

Рейтинговий звіт MEGA 003-001 short

Звіт про визначення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Емітент:	ВАТ «ВАТ «Мегабанк»»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Характеристика боргового зобов'язання:	серія Е – іменні відсоткові облігації серія F – іменні відсоткові звичайні (незабезпечені) облігації
Загальна кількість випуску облігацій:	200 000 (двісті тисяч) штук.
Номинальна вартість облігацій:	1 000 (Одна тисяча) гривень 00 копійок.
Дата початку розміщення:	серії Е – 10.12.2007 р.; серії F – 11.03. 2008 р.
Дата закінчення розміщення:	серії Е – 04.02.2008 р.; серії F – 05.05. 2008 р.
Дата погашення:	серії Е – 10.12.2010 р.; серії F – 04.02.2011 р.
Відсоткова ставка:	за 1–4 процентними періодами облігацій серії Е та серії F складає 13,75% річних. Відсоткова ставка за 5–12 процентними періодами облігацій серії Е та F встановлюється уповноваженим органом Емітента.
Дата визначення:	20.11.07 р.
Рівень рейтингу:	uaA–
Прогноз рейтингу:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового зобов'язання визначено за Національною рейтинговою шкалою, 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 визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Мегабанк» за 2002–2006 рр. та дев'ять місяців 2007 року, а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим Емітентом, 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 окремий 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.

Знаки «+» та «-» позначають проміжний рейтинговий рівень відносно основних рівнів.

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

Історія кредитного рейтингу

Дата	20.11.2007
Рівень рейтингу	uaA-
Прогноз	Стабільний
Рейтингова дія	Визначення

Основні показники

Показник	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07
Актив, млн. грн.	342,45	434,40	589,03	812,13	904,36	912,19	969,17	1 120,72	1 344,02	1 521,82	1 716,52
КІП ¹ , скоригований на суму резервів, млн. грн.	190,00	327,87	440,19	578,21	597,22	640,61	760,09	856,61	1 090,49	1 220,20	1 426,26
Депозити, млн. грн.	213,81	273,36	414,92	624,08	715,75	650,74	694,55	821,18	930,37	1 005,24	1 138,70
Власний капітал, млн. грн.	57,87	60,91	75,96	116,28	112,41	114,50	181,60	187,80	219,36	225,80	319,37
Доходи, млн. грн.	44,95	64,67	103,64	125,13	34,18	69,41	110,37	157,42	51,50	110,11	174,91
Витрати, млн. грн.	42,72	62,91	98,22	119,61	32,93	66,19	102,79	146,13	46,34	99,99	158,99
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	4,15	4,51	6,31	8,00	1,87	4,96	10,74	15,78	7,06	13,77	21,02
Чистий прибуток, млн. грн.	2,23	1,75	5,42	5,52	1,25	3,21	7,58	11,28	5,17	10,12	15,93
Доходність активів (ROA) ² , %	0,65	0,40	0,92	0,68	-	-	-	1,01	-	-	-
Доходність капіталу (ROE) ³ , %	3,85	2,88	7,14	4,75	-	-	-	6,01	-	-	-

¹ Кредитно-інвестиційний портфель

² На звітну дату

³ На звітну дату

Фактори, що підтримують рівень кредитного рейтингу

- ВАТ «Мегабанк» створив та оперує єдиною системою оплати за житлово-комунальні послуги, що забезпечує йому диверсифікацію доходів та створює можливості для розвитку роздрібного бізнесу (станом 01.10.2007 р. кількість клієнтів Єдиного розрахункового центру склала 1,7 млн.).
- Достатній розвиток регіональної мережі та карткового бізнесу, а також розширення каналів продажу в регіонах України створюють передумови для подальшого розвитку Банку та покращення його фінансових показників.
- Поліпшення якості кредитного портфеля ВАТ «Мегабанк» (з 01.01.2006 р. по 01.10.2007 р. питома вага простроченої та сумнівної заборгованості в клієнтському кредитному портфелі зменшилась на 3,5 в. п.) та покращення диверсифікації ресурсної бази банку за напрямками залучення коштів.

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Концентрація кредитного портфеля за основними позичальниками (на 20 найбільших позичальників припадає понад 170% капіталу I рівня), що разом з незначним рівнем резервування за кредитними операціями може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку.
- Необхідність оптимізації бізнес-процесів та удосконалення системи управління ризиками у зв'язку із зростанням масштабів діяльності Банку.

