

Рейтинговий звіт EURO 001-011 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування	ПАТ КБ «ЄВРОБАНК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія	оновлення
Дата визначення:	09.12.2010 р.
Дата оновлення:	15.12.2015 р.
Кредитний рейтинг:	uaBBB-
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг 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.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ПАТ КБ «СВРОБАНК» за 2013 – 2014 рр. та I–III квартали 2015 року, а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, що надана самим об'єктом рейтингової оцінки, 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. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо купівлі або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Визначення поточного рейтингу

Позичальник або окремий 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.

Рейтингова історія

Історія кредитного рейтингу ПАТ КБ «ЄВРОБАНК»

Дата:	09.12.2010	09.06.2011	15.12.2015
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB- (попередній)	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження

Рівень кредитного рейтингу ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» підтримується:

- прийнятними для банківської системи значеннями більшості фінансових показників, які характеризують основні аспекти діяльності Банку;
- структурою клієнтського кредитного портфеля у розрізі валют;
- диверсифікацією коштів корпоративних клієнтів та кредитного портфеля суб'єктів господарювання за видами економічної діяльності.

Рівень кредитного рейтингу ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» обмежується:

- слабкими ринковими позиціями установи;
- концентрацією кредитного портфеля за основними позичальниками, що може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію;
- значним обсягом інвестицій в цінні папери, що посилює чутливість Банку до ринкового ризику;
- концентрацією ресурсної бази за основними кредиторами, що обмежує фінансову гнучкість Банку;
- структурою активів за напрямками інвестицій, що обмежує можливості управління операційною ефективністю;
- впливом негативних чинників на фінансовий ринок і невисокою та нестабільною діловою активністю в окремих секторах економіки, що може призвести до погіршення показників діяльності Банку.

Основні фінансові показники ПАТ КБ «ЄВРОБАНК»¹

Показник	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.01.13	01.01.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15	01.10.15
Активи, млн. грн.	415,09	751,63	1038,37	1387,30	1311,79	1439,79	1496,70	1357,17	1633,88
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	371,09	594,62	753,28	850,76	978,46	954,20	897,59	754,40	1008,65
Кошти клієнтів, млн. грн.	265,30	527,76	686,96	1019,16	1004,12	1157,55	1246,21	1057,31	1326,98
Власний капітал, млн. грн.	27,61	63,79	61,63	130,42	129,09	134,89	130,11	131,61	132,14
Доходи, млн. грн.	54,83	91,53	115,52	157,39	158,06	219,53	51,05	87,81	129,40
Витрати, млн. грн.	54,31	91,36	115,37	157,04	157,68	218,59	50,94	87,56	128,94
Чистий операційний дохід, млн. грн.	22,49	26,97	43,56	54,14	38,07	83,63	3,16	15,82	28,65
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	0,57	0,19	0,20	0,36	0,53	0,93	0,10	0,25	0,47
Чистий прибуток, млн. грн.	0,52	0,17	0,15 ²	0,35 ³	0,38 ⁴	0,93 ⁵	0,10	0,25	0,47
Доходність активів (ROA)*,%	0,13	0,02	0,01	0,03	0,03	0,06	-	-	-
Доходність капіталу (ROE)*,%	1,89	0,27	0,24	0,27	0,29	0,69	-	-	-

¹ за даними #02- файлу

² фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком – 144 тис. грн., за МСФЗ – 991 тис. грн.

³ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 1 864 тис. грн.

⁴ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 127 тис. грн.

⁵ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 760 тис. грн.

* значення на звітну дату

Резюме

ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» (далі за текстом – Банк) створено у відповідності до чинного законодавства України та зареєстровано НБУ в Державному реєстрі банків 18 січня 2005 року за №297.

ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» входить до складу Банківської Групи «Інвестиційний Альянс», що включає ПУАТ «ФІДОБАНК» (відповідальна особа Банківської групи), дочірню компанію ПУАТ «ФІДОБАНК» – ТОВ «КУА «ФІДО ІНВЕСТ-МЕНС» та ТОВ «ФІДО-МАРКЕТ».

Банк має відповідні ліцензії НБУ на здійснення банківських операцій. ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» знаходиться за адресою: 01032, Україна, м. Київ, бульвар Тараса Шевченка, 35.

