

Рейтинговий звіт FTRB 002-002 short

Звіт про визначення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Тип рейтингу:	кредитний рейтинг боргового інструменту (емісії облигацій) за Національною рейтинговою шкалою
Емітент:	АБ «Факторіал–Банк»
Характеристика боргового зобов'язання:	іменні процентні облигації, звичайні
Серія:	A
Кількість облигацій:	100 000 шт.
Номінальна вартість:	1000 грн.
Обсяг емісії:	100 000 000 грн.
Термін розміщення:	з 29 січня 2008 року по 28 січня 2009 року.
Термін погашення:	22 січня 2013 року.
Термін обігу:	обіг облигацій починається після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облигацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій. Дата закінчення обігу облигацій: 22 січня 2013 року.
Процентна ставка:	по облигаціям Серії A на перший, другий, третій та четвертий процентні періоди встановлюється у розмірі 13,5% річних. Процентна ставка на кожні наступні чотири процентні періоди встановлюється Спостережною Радою Емітента.
Дата визначення:	11.12.2007
Кредитний рейтинг:	uaA (попередній)
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 визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність АБ «Факторіал-Банк» за 2002-2006 роки та дев'ять місяців 2007 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 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 проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Попередній Кредитний рейтинг — попереднім вважається такий Кредитний рейтинг, який присвоюється з урахуванням можливості настання/ненастання подій, які можуть суттєво вплинути на кредитоспроможність позичальника та/або його боргового інструмента, та який зберігає статус попереднього до моменту настання зазначених подій.

Рейтингова історія

Дата	11.12.2007
Рівень рейтингу:	uaA (попередній)
Прогноз:	стабільний
Рейтингова дія:	визначення

Основні показники

Основні фінансові показники¹

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.	225,15	351,85	446,25	690,56	672,89	725,93	784,01	802,66	754,14	952,76	1 100,17
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	151,36	219,14	341,28	547,09	556,40	591,87	630,88	634,13	607,64	769,98	875,80
Кошти клієнтів, млн. грн.	138,22	188,49	283,91	506,90	543,50	556,85	614,25	665,48	560,00	731,51	866,49
Власний капітал, млн. грн.	61,16	63,00	88,31	89,52	90,34	91,10	91,97	97,53	98,10	99,09	139,57
Доходи, млн. грн.	25,60	47,21	72,87	78,90	21,61	45,16	71,63	101,41	27,91	64,91	105,00
Витрати, млн. грн.	24,70	45,38	69,88	77,69	20,74	43,52	69,18	98,37	27,37	63,66	103,27
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,49	1,91	3,52	2,14	0,94	1,92	3,14	3,53	0,61	1,55	2,23
Чистий прибуток, млн. грн.	0,90	1,84	2,99	1,21	0,87	1,63	2,45	3,04	0,55	1,25	1,73
Доходність активів (ROA),%	0,40	0,52	0,67	0,17	–	–	–	0,38	–	–	–
Доходність капіталу (ROE),%	1,47	2,91	3,39	1,35	–	–	–	3,12	–	–	–

¹ ROA та ROE розраховано на звітну дату

Фактори, що підтримують рівень кредитного рейтингу

- Входження АБ «Факторіал–Банк» до групи «СЕВ», яка є однією з провідних фінансових груп Північної Європи та обслуговує понад 400 тисяч корпоративних клієнтів та 5 млн. фізичних осіб (в результаті підписання угоди про придбання групою SEB 97,25% акцій Банку).

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Стабільно низькі значення показників ефективності діяльності Банку протягом останніх 5 років.
- Необхідність оптимізації бізнес-процесів та удосконалення системи управління ризиками у зв'язку із зростанням масштабів діяльності Банку.
- Заплановане об'єднання банківських установ (АБ «Факторіал–Банк» та ВАТ «СЕБ Банк») несе в собі додатковий операційний ризик, а зміна власника АБ «Факторіал–Банк» може спричинити відтік клієнтської бази.

