

Рейтинговий звіт CAPL 001-010 short

Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Тип рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання (емісії облигацій) за Національною рейтинговою шкалою
Емітент:	ВАТ «АКБ «Капітал»
Тип боргового зобов'язання:	Облігації, іменні відсоткові, звичайні (незабезпечені)
Серія:	A
Обсяг емісії:	10 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість:	10 000 штук
Форма існування:	бездокументарна
Відсоткова ставка:	15,5% річних
Термін обігу:	з 12.10.2005 р. до 05.10.2010 р. (включно)
Дата погашення:	06.10.2010 р.
Дата визначення рейтингу:	26.08.2005 р.
Дата оновлення рейтингу:	22.11.2007 р.
Результат оновлення:	підтвердження зі зміною прогнозу
Рівень кредитного рейтингу боргового інструменту:	uaBBB-
Прогноз рейтингу:	негативний

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 ВАТ «АКБ «Капітал» за 2006 рік та I-III квартали 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

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).

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

Рейтингова історія

Дата	26.08.2005	08.12.2005	21.02.2006	07.06.2006	27.09.2006	21.12.2006
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Дата	10.04.2007	21.06.2007	12.07.2007	30.08.2007	22.11.2007
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	негативний
Рейтингова дія	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу

Основні фінансові показники

Показник	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Актив, млн. грн.	314,43	350,98	395,47	423,46	483,83	542,06	633,84	737,49
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	246,48	290,93	331,99	371,99	427,89	467,27	560,52	626,10
Кошти клієнтів, млн. грн.	202,82	213,88	221,97	224,63	284,72	327,43	388,07	462,22
Власний капітал, млн. грн.	46,97	47,65	51,98	51,30	60,78	61,32	63,16	64,43
Доходи, млн. грн.	41,69	12,10	29,73	44,62	61,90	18,30	40,29	65,32
Витрати, млн. грн.	40,17	11,43	25,12	39,96	57,19	17,77	37,91	61,67
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	2,25	0,74	4,96	5,15	5,43	0,76	2,90	4,45
Чистий прибуток, млн. грн.	1,51	0,67	4,60	4,66	4,71	0,54	2,38	3,65
Доходність активів (ROA),%	0,48	-	-	-	0,97	-	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	3,22	-	-	-	7,75	-	-	-

Резюме

За розміром чистих активів ВАТ «АКБ «Капітал» належить до IV групи банків (станом на 01.10.2007 р. посідав 82 місце в ренкінгу НБУ серед 173 банків).

Станом на 01.10.2007 р. основними акціонерами ВАТ «АКБ «Капітал» залишаються ВАТ «Ясинуватський машинобудівний завод» (24,7704% загальної участі у статутному капіталі) та дев'ять фізичних осіб, що мають істотну участь.

Протягом аналізованого періоду Банком було відкрито 4 відділення у Донецькій, Миколаївській, Луганській та Дніпропетровській областях. Таким чином, станом на 01.10.2007 р. регіональна мережа налічує 4 філії та 28 відділень. Три філії у містах Дніпропетровськ, Київ та Луганськ продовжують залишатися збитковими.

За III квартал 2007 року чисті активи Банку зросли на 16,4% – до 737,49 млн. грн., кредитно-інвестиційний портфель зріс на 11,7% – до 626,10 млн. грн., власний капітал зріс на 2,0% – до 64,43 млн. грн. До кінця року Банк планує збільшити статутний капітал на 20,0 млн. грн., проте, за умов збереження існуючої тенденції росту активних операцій, це зростання капіталу може виявитися недостатнім для покриття кредитно-інвестиційних ризиків.

Значне відставання темпу зростання капіталу від темпу зростання активів протягом 2006-2007 рр. призвело до зниження рівня капіталізації Банку до критичного рівня, що наражає його на системні ризики. Також слід зазначити значний рівень інвестування (Н12 = 57,77%) та обсяг операцій з інсайдерами (Н10 = 27,37%). Ситуація ускладнюється недостатньою інформаційною відкритістю та непрозорістю Банку. Слід зазначити спрямованість Банку до прийняття великих кредитних ризиків Н8 = 534,37% (середнє значення по банківській системі України - 182,58%, при цьому Банк має значну залежність ресурсної бази від коштів фізичних осіб. Обсяг операцій на міжбанківському ринку також є досить значним.

Ресурсна база Банку складається, насамперед, зі строкових коштів фізичних осіб. Залежність Банку від основних кредиторів залишається значною, депозитний портфель клієнтів є досить концентрованим за вкладниками.

Для ВАТ «АКБ «Капітал» залишається актуальною висока концентрація клієнтського кредитного портфеля за позичальниками (на 20 найбільших позичальників припадає понад 470% капіталу I рівня), а також значна концентрація корпоративного портфеля за видами економічної діяльності, що може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку.

Зростання нормативу великих кредитних ризиків (Н8) підвищує кредитні ризики Банку, а високі значення нормативів інвестування наражають Банк на потенційно високі інвестиційні ризики.

Якість кредитного портфеля перебуває на прийнятному рівні: питома вага простроченої та сумнівної заборгованостей у клієнтському кредитному портфелі складає 1,53% (станом на 01.10.2007 р.).

