

Рейтинговий звіт EBRZ 001–002 short

про оновлення кредитного рейтингу контрагента

Банк	ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг позичальника (рейтинг контрагента) за Національною рейтинговою шкалою
Дата визначення:	29.06.2007 р.
Дата оновлення:	28.12.2007 р.
Результат оновлення:	Рейтинг підтверджено зі збереженням у Контрольному списку
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB–
Прогноз рейтингу:	Негативний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг позичальника (контрагента) 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 ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень» за дев'ять місяців 2006 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 uaBBB характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знаки «-» або «+» позначають проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Негативний прогноз указує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

Рейтингова історія

Дата:	29.06.2007 р.	20.12.2007	28.12.2007
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз:	у розвитку	негативний	негативний
Рейтингова дія:	визначення	оновлення, внесення до Контрольного списку	оновлення, підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

Внесення рейтингу до Контрольного списку означає, що агентство розглядає питання про зміну рейтингу у зв'язку з подіями або тенденціями, що розвиваються, і які можуть істотно вплинути на кредитоспроможність власника цього рейтингу.

Резюме

У поточному році продовжувався процес реорганізації банківської установи, зокрема, зміна організаційно-правової форми та управлінської структури Банку після його об'єднання. Найближчим часом очікується зміна основних власників шляхом придбання стратегічним інвестором (фондом прямих інвестицій) контрольного пакета акції у результаті оголошеної додаткової емісії акцій.

Негативно за зміну прогнозу рейтингу вплинуло значне погіршення ліквідності Банку, яке було зумовлено низкою не фінансових чинників, та спричинило значний раптовий відтік ресурсів у грудні поточного року, недостатність коштів для проведення розрахунків за окремими платіжними документами клієнтів та затримку із надходженням коштів інвесторів та акціонерів.

Рівень інформаційної відкритості Банку залишається на прийнятному рівні.

ВАТ «ЄБРЗ» є учасником низки судових позовів, що проте не чинить суттєвого впливу на фінансові показники діяльності Банку. Операції з пов'язаними особами здійснюються на загальних умовах.

На кінець III кварталу 2007 року істотна участь у ВАТ «ЄБРЗ» належала фізичній особі, що бере участь в оперативному управлінні Банком. Відповідно до інформації, наданої Банком, наразі існують домовленості щодо продажу контрольного пакета акцій ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень» міжнародній фінансовій групі Sabre Capital Worldwide.

Банк має стабільну клієнтську базу за юридичними та фізичними особами (понад 47 тис. клієнтів, переважно, фізичних осіб), а також добре розвинену регіональну мережу та картковий бізнес, що дозволяє йому розвивати роздрібний та корпоративний бізнес.

Протягом аналізованого періоду ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень» не порушував економічних нормативів, встановлених НБУ. Регулятивний капітал Банку зріс, а його структура залишається доброю. Нормативи ліквідності залишаються на прийнятному рівні, а нормативи, які характеризують схильність Банку до кредитних ризиків, інвестування та операції з інсайдерами, є низькими. Найближчим часом очікується значне зростання обсягу регулятивного капіталу банку та підвищення рівня його капіталізації.

Ресурсна база ВАТ «ЄБРЗ» зростала за рахунок власних (капітал) та залучених (кошти клієнтів та інших банків), а сама структура ресурсів дещо поліпшилася.

У капіталі значною залишається питома вага статутного капіталу, при цьому, найближчим часом заплановано додаткову емісію акцій (на 200 млн. грн.), що підвищить рівень фінансової незалежності Банку; у зобов'язаннях переважають кошти клієнтів, при цьому їхнє зростання протягом III кварталів відбувалося за рахунок збільшення депозитів фізичних осіб.

Якість залучених ресурсів є задовільною: більшість показників, зокрема, коефіцієнти клієнтської бази та міжбанківських ризиків залишаються на прийнятному рівні при помірній концентрації залучених ресурсів за окремими контрагентами. Значним є галузевий ризик, що обумовлено концентрацією коштів суб'єктів господарювання за видами економічної діяльності.