Зміст

РЕЗЮМЕ	6
1. ІНФОРМАЦІЯ ПРО АБ «ФАКТОРІАЛ–БАНК» ..ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.	
1.1.1. Загальна інформація про банк.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
1.1.2. Органи управління.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
1.1.3. Управління ризиками.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
2. РОЗВИТОК ЯКІСНИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.	
2.1. ЮРИДИЧНІ АСПЕКТИ ДІЯЛЬНОСТІ	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2.1.1. Інформація про судові позови.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
2.1.2. Інформація про перевірки контролюючими органами.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
2.1.3. Операції з пов'язаними особами.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
2.2. Відносини власності	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2.3. РЕГІОНАЛЬНА МЕРЕЖА.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2.4. КЛІЄНТСЬКА БАЗА	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
2.5. ПЛАТІЖНІ КАРТКИ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3. ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ..... ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.	
3.1. Виконання нормативів НБУ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3.2. Джерела формування ресурсів.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3.2.1. Капітал.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
3.2.2. Зобов'язання.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
3.3. НАПРЯМИ РОЗМІЩЕННЯ КОШТІВ.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3.3.1. Активи	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
3.3.2. Операції АБ «Факторіал–Банк» з цінними паперами	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
3.4. ЛІКВІДНІСТЬ	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3.5. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
3.5.1. Доходи.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
3.5.2. Витрати.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
3.5.3. Прибуток.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
4. СТРАТЕГІЯ РОЗВИТКУ АБ «ФАКТОРІАЛ–БАНК»..... ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.	
4.1.1. Виконання основних показників.....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
4.1.2. Стратегія розвитку АБ «Факторіал–Банк».....	<i>Ошибка! Закладка не определена.</i>
5. ІНФОРМАЦІЯ ПРО ЗАПЛАНОВАНУ ЕМІСІЮ ОБЛІГАЦІЙ ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.	
ВИСНОВОК	8
ДОДАТКИ	9
Додаток до Рейтингового звіту №1	10
Додаток до Рейтингового звіту №2.....	11
Додаток до Рейтингового звіту №3.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.
Додаток до Рейтингового звіту №4.....	ОШИБКА! ЗАКЛАДКА НЕ ОПРЕДЕЛЕНА.

Резюме

У 2007 році було затверджено стратегію розвитку Банку, а в листопаді 2007 року було укладено угоду щодо придбання 97,25% акцій банку групою «SEB».

Динаміка основних показників діяльності Банку у поточному році була позитивною.

АБ «Факторіал–Банк» дотримується нормативів, встановлених НБУ та має достатній рівень капіталізації. Банк має запас відхилень між фактичними значеннями економічних нормативів та їхніми граничними нормативними значенням.

Протягом аналізованого періоду контролюючими органами здійснювалися планові та позапланові перевірки діяльності АБ «Факторіал–Банк» та його територіальних підрозділів. У ході окремих з них було виявлено незначні порушення, а нараховані штрафні санкції Банком було сплачено. Банк є учасником ряду судових позовів як позивач та відповідач. Обсяг судових позовів до АБ «Факторіал–Банк» є незначним, проте значним є обсяг позовів Банку до своїх позичальників, що свідчить про наявність певного обсягу потенційно проблемної заборгованості у кредитному портфелі АБ «Факторіал–Банк» та роботу Банку з проблемною заборгованістю. Операції з пов'язаними особами здійснюються на загальних умовах, а їх обсяг незначний.

АБ «Факторіал–Банк» інтенсивно розвиває мережу територіальних підрозділів та торгових точок лише протягом останніх років, що дозволяє йому розширити спектр послуг для фізичних осіб, та провести сегментацію клієнтів. Наразі значною залишається сконцентрованість територіальних підрозділів за окремими регіонами. Заплановане територіальне розширення та об'єднання банків дасть можливість значно розширити регіональну представленість банківської установи.

Банк значно збільшив кількість приватних клієнтів, зокрема клієнтів за кредитними програмами, що було досягнуто завдяки впровадженню різноманітних кредитних та депозитних програм, а також завдяки співпраці із ритейловими мережами.

АБ «Факторіал–Банк» розвиває картковий бізнес, співпрацюючи з міжнародними платіжними системами, а з 2007 року банк є учасником НСМЕП. За дев'ять місяців поточного року Банк значно наростив кількість платіжних карток в обігу, а обмеженість власної інфраструктури обслуговування компенсується використанням мережі банкоматів інших банків (партнерів). Картковий бізнес дає можливість Банку розвивати нові продукти для корпоративних та роздрібних клієнтів.