Станом на 01.10.2015 р. у ренкінгу НБУ ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» посідає 57 місце серед 123 платоспроможних фінансових установ та належить до IV групи банків.

Акціонерами установи є ТОВ «Консалтингова фірма «Маркетингові технології» та ТОВ «Консалтингова фірма «Фінанс Аналіт Сервіс», кожному з яких належить по 50% акцій банківської установи. Статутний капітал Банку становить 126,67 млн. грн., власний капітал – 132,14 млн. грн. Якість власного капіталу ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» добра, рівень капіталізації невисокий.

ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» позиціонує себе як універсальний банк, що надає широкий спектр банківських послуг. Наразі клієнти Банку обслуговуються у Головному офісі та двох відділеннях, одне з яких було відкрито у вересні 2013 року. Експансія в регіони з власними відділеннями наразі не планується. Натомість, передбачається розвиток дистанційних каналів продажу й обслуговування, включаючи термінальні мережі, відділення партнерських банків, точки продажу та інтернет-канал.

Розширення кореспондентських стосунків з банками-нерезидентами й запровадження нових банківських продуктів сприяло динамічному розвитку карткового бізнесу та, відповідно, нарощенню клієнтської бази.

Якість ресурсної бази ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» задовільна. Складна соціально-політична ситуація в країні протягом останнього року негативно позначилася на стабільності ресурсної бази – портфель клієнтських коштів зменшився більше ніж на 4% (обсяг коштів фізичних осіб зменшився більше ніж на 42%, натомість, обсяг коштів суб'єктів господарювання зріс майже на чверть).

Зважаючи на структуру зобов'язань за джерелами залучення коштів (переважають кошти корпоративних клієнтів), актуальною залишається концентрація ресурсної бази за основними кредиторами. Різноманітна динаміка клієнтських коштів урівноважила депозитний портфель Банку за джерелами залучення. Незважаючи на зазначене, актуальною залишилася концентрація за основними вкладниками. При цьому, кошти корпоративних клієнтів диверсифіковані за видами економічної діяльності.

Клієнтський портфель залишається короткостроковим, що підвищує чутливість до ризику ліквідності. Зниження частки валютної складової у клієнтському портфелі протягом останнього півріччя знизило ризик зростання боргового навантаження на Банк в умовах девальвації гривні.

У II кварталі поточного року Банк розпочав емітувати короткострокові та довгострокові ощадні (депозитні) сертифікати.

Якість активів ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» задовільна. Клієнтський кредитний портфель та портфель цінних паперів є основними доходними активами.

Приріст обсягу кредитного портфеля протягом останнього року перевищив 64%. За строками користування кредитними коштами переважають короткострокові кредити, за цільовим використанням – кредити в поточну діяльність. Основна валюта кредитування – національна (кредитами, наданими у ВКВ, сформовано близько п'ятої частини портфеля). Разом з тим, кредити у ВКВ надано позичальникам, які не мають валютних надходжень, що підвищує чутливість до валютного ризику. Кредитний портфель суб'єктів господарювання диверсифікований за видами економічної діяльності. Виходячи зі спрямованості Банку на кредитування корпоративних клієнтів, актуальною залишається концентрація клієнтського кредитного портфеля за основними позичальниками, що підвищує залежність Банку від фінансового стану його найбільших клієнтів.

Протягом останнього року обсяг простроченої заборгованості зріс більше ніж удвічі, в т. ч. й внаслідок переоцінки валютної складової. Частка простроченої заборгованості станом на 1 жовтня 2015 року становила 10%, проти 10,35% заборгованості V категорії якості. При цьому, заборгованість IV та III категорій якості становила 4,57% та 2,77% відповідно, що свідчить про наявність потенційно проблемної заборгованості.

Рівень покриття резервами клієнтського кредитного портфеля залишається низьким, прострочена заборгованість не покривається сформованими резервами. Враховуючи значну концентрацію клієнтського кредитного портфеля за основними позичальниками, не виключено, що обсяг сформованих резервів може виявитися недостатнім для покриття ймовірних втрат у разі різкого погіршення фінансового стану одного або кількох позичальників. Окремо слід зазначити, що формування резервів обмежується незначним обсягом чистого операційного доходу. Серед позитивних чинників – забезпечення зобов'язань за кредитами окремих позичальників, що входять до складу найбільших, майновими правами на грошові кошти. Останніми забезпечено більше 13% клієнтського кредитного портфеля.

