

## Рейтинговий звіт RDBA 002-005 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування	АТ «ЕРДЕ БАНК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія	оновлення
Дата визначення:	25.02.2010 р.
Дата оновлення:	04.08.2011 р.
Кредитний рейтинг:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

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 АТ «ЕРДЕ БАНК» за 2009–2010 роки та I півріччя 2011 року, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим об'єктом рейтингової оцінки, а також на іншій інформації, що є у 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 окремий борговий інструмент з рейтингом «uaBBB» характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знаки «+» та «-» позначають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

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

## Рейтингова історія

Дата	25.02.2010 р.	30.04.2010 р.	29.07.2010 р.	01.03.2011 р.	04.08.2011 р.
Рівень кредитного рейтингу банку	uaBB+	uaBBB- (попередній)	uaBBB-(попередній)	uaBBB-	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підвищення	підтвердження	підтвердження	підвищення

### **Рівень кредитного рейтингу АТ «ЕРДЕ БАНК» підтримується:**

- достатніми показниками капіталізації та ефективності діяльності;
- збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;
- незначною часткою простроченої заборгованості в клієнтському кредитному портфелі (0,37% станом на 01.07.2011р.);
- прийнятною валютною структурою клієнтського кредитного портфеля;
- диверсифікацією кредитного портфеля за видами економічної діяльності;
- очікуваним збільшенням статутного капіталу.

### **Рівень кредитного рейтингу АТ «ЕРДЕ БАНК» обмежується:**

- слабкими ринковими позиціями та незначною клієнтською базою за межами групи пов'язаних з власниками компаній банківської установи;
- значною концентрацією клієнтського кредитного портфеля за основними позичальниками та значним обсягом чистого кредитного ризику, що може негативно вплинути на ліквідність та капітал Банку;
- низькою діловою активністю та збереженням складної ситуації в окремих галузях економіки, що обмежує платоспроможний попит на кредитування та негативно впливає на фінансові показники Банку.

## Основні фінансові показники АТ «ЕРДЕ БАНК»

Показник	01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10	01.07.10	01.10.10	01.01.11	01.04.11	01.07.11
Активи, млн. грн.	177,52	300,18	1221,59	654,46	793,17	919,14	1244,82	1952,17	2032,24
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	167,05	238,01	237,51	312,32	301,68	437,63	661,64	836,63	984,43
Кошти клієнтів, млн. грн.	45,15	125,80	139,16	191,61	292,55	337,57	400,22	515,96	614,52
Власний капітал, млн. грн.	67,20	101,30	106,12	105,94	107,33	109,87	224,89	227,14	226,57
Доходи, млн. грн.	20,06	44,85	79,86	20,37	46,39	89,64	160,50	40,39	87,04
Витрати, млн. грн.	18,82	41,62	75,78	19,81	44,40	85,88	155,90	39,47	86,69
Чистий операційний дохід, млн. грн.	14,90	24,78	38,11	4,89	17,53	33,91	53,93	11,36	26,09
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,82	4,02	4,41	0,61	2,25	4,38	5,22	0,92	-1,04
Чистий прибуток, млн. грн.	1,25	3,23	4,08	0,57	1,99	3,76	4,60	0,92	0,35
Доходність активів (ROA) <sup>1</sup> , %	0,70	1,08	0,33	-	-	-	0,37	-	-
Доходність капіталу (ROE) <sup>2</sup> , %	1,86	3,19	3,84	-	-	-	2,05	-	-

<sup>1</sup> Значення (ROA) на звітну дату

<sup>2</sup> Значення (ROE) на звітну дату

## Резюме

АТ «ЕРДЕ БАНК» (далі – Банк) працює на фінансовому ринку України з 2007 року. Станом на 1 липня 2011 року за розміром чистих активів АТ «ЕРДЕ БАНК» належить до IV групи банків та посідає 68 місце серед 176 фінансових установ.

АТ «ЕРДЕ БАНК» – фінансова установа, що надає широкий спектр банківських послуг і позиціонує себе як інкасаційно-розрахунковий банк. Наразі Банк активно розвивається. У поточному році АТ «ЕРДЕ БАНК» доповнив Дозвіл на здійснення окремих операцій, наступними пунктами: операції з банківськими металами на валютному ринку України, довірче управління коштами та цінними паперами за договорами з юридичними та фізичними особами, депозитарна діяльність зберігача цінних паперів. Також впроваджено нову послугу «WEB-банкінг» та відкрито власний контакт-центр, отримано статус Principal Member в платіжній системі MasterCard, продовжено співпрацю з Пенсійним Фондом України по здійсненню виплат, у т. ч. збільшено перелік регіонів. В планах Банку отримання Дозволу щодо здійснення операцій з валютними цінностями в частині залучення та розміщення іноземної валюти на міжнародних ринках.