Активи ВАТ «ЄБРЗ» у поточному році продовжували зростати, проте наразі їх якість залишається низькою, що обумовлено значною питомою вагою негативно класифікованих активів та високою питомою вагою проблемних позик у кредитному портфелі при значній його концентрації за окремими позичальниками. Банк є активним учасником на міжбанківському ринку та ринку цінних паперів, проте основним доходним активом залишається портфель кредитів клієнтам.

Нормативи ліквідності значно перевищують граничні мінімальні значення, при цьому активи та пасиви Банку помірно збалансовані за строками до погашення та за валютами. При цьому, ліквідність обмежується низькою якістю кредитного портфеля Банку за високої його концентрації, що може значно обмежити грошові надходження в майбутньому.

Доходи та витрати Банку, загалом, є стабільними у розрізі основних складових. Діяльність Банку є прибутковою, проте спостерігалось погіршення показників ефективності діяльності Банку.

Стратегія розвитку ВАТ «ЄБРЗ» є агресивною, а успішність її виконання значною мірою залежить від зовнішніх чинників, у тому числі нефінансового характеру.

Основними чинниками, які обмежують рівень кредитного рейтингу ВАТ «ЄБРЗ», є обмежені можливості формування ресурсної бази, схильність до великих ризиків за умови низької якості кредитного портфеля та значної концентрації кредитного портфеля за окремими контрагентами, що наражає Банк на кредитний, галузевий та регіональний ризики в умовах зростаючої конкуренції на ринку Банківських послуг України.

Висновок

На основі проведеного аналізу господарської діяльності, кредитний рейтинг ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень» підтверджено на рівні «aaBBB-», з прогнозом «негативний» та збережено у Контрольному списку.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Відповідальний аналітик

В.О.Шулик

Додатки

Дані балансу ВАТ «ЄБРЗ», млн. грн.

	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	22,85	13,44	25,07	21,38
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	90,41	121,43	116,45	270,43
Кредити клієнтам	319,74	354,33	354,66	332,58
Цінні папери	60,71	61,91	61,65	62,37
Довгострокові вкладення	52,67	57,02	57,49	65,99
Нараховані доходи	10,25	6,73	8,88	7,23
Резерви	-34,83	-37,02	-34,64	-32,43
Інші активи	13,41	7,21	10,86	7,20
Разом активів	535,22	585,05	600,42	734,75
Заборгованість перед НБУ	2,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	55,80	88,72	108,76	148,70
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,06	0,01	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	72,60	72,06	71,20	145,42
Кошти фізичних осіб	296,73	297,39	294,47	299,99
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00
Субординований борг	29,50	29,50	29,50	23,00
Нараховані витрати	2,53	2,77	2,55	2,60
Інші зобов'язання	11,01	14,10	6,30	5,24
Разом зобов'язань	470,16	504,60	512,79	624,96
Власний капітал				
Сплачений статутний капітал	56,31	69,89	77,33	100,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,84	3,30	3,30	3,30
Результат минулих років	0,15	0,00	0,00	0,00
Результати переоцінки	5,45	7,06	6,66	6,45
Фінансовий результат поточного року	2,31	0,19	0,34	0,04
Всього власний капітал	65,06	80,45	87,63	109,79

Дані Звіту про фінансові результати ВАТ «ЄБРЗ», млн. грн.

Показники	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Процентні доходи	66,59	20,90	41,87	64,05
Комісійні доходи	3,39	0,96	2,01	3,24
Результат від торговельних операцій	8,24	1,31	2,90	7,29
Інші операційні доходи	14,77	1,67	2,15	2,08
Інші доходи	1,50	0,03	0,07	0,10
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,01
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	94,50	24,87	49,00	76,79
Процентні витрати	48,57	12,66	26,77	42,81
Комісійні витрати	0,49	0,17	0,35	0,63
Інші операційні витрати	6,75	1,26	3,82	6,49
Загальні адміністративні витрати	29,20	8,40	17,92	28,92
Відрахування в резерви	7,06	2,19	-0,19	-2,10
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,11	0,00	0,00	0,00
Всього витрат	92,19	24,68	48,66	76,75
Фінансовий результат поточного року	2,31	0,19	0,34	0,04