

Рейтинговий звіт NADR 001-011 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ВАТ КБ «Надра»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	30.03.2006 р.
Дата оновлення:	30.12.2008 р.
Кредитний рейтинг:	uaBB
Прогноз:	у розвитку

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 ВАТ КБ «Надра» за 2006-2007 рр. та I–III квартали 2008 року, а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим об'єктом рейтингової оцінки, а також на іншій інформації, що є в розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Визначення поточного рейтингу

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом uaBB характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ, НІЖ ДОСТАТНЯ, порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

Прогноз у розвитку вказує на підвищену імовірність зміни рейтингу протягом року.

Рейтингова історія

Дата	31.03.2006	22.05.2007	21.06.2007	04.10.2007	27.03.2008	26.09.2008	30.12.2008
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB+	uaA-	uaA	uaA	uaA	uaA	uaBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	у розвитку
Рейтингова дія	визначення	підвищення	підвищення	підтвердження	підтвердження	призупинення	зниження зі зміною прогнозу

Рівень кредитного рейтингу ВАТ КБ «Надра» підтримується:

- диверсифікацією ресурсної бази за основними контрагентами;
- диверсифікацією кредитного портфеля за основними позичальниками та видами економічної діяльності;
- низькою питомою вагою простроченої та сумнівної заборгованості в клієнтському кредитному портфелі.

Рівень кредитного рейтингу ВАТ КБ «Надра» обмежується:

- погіршенням платоспроможності фінансової установи, що призвело до невиконання окремих зобов'язань Банку. Наразі платоспроможність Банку підтримується коштами, залученими від НБУ на умовах рефінансування, обсяг яких утричі перевищує обсяг власного капіталу Банку;
- залежністю від міжбанківських ресурсів в умовах фінансової кризи;
- низькою диверсифікацією портфеля цінних паперів, що наражає Банк на ринкові ризики;
- посиленням впливу зовнішніх чинників на фінансовий ринок та зниженням ділової активності у окремих секторах економіки, а також значним обсягом кредитів, наданих в іноземній валюті, що за умови девальвації національної грошової одиниці може призвести до погіршення платоспроможності окремих позичальників та негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку.

Основні фінансові показники¹

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08
Активи, млн. грн.	2889,12	3888,48	5922,50	10293,71	11837,96	15451,23	17163,19	21256,26	23148,62	23745,53	26185,95
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	2170,49	2936,46	5012,21	8976,48	10473,98	12233,08	14692,11	17555,64	19310,93	19437,72	21461,67
Депозити, млн. грн.	1329,03	1995,21	3256,88	5368,55	5971,60	6583,61	7971,25	10074,42	11652,50	13730,64	14918,91
Власний капітал, млн. грн.	203,95	366,66	551,32	1324,55	1486,90	1617,78	1657,99	1755,45	1844,36	1869,20	2134,37
Доходи, млн. грн.	525,23	852,31	1214,30	2023,73	750,04	1429,84	1833,65	2616,25	794,06	1779,13	3023,82
Витрати, млн. грн.	516,37	827,66	1187,88	1837,13	587,70	1241,21	1577,70	2267,63	766,22	1722,54	2702,06
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	9,05	28,91	34,86	224,20	167,29	205,73	299,24	408,48	37,62	93,82	382,46
Чистий прибуток, млн. грн.	8,86	24,65	26,42	186,60	162,34	188,62	255,96	348,62	27,84	56,59	321,76
Доходність активів (ROA) ² , %	0,31	0,63	0,45	1,81	-	-	-	1,64	-	-	-
Доходність капіталу (ROE) ³ , %	4,34	6,72	4,79	14,09	-	-	-	19,86	-	-	-

¹ 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.

² Значення (ROA) на звітну дату

³ Значення (ROE) на звітну дату

Резюме

Станом на 1 жовтня 2008 року за розміром чистих активів ВАТ КБ «Надра» належить до I групи банків та займає 7 місце серед 181 банківської установи.

Структура власників ВАТ КБ «Надра» залишається стабільною. Істотну участь у статутному капіталі Банку станом мають NOVARTIK TRADING LIMITED (60,9967%) та MANMADE ENTERPRISES LIMITED (30,7406%).

Протягом 2008 року Банк продовжував розширяти мережу відділень (відкрито 16 відділень), залучати нових клієнтів на обслуговування та розвивати картковий бізнес (обсяги емісії карток сягнули 7,7 млн. штук). При цьому інфраструктура обслуговування платіжних карток ВАТ КБ «Надра» налічує 1209 банкоматів та 4857 торговельних терміналів.

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.

Власний капітал ВАТ КБ «Надра» станом на 1 жовтня 2008 року складає 2134,37 млн. грн., у т. ч. статутний капітал 390,36 млн. грн. Основу власного капіталу (близько 78%) складають статутний капітал, емісійні різниці, резервні та інші фонди Банку. Коефіцієнт фондової капіталізації має тенденцію до зниження, а його значення є низьким та станом на 1 жовтня 2008 року становить 15,08%. Коефіцієнт захищеності капіталу, що становить 26,28%, перебуває на прийнятному рівні. Якість власного капіталу ВАТ КБ «Надра» задовільна.