Станом на 1 липня 2011 року Банк представлений 36 відділеннями в 10 областях України й АР Крим. Протягом минулого року та I півріччя поточного року присутність Банку загалом поширилася на 6 областей (відкрито 24 відділення). Розширення регіональної мережі сприяло нарощенню клієнтської бази, суттєво збільшилася кількість клієнтів-приватних осіб, проте клієнтська база загалом залишається незначною. Розширення спектра послуг, що надаються Банком сприятиме подальшому нарощенню клієнтської бази.

Статутний капітал Банку, що у IV кварталі минулого року було збільшено більше ніж удвічі, станом на 1 липня 2011 року складає 211,94 млн. грн. Істотну участь у статутному капіталі мають 3 фізичні особи та Приватне акціонерне товариство «НАРОДНА ФІНАНСОВО-СТРАХОВА КОМПАНІЯ «ДОБРОБУТ», а загальна частка акцій, що їм належать складає 91,88%. Власний капітал Банку становить 226,57 млн. грн. Рівень покриття власними коштами активних операцій та кредитно-інвестиційних ризиків є прийнятним. Якість власного капіталу добра, але, зважаючи на ризики, які приймає Банк, рівень капіталізації є не більш, ніж адекватним.

Основу ресурсної бази протягом аналізованого періоду складають кошти клієнтів, обсяг яких протягом останнього року збільшився удвічі. Кошти приватних осіб формують майже 3/4 клієнтського портфеля. Наразі, зважаючи на структуру пасивів залежності від коштів фізичних осіб Банк не має. Разом з тим слід приділити увагу диверсифікації джерел залучення коштів.

Диверсифікація залучених коштів суб`єктів господарювання за видами економічної діяльності задовільна.

Обсяг коштів, залучених від інших банків, є вагомим. Кредити та депозити, залучені від інших банків є виключно короткостроковими. З окремими

фінансовими установами операції виконано на умовах SWAP. З метою регулювання ліквідності Банком залучалися кредити від НБУ шляхом рефінансування, проте їх обсяги були незначними, а повернення відбувалося в обумовлені угодами терміни.

Розвиток регіональної мережі разом із активним залученням на обслуговування клієнтів, сприяли покращенню диверсифікації ресурсної бази за основними кредиторами. Станом на 1 липня 2011 року кошти 20 найбільших кредиторів формують близько 44% зобов'язань (за умови виключення кредиторської заборгованості з придбання та продажу іноземної валюти за рахунок банку), депозити 10 найбільших вкладників у депозитному портфелі клієнтів складають 23,19%.

Основними складовими у структурі активів протягом аналізованого періоду є клієнтський кредитний портфель та портфель МБКіД. Якість портфеля МБКіД висока. Розміщені кошти є виключно короткостроковими, значний обсяг операцій виконано на умовах SWAP. Разом з тим, серед позичальників банк з тимчасовою адміністрацією, зобов'язання за кредитом забезпечено іпотекою. Сальдо за міжбанківськими операціями є активним.

У клієнтському кредитному портфелі за цільовим спрямуванням переважають кредити, надані у поточну діяльність, а за строками кредитування – короткострокові. Диверсифікація кредитів за видами економічної діяльності наданих суб'єктам господарювання, задовільна.

Схильність Банку до кредитного ризику є значною. Обсяг кредитів, наданих 20 найбільшим позичальникам станом на 1 липня 2011 року відповідає 223,24% капіталу I рівня (формують майже 78% клієнтського кредитного портфеля). Серед найбільших позичальників – низка українських компаній фінансового та виробничого напрямків, що входять до складу групи пов'язаних з власниками компаній.

Основна валюта кредитування – національна, кредити, що надано у ВКВ, не перевищують 10%.

