

Рейтинговий звіт TSCB 001-010 short

Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ «Сведбанк»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні процентні облігації
Серія:	A
Обсяг емісії:	40 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Термін розміщення:	з 17.10.05 р. по 17.01.06 р.
Ставка купона:	14%
Дата погашення:	13.10.08 р.
Дата визначення:	16.09.05 р.
Дата оновлення:	13.12.07 р.
Результат оновлення:	підтвердження
Кредитний рейтинг:	uaAA
Прогноз рейтингу:	стабільний

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 здійснення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність Банку за 2006 рік та за 9 місяців 2007 р., 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 у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності Банку.

Рейтингова історія

Дата	16.09.05	07.12.06	06.03.07 ¹	21.06.07	10.07.07	20.09.07
Рівень рейтингу	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaA-	uaAA	uaAA
Прогноз	стабільний	у розвитку	позитивний	позитивний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення	підвищення	підтвердження

Визначення поточного рейтингу

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом «uaAA» характеризується **ДУЖЕ ВИСОКОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими борговими інструментами.

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

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

¹ Внесення до контрольного списку Credit-Watch

Основні показники

Основні фінансові показники

Показник	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.	688,88	941,98	2 024,16	2 243,16	2 899,08	3 348,00	4 123,03	4 409,75	5 440,62	6 604,18
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	564,11	774,63	1 615,68	1 760,52	2 361,77	2 676,76	3 176,92	3 502,54	4 585,58	5 477,96
Кошти клієнтів, млн. грн.	486,50	635,80	1 437,61	1 633,72	1 812,68	2 161,37	2 386,12	2 648,99	2 452,64	2 400,67
Власний капітал, млн. грн.	68,10	136,88	266,41	291,42	427,40	546,39	571,97	569,28	570,75	577,06
Доходи, млн. грн.	113,99	168,57	248,63	82,50	198,29	347,26	493,14	164,87	357,11	654,25
Витрати, млн. грн.	111,97	159,79	239,20	75,13	189,53	334,10	475,82	164,29	355,06	645,89
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	4,23	12,43	13,39	7,54	9,54	13,96	18,28	0,58	(5,80)	0,24
Чистий прибуток, млн. грн.	2,02	8,78	9,43	7,37	8,76	13,16	17,32	0,58	2,05	8,36
Доходність активів (ROA),%	0,29	0,93	0,47	-	-	-	0,42	-	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	2,97	6,41	3,54	-	-	-	3,03	-	-	-

Джерело: статистична звітність Банку

Резюме

За аналізований період ринкова позиція ВАТ «Сведбанк» майже не змінилася. Так, станом на 01.10.07 р. за розміром чистих активів у ренкінгу АУБ він посідає 19 місце, проти 18 місця станом на 01.07.07 р. При цьому, питома вага його активів у активах банківської системи, внаслідок порівняно менших темпів приросту останніх, збільшилася з 1,332% (на початок третього кварталу 2007 року) до 1,394%.

Протягом 3 кварталу 2007 року відбулася зміна мажоритарних акціонерів. Станом на 01.10.2007 р. 99,99% статутного капіталу володіє Swedbank AB. Також Загальними зборами акціонерів 15.10.2007 р. прийняте рішення про створення банківської холдингової групи «Сведбанк Фінанс» у складі АКБ «ТАС-КОМЕРЦБАНК», ЗАТ «ТАС-ІНВЕСТБАНК», а також про зміну найменувань вищезазначених банків на ВАТ «Сведбанк» та ЗАТ «Сведбанк Інвест». Шевченківська районна державна адміністрація у м. Києві 3 грудня 2007 року зареєструвала нову редакцію Статуту Банку щодо зміни найменування АКБ «ТАС-КОМЕРЦБАНК» на Відкрите акціонерне товариство «Сведбанк». Обсяг операцій з інсайдерами не значний.

У третьому кварталі 2007 року контролюючими органами проведено 30 перевірок діяльності Банку. За результатами проведення окремих перевірок виявлено незначні порушення. Протягом третього кварталу 2007 року ВАТ «Сведбанк» виступав відповідачем за 13 судовими позовами. Станом на 01.10.2007 р. 6 справ розглядаються у судах вищих інстанцій, 7 – вирішено на користь Банку. Протягом 3 кварталу 2007 року Банк виступав позивачем у 209 судових справах на загальну суму 113,2 млн. грн. Станом на 01.10.2007 р. 114 справ знаходяться на розгляді в судах, 94 – вирішено на користь Банку (за 93 – відкрито виконавче провадження), 1 – вирішена на користь клієнта.

З метою покращення існуючої системи управління бізнес-процесами у 3 кварталі 2007 року було впроваджено нову організаційну структуру Банку – створено 1 департамент, 12 управлінь, 1 відділ та скорочено 8 управлінь. Одночасно відбулося перепідпорядкування окремих департаментів та управлінь.