Основу ресурсної бази (близько 60% зобов'язань) складають кошти клієнтів. Частка та обсяг коштів, залучених від інших банків, що формують близько чверті зобов'язань, протягом останнього півріччя зменшились, однак пасивне сальдо за МБО перевищує 15% зобов'язань, що певною мірою зумовлено активним залученням ресурсів на міжнародних ринках капіталу (отримання синдикованих кредитів, емісія єврооблігацій тощо). Залучені міжбанківські кошти (кредити та депозити), що переважно є короткостроковими, використовуються Банком для фондування кредитного портфеля клієнтів. Зважаючи на дефіцит ресурсів, що спостерігається на ринку протягом останнього часу, з метою підтримання ліквідності Банк активно залучав короткострокові кредити та кредити овернайт від НБУ на умовах рефінансування.

Диверсифікація ресурсної бази за основними кредиторами та клієнтського депозитного портфеля за основними вкладниками добра, проте міжбанківськими ресурсами фондується активні операції, що на тлі фінансової кризи наражає Банк на ризик ліквідності.

Протягом I–III кварталів поточного року чисті активи ВАТ КБ «Надра» зросли майже на чверть. Якість активів Банку підтримується на прийнятному рівні, проте це відбувається внаслідок збільшення їх обсягу. В абсолютному значенні проблемна заборгованість (заборгованість за кредитами, дебіторська заборгованість та несплачені в строк доходи) перевищила обсяг статутного капіталу Банку. Значний обсяг кредитних коштів надано в іноземній валюті, що в умовах девальвації національної валюти за умови відсутності валютних надходжень може негативно вплинути на платоспроможність позичальників.

Обсяг портфеля цінних паперів зріс, проте його частка в чистих активах не перевищує 5%. Станом на 01.10.2008 р. торговий портфель банку майже на 85% сформовано іменними інвестиційними сертифікатами КУА та іменними облігаціями МФУ, органів місцевого самоврядування та підприємств різних галузей промисловості. При цьому на цінні папери чотирьох емітентів припадає близько 85% портфеля. Портфель банку на продаж, що сформований акціями різних підприємств, добре диверсифікований за контрагентами.

Ліквідність ВАТ КБ «Надра» підтримується коштами, залученими від НБУ на умовах рефінансування. Наразі обсяг коштів, залучених від НБУ, є суттєвим (більше ніж у 3,5 рази перевищує обсяг власних коштів), проте несплачені платежі з вини Банку станом на 23 грудня поточного року перевищили 1,3 млн. грн.

Діяльність Банку є прибутковою, але у поточному році темпи росту витрат перевищували темпи росту доходів, частка витрат у доходах зросла.

За інформацією, наданою уповноваженою особою ВАТ КБ «Надра» у зв'язку зі світовою та вітчизняною фінансово-економічною кризою, наразі Банк переглядає власні стратегічні плани розвитку.

Відповідно до Стратегії на 2008 рік Банк буде продовжувати розвивати відносини з трьома основними клієнтськими сегментами: фізичними особами, суб'єктами малого і середнього бізнесу, корпоративними клієнтами. До кінця 2008 року суттєвих змін у регіональній мережі Банку та змін у переліку платіжних систем і банків-партнерів не передбачено, здійснення значних капіталовкладень, залучення фінансування шляхом випуску облігацій, залучення синдікованих кредитів, інвестицій не планується.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ВАТ КБ «Надра» знижено до рівня «uaBB» та прогноз «стабільний» змінено на прогноз «у розвитку».

Генеральний директор

Дубко С. А.

Начальник відділу рейтингів фінансових установ

Коноплястий А.М.

Відповідальний аналітик

Винник Г.П.

