

Рейтинговий звіт про рівень кредитного рейтингу контрагента EBRZ 001–001

Банк	ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень"
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг позичальника (рейтинг контрагента) за українською національною шкалою кредитних рейтингів
Ймовірний рівень кредитного рейтингу:	uaBBB–
Прогноз рейтингу:	В розвитку
Дата визначення:	29.06.2007 р.

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг позичальника (контрагента) визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів 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 компанія «Кредит-Рейтинг» використовувала фінансову звітність ТОВ «Європейський банк розвитку та заощаджень» ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" за 2002 – дев'ять місяців 2006 року, фінансову звітність ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень» після об'єднання, включаючи перший квартал 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

Рейтинг позичальника «aaBBB» відображує ДОСТАТНЮ СПРОМОЖНІСТЬ позичальника вчасно і повністю виконати в умовах українського фінансового ринку свої боргові зобов'язання, однак, такий позичальник має підвищену чутливість до впливу несприятливих змін у комерційних, фінансових та економічних умовах, ніж позичальники з вищими рейтингами.

Знак «↔» позначає проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів.

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

Рейтингова історія

Кредитний рейтинг за Національною шкалою кредитних рейтингів ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень» визначено вперше. Раніше рейтинги контрагента та його боргових інструментів за національною шкалою не визначалися.

Фактори, що сприяють підвищенню кредитного рейтингу

- Об'єднання ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" та ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" дало можливість ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень" значно розширити регіональну мережу в Криму, та картковий бізнес і стало передумовою розвитку роздрібного бізнесу.
- Диверсифікація зобов'язань банку за кредиторами: станом на 01.04.07 р. питома вага коштів 20 найбільших кредиторів у зобов'язаннях ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень" склала 21,8%.
- Наразі укладено домовленості щодо значного збільшення капіталу банку, у тому числі за рахунок залучення іноземних інвестицій, що дасть змогу ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень» наростити активні операції та модернізувати технічне оснащення банку.

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Значна питома вага негативно класифікованих активів у кредитному портфелі банку.
- Незбалансованість активів та пасивів за строками до погашення.
- Концентрація кредитного портфеля за позичальниками: питома вага 20 найбільших кредитів складає понад 60% кредитного портфеля.
- Підвищені операційні ризики, обумовлені процесом об'єднання двох банків та реорганізацією управлінської структури.

Зміст

1. ХАРАКТЕРИСТИКА ПРИЧИН, ЯКІ ОБУМОВИЛИ ОБ'ЄДНАННЯ БАНКІВ ТОВ "ЄВРОПЕЙСЬКИЙ БАНК РОЗВИТКУ ТА ЗАОЩАДЖЕНЬ" ТА ВАТ "ОБ'ЄДНАНИЙ КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК"	5
2. ХАРАКТЕРИСТИКА ДІЯЛЬНОСТІ БАНКІВ, ЯКІ СТВОРИЛИ ВАТ "ЄВРОПЕЙСЬКИЙ БАНК РОЗВИТКУ ТА ЗАОЩАДЖЕНЬ"	6
2.1. ТОВ "ЄВРОПЕЙСЬКИЙ БАНК РОЗВИТКУ ТА ЗАОЩАДЖЕНЬ"	6
2.1.1. Загальна інформація про банк	6
2.1.2. Фінансові показники діяльності банку	6
2.2. ВАТ "ОБ'ЄДНАНИЙ КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК"	7
2.2.1. Загальна інформація про банк	7
2.2.2. Фінансові показники діяльності банку	8
3. ОЦІНКА ОСНОВНИХ ПАРАМЕТРІВ ВАТ "ЄВРОПЕЙСЬКИЙ БАНК РОЗВИТКУ ТА ЗАОЩАДЖЕНЬ"	10
3.1. СТРУКТУРА УПРАВЛІННЯ ТА ЮРИДИЧНІ АСПЕКТИ ДІЯЛЬНОСТІ	10
3.2. ХАРАКТЕРИСТИКА ЯКІСНИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ	11
3.3. ОЦІНКА СТРУКТУРИ БАЛАНСУ	11
3.4. ОЦІНКА ДЕПОЗИТНОГО ТА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ	12
3.4.1. Портфель депозитів клієнтів	12
3.4.2. Портфель кредитів клієнтам	12
3.5. ОЦІНКА ІНШИХ ПОКАЗНИКІВ	13
4. ОЦІНКА ЯКІСНИХ ТА КІЛЬКІСНИХ ЗМІН, ЯКІ ВІДБУЛИСЯ ПІСЛЯ ОБ'ЄДНАННЯ БАНКІВ	14
4.1. ЮРИДИЧНІ АСПЕКТИ ДІЯЛЬНОСТІ	14
4.2. АНАЛІЗ ЯКІСНИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ	14
4.3. АНАЛІЗ ФІНАНСОВИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ	14
5. ОЦІНКА ПЛАНІВ РОЗВИТКУ БАНКУ	16
5.1.1. Стратегія розвитку ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень"	16
6. ОСНОВНІ ПОДІЇ, ЯКІ МОЖУТЬ ВПЛИНУТИ НА ЗМІНУ РЕЙТИНГУ	18
ВИСНОВОК	19
ДОДАТКИ	20
Додаток до рейтингового звіту №1	21
Додаток до рейтингового звіту №2	22
Додаток до рейтингового звіту №3	23
Додаток до рейтингового звіту №4	24
Додаток до рейтингового звіту №5	25

1. Характеристика причин, які обумовили об'єднання банків ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" та ВАТ "Об'єднаний комерційний банк"

Об'єднання банків ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" та ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" відбулося у 2006 році шляхом приєднання ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" до ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" на умовах філії. У 2007 році назву банку було змінено на ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень". Основні фінансові показники банків наведено у Додатках (Додаток 1-5).