Основним джерелом доходів Банку залишаються процентні та комісійні доходи від кредитування суб'єктів господарювання. Головні статті витрат – витрати за коштами фізичних осіб та адміністративні витрати. Ефективність діяльності Банку перебуває на доброму рівні, проте рентабельність активів залишається низькою.

Станом на 01.10.2007 р. в обігу перебувають всі облігації серії А. Зобов'язання Банку за облігаціями виконуються у повному обсязі, процентний дохід сплачується вчасно.

ВАТ «АКБ «Капітал» зареєстрував у ДКЦПФР звіт про закрите (приватне) розміщення випуску відсоткових простих іменних облігацій (серія В) на загальну номінальну вартість 15,0 млн. грн. та отримав свідоцтво про реєстрацію випуску № 370/2/07 від 17.07.2007 р. (дата видачі від 24.09.2007 р.).

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ВАТ «АКБ «Капітал», кредитний рейтинг боргового зобов'язання Банку оновлено на рівні «uaBBB-» з негативним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Старший фінансовий аналітик відділу фінансового сектора

А.М. Мовчан

Додатки

Дані балансу ВАТ «АКБ «Капітал» млн. грн.

Показники	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	30,63	25,46	25,76	17,51	19,58	24,38	23,75	45,17
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	1,33	6,85	0,74	2,44	4,93	0,00	5,00	6,10
Кошти в інших банках	51,60	76,74	101,10	99,82	95,73	122,05	150,65	142,10
Кредити клієнтам	196,71	207,28	225,54	267,24	316,22	341,44	397,31	467,63
Цінні папери	14,85	14,85	19,97	18,59	29,24	32,37	33,96	56,84
Довгострокові вкладення	27,16	27,37	27,96	28,19	28,53	29,98	30,49	30,85
Нараховані доходи	4,48	4,32	3,96	3,61	3,80	3,89	4,99	5,43
Резерви	-13,61	-14,02	-14,47	-16,34	-16,95	-18,15	-19,26	-20,78
Інші активи	1,27	2,12	4,91	2,41	2,76	6,10	6,95	4,14
Усього активів	314,43	350,98	395,47	423,46	483,83	542,06	633,84	737,49
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	2,50	5,00	6,10	3,60	3,60	0,00
Кошти банків	47,81	72,34	100,83	123,24	109,64	126,17	154,84	149,86
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,03	0,09	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	87,90	84,90	72,46	56,47	80,11	98,16	108,95	165,26
Кошти фізичних осіб	114,89	128,89	149,38	168,16	204,61	229,27	279,12	296,97
Боргові цінні папери	5,00	5,00	5,41	5,56	9,89	10,00	10,00	25,00
Субординований борг	7,07	7,07	7,07	7,07	5,05	5,05	5,05	5,05
Нараховані витрати	4,01	3,85	4,32	5,10	6,03	6,39	6,31	7,88
Інші зобов'язання	0,75	1,19	1,40	1,56	1,62	2,10	2,82	23,05
Усього зобов'язань	267,46	303,34	343,49	372,17	423,05	480,74	570,68	673,06
Сплачений статутний капітал	37,00	37,00	39,27	39,27	48,66	48,66	48,66	48,66
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	5,07	5,07	5,15	5,15	5,15	5,15	5,38	5,38
Результат минулих років	0,84	2,35	0,00	0,00	0,00	4,71	4,47	4,47
Результати переоцінки	2,55	2,55	2,96	2,22	2,27	2,27	2,27	2,27
Фінансовий результат поточного року	1,51	0,67	4,60	4,66	4,71	0,54	2,38	3,65
Усього власного капіталу	46,97	47,65	51,98	51,30	60,78	61,32	63,16	64,43

Дані звіту за фінансовими результатами ВАТ «АКБ «Капітал», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Процентні доходи	34,33	10,41	21,86	34,73	50,08	16,58	35,81	58,18
Комісійні доходи	5,90	1,40	2,82	4,53	6,40	1,76	4,07	6,67
Результат від торговельних операцій	0,45	0,30	4,89	4,73	5,02	-0,04	0,34	0,40
Інші операційні доходи	0,99	0,00	0,13	0,24	0,02	0,01	0,04	0,04
Інші доходи	0,01	0,00	0,02	0,39	0,38	0,00	0,02	0,03
Усього доходів	41,69	12,10	29,73	44,62	61,90	18,30	40,29	65,32
Процентні витрати	17,74	6,49	14,31	22,07	31,43	10,06	22,63	37,11
Комісійні витрати	1,21	0,19	0,40	0,60	0,82	0,23	0,51	0,86
Інші операційні витрати	3,36	1,13	2,18	3,23	4,68	0,84	1,86	3,24
Загальні адміністративні витрати	10,86	3,17	7,03	10,66	14,71	4,25	9,21	14,95
Відрахування в резерви	6,26	0,39	0,85	2,90	4,84	2,15	3,17	4,69
Податок на прибуток	0,74	0,06	0,36	0,50	0,72	0,22	0,52	0,81
Усього витрат	40,17	11,43	25,12	39,96	57,19	17,77	37,91	61,67
Фінансовий результат поточного року	1,51	0,67	4,60	4,66	4,71	0,54	2,38	3,65