Резюме

ВАТ «Мегабанк» працює на фінансовому ринку України з 1990 року. Банк має необхідні ліцензії на здійснення банківської діяльності, а також діяльності на ринку цінних паперів. Головний офіс банку розташований у м. Харків, проте територіально банк представлено майже у всіх регіонах України. ВАТ «Мегабанк» є учасником спілок та асоціацій. За результатами діяльності у 2006 році ВАТ «Мегабанк» було віднесено до 3 групи банків у ренкінгу НБУ за обсягом чистих активів.

Банк надає широкий спектр банківських послуг та є активним учасником ринку цінних паперів. Клієнтська база ВАТ «Мегабанк» є добре диверсифікованою. ЄРЦ дає можливість банку обслуговувати понад 1,7 млн. платників комунальних платежів, а також комунальні підприємства. ВАТ «Мегабанк» постійно нарощує клієнтську базу за юридичними та фізичними особами.

У 1999 році банком створено та активно використовується єдина система оплати за енергоносії і житлово-комунальні послуги в регіонах України. Станом на 01.10.07 р. єдина база даних ЄРЦ перевищувала 1,7 млн. особових рахунків.

З 2005 року банк співпрацює з міжнародною фінансовою організацією у рамках реалізації проекту «Корпоративне управління в банківському секторі України». Завдяки цьому, за останній рік Банк поліпшив систему Управління та взаємовідносин з акціонерами, у тому числі міноритарними. Операції з пов'язаними особами ВАТ «Мегабанк» здійснює на загальних умовах, а їхній обсяг є незначним.

Процес управління ризиками регламентовано внутрішніми нормативними документами та здійснюється відповідними структурними підрозділами й колегіальними органами. Банком регулярно здійснюється моніторинг та контроль за основними видами ризиків. В умовах розвитку Банку система управління ризиками потребує подальшого удосконалення.

Протягом аналізованого періоду, ВАТ «Мегабанк» виступав позивачем та відповідачем за судовими позовами, проте обсяг невирішених позовів станом на 01.10.2007 р. є незначним, та не чинить суттєвого впливу на фінансовий стан та ділову репутацію Банку. При цьому, за одним значним позовом Банку до позичальника прийнято рішення на користь банку. Обсяг кредиту є значним, та у випадку подальшого погіршення фінансового стану цього позичальника та неможливості реалізації застави, може негативно вплинути на якість кредитного портфеля ВАТ «Мегабанк».

Результати перевірок діяльності ВАТ «Мегабанк» контролюючими органами є задовільними. Обсяг нарахованих та сплачених ВАТ «Мегабанк» штрафних санкцій за результатами перевірок ВАТ «Мегабанк» контролюючими органами є незначним.

Протягом останніх двох років акціонери кілька разів збільшували статутний капітал ВАТ «Мегабанк». При цьому, у результаті проведених додаткових емісій, до складу акціонерів увійшли іноземні інвестори. На кінець третього кварталу

2007 року основними акціонерами Банку є 2 фізичні особи, кожному з яких опосередковано належить 50% акцій. Компанія «М-Інвест» прямо володіє 41,8% акцій ВАТ «Мегабанк». Передбачається, що у результаті запланованої емісії наступного року – структура акціонерів значних змін не зазнає, проте в подальшому можливий продаж міноритарних пакетів акцій на вторинному ринку.

ВАТ «Мегабанк» представлений у регіонах України. Регіональна мережа Банку має достатній ступінь розвитку та дозволяє Банку розвивати як корпоративний, так і роздрібний бізнес. Інтенсивне розширення регіональної мережі відбулось після впровадження Єдиного Розрахункового центру. Окремі територіальні підрозділи є збитковими, у тому числі: 2 – через наявність значного обсягу проблемних активів та відповідне формування резервів, а також недовиконання планових показників; ще 5 територіальних підрозділів є планово збитковими через незначний період їхнього функціонування. Картковий бізнес ВАТ «Мегабанк» розвиває, співпрацюючи з міжнародними платіжними системами та Національною системою масових електронних платежів. Банк має власну інфраструктуру обслуговування карткового бізнесу та використовує мережу банкоматів інших банків. Надалі ВАТ «Мегабанк» планує розвивати картковий бізнес, насамперед, за рахунок емісії карток НСМЕП, проваджуючи на їх основі нові банківські продукти.

Фінансові показники ВАТ «Мегабанк» поліпшилися протягом останнього року та залишаються задовільними.

ВАТ «Мегабанк» дотримується економічних нормативів, встановлених НБУ, та має значний запас відхилень між фактичними їх значеннями, та граничними, встановленими НБУ. Збільшення регулятивного капіталу Банку зумовило відповідне зростання нормативів капіталізації Банку, що наразі перевищують їхні значення у середньому по банківській системі України. Інші нормативи є загалом співставними із їх значеннями по Банківській системі України.