Підставою для проведення об'єднання стали Рішення Загальних зборів акціонерів Відкритого акціонерного товариства "Об'єднаний комерційний банк" (Протокол №25 від 12.11.05 р.) та рішення Зборів учасників ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" (Протокол від 11.11.05), у результаті чого було укладено Угоду про приєднання ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" до ВАТ "Об'єднаний комерційний банк".

Основними причинами які вплинули на прийняття такого рішення визначено наступні:

- загострення конкуренції на банківському ринку України, вплив якої на банки четвертої групи може бути зменшено шляхом консолідації активів та диверсифікації напрямів їхньої діяльності;
- наявність у ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" розвинутої регіональної мережі у Кримському регіоні та карткового бізнесу, проте можливості подальшої капіталізації банку були обмежені;
- наявність у учасників ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" можливостей нарощувати капіталізацію та ресурсну базу банку, а також добрі фінансові показники діяльності ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень".

Об'єднання банків дало можливість значно розширити регіональну мережу та картковий бізнес, а також отримати додаткові можливості для розвитку за рахунок вливання капіталу та субординованого боргу.

2. Характеристика діяльності банків, які створили ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень"

2.1. ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень"

2.1.1. Загальна інформація про банк

ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" працює на банківському ринку України з 1993 року та є правонаступником КБ "Стоік", який є правонаступником КБ "VG-BANK". З 2002 року банк є членом платіжної системи VISA International. Київського банківського союзу, а також розпочав емісію платіжних карток "УКРКАРТ" та платіжних карт Eurocard / Mastercard за агентською схемою. З 2004 року банк є членом S.W.I.F.T.

На момент об'єднання регіональна мережа банку налічувала 8 відділень у місті Київ, які було відкрито протягом 2001–2006 років.

Реальна структура учасників банку з 2003 року не зазнала значних змін. Станом на 01.07.06 р. основними учасниками ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" були ТОВ "Стандарт Трейдинг компанії" (34,7% капіталу банку), ТОВ "Фірма Владі і Со" (32% капіталу) та ТОВ СП "Стоік" (22,9%). Участь у капіталі кожного з інших трьох учасників не перевищували 4%.

Протягом аналізованого періоду контролюючими органами здійснювалися перевірки діяльності банку. В ході окремих з них було виявлено порушення. Загальна сума донарахувань та штрафних санкцій склала 247 тис. грн., за яких сплачено – 220 тис. грн. На момент об'єднання банк виступав відповідачем за судовими позовами юридичної особи, щодо визнання недійсним договору цесії та стягнення суми у розмірі, близько 2 млн. грн. Справу було вирішено на користь позивача. Банк виконував економічні нормативи НБУ протягом 2006 року, проте у 2005 році було виявлено порушення нормативу валютної позиції (сума сплачених банком штрафних санкцій склала 26,2 тис. грн.).

Клієнтська база банку зростала. Станом на 01.07.06 р. у ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" обслуговувалося 732 юридичні особи та 11 321 фізична особа (на початок 2006 року – 687 та 9 758 осіб відповідно). Кількість вкладних рахунків юридичних та фізичних осіб склала 20 та 12 380 рахунків (на початок 2006 року – 5 та 10 938 відповідно).

2.1.2. Фінансові показники діяльності банку

За період з 01.01.04 р. по 01.07.06 р. чисті активи банку зросли у 2,23 рази – до 322,1 млн. грн. кредитно-інвестиційний портфель за аналогічний період збільшився у 2,7 рази – до 282,6 млн. грн., а його питома вага у активах склала 87,7%.

Власний капітал було збільшено у 1,23 рази – до 35 млн. грн., а у його структурі переважає статутний фонд (73% станом на 01.07.06 р.) та резервний фонд

(7% станом на 01.07.06 р.) Доходи та витрати банку за 2004–2005 роки збільшилися у 1,7 та 1,6 рази відповідно, при цьому обсяг отриманого у 2005 році чистого прибутку склав 2,6 млн. грн. що у 8,8 рази більше, ніж у 2004 році. За перше півріччя 2006 року чистий прибуток банку склав 2,96 млн. грн.

У структурі зобов'язань ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" переважає клієнтський депозитний портфель, що є переважно строковим та має низьку концентрацію за кредиторами (станом на 01.07.06 р. питома вага 10 найбільших депозитів у клієнтському депозитному портфелі склала 11%). Станом на 01.07.06 р. обсяг портфеля клієнтських депозитів склав 231,4 млн. грн.

Питома вага високоліквідних активів у активах банку коливалася у межах 10–22%, а у їхній структурі переважають кошти розміщені на міжбанківському ринку (станом на 01.07.06 р. питома вага міжбанківських кредитів та депозитів у високоліквідних активах склала 91,5%). Обсяг субординованого боргу у пасивах банку з початку 2004 року зріс на 10,5 млн. грн. та станом на 01.07.06 р. склав 14,5 млн. грн.

Кредитний портфель банку складається переважно з кредитів, наданих юридичним особам (53,4% станом на 01.07.06 р.). Якість кредитного портфеля є доброю (питома вага сумнівної заборгованості станом на 01.07.06 р. склала 1,29%), проте концентрація за позичальниками – значною (станом на 01.07.06 р. питома вага 20 найбільших кредитів склала 64% клієнтського кредитного портфеля банку).

У структурі кредитного–інвестиційного портфеля банку переважає клієнтський кредитний портфель (7,76%) та портфель цінних паперів (15,79%), який має добру диверсифікацію за емітентами. Слід зазначити, що питома вага портфеля цінних паперів є значною, порівняно з банківською системою України, проте має тенденцію до зниження.

В окремі періоди відбувалися значні коливання нормативів ліквідності банку, проте більшість фінансових показників ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" знаходилися на прийнятному рівні та мали позитивну динаміку протягом аналізованого періоду.

