



КРЕДИТНЫЙ АНАЛИЗ — ОБОСНОВАНИЕ



Дата присвоения рейтинга: 14.06.2010

АО «Сведбанк» (АТ "Сведбанк" (публ.) МФО 300164

КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК
УКРАИНА

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Рейтинги	01.04.10	01.01.09
Индивидуальный	Ua3+	Ua3+
Краткосрочный	UaST3-	UaST3-
Среднесрочный	UaMT4+	UaMT4+
Долгосрочный	UaLT4-	UaLT4-
Прогноз	Developing	Negative
Поддержка / финансовая помощь	SR3+	SR3+
Надежность банковских вкладов	DR3ua+	DR3ua+

Лимиты кредитования	Min Risk
МБК- овернайт (тыс. грн.)	28 603
МБК-7 (тыс. грн.)	25 860
МБК-14 (тыс. грн.)	23 116
МБК-30 (тыс. грн.)	17 630
МБК-90 (тыс. грн.)	7 346
МБК-180 (тыс. грн.)	5 095
МБК-270 (тыс. грн.)	2 844
МБК-365 (тыс. грн.)	593
МБК-"Forex" (тыс. грн.)	22 882
МБК - всего по портфелю (тыс. грн.)	1

Общие сведения

* Банк зарегистрирован НБУ 31 октября 1991г.

* В 2007 году Swedbank подписал договор на приобретение ТАС-Комерцбанка в Украине. 100% акций владеет основый акционер - Swedbank AB (publ; Швеция). В 2008 году ТАС-Комерцбанк стал Сведбанком.

* Банк представлен во всех областях Украины и имеет порядка 156 отделений (14% в Киевской и 12% в Днепропетровской областях).

* Видение Swedbank – это быть лидирующим финансовым институтом на тех рынках, где представлен банк. Цель банка – сделать повседневную жизнь клиентов легче. Полный ассортимент простых в использовании финансовых продуктов и услуг по конкурентоспособным ценам помогают клиентам банка достигать своих целей.

* Банк является участником ФГВФЛ с 02.09.1999г. в реестре №124 и членом АУБ с 21.02.1991г.

* Адрес банка: 01032, Украина, г. Киев ул. Коминтерна, 30

* Тел.: +38 (044) 590-00-00

* <http://www.swedbank.ua>

* e-mail: info@swedbank.ua

Аналитики

Отдел финансового анализа информационно-аналитического портала «НБРА» - «IBRA»

E-mail: finans@ibra.com.ua

www.ibra.com.ua

ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Показатели достаточности капитала

* **Общая капитализация** – отношение регулятивного капитала банка к минимальному уровню капитала банка, значительно выше нормативного значения, что свидетельствует о наличии существенных возможностей для проведения активных операций, а также недостаточной степени обеспеченности вложений банка его собственным капиталом, за счет которого могут быть погашены возможные убытки. Банк имеет привлеченный субординированный долг в сумме 152.8 млн. дол. США. Отрицательным фактором является уменьшение регулятивного капитала с начала года на 2 млрд. грн. или 53% и в то же время наличие дополнительных незарегистрированных взносов от акционеров в сумме 3.3 млн. грн. на протяжении всего I квартала 2010 года.

Адекватность регулятивного капитала (факт - 14%; норматив N2) – отношение регулятивного капитала к активам, взвешенным на соответствующий коэффициент риска в зависимости от группы риска, к которой отнесен актив, ниже нормативного значения (20%), что свидетельствует о потребности в росте уровня достаточности регулятивного капитала банка для проведения активных операций с учетом рисков, которые характерны для различных видов банковской деятельности. Негативным моментом является снижение норматива N2 с 26.2% на начало года до 14.5% к 31.03.2010 (-11.7%).

Доходность уставного капитала (факт - 75%) – отношение общего дохода в годовом исчислении к уставному капиталу банка, выше нормативного значения (60%), что может свидетельствовать об эффективном использовании акционерного капитала.

Надежность активных операций (13%) – отношение уставного капитала к кредитно-инвестиционному портфелю банка, ниже нормативного значения (15%), что свидетельствует о недостаточном уровне покрытия капиталом банка денежных средств для проведения активных операций.