Портфель цінних паперів, обсяг якого протягом останнього року зменшився більше ніж на 37%, сформовано борговими цінними паперами підприємств різних сфер діяльності та акціями підприємства інфраструктури фондового ринку. Облігації 5 емітентів формують близько 70% обсягу портфеля. Цінні папери належать до I категорії якості. Разом з тим, значний обсяг інвестицій у цінні папери (формують понад 15% активів та/або перевищують основний капітал Банку удвічі) посилює чутливість Банку до ринкового ризику.

Значне збільшення обсягу коштів на НОСТРО рахунках у I кварталі 2014 року, що наразі формують основу високоліквідних активів, було спричинено насамперед концентрацією коштів у банку-контрагенті, що входить до складу Банківської Групи «Інвестиційний Альянс». Станом на кінець I кварталу поточного року на НОСТРО рахунках в останньому розміщено понад 58% коштів, решта – здебільшого у вітчизняних банках. На коррахунку в НБУ кошти підтримуються в обсязі, необхідному для обслуговування клієнтів та виконання власних поточних зобов'язань.

Активи та пасиви не збалансовані за строками до погашення належним чином (в окремих періодах розрив перевищує 10%). Банк дотримується нормативів ліквідності, встановлених НБУ, показник швидкої ліквідності, який характеризує здатність розраховуватись за поточними зобов'язаннями, є прийнятним. Разом з тим, факторами тиску на ліквідність Банку є концентрація ресурсної бази за основними кредиторами та концентрація коштів на НОСТРО рахунку в банку, показники миттєвої та короткострокової ліквідності якого перебувають в межах нормативних значень, а норматив поточної ліквідності порушується з квітня місяця.

Структура активів за напрямками інвестицій, незважаючи на їх задовільну якість, підвищує чутливість до процентного ризику та чинить тиск на фінансовий результат Банку. Ефективність діяльності у 2013 році була низькою, прибуткова діяльність Банку забезпечувалася зменшенням обсягу резервів, сформованих для відшкодування можливих втрат від активних операцій. Суттєве нарощення обсягу чистого комісійного доходу в минулому році зумовило підвищення ефективності діяльності до прийнятного значення. Разом з тим, суттєвий вплив на фінансовий результат мав інший операційний дохід.

В I–III кварталах поточного року ситуація з процентними доходами покращилася, проте значення чистої процентної маржі є низьким. Крім того, на фінансовий результат чинили тиск валютно-курсові коливання. Позитивне значення фінансового результату забезпечено зменшенням обсягу резервів, сформованих для відшкодування можливих втрат від активних операцій.

ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» притаманні спільні ризики для банківської системи. Разом з тим, уразливість банківської установи до окремих ризиків розцінюється на індивідуальній основі, виходячи із моделі внутрішньої організації, активності Банку на окремих ринках, управління активними та пасивними операціями, а також якості вкладень і стабільності пасивної бази. Наразі Банк має підвищену чутливість до кредитного, процентного, ринкового ризиків та ризику ліквідності, чутливість до інших індивідуальних ризиків є помірною або низькою.

Цілями розвитку ПАТ КБ «ЄВРОБАНК» на 2015 рік є збільшення розміру бізнесу (кількості клієнтів, активів, у т. ч. клієнтського кредитного портфеля), а також збільшення прибутковості бізнесу.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ПАТ КБ «СВРОБАНК» підтверджено на рівні uaBBB-, прогноз «стабільний».

Голова рейтингового комітету

О. В. Шубіна

**Начальник відділу рейтингів банківських
установ**

Г. П. Винник

Додатки

Дані балансу ПАТ КБ «ЄВРОБАНК», млн. грн.