2.2. ВАТ "Об'єднаний комерційний банк"

2.2.1. Загальна інформація про банк

ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" є правонаступником АКБ "Сінк", створеного у 1991 році, до якого у 1996 році було приєднано Кримське регіональне управління Акціонерного Банку "ІНКО". У 2001 році назву та організаційно–правову форму банку було змінено на "Відкрите акціонерне товариство "Об'єднаний комерційний банк".

У 1994 році банком засновано процесингову компанію "Юніон Кард Крим", яка сьогодні обслуговує комерційні банки України, що працюють з картковою

системою "Юніон Кард", а з 1995 року банк починає працювати з пластиковими картками платіжних систем: "VISA", "Master Card" та "Union Card".

Банк був орієнтований переважно на обслуговування роздрібного бізнесу. Протягом 2005–2006 років відбувався певний відтік клієнтської бази переважно фізичними особами: за 2005 рік кількість клієнтів–фізичних осіб скоротилася на 4,16 тисячі, з них за кредитними програмами – на 3,7 тисячі, що призвело до зменшення кредитного та депозитного портфеля банку. Станом на 01.07.06 р. кількість клієнтів–юридичних осіб склала 4 195, у тому числі 69 позичальників та 17 вкладників. Загальна кількість клієнтів банку станом на 01.07.06 р. склала 34 833 особи.

Регіональна мережа банку сконцентрована у Криму та станом на 01.07.06 р. налічувала чотири філії та 256 відділень (у 2005 році було відкрито 203 відділення, частина з яких є сезонними). Діяльність банку постійно перевірялася контролюючими органами. В ході окремих перевірок було виявлено незначні порушення. Нараховані штрафні санкції у сумі 411 тис. грн. (за п'ять років) було сплачено у повному обсязі¹.

Протягом 2002–2006 р. банк виступав відповідачем за судовими позовами, частину з яких було вирішено на користь позивачів, зокрема позов про примусове стягнення заборгованості за депозитом у розмірі 3 млн. дол. США та 11 млн. грн. у 2005 році. (у виконанні позовів надано розстрочку).

Слід зазначити, що в результаті інспекційної перевірки ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" станом на 01.06.2006 року (до приєднання ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень") до Банку було застосовано заходи впливу у вигляді посиленого нагляду та окремих обмежень діяльності, визначених у "Плані заходів щодо усунення порушень та виконання рекомендацій за підсумками комплексного інспектування".

Структура акціонерів банку змінилася у 2005 році, коли відповідно до рішення Загальних зборів акціонерів ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" від 12.11.05 р. банком було проведено додаткову емісію акцій з метою обміну учасниками ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" свої часток на акції ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" у зв'язку з реорганізацією банку. Станом на 01.07.06 р. жодному з акціонерів не належало понад 10% акцій банку.

2.2.2. Фінансові показники діяльності банку

Протягом 2003–2004 років основні фінансові показники діяльності банку зростали, проте протягом наступного періоду відбулося погіршення фінансового стану банку, яке було обумовлено насамперед відтоком клієнтської бази та зміною політики оцінки фінансового стану, у результаті чого банком було доформовано значний обсяг резервів під активні операції та отримано збиток у розмірі 12,7 млн. грн. (за результатами діяльності у 2005 році).

¹ ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень» є правонаступником вимог та зобов'язань ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" та ТОВ «Європейський банк розвитку та заощаджень»

Станом на 01.07.06 р. чисті активи ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" склали 177,79 млн. грн., кредитно-інвестиційний портфель – 136,7 млн. грн., власний капітал – 27,87 млн. грн., що сформований переважно із статутного фонду.

Враховуючи значний обсяг основних засобів на балансі банку, а також цінних паперів та міжбанківських кредитів, питома вага кредитного портфеля у чистих активах є незначною та станом на 01.07.06 р. складала 37,78% (станом на 01.01.04 р. – 45,4% відповідно).

У зобов'язаннях значна питома вага належить клієнтським коштам та залученим міжбанківським ресурсам обсяг яких станом на 01.07.06 р. склав 88,5 млн. грн., та 35,2 млн. грн. відповідно. Частка клієнтських коштів у зобов'язаннях знизилася з 81,9% на початок 2005 року до 65,6% станом на 01.07.06 р.

У структурі депозитного портфеля банку переважають кошти фізичних осіб, які формують 71,8% депозитного портфеля банку станом на 01.07.06 р.

Обсяг субординованого боргу станом на 01.01.06 р. склав 15 млн. грн., та не змінювався протягом наступних шести місяців.

Рівень покриття кредитних ризиків власним капіталом банку, знизився на 10,9 в. п. порівняно з початком 2004 року, проте залишався на помірному рівні. Станом на 01.07.06 р. значення цього показника склало 20,4%. Рівень забезпечення власним капіталом активних операцій станом на 01.07.06 р. склав 15,7% (станом на 01.01.04 р. – 20,7%).

Збиток банку за результатами діяльності протягом першого півріччя 2006 року склав 2,32 млн. грн. (За результатами діяльності банку у 2005 році збиток склав 12,7 млн. грн.

Протягом 2005 року спостерігався відтік клієнтської бази банку, що обумовило скорочення його кредитного та депозитного портфелів. Банком було доформовано значний обсяг резервів під активні операції. Що негативно вплинуло на його фінансовий результат.

3. Оцінка основних параметрів ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень" ¹

3.1. Структура управління та юридичні аспекти діяльності

У 2006 році було завершено реорганізацію ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" шляхом приєднання до ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" на умовах філії. На початку 2007 року банк змінив назву на ВАТ "СБРЗ". У лютому 2007 року було затверджено нову організаційну структуру банку.

