

Рейтинговий звіт BEUR 002-004 short Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Емітент:	АКБ «Європейський»
Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання АКБ «Європейський»
Тип рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові звичайні (незабезпечені) облігації
Серія:	A
Номинальна вартість облігації:	однієї 1000 грн.
Кількість облігацій:	20 000 штук
Відсоткова ставка:	14,5 % річних на 5-8 відсоткові періоди
Термін обігу:	після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 11.09.2009 р.
Термін розміщення:	з 15.09.2006 р. по 15.03.2007 р.
Термін погашення:	12.09.2009 р.
Дата визначення	07.07.2006 р.
Дата оновлення	27.12.2007 р.
Результат оновлення	Рейтинг підтверджено
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB-
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 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.

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність АКБ «Європейський» за 2003-2006 роки та 9 місяців 2007 року, а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

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 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 проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

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

Історія кредитного рейтингу

Дата	07.07.2006	28.12.2006	30.03.07	21.06.07	27.12.07
Рівень рейтингу	uaBB+	uaBB+	uaBB+	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	стабільний	позитивний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення	підтвердження

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.	20,10	69,32	250,83	406,41	408,67	418,78	531,01	655,18	644,91	811,99	983,88
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, тис. грн.	15,33	61,23	203,69	320,48	326,78	334,61	405,99	544,48	496,57	551,73	729,17
Депозити, тис. грн.	2,22	32,18	163,75	206,80	241,06	270,42	296,26	367,44	386,30	496,82	699,37
Власний капітал, тис. грн.	16,62	19,22	49,52	58,04	58,54	70,32	91,71	95,72	96,94	99,35	132,37
Доходи, тис. грн.	3,47	5,98	30,75	59,21	13,90	30,52	50,97	76,08	22,70	56,75	104,36
Витрати, тис. грн.	4,50	4,72	30,16	50,66	13,41	28,21	47,43	68,40	21,45	53,05	97,65
Прибуток до сплати податку	-0,88	1,29	0,86	8,89	0,50	2,45	3,91	8,87	1,32	4,13	7,41
Чистий прибуток	-1,03	1,26	0,59	8,55	0,49	2,31	3,53	7,68	1,25	3,69	6,71
Доходність активів (ROA),%	-5,11	1,82	0,23	2,10	-	-	-	1,17	-	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	-6,18	6,57	1,19	14,74	-	-	-	8,02	-	-	-

Резюме

Інтенсивне розширення мережі територіальних підрозділів у 2006 та 2007 роках спричинило збільшення адміністративних витрат та витрат на оплату праці та зумовило операційний збиток Банку за результатами діяльності протягом III кварталів 2007 року. Прибуткова діяльність Банку підтримувалася за рахунок розформування резервів під активні операції за одночасного зростання обсягу кредитного портфеля.

У поточному році було проведено додаткову емісію акцій, зареєстровано Статут у новій редакції, а також змінено склад Спостережної ради. При цьому, структура основних акціонерів за аналізований період значних змін не зазнала – на кінець III кварталу 2007 року істотною участю володіла 1 фізична особа; ще 10 юридичним та фізичним особам прямо належить 52% акцій Банку.

Контролюючими органами було проведено ряд перевірок діяльності Банку та його структурних підрозділів, проте значних порушень не виявлено. Загальна сума нарахованих та сплачених банком штрафних санкцій і пені за 9 місяців 2007 року склала 12,9 тис. грн. АКБ «Європейський» є учасником ряду судових позовів, вирішення яких на користь позивачів може спричинити значні фінансові витрати Банку (понад 2 млн. грн). Обсяг операцій з пов'язаними особами є незначним, проте наразі значною залишається частка технічних кредитів та депозитів міноритарних акціонерів, що не несуть кредитного ризику для Банку (договори за цими кредитами закінчуються у 2008 році).

Банк нарощує клієнтську базу за юридичними та фізичними особами, у тому числі за рахунок впровадження кредитних та депозитних програм. Загальна кількість клієнтів на кінець III кварталу 2007 року склала 11,8 тисяч, з яких понад 10 тисяч фізичних осіб.

На кінець III кварталу 2007 року територіальна мережа Банку складається із Головного офісу та 39 відділень у 15 регіонах України. Концентрація регіональної мережі за регіонами є помірною, а збиткова діяльність окремих з них обумовлена незначним періодом їх функціонування. Значні капіталовкладення у розвиток Банку спричинили зниження доходності АКБ «Європейський» (Банком було отримано операційний збиток за результатами діяльності протягом III кварталів 2007 року). З 2006 року АКБ «Європейський» також розвиває картковий бізнес, співпрацюючи з платіжною системою Visa, та планує на основі карткового бізнесу розвивати продукти для корпоративного та роздрібного сегменту (на кінець III кварталу 2007 року і в обігу перебувало понад 3,2 тисячі карток; реалізовано 15 зарплатних проектів).