У результаті проведених додаткових емісій акцій, збільшився обсяг та поліпшилася структура власного капіталу ВАТ «Мегабанк». Поліпшилася диверсифікація залучених ресурсів ВАТ «Мегабанк» за напрямками: було розміщено облігації власної емісії, залучено бюджетні кошти та досягнуто домовленостей з міжнародними фінансовими організаціями щодо виділення останніми коштів в рамках програм кредитування малого і середнього бізнесу, та фінансування експортно-імпортних операцій клієнтів. Зі збільшенням пасивної бази, залежність ВАТ «Мегабанк» від коштів окремих клієнтів знижується. Наразі концентрацію залучених ресурсів за кредиторами можна оцінити як задовільну, але видами економічної діяльності вона залишається значною.

Чисті активи ВАТ «Мегабанк» зростали протягом усього аналізованого періоду, а частка доходних активів у них залишається на стабільно високому рівні. Порівняно із попереднім періодом дещо поліпшилася якість кредитів. Концентрація кредитного портфеля за основними позичальниками (на 20 найбільших позичальників припадає понад 170% капіталу I рівня) разом з незначним рівнем резервування за кредитними операціями може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку. Портфель цінних паперів ВАТ «Мегабанк» має помірну диверсифікацію за емітентами та типами цінних паперів.

Ліквідність ВАТ «Мегабанк» знаходиться на прийнятному рівні. Обсяг високоліквідних активів є низьким (частка у чистих активах менше 10%), проте Банк має додаткові інструменти щодо управління ліквідністю. Активи та зобов'язання ВАТ «Мегабанк» збалансовані за строками до погашення, а нормативи ліквідності є вищими за граничні значення та загалом відповідають їх середнім значенням по банківській системі України. В подальшому, на ліквідність ВАТ «Мегабанк» може негативно вплинути посилення системних ризиків на фінансовому ринку України, а також підвищення вартості ресурсів на міжнародних ринках капіталу, що може спричинити недовиконання планових показників за ресурсною базою.

Доходи та витрати ВАТ «Мегабанк» зростали протягом аналізованого періоду, а їхня структура не зазнала значних змін у 2007 році. Доходи Банку складаються переважно з процентних, та комісійних (переважно з комісій, пов'язаних з кредитними операціями Банку, а також від діяльності ЄРЦ), витрати – із процентних та загальних адміністративних. Показники, які характеризують ефективність діяльності, перебувають на прийнятному рівні.

Стратегія розвитку ВАТ «Мегабанк» передбачає посилення територіальної присутності разом із розвитком та удосконаленням банківських продуктів, що вимагатиме від Банку подальшого покращення якості бізнес-процесів та взаємодії структурних та територіальних підрозділів.

Заплановано значне зростання основних балансових показників, зокрема валюти балансу, насамперед, за рахунок кредитування роздрібних та корпоративних клієнтів, при зростанні власного капіталу. ВАТ «Мегабанк» планує диверсифікувати залучені ресурси на напрямки, зокрема шляхом залучення коштів міжнародних організацій (банк має укладені угоди та попередні домовленості), а також емісії облігацій в національній та іноземних валютах.

ВАТ «Мегабанк» має досвід обслуговування та погашення облігацій власних емісій. Наразі в обігу перебувають 2 серії облігацій, за якими своєчасно сплачуються відсотки. Запланований обсяг емісії є значним (відповідає статутному капіталу ВАТ «Мегабанк» станом на 01.10.07 р.), проте зміщення строків розміщення, погашення та дострокового погашення (оферт) рознесено у часі, що знижує ризик ліквідності. Облігації серії Е та відсотки за ними застраховано у СК «ЛЕММА».

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності банку, кредитний рейтинг емісії облігацій ВАТ «Мегабанк» визначено на рівні «А-» 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 «Мегабанк», млн. грн.