Об'єднання дозволило консолідувати активи двох банків та посісти ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень"² 76 місце у в рейтингу НБУ та 17 місце у четвертій групі за розміром чистих активів станом на 01.01.07 р.

Юридична адреса банку знаходиться у Криму, при цьому більша частина управлінського складу знаходиться у Києві. Вищим органом управління банку є загальні збори акціонерів, органом оперативного управління – Правління банку. Контроль над діяльністю Правління здійснює Спостережна рада банку, яка призначається з акціонерів та їх представників. Органами контролю є ревізійна комісія, служба внутрішнього аудиту. У ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" функціонують також постійно діючі колегіальні органи управління – комітети.

Структура акціонерів банку змінилася на момент реорганізації. У ході проведення додаткової емісії акцій банку, випущені цінні папери обмінювалися на частки учасників ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень", такий обмін було зроблено з метою злиття двох банків. Станом на 01.10.06 р. основними акціонерами ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень" були ТОВ "Фірма Владі і Со" (14,9186% акцій) та ТОВ "Стоік" (10,6561%). Участь у капіталі кожного з інших юридичних та фізичних осіб на перевищувала 10%. Президенту банку, належало 9,9651% акцій, голові Правління – 5,7166% відповідно.

З моменту реорганізації, банк виступав відповідачем за 9 позовами юридичних та фізичних осіб, частину з яких було вирішено на користь позивачів, інші – було вирішено на користь банку або припинено у зв'язку із відмовою позивачів. Сума несплачених позовів, за якими ухвалено рішення на користь позивачів склала 111,57 тис. грн. На момент надання інформації 2 судові позови знаходилися на розгляді у судових інстанціях, один з яких щодо стягнення збитків у розмірі 61 тис. грн., інший – немайнового характеру.

Після реорганізації було проведено три планові перевірки діяльності банку податковими органами. В ході перевірок було виявлено порушення та нараховано штрафні санкції, частину з яких було сплачено. Банком також подано позов до суду щодо сплати 75,8 тис. грн. донарахувань та 13,2 тис. грн. штрафних санкцій.

¹ ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" перейменовано на ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень» у 2007 році

² На той момент ВАТ "Об'єднаний комерційний банк"

3.2. Характеристика якісних показників діяльності банку

У результаті об'єднання ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень"¹ банком було сформовано регіональну мережу, яка налічувала п'ять філій та 262 відділення, з яких 4 філії та 254 відділення розташовані у кримському регіоні, інші – в м. Києві. На базі ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" було створено київську філію. Частина регіональних підрозділів є сезонними. Відповідно до інформації, наданої банком, наразі близько 30% відділень є збитковими, що насамперед обумовлено затратами на модернізацію приміщень та ребрендинг.

ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень" працює з платіжними картками міжнародних платіжних систем, та з картками платіжної системи "Юніон карт".

Банк має власну інфраструктуру обслуговування карткового бізнесу, та 29 банків-партнерів з обслуговування карткового бізнесу. Кількість платіжних карток перевищила 25 тисяч, з яких понад 80% склали платіжні картки "Юніон карт".

Станом на 01.01.07 року у банку обслуговувалося 5 482 юридичні особи, з яких 84 позичальники та 49 вкладників, та 61 088 фізичних осіб, з яких 1 045 позичальників та 18 846 вкладників.

3.3. Оцінка структури балансу

На момент об'єднання банків, валюта балансу ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень" складала 511,82 млн. грн., кредитно-інвестиційний портфель – 445,62 млн. грн.

У ресурсній базі банку переважає клієнтський депозитний портфель, обсяг якого склав 476 млн. грн. при цьому обсяг власного капіталу – 63 млн. грн. Частина ресурсної бази банку формується за рахунок субординованого боргу, обсяг якого станом на 01.10.06 р. склав 29,5 млн. грн.

Обсяг сплаченого статутного капіталу склав 56,3 млн. грн., резервного фонду – 7 млн. грн. Обсяг непокритого збитку у капіталі банку склав 4,88 млн. грн., обсяг іншого капіталу (переважно результати переоцінки основних засобів) – 4,7 млн. грн.

Основними доходним активом банку є кредитно-інвестиційний портфель, який станом на 01.10.06 р. формував 81,6% бруто-активів банку, а у його структурі переважали кредити клієнтам (68,3%) та цінні папери (18,3%). Решту кредитно-інвестиційного портфеля банку було сформовано за рахунок коштів, розміщених на міжбанківському ринку, насамперед за рахунок міжбанківських кредитів.

¹ На той момент ВАТ "Об'єднаний комерційний банк"

Питома вага основних фондів у чистих активах є значною (10,38%), що пояснюється утриманням приміщень, у яких розташовані відділення на балансі ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень».

Банк має значний обсяг сформованих резервів, що обумовлено зміною внутрішніх положень та методик оцінки фінансового стану позичальників ВАТ «Об'єднаний комерційний банк» у 2006 році.

Питома вага високоліквідних активів у чистих активах банку склала 15,7%, а у їхній структурі переважають міжбанківські кредити та депозити (74,5% станом на 01.10.06 р.), готівка (10,7%) та кошти на коррахунку в НБУ (11,4%).

У результаті реорганізації, валюта балансу банку зросла, а у її структурі значну питома вага складає портфель цінних паперів та основних засобів. Капітал банку збільшився, проте співвідношення балансового капіталу до чистих активів є низьким, що обумовлено значним обсягом субординованого боргу у ресурсах ВАТ «Європейський банк розвитку та заощаджень».

3.4. Оцінка депозитного та кредитного портфеля

3.4.1. Портфель депозитів клієнтів

Ресурсна база банку формується переважно за рахунок клієнтського депозитного портфеля, обсяг якого на момент реорганізації склав 346 млн. грн., а його частка у зобов'язаннях склала 77,13%.