АКБ «Європейський» дотримується економічних нормативів та має прийнятний рівень капіталізації. Зростання регулятивного капіталу за останні 1,5 роки відбулося за рахунок капіталу першого та другого рівнів. Банк має позитивний запас відхилень за більшістю економічних нормативів.

Сплачений статутний фонд АКБ «Європейський» зріс до 87 млн. грн., та формує понад 65% власного капіталу Банку, а основною складовою його зростання була додаткова емісія акцій. Загалом, власний капітал Банку за III квартали 2007 року зріс майже на 40%, проте темп його зростання поступався темпу зростання зобов'язань, сформованих переважно коштами фізичних осіб та суб'єктів господарювання.

Зростання чистих зобов'язань протягом III кварталів 2007 року відбувалося, насамперед, за рахунок коштів суб'єктів господарювання та фізичних осіб, проте наразі зберігаються дисбаланси у структурі залучених та розміщених коштів за типами контрагентів. Якість ресурсної бази АКБ «Європейський» дещо покращилася (знизилися концентрація коштів за окремими кредиторами), проте можливості щодо залучення додаткових ресурсів обмежені.

З початку 2007 року чисті активи АКБ «Європейський» зросли на 328,7 млн. грн., у тому числі за рахунок кредитного портфеля – на 179,1 млн. грн., та високоліквідних активів – на 111,75 млн. грн. Питома вага неробочих активів з початку року знизилися на 0,5 в. п. – до 12,61%.

При зростанні обсягу проблемних позик Банком було розформовано резерви за наданими кредитами у обсязі 9,5 млн. грн., за рахунок значного збільшення обсягу врахованого забезпечення (з початку року враховане забезпечення збільшилося на 1,24 млрд. грн. або 3,23 рази). Загалом, структура кредитного портфеля Банку значних змін не зазнала: у ньому наразі переважають кредити суб'єктам господарювання.

Якість кредитного портфеля АКБ «Європейський» є прийнятною, проте його концентрація за окремими позичальниками та видами економічної діяльності залишається значною, що може негативно вплинути на ліквідність Банку за умови погіршення фінансового стану незначного кола клієнтів. На кінець III кварталу 2007 року кредити 20 найбільших позичальників перевищують 60% кредитного портфеля Банку (370% капіталу I рівня), а питома вага кредитів торговим підприємствам у кредитах юридичним особам склала 38% (150% капіталу I рівня). У структурі кредитного портфеля знизилися питома вага технічних операцій, проте кредитування міноритарних акціонерів свідчить про певний рівень іммобілізації капіталу.

Операції з цінними паперами здійснюються відповідно до отриманих ліцензій, а у структурі портфеля цінних паперів значною є питома вага пайових цінних паперів. Значний обсяг доходів (9,3 млн. грн.) було отримано Банком від реалізації цінних паперів з портфеля Банку на продаж, при цьому, незважаючи на зростання обсягу портфеля цінних паперів (на 11,31 млн. грн. за III квартали 2007 року), його питома вага у активах є незначною (станом на 01.10.07 р. - 3,4% чистих активів або 34% капіталу I рівня).

Наразі ліквідність АКБ «Європейський» перебуває на прийнятному рівні (Банк не порушував нормативів ліквідності та має помірно збалансовані активи та пасиви за строками до погашення та валютами). При цьому, ліквідність Банку обмежується низькою диверсифікацією ресурсної бази за окремими контрагентами, схильністю

до великих кредитних ризиків, а також низкою не фінансових чинників, які можуть негативно вплинути на здатність АКБ «Європейський» акумулювати або своєчасно залучати ресурси у необхідному обсязі.

Доходи та витрати АКБ «Європейський» зростали, проте інтенсивне розширення регіональної мережі спричинило значне погіршення показників ефективності діяльності. Загалом, діяльність АКБ «Європейський» є прибутковою, проте чистий прибуток підтримується за рахунок розформування резервів за кредитними операціями.

Станом на 17 грудня 2007 року в обігу знаходиться 2 214 штук облігацій, емітованих АКБ «Європейський». У серпні 2007 року процентну ставку за облігаціями було знижено до 14,5% річних а у вересні 2007 року Банком було достроково викуплено 4 000 облігацій. Виплата купону здійснюється своєчасно і в повному обсязі.

Висновок

За результатами проведеного аналізу усіх істотних аспектів діяльності та фінансового стану АКБ «Європейський» довгостроковий кредитний рейтинг боргового зобов'язання (емісії облігацій серії А) підтверджено на рівні «uaBBB–», зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектору

А.М.Коноплястий

Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектору

В.О. Шулик

Додатки

Дані Балансу АКБ «Європейський», млн. грн.