ВАТ «Сведбанк» має досить добре розвинену регіональну мережу, яка станом на 01.10.07 р. налічує 5 філій та 176 відділень та покриває значну територію України. Протягом третього кварталу 2007 року Банком відкрито 15 відділень, ліквідовано – 7, та реорганізовано 5 філій.

ВАТ «Сведбанк» має порівняно добре розвинений картковий бізнес, при цьому Банком постійно нарощується не лише кількість платіжних карток (як дебетових, так і кредитових) платіжних систем MasterCard та Visa, а й інфраструктура їх обслуговування, зокрема, банкомати та пункти видачі готівки.

ВАТ «Сведбанк» є універсальним банком та обслуговує як суб'єктів господарювання, так і фізичних осіб. Протягом третього кварталу 2007 року

ВАТ «Сведбанк» продовжував помірно нарощувати клієнтську базу за юридичними та фізичними особами. Структура клієнтів протягом третього кварталу 2007 року суттєвих змін не зазнала.

ВАТ «Сведбанк» дотримується економічних нормативів, встановлених НБУ та постійно має певний запас відхилень між фактичними та нормативними значеннями за переважною кількістю економічних нормативів.

Протягом третього кварталу 2007 року обсяг власного капіталу Банку збільшився на 6,3 млн. грн. лише за рахунок фінансового результату поточного року. ВАТ «Сведбанк» має добру структуру капіталу. Зважаючи на те, що обсяг власного капіталу Банку достатній для нарощення активних операцій лише в короткостроковому періоді, загальними зборами акціонерів прийнято рішення про збільшення обсягу статутного капіталу та новим власником внесено 252,5 млн. грн. як оплата акцій Банку до реєстрації статутного капіталу.

Протягом 3 кварталу 2007 року обсяг зобов'язань ВАТ «Сведбанк» збільшився на 1,16 млрд. грн. – до 6,03 млрд. грн. станом на 01.10.07 р. У структурі зобов'язань переважають кошти інших банків, обсяг та питома вага яких зростає. Концентрація ресурсної бази за галузями та клієнтами є значною.

Збільшення активів в третьому кварталі 2007 року на 1,2 млрд. грн., до 6,6 млрд. грн. станом на 01.10.2007 р. відбулося за рахунок збільшення обсягу кредитного портфеля, інших активів та основних фондів.

Якість кредитного портфеля банку задовільна. Прострочена та сумнівна заборгованості за кредитами, наданими юридичним та фізичним особам, складає відповідно 4,4% обсягу кредитного портфеля. У структурі кредитного портфеля за категоріями ризику переважають кредити, класифіковані як «стандартні» та «під контролем», – 41,55% та 35,43% обсягу кредитного портфеля відповідно, а обсяг негативно класифікованих кредитів (враховуючи кредити, класифіковані як «субстандартні») – 23,02%.

Концентрація кредитного портфеля ВАТ «Сведбанк» залишиться високою. Частка 20 найбільших позичальників станом на 01.10.07 р. становила 34,9% кредитного портфеля (349,8% капіталу I рівня), з яких 39,6% надано будівельним організаціям, 24,8% – підприємствам торгівлі.

Ліквідність ВАТ «Сведбанк» залишається на задовільному рівні. Станом на 01.10.07 р. існують значні (більш ніж 10% загальних активів Банку) кумулятивні негативні неузгодженості між активами та пасивами зі строком погашення до 31 дня та від 31 дня до року. Незважаючи на збільшення обсягу високоліквідних активів у третьому кварталі 2007 року на 85,3 млн. грн., питома вага високоліквідних активів залишається на низькому рівні (станом на 01.10.07 р. – 5,1% активів Банку), що компенсується можливістю залучення ресурсів, у тому числі з міжбанківського ринку.

Прибуток, отриманий у третьому кварталі 2007 року, склав 8,4 млн. грн. У доходах переважають процентні та комісійні, у витратах – процентні та загально-адміністративні. Структура надходжень та видатків залишається загалом

стабільною, а співвідношення витрат до доходів зменшилося до 98,7%. Частка доходів отриманих за операціями з фізичними особами має тенденцію до зростання, що свідчить про збільшення більш стабільних й передбачуваних доходів та зменшує чутливість Банку до ризиків в умовах нестабільності.

Чиста процентна маржа перебуває на рівні достатньому для нівелювання ринкових коливань процентних ставок та збереження прибутковості установи. Коефіцієнт ефективності складає 136,7%, однак значення показника рентабельності активів є низьким – 0,17%.

Запланованих значень показників бюджету у третьому кварталі 2007 року було загалом досягнуто. Невиконання плану щодо обсягу витрат пояснюється невиконанням плану щодо обсягу коштів, залучених від клієнтів.

За інформацією, наданою Банком, станом на 01.10.07 р. було розміщено 40 000 процентних іменних облігацій ВАТ «Сведбанк» серії «А».