Депозитний портфель банку є переважно строковим (питома вага строкових коштів склала 85,2%), а у його структурі переважають кошти фізичних осіб (83,14% станом на 01.10.06 р.).

Кошти юридичних осіб на 60% є поточними, тоді як кошти фізичних осіб на 94,4% – строковими.

Залучені депозити мають низьку концентрацію за кредиторами та видами економічної діяльності. Станом на 01.10.06 р. на 10 найбільших депозитів припадало 7,7% депозитного портфеля банку, а на 20 найбільших кредиторів банку – 23,3% його зобов'язань.

Депозитний та кредитний портфель банку збалансовані за валютами: станом на 01.10.07 р. питома вага депозитів, залучених у національній валюті склала 70,7%, виданих кредитів 89,7%. Питома вага кредитів та депозитів у євро є незначною.

3.4.2. Портфель кредитів клієнтам

Кредитний портфель банку станом на 01.10.06 р. склав 304 млн. грн., а у його структурі переважають кредити, надані юридичним особам (69,3% регулярної

заборгованості), які є переважно короткостроковими. Станом на 01.10.06 р. питома вага короткострокових позик у регулярній заборгованості склала 63,4%.

Кредитний портфель банку має значну концентрацію за позичальниками. Станом на 01.10.06 р. на 20 найбільших кредитів припадало майже 60% кредитного портфеля банку (на 10 кредитів – 36% відповідно). Обсяг 10 найбільших проблемних кредитів банку склав 15,9 млн. грн. або близько 5% кредитного портфеля банку.

Станом на 01.10.06 р. питома вага сумнівних та безнадійних позик у кредитному портфелі склала 6,74%. Кредитів, класифікованих як стандартні – 16,8% відповідно.

Якість портфеля забезпечення є задовільною: майнові права на грошові депозити складають 16% портфеля забезпечення.

3.5. Оцінка інших показників

Регулятивний капітал банку станом на 01.10.06 р. склав 84,83 млн. грн., при цьому за станом виконання нормативів капіталу банк є добре капіталізованим. Нормативи ліквідності банку залишалися на низькому рівні, при цьому в окремі періоди їхні фактичні значення були нижчими за нормативні значення. Нормативи загальної суми інвестування перебували на рівні, близькому до граничних значень, що обумовлено значним обсягом цінних паперів у портфелі банку.

Доходи банку за дев'ять місяців 2006 року склали 99,6 млн. грн. та на 72% склалися з процентних доходів і на 8,3% – з торгового доходу. Значний обсяг інших доходів банку (16,3 млн. грн.) сформований за результатами переоцінки цінних паперів у торговому портфелі банку.

Витрати банку за шість місяців 2006 року склали 97,3 млн. грн., з яких на процентні витрати припадало 55%, інші операційні витрати – 30% відповідно, питома вага відрахувань до резервів – 6,6%.

Співвідношення операційних витрат до операційних доходів склало 81,4%, показник сфокусованості доходів – 41,7%. Доходність основної діяльності за дев'ять місяців 2006 року склала 133,27%.

4. Оцінка якісних та кількісних змін, які відбулися після об'єднання банків

4.1. Юридичні аспекти діяльності

Після завершення реорганізації, ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" було перейменовано у ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень", а також відбувся перерозподіл часток у капіталі серед акціонерів. Станом на 01.04.07 р. акціонеру Корнікову Є.В. належало 38,81% акцій банку. Частка у капіталі кожного з інших акціонерів не перевищувала 10%.

Відповідно до інформації, наданої представниками ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень", частину акцій запланованої емісії банк планує реалізувати іноземним інвесторам.

Після реорганізації було проведено три планові перевірки діяльності банку податковими органами. В ході перевірок було виявлено порушення та нараховано штрафні санкції, частину з яких було сплачено. Банком також подано позов до суду щодо сплати 75,8 тис. грн. донараховань та 13,2 тис. грн. штрафних санкцій.

4.2. Аналіз якісних показників діяльності банку

Регіональна мережа банку з моменту реорганізації не розширювалася та станом на 01.02.07 р. налічувала п'ять філій та 262 відділення, з яких 4 філії та 254 відділення розташовані у кримському регіоні, інші – в м. Києві. До кінця 2007 року банком планується розширення регіональної мережі до 7 філій та 300 відділень та можливий вихід банку в інші регіони України (зокрема відкриття відділень в Запорізькій області).

Клієнтська база банку зростала після його реорганізації за юридичними та фізичними особами. Станом на 01.02.07 р. у банку обслуговувалося 5 573 юридичних осіб, з яких 85 позичальників та 52 вкладники, а також 61 806 фізичних осіб, з яких 1 079 позичальників та 19 159 вкладників.

Банк продовжує розвивати картковий бізнес. Станом на 01.02.07 р. кількість платіжних карток у банку склала 25,9 тисячі, кількість банкоматів та пунктів видачі готівки – 20 та 35 відповідно. Відповідно до інформації, наданої представниками банку, наразі закуплено 100 банкоматів.

4.3. Аналіз фінансових показників діяльності банку

З моменту реорганізації чисті активи банку збільшилися на 71 млн. грн. переважно за рахунок зростання високоліквідних активів (на 57,9 млн. грн.) та кредитного портфеля (на 42,3 млн. грн.) та станом на 01.03.06 р. їх обсяг склав 583,63 млн. грн.

Банк підтримується стратегії, щодо зниження обсягу портфеля цінних паперів, який за шість місяців знизився на 23,3 млн. грн. та є добре диверсифікованим за емітентами.

У структурі активів переважає клієнтський кредитний портфель, питома вага якого станом на 01.06.07 р. склала 59,7%. З початку 2007 року регулярна заборгованість за кредитами фізичних осіб знизилася на 5,9 млн. грн., за кредитами, наданими юридичним особам, навпаки, зросла на 38,93 млн. грн.