	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	0,13	4,17	10,77	23,59	19,32	14,59	15,19	25,04	18,16	32,64	55,49
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	0,38	9,06	26,29	67,23	90,08	67,71	123,78	176,80	111,75	185,78	242,98
Кредити клієнтам	13,92	50,74	175,07	250,27	257,05	290,11	327,99	385,08	437,78	473,66	564,18
Цінні папери	4,43	9,62	25,12	34,03	34,72	17,03	22,35	22,15	22,17	27,86	33,47
Довгострокові вкладення	0,49	0,61	18,95	32,90	33,67	48,87	70,81	72,74	74,38	74,85	74,71
Нараховані доходи	1,98	0,81	1,87	6,45	4,62	4,30	3,66	3,25	3,32	5,44	6,95
Резерви	-4,74	-7,75	-21,17	-32,69	-32,70	-33,25	-35,16	-34,79	-27,67	-25,38	-25,45
Інші активи	3,50	2,05	13,93	24,62	1,92	9,41	2,39	4,91	5,03	37,14	31,56
Разом активів	20,10	69,32	250,83	406,41	408,67	418,78	531,01	655,18	644,91	811,99	983,88
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	0,70	0,00	32,65	130,00	61,86	59,08	123,94	170,40	137,96	164,79	107,43
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	0,01	1,01	0,00	0,73	4,42	23,82
Кошти суб'єктів господарювання	1,05	31,78	121,70	135,76	154,00	162,25	164,51	209,57	208,53	276,63	359,40
Кошти фізичних осіб	1,17	0,40	42,05	71,04	86,06	108,16	130,74	157,86	177,04	215,78	316,16
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	3,31	3,31	3,31	3,31	8,52	9,02	12,78	13,61	8,50	4,50
Субординований борг	0,50	1,00	1,00	3,00	2,50	2,50	0,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	0,04	0,01	0,27	1,64	2,61	3,88	5,40	6,63	8,44	7,73	8,90
Інші зобов'язання	0,02	13,60	0,34	3,62	38,79	4,05	4,18	2,21	1,66	34,79	31,30
Разом зобов'язань	3,48	50,09	201,31	348,36	350,13	348,45	439,30	559,46	547,97	712,64	851,51
Сплачений статутний капітал	12,08	13,42	27,00	27,00	27,00	37,00	57,00	57,00	57,00	57,00	87,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	3,77	3,76	3,83	3,86	3,86	7,86	7,86	7,86	7,86	11,86	11,86
Результат минулих років	1,80	0,77	2,56	2,50	11,05	7,02	7,02	7,02	14,70	10,67	10,67
Результати переоцінки	0,00	0,00	16,13	16,13	16,13	16,13	16,30	16,16	16,13	16,13	16,13
Фінансовий результат поточного року	-1,03	1,26	0,00	8,55	0,49	2,31	3,53	7,68	1,25	3,69	6,71
Всього власний капітал	16,62	19,22	49,52	58,04	58,54	70,32	91,71	95,72	96,94	99,35	132,37

Дані звіту про фінансові результати АКБ «Європейський», млн. грн.

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Доходи											
Процентні доходи	2,90	3,64	24,73	38,10	12,16	25,31	40,43	58,77	19,47	40,63	68,61
Комісійні доходи	0,41	2,27	3,11	3,24	0,94	1,51	2,02	3,40	2,44	8,26	21,28
Результат від торговельних операцій	0,01	0,04	1,72	1,25	0,19	1,78	6,33	9,91	0,18	0,95	3,35
Інші операційні доходи	0,14	0,02	1,20	16,60	0,60	1,91	2,14	3,93	0,55	6,71	10,91
Інші доходи	0,02	0,00	0,00	0,02	0,00	0,01	0,04	0,06	0,05	0,20	0,22
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	3,47	5,98	30,75	59,21	13,90	30,52	50,97	76,08	22,70	56,75	104,36
Витрати											
Процентні витрати	0,69	0,30	9,40	23,94	8,56	17,21	26,34	37,72	15,46	31,48	51,73
Комісійні витрати	0,02	0,05	0,34	0,39	0,28	1,15	2,39	4,08	0,71	3,82	11,32
Інші операційні витрати	0,18	0,31	2,57	1,97	0,98	1,83	3,68	5,90	2,75	5,62	8,90
Загальні адміністративні витрати	1,00	1,02	4,10	6,17	3,45	6,91	11,41	18,81	9,71	21,94	34,48
Відрахування в резерви	2,46	3,01	13,48	17,85	0,12	0,96	3,24	0,70	-7,26	-10,24	-9,47
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	0,15	0,03	0,27	0,34	0,01	0,14	0,38	1,19	0,07	0,44	0,69
Всього витрат	4,50	4,72	30,16	50,66	13,41	28,21	47,43	68,40	21,45	53,05	97,65
Фінансовий результат поточного року	-1,03	1,26	0,59	8,55	0,49	2,31	3,53	7,68	1,25	3,69	6,71