Якість клієнтського кредитного портфеля задовільна. Зниження обсягу та частки проблемної заборгованості у IV кварталі минулого року є наслідком нарощення обсягу клієнтського кредитного портфеля, погашення певного обсягу простроченої заборгованості позичальниками та/або поручителями, відшкодування через реалізацію забезпечення та списання безнадійної до повернення заборгованості за рахунок резервів. Прострочена заборгованість за кредитами станом на 1 липня 2011 року не перевищує 1% обсягу клієнтського кредитного портфеля. Разом з тим, заборгованість, що за категоріями ризику класифіковано як «субстандартна» та «сумнівна» складають 14,5% та 5% відповідно та свідчить про наявність потенційно проблемної заборгованості. З метою нівелювання кредитного ризику Банком формуються резерви на відшкодування можливих втрат від активних операцій, а також страхуються кредитні ризики. Рівень покриття резервами клієнтського кредитного портфеля складає 5%, прострочена заборгованість покривається сформованими резервами більше ніж у 13 разів.

Маючи відповідні ліцензії, Банк є активним учасником ринку цінних паперів. Торговий портфель Банку сформовано ОВДП, цінними паперами підприємств фінансового посередництва і дисконтними облігаціями підприємства сфери будівництва 2-го рівня лістингу. Портфель цінних паперів на продаж сформовано облігаціями підприємства, що надає медичні послуги та входить до складу групи пов'язаних з власниками компаній. Галузева структура портфеля цінних паперів підвищує чутливість Банку до ринкового ризику та ризику ліквідності.

Високоліквідні активи переважно сформовано готівковими коштами. На кореспондентському рахунку в НБУ кошти підтримуються в обсязі, необхідному для поточного обслуговування клієнтів. Вкладення коштів в ОВДП забезпечує прийнятний рівень доходності за відсутності кредитних ризиків. Активи та пасиви збалансовано за строками до погашення. Нормативи ліквідності протягом аналізованого періоду є вищими за мінімальні вимоги НБУ, проте значний кредитний ризик, який приймає на себе Банк, може негативно позначитись на ліквідності банківської установи.

Протягом 2009–2010 років одночасно із збільшенням обсягу загальних адміністративних витрат збільшувався і обсяг чистого операційного доходу від основної діяльності. Діяльність Банку була прибутковою, коефіцієнт ефективності діяльності – високим. За підсумком I півріччя поточного року порівняно з аналогічним періодом минулого року обсяг загальних адміністративних витрат збільшився майже удвічі та відповідає майже чверті обсягу валового доходу. Коефіцієнт ефективності діяльності знизився, проте перебуває на прийнятному рівні.

Зниження чистої процентної маржі у поточному році зумовлене стратегією розвитку Банку щодо збільшення долі ринку. Банк свідомо приймає поточне зниження чистої процентної маржі та, відповідно, зменшення обсягу чистого процентного доходу і компенсує його комісійним доходом. Зростання обсягу витрат зумовлено як збільшенням витрат на утримання основних засобів, так і збільшенням витрат на страхування кредитних ризиків.

Стратегія розвитку АТ «ЕРДЕ БАНК» на 2011 рік передбачає зростання обсягу чистих активів, розширення регіональної мережі та розвиток карткового бізнесу, нарощення клієнтської бази, у т. ч. за рахунок збільшення кількості клієнтів, що користуються послугами інкасації, покращення якості обслуговування клієнтів та розширення спектра послуг, підвищення ефективності діяльності.

## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг АТ «ЕРДЕ БАНК» підвищено до рівня uaBBB з прогнозом «стабільний».