Концентрація кредитного портфеля банку за найбільшими позичальниками є значною: питома вага заборгованості 20 найбільших позичальників складає понад 60% кредитного портфеля банку станом на 01.06.07 р.

Клієнтський кредитний та депозитний портфель добре збалансовані за валютами: станом на 01.03.07 р. в національній валюті було видано 82% кредитів банку та залучено 76% депозитів.

Портфель цінних паперів банку представлений переважно акціями та вексями, і є добре диверсифікований за емітентами. Частина акцій в портфелі цінних паперів банку мають інвестиційний рейтинг за національною шкалою. Стратегією банку передбачено скорочення питомої ваги портфеля цінних паперів у чистих активах до 5%, у тому числі за рахунок зростання обсягу інших складових.

Станом на 01.06.07 р. обсяг сумнівної заборгованості у кредитному портфелі банку становить 1,99 млн. грн., простроченої – 21,2 млн. грн. (зниження за останні кілька місяців). Сформовані резерви перевищують прострочену та сумнівну заборгованість та складають 34 млн. грн., а співвідношення резервів до кредитно-інвестиційного портфеля станом на 01.06.07 р. склало 6%.

Діяльність банку протягом останніх кварталів була прибутковою: обсяг отриманого прибутку за 2006 рік склав 2,3 млн. грн., за 5 місяців 2007 року – 740,94 тис. грн.

За період з 01.10.06 р. по 01.06.07 р. динаміка основних фінансових показників є позитивною. При цьому зберігається висока концентрація кредитного портфеля банку за позичальниками, та значна питома вага негативно класифікованих кредитів у кредитному портфелі (69,33% станом на 01.03.07 р.), у результаті чого співвідношення сформованих резервів під активні операції до доходних активів є значним (6,74% станом на 01.03.07 р.). Диверсифікація ресурсної бази банку за кредиторами є доброю.

5. Оцінка планів розвитку банку

5.1.1. Стратегія розвитку ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень"

Фінансова політика на 2007 рік регламентується внутрішнім положенням "Основи фінансової політики ВАТ „Об’єднаний комерційний банк”¹ на 2007 рік", затвердженим рішенням Правління від 20.10.2006 № 388.

Виходячи з стратегічних планів розвитку – бізнес-планом Банку передбачається реалізувати протягом наступних трьох років такі основні завдання:

- збільшити регулятивний капітал до 200 млн. грн.;
- збільшити обсяг працюючих активів до понад 700 млн. грн.;
- забезпечити щорічне збільшення прибутку на 50-70%;

Для забезпечення реалізації виконання поставлених завдань передбачається:

- провести додаткову капіталізацію і відповідне збільшення ресурсів та активів банку;
- проведення зваженої тарифної та процентної політики з врахуванням умов регіональних ринків;
- забезпечити подальший розвиток клієнтської бази з урахуванням потреб регіонів;
- забезпечити створення та реалізацію ефективної маркетингової стратегії;
- забезпечити дієвий механізм управління активами та пасивами банку з метою підвищення їх якості та оптимізації структури, створити більш дієву систему управління ризиками;
- забезпечити розвиток інформаційних технологій: технічне та технологічне переоснащення банку, створення досконалої системи обліку та звітності;
- забезпечити прибутковість існуючої мережі філій та відділень Банку та новоствореної;
- оптимізувати системи управління та контролю, забезпечити вдосконалення організаційної та фінансової структури банку;
- здійснити поглиблення міжнародної банківської співпраці.

¹ Стратегія була розроблена до зміни назви Банку

В 2007 році встановлюються такі основні показники діяльності:

Показники	На кінець 2007 року
Розмір регулятивного капітал (млн. грн.)	до 200
Приріст активів (%)	45%
Зростання загального прибутку (не менше)	70%
Спред не менше	5%
Процентна маржа не менше	4%
ROE (avg; %)	8%
ROA (avg; %)	1%

Планові фінансові показники наведено у додатку 1.

Досягнення прибутковості банку у запланованому співвідношенні обмежується наявністю значного обсягу негативно–класифікованих активів у кредитному портфелі (69,3% станом на 01.03.07 р.), що обумовлює значний рівень відрахувань до резервів, а також значною концентрацією кредитного портфеля банку за позичальниками, що є вагомим чинником кредитного ризику.

До моменту переходу на єдину АБС банк несе значний операційний ризик, а сам процес переходу, який заплановано на липень 2007 року потребує значних фінансових вкладень та залучення додаткових кадрових ресурсів.

Стратегія розвитку Банку на 2007 року підготовлена з урахуванням темпів розвитку банківського ринку України. Стратегія передбачає покращення показників капіталізації (збільшення статутного капіталу до 100 млн. грн., залучення субординованого боргу), пропорційне зростання фінансових показників, підвищення прибутковості, а також підвищення якісних показників, у тому числі: розширення регіональної мережі, нарощення клієнтської бази та активне просування програм для роздрібного бізнесу тощо.

6. Основні події, які можуть вплинути на зміну рейтингу

Події, що можуть позитивно вплинути на рівень рейтингу

- Швидка та успішна реорганізація системи управління банку та її пристосування до зміни масштабів діяльності.
- Залучення додаткових фінансових ресурсів, зокрема планове збільшення капіталізації банку та залучення субординованого боргу, що дасть змогу інтенсивно нарощувати активні операції.
- Оптимізація структури активів банку; зниження концентрації кредитного портфеля за позичальниками з рахунок залучення нових клієнтів, зниження питомої ваги простроченої та сумнівної заборгованості у кредитному портфелі.