У III кварталі 2007 року було збільшено статутний фонд АБ «Факторіал–Банк», у результаті чого збільшився обсяг та поліпшилася структура капіталу. Зобов'язання АБ «Факторіал–Банк» за дев'ять місяців поточного року зросли за рахунок коштів фізичних осіб, бюджетів та коштів інших категорій клієнтів. Порівняно з початком року, поліпшилася якість залучених ресурсів: покращилась їх диверсифікація за

основними контрагентами та дещо знизилася галузева концентрація за прийнятних показників залежності від ринку міжбанківського кредитування та коштів на поточних рахунках (коефіцієнт клієнтської бази). В подальшому Банк планує використовувати нові джерела ресурсної бази для проведення активних операцій, зокрема, облігаційні позики та кошти стратегічних інвесторів.

Чисті активи Банку продовжували зростати, переважно за рахунок кредитного портфеля, міжбанківських операцій та основних засобів. При цьому, значно знизилася питома вага портфеля цінних паперів та високоліквідних активів. АБ «Факторіал–Банк» використовує міжбанківський ринок як для проведення арбітражних операцій, так і для управління ліквідністю. Розміщені та залучені міжбанківські кошти загалом є збалансовані за обсягами. Прострочені та сумнівні міжбанківські кредити відсутні.

Якість кредитного портфеля залишається на прийнятному рівні. Банк має помірну концентрацію кредитного портфеля за видами економічної діяльності, проте за окремими позичальниками вона залишається значною. Питома вага негативно класифікованих активів є незначною. При цьому, незважаючи на зростання кредитного портфеля АБ «Факторіал–Банк», а також на збільшення обсягу кредитів на рахунках сумнівної заборгованості, обсяг сформованих резервів під кредитні ризики залишається на стабільному рівні. У структурі врахованого забезпечення переважають майнові права на грошові депозити, рухоме майно та цінні папери.

Банк є учасником на ринку цінних паперів. За III квартал поточного року АБ «Факторіал–Банк» значно змінив структуру портфеля цінних паперів та зменшив його обсяг.

Ліквідність АБ «Факторіал–Банк» знаходиться на прийнятному рівні. Активи та пасиви збалансовані за строками до погашення. Нормативи ліквідності перевищують мінімальні граничні значення. В подальшому, ліквідність АБ «Факторіал–Банк» може обмежитися відтоком ряду клієнтів, пов'язаних із нинішніми власниками, та додатковими витратами на ребрендинг, проте посиляться спрощенням доступу до ресурсів стратегічного інвестора.

Доходи та витрати банку продовжували зростати у поточному році, що зумовлено як зростанням обсягів банківської діяльності (збільшення кредитного портфеля та строкових ресурсів), так і розширенням регіональної мережі та збільшення виплат персоналу. Діяльність АБ «Факторіал–Банк» є прибутковою, проте показники, які характеризують ефективність діяльності, перебувають на низькому рівні.

Основні планові фінансові показники за дев'ять місяців поточного року Банком було досягнуто.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності АБ «Факторіал–Банк», кредитний рейтинг емісії облігацій серії А визначено на рівні «uaA» (попередній) з прогнозом «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Відповідальний аналітик