**Голова рейтингового комітету**

**Відповідальний аналітик**



## **Додатки**

## Дані балансу АТ «ЕРДЕ БАНК», млн. грн.

Показник	01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10	01.07.10	01.10.10	01.01.11	01.04.11	01.07.11
<b>Активи</b>									
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	6,55	7,77	19,36	21,61	44,62	120,59	153,98	118,74	85,38
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	2,15	4,31	6,23	18,61	8,24
Кошти в інших банках	52,83	84,11	96,01	158,91	205,04	286,86	261,34	426,99	345,18
Кредити клієнтам	106,95	134,82	162,08	180,94	216,40	240,36	401,83	430,61	608,62
Цінні папери	17,35	39,27	30,93	11,27	38,40	35,56	47,08	90,21	81,78
Довгострокові вкладення	2,79	51,20	70,50	71,28	73,23	76,33	84,55	85,58	90,25
Нараховані доходи	0,52	3,11	7,97	6,95	8,44	9,55	5,08	7,31	9,93
Резерви	-9,97	-20,52	-36,75	-35,30	-37,61	-42,98	-34,23	-27,37	-34,89
Інші активи	0,51	0,43	871,49	238,79	242,50	188,55	318,98	801,50	837,75
<b>Разом активів</b>	<b>177,52</b>	<b>300,18</b>	<b>1221,59</b>	<b>654,46</b>	<b>793,17</b>	<b>919,14</b>	<b>1244,82</b>	<b>1952,17</b>	<b>2032,24</b>
<b>Зобов'язання</b>									
Заборгованість перед НБУ	0,00	1,70	14,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	64,15	66,89	79,82	134,81	96,46	228,08	238,72	348,01	340,35
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	12,23	31,16	52,22	58,45	69,81	76,50	67,34	122,44	164,13
Кошти фізичних осіб	32,92	94,64	86,93	133,16	222,74	261,07	332,88	393,53	450,39
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Субординований борг	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	0,45	3,29	2,97	4,31	5,86	6,75	8,84	11,00	12,70
Інші зобов'язання	0,56	1,20	879,53	217,79	290,97	236,87	372,16	850,06	838,10
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>110,32</b>	<b>198,88</b>	<b>1115,47</b>	<b>548,52</b>	<b>685,84</b>	<b>809,27</b>	<b>1019,94</b>	<b>1725,03</b>	<b>1805,67</b>
<b>Власний капітал</b>									
Сплачений статутний капітал	65,95	96,94	96,94	96,94	96,94	96,94	211,94	211,94	211,94
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,00	0,06	1,67	1,67	1,87	1,87	1,87	1,87	2,17
Результат минулих років	0,00	1,07	2,69	6,77	6,52	6,52	6,52	12,41	12,12
Результати переоцінки	0,00	0,00	0,74	0,00	0,01	0,78	-0,05	-0,01	-0,01
Фінансовий результат поточного року	1,25	3,23	4,08	0,57	1,99	3,76	4,60	0,92	0,35
<b>Разом власного капіталу</b>	<b>67,20</b>	<b>101,30</b>	<b>106,12</b>	<b>105,94</b>	<b>107,33</b>	<b>109,87</b>	<b>224,89</b>	<b>227,14</b>	<b>226,57</b>

## Дані звіту про фінансові результати АТ «ЕРДЕ БАНК», млн. грн.

Показник	01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10	01.07.10	01.10.10	01.01.11	01.04.11	01.07.11
<b>Доходи</b>									
Процентні доходи	15,62	30,83	51,45	12,69	27,08	53,15	106,98	23,42	54,85
Комісійні доходи	3,44	9,61	20,97	6,20	14,50	29,10	44,45	17,93	34,30
Результат від торговельних операцій	0,98	4,37	8,42	3,40	7,64	11,54	14,53	-1,01	-1,09
Інші операційні доходи	0,02	0,04	-0,98	-1,95	-2,85	-4,18	-5,50	0,01	-1,31
Інші доходи	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	0,25
<b>Всього доходи</b>	<b>20,06</b>	<b>44,85</b>	<b>79,86</b>	<b>20,37</b>	<b>46,39</b>	<b>89,64</b>	<b>160,50</b>	<b>40,39</b>	<b>87,04</b>
<b>Витрати</b>									
Процентні витрати	3,47	17,09	29,51	7,77	18,69	31,82	47,82	21,51	47,17
Комісійні витрати	0,26	0,22	1,80	0,32	0,90	12,49	44,58	4,78	5,81
Інші операційні витрати	1,44	2,76	10,44	7,36	9,23	11,39	14,14	2,70	7,67
Загальні адміністративні витрати	3,09	10,63	17,29	4,81	10,83	17,87	25,15	12,90	21,27
Відрахування в резерви	9,99	10,13	16,41	-0,50	4,48	11,69	23,59	-2,42	6,15
Податок на прибуток	0,58	0,79	0,33	0,04	0,27	0,62	0,62	0,00	-1,39
<b>Всього витрати</b>	<b>18,82</b>	<b>41,62</b>	<b>75,78</b>	<b>19,81</b>	<b>44,40</b>	<b>85,88</b>	<b>155,90</b>	<b>39,47</b>	<b>86,69</b>
<b>Фінансовий результат</b>	<b>1,25</b>	<b>3,23</b>	<b>4,08</b>	<b>0,57</b>	<b>1,99</b>	<b>3,76</b>	<b>4,60</b>	<b>0,92</b>	<b>0,35</b>