	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07
Активи											
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	57,34	31,50	41,95	77,54	99,50	75,15	79,89	83,63	85,16	82,03	91,46
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	1,81	1,09	0,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	95,00	76,15	115,68	100,79	142,42	129,82	61,19	149,72	84,37	158,04	115,61
Кредити клієнтам	141,28	254,91	341,08	501,34	516,53	565,06	692,68	744,38	960,49	1 076,81	1 254,62
Цінні папери	9,83	26,34	35,35	62,65	76,02	75,17	71,51	81,95	117,32	105,41	151,05
Довгострокові вкладення	34,63	45,91	53,61	68,66	67,23	67,71	67,99	71,09	100,70	104,20	109,29
Нараховані доходи	1,17	1,61	3,89	7,78	8,72	6,57	5,97	4,43	6,83	11,63	12,68
Резерви	-6,36	-6,00	-6,49	-11,81	-12,75	-13,52	-16,50	-19,40	-21,85	-24,49	-28,41
Інші активи	9,57	3,99	3,97	3,38	5,58	5,78	6,45	4,93	11,01	8,19	10,21
Разом активів	342,45	434,40	589,03	812,13	904,36	912,19	969,17	1 120,72	1 344,02	1 521,82	1 716,52
Зобов'язання											
Заборгованість перед НБУ	0,00	9,37	4,24	1,58	0,92	0,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти Банків	41,05	37,42	43,47	23,16	14,47	27,19	28,17	37,25	74,24	79,07	128,21
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	34,49	0,46	4,96	18,14	7,03	12,45	16,05	6,92	18,24	51,85	70,14
Кошти суб'єктів господарювання	153,01	173,76	214,63	245,55	350,02	281,90	277,16	324,27	383,33	355,37	418,25
Кошти фізичних осіб	26,32	99,14	195,33	360,39	358,69	356,40	401,34	490,00	528,80	598,02	650,31
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	0,00	0,00
Боргові цінні папери	0,00	8,82	4,52	0,00	0,97	0,00	0,00	1,67	25,03	25,00	25,00
Субординований борг	9,60	37,75	37,65	36,73	36,73	36,73	46,73	46,73	61,88	61,88	61,88
Нараховані витрати	0,41	0,92	2,59	4,22	4,71	4,92	5,32	7,43	10,95	15,71	20,58
Інші зобов'язання	19,72	5,84	5,68	6,07	18,39	77,70	12,79	18,67	22,19	109,12	22,77
Разом зобов'язань	284,58	373,48	513,07	695,85	791,94	797,69	787,57	932,92	1 124,67	1 296,02	1 397,15
Капітал											
Сплачений статутний капітал	32,78	34,53	44,18	49,85	49,85	50,02	112,69	115,00	115,00	115,00	200,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди Банку	1,63	24,61	26,33	36,99	36,99	42,61	42,61	42,61	42,61	54,29	54,29
Результат минулих років	21,20	0,00	0,00	0,00	6,02	0,40	0,40	0,40	11,69	0,00	0,00
Результати переоцінки	0,02	0,02	0,02	23,92	18,30	18,25	18,31	18,50	44,90	46,38	49,15
Фінансовий результат поточного року	2,23	1,75	5,42	5,52	1,25	3,21	7,58	11,28	5,17	10,12	15,93
Всього власний капітал	57,87	60,91	75,96	116,28	112,41	114,50	181,60	187,80	219,36	225,80	319,37

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

Показники	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07
Доходи											
Процентні доходи	25,51	34,53	57,24	75,82	21,45	44,70	70,02	100,50	32,73	72,25	118,07
Комісійні доходи	17,62	28,12	33,90	42,53	10,93	22,26	34,99	49,59	16,78	34,48	51,91
Результат від торговельних операцій	0,38	0,58	3,40	3,03	1,36	0,99	1,78	2,51	0,48	0,94	1,89
Інші операційні доходи	0,57	0,90	8,70	2,99	0,35	1,16	3,14	4,19	1,39	2,13	2,60
Інші доходи	0,85	0,52	0,39	0,74	0,10	0,29	0,44	0,60	0,12	0,31	0,44
Повернення списаних активів	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	44,95	64,67	103,64	125,13	34,18	69,41	110,37	157,42	51,50	110,11	174,91
Витрати											
Процентні витрати	6,22	14,78	37,89	48,38	14,87	29,98	45,10	63,61	21,02	45,53	73,47
Комісійні витрати	0,35	0,40	0,51	0,69	0,29	0,53	0,85	1,18	0,42	0,91	1,42
Інші операційні витрати	11,28	12,43	13,49	11,34	3,30	6,26	9,46	13,61	3,83	8,85	14,09
Загальні адміністративні витрати	24,50	32,71	44,94	51,53	12,91	25,98	39,54	55,62	16,60	35,88	55,73
Відрахування в резерви	-1,56	-0,17	0,51	5,20	0,94	1,71	4,68	7,63	2,57	5,17	9,18
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	1,92	2,75	0,88	2,48	0,61	1,75	3,16	4,50	1,89	3,65	5,09
Всього витрат	42,72	62,91	98,22	119,61	32,93	66,19	102,79	146,13	46,34	99,99	158,99
Фінансовий результат поточного року	2,23	1,75	5,42	5,52	1,25	3,21	7,58	11,28	5,17	10,12	15,93