В.О. Шулик

Додатки

Дані балансу АБ «Факторіал–Банк», 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
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	11,29	13,94	13,26	41,06	28,22	29,09	34,72	49,86	27,51	37,07	53,08
Казначейські папери	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	20,76	36,04	58,64	66,20	41,70	45,19	78,71	58,39	70,30	93,47	140,67
Кредити клієнтам	99,09	156,41	217,46	370,77	377,29	398,35	436,33	448,83	515,17	603,95	687,56
Цінні папери	39,03	42,81	89,59	138,46	174,19	172,60	161,10	152,52	44,53	96,79	75,96
Довгострокові вкладення	49,21	58,59	48,87	50,89	53,25	71,12	73,06	77,22	95,40	96,26	116,16
Нараховані доходи	0,50	2,14	2,96	7,11	8,36	7,33	9,28	9,99	12,62	15,74	12,52
Резерви	-6,19	-7,10	-15,29	-16,89	-16,39	-17,04	-17,60	-18,31	-17,90	-20,26	-21,97
Інші активи	11,47	49,02	30,77	32,95	6,27	19,28	8,41	24,15	6,50	29,74	36,20
Разом активів	225,15	351,85	446,25	690,56	672,89	725,93	784,01	802,66	754,14	952,76	1 100,17
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	4,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	14,91	58,25	59,43	77,14	25,99	61,43	56,07	20,20	75,55	62,59	73,63
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,05	4,00	7,24	6,77	0,15	18,05	49,97	48,88
Кошти суб'єктів господарювання	59,14	48,76	132,49	260,92	303,78	323,34	337,45	363,43	236,12	341,47	383,22
Кошти фізичних осіб	79,08	139,72	151,42	245,93	235,72	226,28	270,02	301,89	305,83	340,07	434,39
Кредити МФО	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	0,33	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	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
Нараховані витрати	3,80	3,77	6,33	8,34	8,57	5,41	7,08	8,38	10,17	10,43	10,89
Інші зобов'язання	7,06	38,02	3,87	8,66	4,49	6,13	9,65	6,07	5,31	44,14	4,59
Разом зобов'язань	163,99	288,85	357,94	601,04	582,56	634,83	692,05	705,13	656,04	853,68	960,60
Сплачений статутний капітал	27,11	27,11	57,11	57,11	57,11	57,11	57,11	62,11	62,11	62,11	102,11
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	1,14	2,04	3,87	6,96	6,96	8,12	8,12	8,12	8,12	11,15	11,15
Результат минулих років	0,09	0,09	0,09	0,00	1,16	0,00	0,00	0,00	3,03	0,00	0,00
Результати переоцінки	31,92	31,92	24,24	24,24	24,24	24,24	24,29	24,27	24,29	24,58	24,58
Прибуток поточного року	0,90	1,84	2,99	1,21	0,87	1,63	2,45	3,04	0,55	1,25	1,73
Всього власний капітал	61,16	63,00	88,31	89,52	90,34	91,10	91,97	97,53	98,10	99,09	139,57

Дані звіту про фінансові результати АБ «Факторіал-Банк», млн. грн.

Показники	2002	2003	2004	2005	3 міс.2006	6 міс.2006	9 міс.2006	2006	3 міс.2007	6 міс.2007	9 міс.2007
Процентні доходи	19,57	33,88	43,53	55,62	16,26	33,03	51,08	70,83	19,51	42,97	70,72
Комісійні доходи	4,37	8,39	13,84	12,25	3,82	8,69	13,73	19,56	6,57	14,94	24,34
Результат від торговельних операцій	1,00	4,74	2,88	3,43	0,93	1,80	2,90	4,17	1,24	3,08	5,09
Інші операційні доходи	0,64	0,11	12,19	7,47	0,57	1,60	3,87	6,05	0,57	3,87	4,78
Інші доходи	0,02	0,09	0,42	0,11	0,02	0,04	0,05	0,80	0,03	0,05	0,07
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	0,01	0,01	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	25,60	47,21	72,87	78,90	21,61	45,16	71,63	101,41	27,91	64,91	105,00
Процентні витрати	12,00	25,39	36,40	47,03	13,11	26,40	40,79	56,48	15,27	33,01	53,99
Комісійні витрати	0,97	2,34	4,05	0,70	0,20	0,43	0,71	1,06	0,37	0,94	1,71
Інші операційні витрати	0,92	1,67	2,15	2,37	0,53	1,21	2,18	3,51	1,64	3,49	5,03
Загальні адміністративні витрати	9,02	14,95	18,68	24,53	7,38	15,14	24,17	34,75	10,21	23,65	37,80
Відрахування в резерви	1,20	0,95	8,08	2,13	-0,55	0,06	0,63	2,08	-0,17	2,27	4,23
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	0,59	0,08	0,52	0,93	0,07	0,29	0,69	0,49	0,06	0,30	0,49
Всього витрат	24,70	45,38	69,88	77,69	20,74	43,52	69,18	98,37	27,37	63,66	103,27
Чистий прибуток	0,90	1,84	2,99	1,21	0,87	1,63	2,45	3,04	0,55	1,25	1,73