Залучені фінансові ресурси від розміщення облігацій спрямовані на кредитування довгострокових проектів підприємств великого та середнього бізнесу. Процентний дохід за облігаціями сплачується вчасно та в повному обсязі.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ВАТ «Сведбанк», довгостроковий кредитний рейтинг боргового зобов'язання підтверджено на рівні «aaAA» з прогнозом «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А. М. Коноплястий

Відповідальний аналітик

Д.А. Ткаченко

Додатки

Дані балансу ВАТ «Сведбанк», 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	192,64	146,68	149,97	176,52	203,92	199,03	160,03	219,88
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	20,00	20,00	20,60	0,00	20,74
Кошти в інших банках	258,19	222,55	201,72	290,16	634,08	439,04	566,61	626,39
Кредити клієнтам	1 445,50	1 689,64	2 330,41	2 606,04	2 879,54	3 369,77	4 272,93	5 179,28
Цінні папери	72,18	68,35	31,61	25,63	64,70	28,90	28,91	53,57
Довгострокові вкладення	75,51	176,85	191,56	326,85	412,39	419,43	492,10	579,84
Нараховані доходи	26,21	31,36	38,11	45,24	46,48	58,74	76,04	139,27
Резерви	-121,25	-113,60	-133,81	-167,98	-175,93	-184,04	-207,58	-307,85
Інші активи	75,16	21,34	89,51	25,55	37,87	58,26	51,58	93,06
Разом активів	2 024,16	2 243,16	2 899,08	3 348,00	4 123,03	4 409,75	5 440,62	6 604,18
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	34,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	256,23	143,06	498,17	510,93	939,56	791,80	1 985,94	2 471,33
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	8,72	17,88	43,00	23,19	37,28	45,10	5,69
Кошти суб'єктів господарювання	857,47	943,01	952,19	1 114,32	1 079,80	1 029,63	899,35	1 000,88
Кошти фізичних осіб	580,15	681,99	842,61	1 004,04	1 283,13	1 582,08	1 508,20	1 394,11
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	15,90	47,89	58,41	56,11	39,73	19,61	18,05
Боргові цінні папери	30,72	18,75	24,87	15,19	15,10	40,17	40,15	480,13
Субординований борг	0,00	0,00	0,00	0,00	90,00	241,50	241,50	241,50
Нараховані витрати	20,77	22,73	25,61	28,71	35,40	40,40	37,06	44,41
Інші зобов'язання	12,41	117,59	28,47	27,00	28,77	37,90	92,97	371,02
Разом зобов'язань	1 757,75	1 951,75	2 471,69	2 801,61	3 551,07	3 840,47	4 869,87	6 027,12
Сплачений статутний капітал	232,60	232,60	367,98	482,60	482,60	482,60	482,60	482,60
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	16,02	16,02	24,90	24,90	24,90	24,90	47,04	47,04
Результат минулих років	8,37	18,28	9,40	9,40	9,40	22,14	0,00	0,00
Результати переоцінки	0,00	17,15	16,36	16,33	37,75	39,05	39,05	39,06
Фінансовий результат поточного року	9,43	7,37	8,76	13,16	17,32	0,58	2,05	8,36
Всього власний капітал	266,41	291,42	427,40	546,39	571,97	569,28	570,75	577,06

Джерело: статистична звітність Банку

Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Сведбанк», млн. грн.

Показники	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07
Процентні доходи	165,75	61,75	140,31	237,82	353,07	131,69	294,47	504,46
Комісійні доходи	79,06	17,19	38,44	64,70	90,25	27,09	53,08	85,70
Результат від торговельних операцій	2,27	3,04	5,24	7,92	11,31	3,56	4,73	13,78
Інші операційні доходи	1,15	0,39	13,99	33,93	35,07	1,94	3,84	48,84
Інші доходи	0,39	0,13	0,32	0,56	1,13	0,57	0,98	1,44
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	2,32	2,32	0,02	0,02	0,03
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	248,63	82,50	198,29	347,26	493,14	164,87	357,11	654,25
Процентні витрати	93,35	45,70	99,70	164,47	237,92	84,83	178,56	286,78
Комісійні витрати	3,24	0,63	1,69	3,63	5,15	1,49	4,84	7,72
Інші операційні витрати	23,13	6,55	13,87	23,85	36,24	15,18	31,46	48,41
Загальні адміністративні витрати	87,87	28,59	59,59	94,28	140,06	54,29	115,41	178,91
Відрахування в резерви	27,65	-6,51	13,90	47,07	55,49	8,49	32,65	132,19
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	3,96	0,17	0,79	0,80	0,96	0,00	-7,86	-8,12
Всього витрат	239,20	75,13	189,53	334,10	475,82	164,29	355,06	645,89
Чистий прибуток	9,43	7,37	8,76	13,16	17,32	0,58	2,05	8,36

Джерело: статистична звітність Банку