВАТ АБ «Укргазбанк» планує проводити політику, спрямовану на територіальну експансію (відкриття регіональних підрозділів) та розвиток роздрібного, а також малого і середнього бізнесу. Банк реалізує стратегію диверсифікації своєї діяльності та переорієнтацію на масові клієнтські сегменти. Таким чином, у стратегії банку визначений курс на активне залучення клієнтів фізичних осіб, середнього та малого бізнесу, які працюють в сферах торгівлі, виробництва та надання послуг.

Облігації серії А банком розміщено у повному обсязі. Купон за облігаціями виплачується своєчасно.

## **Висновок**

Враховуючи наведені фактори та показники діяльності банку, рейтингове агентство прийняло рішення про підвищення рейтингу емісії облігацій ВАТ АБ «Укргазбанк» серії А, загальним обсягом 100 млн. грн. до рівня «uaA» зі стабільним прогнозом.

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу рейтингів фінансового сектора**

*А.М. Коноплястий*

**Відповідальний аналітик**

*В.О. Шулик*



## **Додатки**

## Дані балансу ВАТ АБ «Укргазбанк», млн. грн.

	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
<b>Активи</b>							
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	300,84	294,77	288,04	246,89	313,96	260,34	323,45
Казначейські цінні папери	0,96	3,43	0,81	0,00	0,01	0,01	0,01
Кошти в інших банках	570,10	622,05	862,15	832,16	1 175,35	860,92	1 630,72
Кредити клієнтам	1 200,49	1 411,32	1 297,36	1 671,40	2 164,45	2 729,53	3 296,72
Цінні папери	215,00	183,22	254,71	456,77	471,08	447,71	467,52
Довгострокові вкладення	143,04	152,24	163,62	196,53	362,99	374,74	424,07
Нараховані доходи	16,48	24,20	27,76	28,43	28,91	37,95	37,90
Резерви	-74,33	-76,05	-80,75	-80,94	-101,67	-113,68	-136,63
Інші активи	14,69	16,56	23,91	44,59	45,74	56,14	101,51
<b>Разом активів</b>	<b>2 387,26</b>	<b>2 631,76</b>	<b>2 837,61</b>	<b>3 395,82</b>	<b>4 460,83</b>	<b>4 653,66</b>	<b>6 145,28</b>
<b>Зобов'язання</b>							
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	531,53	564,37	635,87	763,33	1 010,18	900,84	1 939,51
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	11,40	28,29	28,51	37,40	19,88	35,55	95,64
Кошти суб'єктів господарювання	468,90	561,44	500,13	567,10	838,18	760,22	954,02
Кошти фізичних осіб	1 048,75	1 136,83	1 285,79	1 398,36	1 722,97	1 910,38	2 105,01
Кредити, від міжнародних організацій	0,00	0,00	0,00	2,00	105,37	105,65	53,96
Боргові цінні папери	4,38	11,26	24,29	151,34	141,91	186,46	197,14
Субординований борг	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Нараховані витрати	28,05	33,28	40,51	44,24	49,70	58,18	71,13
Інші зобов'язання	27,27	24,69	14,71	119,52	45,96	160,07	60,00
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>2 170,28</b>	<b>2 410,16</b>	<b>2 579,82</b>	<b>3 133,28</b>	<b>3 984,16</b>	<b>4 167,36</b>	<b>5 526,40</b>
<b>Власний капітал</b>							
Сплачений статутний капітал	169,82	169,82	200,00	200,00	300,00	300,00	400,00
Загальні резервита інші фонди банку	28,45	28,45	45,13	45,13	45,13	45,13	75,91
Результат минулих років	1,73	15,53	-1,15	-1,15	-1,13	29,64	-1,13
Результати переоцінки	0,30	0,67	0,33	0,32	101,90	102,01	102,01
Фінансовий результат поточного року	16,68	7,13	13,49	18,24	30,77	9,52	42,10
<b>Всього власний капітал</b>	<b>216,98</b>	<b>221,60</b>	<b>257,80</b>	<b>262,54</b>	<b>476,67</b>	<b>486,30</b>	<b>618,88</b>

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

	1 кв.2006 р.	6 міс 2006 р	9 міс 2006	2006	1 кв.2007	6 міс.2007
<b>Доходи</b>						
Процентні доходи	75,43	158,72	246,08	357,79	127,43	282,53
Комісійні доходи	57,02	112,41	175,70	252,91	76,06	173,72
Торгівельний дохід	9,64	19,43	25,45	32,81	7,81	21,51
Інші банківські операційні доходи	2,27	4,86	5,43	17,56	7,84	32,89
Інші небанківські операційні доходи	0,06	0,12	0,21	0,49	0,20	0,51
Зменшення резервів	0,00	0,05	0,05	0,06	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Всього доходи</b>	<b>144,41</b>	<b>295,58</b>	<b>452,92</b>	<b>661,61</b>	<b>219,33</b>	<b>511,15</b>
<b>Витрати</b>						
Процентні витрати	52,27	108,53	167,49	239,07	83,00	182,21
Комісійні витрати	47,81	91,63	140,59	195,90	59,44	126,10
Інші операційні витрати	3,82	8,40	13,05	18,21	5,32	12,49
Загальні адміністративні витрати	31,42	66,76	105,42	150,82	50,98	113,25
Відрахування до резервів	1,39	5,87	6,62	28,49	13,59	37,11
Податки на прибуток	0,55	0,90	1,51	-1,67	-2,52	-2,10
<b>Всього витрати</b>	<b>137,28</b>	<b>282,10</b>	<b>434,68</b>	<b>630,83</b>	<b>209,81</b>	<b>469,06</b>
<b>Фінансовий результат</b>						
Чистий прибуток	7,13	13,49	18,24	30,77	9,52	42,10