Додатки

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

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08
Активи											
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	141,66	284,53	447,95	512,21	276,57	637,84	604,35	878,60	853,85	1126,75	1164,36
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	52,63	45,98	57,53	43,70	18,06	14,73	15,70	12,45	0,00	4,87	7,81
Кошти в інших банках	746,28	826,05	701,67	1646,41	1602,31	3202,15	2240,85	3084,92	2623,70	1941,20	2176,02
Кредити клієнтам	1868,67	2623,20	4298,29	7247,78	8617,03	9966,53	12065,48	14566,11	16403,04	17240,60	19013,44
Цінні папери	38,07	43,60	228,58	526,21	865,43	742,84	1062,95	656,85	1036,64	1051,27	1192,23
Довгострокові вкладення	86,25	118,64	211,34	353,75	388,86	616,09	741,59	1040,50	1248,75	1417,16	1617,26
Нараховані доходи	38,68	80,05	115,91	212,85	255,19	304,64	349,19	670,89	513,98	587,72	730,84
Резерви	-116,83	-179,57	-227,46	-361,74	-422,19	-474,78	-572,03	-635,91	-707,90	-813,20	-891,96
Інші активи	33,71	45,99	88,68	112,52	236,70	441,17	655,12	981,85	1176,55	1189,16	1175,97
Разом активів	2889,12	3888,48	5922,50	10293,71	11837,96	15451,23	17163,19	21256,26	23148,62	23745,53	26185,95
Зобов'язання											
Заборгованість перед НБУ	188,89	277,92	72,63	46,84	31,44	19,48	19,48	172,22	170,97	162,96	319,22
Кошти банків	766,65	941,76	1487,48	2748,20	3218,02	5877,74	5983,52	6893,28	7074,41	5132,15	5558,33
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	1,24	2,12	2,25	2,32	4,26	16,73	22,49	228,50	142,17	224,58	345,05
Кошти суб'єктів господарювання	407,80	592,93	762,75	1616,45	1746,71	1869,10	2507,56	2974,28	3451,67	3987,40	4042,73
Кошти фізичних осіб	919,99	1400,17	2491,88	3749,78	4220,63	4697,78	5441,19	6871,64	8058,65	9518,66	10531,13
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	27,17	52,03	119,94	216,60	256,73	420,87	385,79	707,32	829,75	1013,84	1239,91
Боргові цінні папери	193,85	69,64	170,37	330,00	405,04	254,46	254,08	254,03	2,90	1,91	1,05
Субординований борг	119,86	95,41	89,39	0,00	0,00	0,00	0,00	249,26	249,34	450,14	518,21
Нараховані витрати	32,83	44,36	88,04	133,56	168,82	173,66	218,49	230,36	322,22	285,48	396,20
Інші зобов'язання	26,88	45,49	86,44	125,41	299,42	503,61	672,61	919,92	1002,15	1099,22	1099,76
Разом зобов'язань	2685,17	3521,82	5371,17	8969,15	10351,07	13833,44	15505,21	19500,81	21304,26	21876,33	24051,58
Власний капітал											
Сплачений статутний капітал	54,94	80,94	240,00	389,86	389,86	389,86	389,86	390,36	390,36	390,36	390,36
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	87,46	200,50	284,50	747,68	747,68	930,38	930,38	934,68	934,68	1279,62	1279,62
Результат минулих років	52,29	60,16	0,01	0,23	186,83	0,23	0,23	0,23	348,85	0,00	0,00
Результати переоцінки	0,40	0,41	0,40	0,19	0,19	108,69	81,56	81,56	142,63	142,63	142,63
Фінансовий результат поточного року	8,86	24,65	26,42	186,60	162,34	188,62	255,96	348,62	27,84	56,59	321,76
Всього власний капітал	203,95	366,66	551,32	1324,55	1486,90	1617,78	1657,99	1755,45	1844,36	1869,20	2134,37

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

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08
Доходи											
Процентні доходи	248,17	381,37	544,37	940,03	324,41	699,21	1170,03	1725,93	636,67	1362,75	2195,27
Комісійні доходи	43,31	91,71	141,79	321,71	91,66	195,20	314,73	459,65	140,80	309,34	532,03
Результат від торговельних операцій	22,05	20,98	14,87	183,46	192,10	199,32	322,91	117,69	-0,28	62,83	227,34
Інші операційні доходи	1,15	23,78	14,27	13,27	6,15	15,10	25,24	312,04	16,75	43,80	68,52
Інші доходи	0,17	0,14	0,71	0,69	0,12	0,63	0,74	0,94	0,13	0,40	0,66
Повернення списаних активів	0,01	0,00	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	0,00
ВСЬОГО ДОХОДИ	314,96	518,05	716,03	1459,16	614,44	1109,47	1833,65	2616,25	794,06	1779,13	3023,82
Витрати											
Процентні витрати	152,23	234,85	333,73	528,22	183,49	398,74	681,44	1007,69	397,89	870,94	1405,75
Комісійні витрати	10,34	18,81	20,62	28,02	9,67	21,60	34,29	54,02	20,90	38,85	59,69
Інші операційні витрати	13,93	34,68	53,23	144,47	68,40	111,99	169,56	247,98	50,57	152,44	245,82
Загальні адміністративні витрати	68,53	133,62	224,24	350,98	111,87	244,57	406,17	617,58	208,11	435,46	680,66
Відрахування в резерви	60,88	67,19	49,32	183,27	73,73	126,84	242,95	280,50	78,97	187,63	249,44
Непередбачені витрати	0,01	0,00	0,02	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	37,59	4,95	17,11	43,28	59,86	9,78	37,23	60,70
ВСЬОГО ВИТРАТ	306,10	493,40	689,61	1272,56	452,10	920,84	1577,70	2267,63	766,22	1722,54	2702,06
Фінансовий результат	8,86	24,65	26,42	186,60	162,34	188,62	255,96	348,62	27,84	56,59	321,76