Показник	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.01.13	01.01.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15	01.10.15
Активи									
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	21,90	55,13	20,42	52,91	74,07	66,55	72,05	51,09	90,24
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	27,47	9,37	8,69	3,23	72,78	4,18	0,02	0,00
Кошти в інших банках	65,74	141,76	229,54	151,47	39,01	200,62	260,98	223,30	207,26
Кредити клієнтам	264,32	462,58	405,54	543,01	729,35	502,29	554,77	488,89	744,89
Цінні папери	46,88	47,97	184,57	303,69	244,90	345,49	320,52	253,22	254,58
Довгострокові вкладення	5,48	5,86	92,25	88,88	89,61	87,82	87,22	87,24	86,37
Нараховані доходи	6,85	13,41	7,33	14,21	12,27	44,03	52,48	40,34	42,11
Резерви	-7,38	-8,47	-11,06	-18,97	-17,36	-44,49	-34,33	-33,02	-33,08
Інші активи	11,31	5,90	100,43	243,41	136,71	164,71	178,82	246,08	241,52
Разом активів	415,09	751,63	1038,37	1387,30	1311,79	1439,79	1496,70	1357,17	1633,88
Зобов'язання									
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18,06	4,30	0,00	0,00
Кошти банків	60,38	51,75	181,68	152,51	88,66	14,97	0,00	0,00	0,00
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	137,27	339,03	450,80	703,25	569,58	721,20	726,66	606,53	907,15
Кошти фізичних осіб	128,03	188,73	236,16	315,90	434,54	436,35	519,55	450,78	419,83
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
Боргові цінні папери	0,00	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,63	8,84
Субординований борг	16,20	69,90	69,90	69,90	69,90	63,70	63,70	63,70	63,70
Нараховані витрати	4,22	7,20	7,16	8,72	14,10	9,86	8,42	7,26	7,78
Інші зобов'язання	41,38	30,99	31,05	6,60	5,92	40,76	43,95	96,65	94,45
Разом зобов'язань	387,48	687,84	976,74	1256,88	1182,70	1304,90	1366,59	1225,55	1501,74
Власний капітал									
Сплачений статутний капітал	26,67	66,67	66,67	126,67	126,67	126,67	126,67	126,67	126,67
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,04	0,06	0,07	0,07	0,08	0,09	0,09	0,13	0,13
Результат минулих років	0,28	0,75	0,89	1,02	1,16	1,37	2,14	2,10	2,10
Результати переоцінки	0,10	-3,86	-6,14	2,31	0,80	5,82	1,10	2,46	2,77
Фінансовий результат поточного року	0,52	0,17	0,15	0,35	0,38	0,93	0,10	0,25	0,47
Разом власного капіталу	27,61	63,79	61,63	130,42	129,09	134,89	130,11	131,61	132,14

Дані звіту про фінансові результати ПАТ КБ «ЄВРОБАНК», млн. грн.

Показник	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.01.13	01.01.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15	01.10.15
Доходи									
Процентні доходи	31,47	64,80	82,60	94,90	101,42	112,03	33,86	62,05	90,89
Комісійні доходи	6,71	6,83	8,64	12,20	19,31	83,04	33,78	42,46	54,41
Результат від торговельних операцій	0,82	3,02	10,00	3,29	25,10	17,33	-39,61	-51,83	-52,46
Інші операційні доходи	15,82	16,80	14,20	46,90	12,09	6,83	22,98	35,00	36,23
Інші доходи	0,01	0,07	0,09	0,11	0,15	0,29	0,04	0,12	0,33
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходи	54,83	91,53	115,52	157,39	158,06	219,53	51,05	87,81	129,40
Витрати									
Процентні витрати	22,05	44,89	62,78	93,51	116,12	123,23	28,54	50,14	75,94
Комісійні витрати	2,98	4,87	2,87	4,91	1,58	9,82	1,37	2,55	4,12
Інші операційні витрати	7,31	14,73	6,23	4,71	2,14	2,55	17,94	19,18	20,37
Загальні адміністративні витрати	15,07	25,22	40,14	43,41	39,73	54,34	13,99	27,81	40,25
Відрахування в резерви	6,85	1,62	3,30	10,49	-2,04	28,65	-10,90	-12,12	-11,74
Податок на прибуток	0,05	0,02	0,06	0,01	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього витрати	54,31	91,36	115,37	157,04	157,68	218,59	50,94	87,56	128,94
Фінансовий результат	0,52	0,17	0,15	0,35	0,38	0,93	0,10	0,25	0,47