

Рейтинговое агентство «Эксперт-Рейтинг»

31 марта 2010 года

Ежеквартальная актуализация рейтинга

**РА «Эксперт-Рейтинг» подтверждает кредитный рейтинг
VAB Банка (код ЕГРПОУ 19017842) на уровне uaAA по итогам 12 месяцев 2009 года**

31 марта 2010 года Рейтинговое агентство «Эксперт-Рейтинг» подтверждает кредитный рейтинг VAB Банка на уровне **uaAA** по национальной шкале. Данный уровень рейтинга означает очень высокую надежность банка в долгосрочном периоде.

Таблица

Основные показатели работы VAB Банка за 2009 год (тыс. грн., %)

Показатель	2009* (01.01.2010)	2008** (01.01.2009)	Абсолютное отклонение (тыс. грн., п.п.)	Темп прироста (%)
Активы всего, тыс. грн.	7258175	7748569	-490394	-6,33%
Денежные средства и их эквиваленты, тыс. грн.	676105	672492	3613	0,54%
Кредиты и задолженность клиентов, тыс. грн.	6157958	6284449	-126491	-2,01%
Резервы под обесценение кредитов, тыс. грн.	751770	303620	448150	147,60%
Обязательства всего, тыс. грн.	6585985	6845140	-259155	-3,79%
Обязательства перед другими банками, тыс. грн.	2653590	2097309	556281	26,52%
Средства юридических лиц, тыс. грн.	997 885	1579976	-582091	-36,84%
Средства физических лиц, тыс. грн.	1932568	2223622	-291054	-13,09%
Собственный капитал, тыс. грн.	672190	903429	-231239	-25,60%
Чистый процентный доход, тыс. грн.	299593	314547	-14954	-4,75%
Чистая прибыль, тыс. грн.	-381738	3571	-385309	-
Соотношение резервов под обесценение кредитов к кредитному портфелю, %	12,21%	4,83%	7,38 п.п.	-
Соотношение между капиталом и активами, %	9,26%	11,66%	-2,40 п.п.	-
Рентабельность собственного капитала, %	-56,79%	0,40%	-57,19 п.п.	-

Источник: данные НБУ, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг».

Примечание:

* — данные за 2009 год согласно данным квартальной отчетности банка;

** — данные за 2008 год согласно годовому отчету, подтвержденного аудиторами.

Подтверждая рейтинг VAB Банка, Агентство руководствовалось следующими выводами:

1. Резервы под кредитные операции банка за 2009 год выросли в 2,48 раза и на 01.01.2010 составляли 751,77 млн. грн. или примерно 12,21% от суммы выданных банком кредитов. Из-за значительного роста резервов под кредитные операции 2009 год VAB Банк окончил с убытком в размере 381,738 млн. грн. Данный убыток привел к снижению собственного капитала банка за 2009 год на 25,6% (без учета субдолга). Следует учитывать, что убыток, возникший у VAB Банка в 2009 году вследствие роста резервов под кредитные операции, носит бухгалтерский характер и означает лишь исполнение банком требований НБУ к формированию резервов по активным операциям.

2. Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг» также обращает внимание, что соотношение между собственным капиталом и активами VAB Банка на начало 2010 года составляло 9,26%, VAB Банк соблюдал норматив адекватности регулятивного капитала. Показатели отчетности свидетельствуют, что VAB Банк по-прежнему обладает определенным запасом прочности, в том числе за счет высокого уровня внешней поддержки со стороны акционеров.

3. Главной позитивной новостью для кредиторов банка стало наличие долгосрочных договоренностей между его акционерами, которые предусматривают увеличение капитализации банка в будущем. На сегодняшний день доля израильско-нидерландской инвестиционной группы Kardan, которая контролирует VAB Банк через TBIF Financial Services BV, составляет 63,01%. Kardan Financial Services N.V. публично заявила о своей готовности и в дальнейшем инвестировать средства в развитие финансового бизнеса в Украине. РА «Эксперт-Рейтинг» позитивно оценивает данную позицию иностранного акционера банка и выражает уверенность, что это сделает внешнюю поддержку банка беспрецедентно высокой.

По мнению Агентства, возросший уровень внешней поддержки банка уже успели оценить его внешние кредиторы. Подавляющее большинство держателей еврооблигаций VAB Банка с датой погашения 14 июня 2010 года согласились с предложенными банком условиями реструктуризации. Соответствующее решение принято на собрании держателей еврооблигаций 22 марта. Ранее сообщалось, что VAB Банк в рамках реструктуризации предложил кредиторам продление срока обращения еврооблигаций на четыре года, повышение купонной ставки с 10,125% до 10,5%, переход от полугодовых к квартальным купонным выплатам. Инвесторы, согласившиеся с предложенными условиями, получат 10% денежной суммы долга в день погашения — 14 июня 2010 года. Напомним, в мае 2007 года VAB Банк разместил трехлетние еврооблигации на сумму \$125 млн. с погашением в июне 2010 года и купоном 10,125% годовых.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»