Події, що можуть негативно вплинути на рівень рейтингу

- Невиконання запланованих показників, у тому числі показників капіталізації та нарощення ресурсної бази банку за рахунок субординованого боргу.
- Ризики втрати ринкової частки банку за умов подальшого збільшення присутності крупних загальнонаціональних банків на українському банківському ринку.
- Посилення концентрації кредитного портфеля банку та погіршення його якості.

Висновок

Проведений в рамках процедури визначення кредитного рейтингу аналіз господарської діяльності ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень" дозволяє визначити кредитний рейтинг банку на рівні uaBBB-, із прогнозом "в розвитку".

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Ст. Фінансовий аналітик

В.О.Шулик

Додатки

Інформація про стан виконання економічних нормативів НБУ

Норматив, одиниці виміру	Нормативне значення	ТОВ "ЄБРЗ"		БАТ "ОКБ"			БАТ "ЄБРЗ" ⁶	
		01.02.2006	01.07.2006	01.02.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.07	01.03.07
Регулятивний капітал, млн. грн. (Н1)	від 8 млн. євро ⁷	44,60	45,70	37,18	34,96	84,83	91,36	91,91
Норматив адекватності регулятивного капіталу (Н2)	Не менше 10%	16,60	14,30	23,40	20,64	17,04	17,72	16,36
Норматив адекватності основного капіталу (Н3)	Не менше 4%	9,55	9,21	13,14	12,38	9,70	10,23	10,13
Норматив миттєвої ліквідності (Н4)	Не менше 20%	119,40	39,82	57,42	50,53	37,83	34,84	32,45
Норматив поточної ліквідності (Н5)	Не менше 40%	117,10	68,09	76,60	98,34	56,96	44,04	59,41
Норматив короткострокової ліквідності (Н6)	Не менше 20%	63,46	36,29	45,31	47,36	43,17	59,09	63,02
Норматив максимального розміру кредитного ризику на одного контрагента (Н7)	Не більше 25%	17,32	16,90	24,94	23,11	17,09	15,87	15,78
Норматив великих кредитних ризиків (Н8)	Не більше 800%	387,41	442,63	187,05	269,81	144,48	200,06	265,79
Норматив максимального розміру кредитів, гарантій та доручень, наданих одному інсайдеру (Н9)	Не більше 5%	0,54	1,28	0,20	0,20	1,71	1,71	1,71
Норматив максимального сукупного розміру кредитів, гарантій та доручень, наданих інсайдерам (Н10)	Не більше 30%	9,51	2,37	0,55	0,45	2,35	2,25	2,34
Норматив інвестування у цінні папери окремо за кожною установою (Н11)	Не більше 15%	8,66	12,14	13,23	12,91	8,08	8,79	8,14
Норматив загальної суми інвестування (Н12)	Не більше 60%	32,23	38,59	58,69	52,90	47,73	45,06	29,21
Норматив ризику загальної відкритої валютної позиції банку (Н13)	Не більше 30%	7,2278	1,2842	8,2130	11,1811	7,0547	10,5653	13,4511
Загальна довга відкрита валютна позиція (Н13-1)	Не більше 20%	1,1595	0,1485	7,9357	10,8744	5,7779	5,8898	8,8236
Загальна коротка відкрита валютна позиція (Н13-2)	Не більше 10%	6,0568	1,1289	0,2797	0,3168	1,2828	4,6684	4,6283

⁶ Значення нормативів БАТ «ЄБРЗ» до та після зміни назви⁷ З 01.01.2007 р. (6 млн. євро – з 01.01.2006 р.)

Додаток до рейтингового звіту №2

Основні фінансові показники ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень" (після реорганізації), млн. грн.

Показник	01.10.06	01.01.07	01.03.07
Актив, млн. грн.	511,82	535,22	582,63
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	445,62	466,02	508,12
Депозити, млн. грн.	346,05	372,06	373,25
Власний капітал, млн. грн.	63,15	70,70	79,00
Доходи, млн. грн.	60,39	84,96	15,37
Витрати, млн. грн. ⁸	59,23	82,54	15,08
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,16	2,42	0,30
Чистий прибуток, млн. грн.	1,14	2,31	0,30

Основні фінансові показники ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" (до об'єднання), млн. грн.

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06
Актив, млн. грн.	181,81	190,08	161,71	171,15	177,79
Кредитно-інвестиційний портфель, млн. грн.	120,11	138,91	127,92	137,88	136,70
Депозити клієнтів, млн. грн.	105,17	121,97	81,81	81,39	88,52
Власний капітал, млн. грн.	37,63	41,08	28,75	29,76	27,87
Доходи, млн. грн.	27,23	32,21	21,43	4,40	8,98
Витрати, млн. грн.	26,25	31,58	34,35	4,40	11,27
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	0,97	0,64	-12,92	-0,002	-2,29
Чистий прибуток/збиток, млн. грн.	0,97	0,55	-12,70	-0,002	-2,32

Основні фінансові показники ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" (до об'єднання), млн. грн.

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06
Актив, млн. грн.	144,65	211,32	286,67	321,09	322,09
Кредитно-інвестиційний портфель, млн. грн.	104,35	163,09	229,54	231,73	282,64
Депозити клієнтів, млн. грн.	89,47	134,56	211,43	225,27	231,50
Власний капітал, млн. грн.	28,60	31,21	33,80	34,97	35,17
Доходи, млн. грн.	24,74	34,61	43,26	13,60	28,06
Витрати, млн. грн.	24,42	32,51	40,61	12,46	25,09
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	0,32	2,10	2,66	1,14	2,97
Чистий прибуток/збиток, млн. грн.	0,29	2,07	2,59	1,13	2,96

⁸ Без урахування податку на прибуток

Додаток до рейтингового звіту №3

Динаміка основних складових активів ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень" (після об'єднання), млн. грн.

Показник	01.10.2006	01.01.2007	01.03.2007	приріст з моменту реорганізації
Високоліквідні активи	80,13	113,05	138,11	57,98
Кредитний портфель	304,21	317,11	346,49	42,28
Резерви під активні операції	-34,08	-34,83	-34,23	-0,15
Цінні папери	81,72	60,85	58,42	-23,30
Довгострокові інвестиції	0,00	0,00	0,00	0,00
Основні фонди	53,11	52,67	52,46	-0,66
Інші активи	26,73	26,37	21,39	-5,33
Разом чисті активи	511,82	535,22	582,63	70,82

Динаміка основних складових активів ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" (до об'єднання), млн. грн.

Структура активів:	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06
Високоліквідні активи, тис. грн.	21,40	18,26	33,33	38,64	52,54
Кредитний портфель, тис. грн.	82,54	88,30	68,15	70,83	67,17
Резерви під активні операції, тис. грн.	-10,00	-10,87	-24,10	-22,77	-25,37
Цінні папери, тис. грн.	28,76	40,61	38,55	38,08	37,53
Довгострокові інвестиції, тис. грн.	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00
Основні фонди	22,84	24,38	26,64	26,39	28,29
Інші активи	36,09	29,39	19,14	19,97	17,62
Разом чисті активи	181,81	190,08	161,71	171,15	177,79

Динаміка основних складових активів ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" (до об'єднання), млн. грн.

Структура активів:	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06
Високоліквідні активи, тис. грн.	24,43	33,25	48,22	58,00	32,26
Кредитний портфель, тис. грн.	54,87	113,31	167,90	165,00	208,49
Резерви під активні операції, тис. грн.	-0,91	-2,61	-7,51	-9,02	-9,66
Цінні папери, тис. грн.	27,97	27,36	38,02	43,03	44,64
Довгострокові інвестиції, тис. грн.	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Основні фонди	25,50	25,60	26,06	50,48	25,52
Інші активи	12,69	14,42	13,98	13,61	20,85
Разом чисті активи	144,65	211,32	286,67	321,09	322,09

Додаток до рейтингового звіту №4

Динаміка основних складових зобов'язань ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень" (після реорганізації), млн. грн.

Показник	01.10.2006	01.01.2007	01.03.2007	приріст з моменту реорганізації
Заборгованість перед НБУ	0,00	2,00	0,00	0,00
Заборгованість перед комерційними банками	68,12	55,80	94,45	26,33
Кошти державних органів, виборчих фондів тощо	0,02	0,00	0,00	-0,02
Кошти юридичних осіб	58,35	75,33	75,51	17,16
Кошти фізичних осіб	287,69	296,73	297,74	10,06
Інші зобов'язання банку	34,50	34,66	35,93	1,44
Разом зобов'язання	448,67	464,52	503,64	54,97

Динаміка основних складових зобов'язань ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" (до об'єднання), млн. грн.

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06
Заборгованість перед НБУ	0	3,49	0	0	0
Кошти інших банків	35,78	20,51	34,41	43,77	35,20
Кошти державних органів, виборчих фондів тощо	1,19	4,37	0,00057	0,00196	0,00155
Кошти юридичних осіб	33,08	38,66	25,78	22,83	24,97
Кошти фізичних осіб	70,90	78,93	56,03	58,56	63,55
Інші зобов'язання банку	17,83	22,24	33,37	37,74	47,63
Разом зобов'язання	158,78	168,21	149,59	162,91	171,35

Динаміка основних складових зобов'язань ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" до об'єднання), млн. грн.

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06
Заборгованість перед НБУ	0,00	1,80	0,00	0,00	0,00
Кошти інших банків	18,97	30,48	22,90	17,62	38,05
Кошти державних органів, виборчих фондів тощо	0,00	0,00	0,00	0,70	0,00
Кошти юридичних осіб	21,96	33,38	29,17	33,00	34,06
Кошти фізичних осіб	67,51	101,18	182,26	191,58	197,44
Інші зобов'язання банку	7,61	13,81	19,09	18,99	17,92
Разом зобов'язання	116,05	180,65	253,42	261,89	287,46

Динаміка власного капіталу ВАТ "Європейський банк розвитку та заощаджень" (після реорганізації), млн. грн.

Показник	01.10.2006	01.01.2007	01.03.2007	приріст з моменту реорганізації
Сплачений акціонерний капітал	56,31	56,31	56,31	0,00
Незареєстрований акціонерний капітал	0,00	5,64	13,58	13,58
Резерви	7,02	0,84	0,84	-6,17
Накопичений профіцит/непокритий збиток	-4,88	2,46	2,76	7,64
інший капітал	4,71	5,45	5,51	0,80
Разом капітал	63,15	70,70	79,00	15,85

Динаміка власного капіталу ВАТ "Об'єднаний комерційний банк" (до об'єднання), млн. грн.

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06
Сплачений акціонерний капітал	27,17	30,07	30,07	30,07	30,07
Незареєстрований акціонерний капітал	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Резерви	3,05	4,04	4,96	4,96	0,00
Нерозподілений прибуток/непокритий збиток	1,11	0,67	-12,58	-11,48	-8,38
Інший капітал	6,30	6,30	6,30	6,21	6,19
Разом капітал	37,63	41,08	28,75	29,76	27,87

Динаміка власного капіталу ТОВ "Європейський банк розвитку та заощаджень" (до об'єднання), млн. грн.

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06
Сплачений акціонерний капітал	26,24	26,24	26,24	26,24	25,70
Незареєстрований акціонерний капітал	0,00	0,54	0,54	0,54	0,54
Резерви	1,34	2,36	4,43	4,43	7,02
Нерозподілений прибуток/непокритий збиток	1,02	2,07	2,59	3,72	2,96
Інший капітал	0,00	0,00	0,00	0,04	-1,05
Разом капітал	28,60	31,21	33,80	34,97	35,17