Фондовая капитализация (97%) – отношение уставного фонда к регулятивному капиталу, значительно выше нормативного значения (65%), что при положительном финансовом результате свидетельствует о достаточной способности банка наращивать собственный капитал за счет прибыли.

Покрытие депозитов физических лиц (-83%) – отношение срочных депозитов физических лиц к балансовому капиталу банка, ниже нормативного значения (меньше 115%), но за счет отрицательной величины НРП, что свидетельствует о высоком риске покрытия привлеченных средств физических лиц капиталом банка и риску возникновения ситуации с проблемой своевременных расчетов с вкладчиками банка. В тоже время с начала года показатель балансового капитала ухудшился на 106 млн. грн., за счет убытков 2009 года.

Уровень капитализации (17%) – отношение уставного капитала к чистым активам банка, значительно выше нормативного значения (15%), что свидетельствует о достаточном уровне капитализации для активных операций.

Стоимость банка (-186%) - отношение НРП к уставному капиталу банка, ниже нормативного значения (50%), что может свидетельствовать о привлекательности банка для новых инвесторов.

* В основном за счет прибыльной деятельности за первый квартал 2010 года, улучшения состояния с ликвидностью и снижения операционного риска банк смог получить рейтинг Ua3+, несмотря на дальнейшее ухудшение качества кредитного портфеля.

Показатели прибыльности (рентабельности)

* Банк является прибыльным с начала текущего года, хотя до этого был убыточным на протяжении II-IV кв. 2009 года (за счет сформированных резервов по негативно классифицированным активам. Основную прибыль в первом квартале 2010 года банк получил в основном за счет процентных доходов, которые составляют 90% в доходах банка, увеличившись с показателем на начало года на (+5.2)%. По отношению к 01.01.10г. темпы роста доходов банка опережают рост расходов на 1.6%. Прибыльность активов за 12 месяцев не изменилась и составила 0%, а прибыльность капитала (ROE) составила (-2.2)% (по

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Эффективность банковских операций (3%) – отношение величины чистой прибыли банка к общему доходу, значительно ниже нормативного значения (12%), что свидетельствует о недостаточно высоком уровне процентных доходов и высоких операционных расходах.

Уровень непроцентных доходов (4%) – отношение суммы комиссионного, торгового и прочего доходов к общему доходу до формирования резервов в годовом исчислении, ниже нормативного значения (от 35 до 45%), что свидетельствует о неэффективной диверсификации получаемых доходов банком и высокого уровня зависимости от процентного результата. Комиссионный доход составляет 4.8% в доходах банка. Основной комиссионный доход состоит от РКО клиентов (54% в ЧКД). Банк имеет за I квартал отрицательный торговый доход в сумме 21.5 млн. грн. (в основном от торговли иностранной валютой) и прочий операционный доход в сумме 8.3 млн. грн. (в основном за счет оперативного линзинга).

Минимальная доходная маржа (30%) – отношение операционных расходов к общему доходу банка, ниже нормативного значения (35%), что свидетельствует о невысоком уровне расходов банка для проведения операционной деятельности.

Стоимость платных ресурсов (36%) – отношение величины процентных расходов к процентным доходам банка, значительно ниже нормативного значения (50%), что свидетельствует о довольно недорогом привлечении ресурсов, так как банк работает в основном за счет привлеченных МБК в иностранной валюте в сумме 800 млн. дол. США и 28 млн. евро (90% привлечены на долгосрочной основе). Доля привлеченных средств клиентов в пассивах банка составляет 21%, в которых срочные счета составляют 15%. Основные процентные расходы приходятся по долгосрочным МБК (47% в процентных расходах).

Рентабельность капитала (2%; ROE) – отношение чистой прибыли в годовом исчислении к регулятивному капиталу банка, ниже нормативного значения (6%), что свидетельствует о недостаточно эффективном использовании регулятивного капитала.

Уровень резервирования (78%) – отношение отчислений в резервы к общим расходам банка, значительно выше нормативного значения (15%), что свидетельствует о низкой эффективности проводимых банком активных операций и низком качестве кредитного портфеля.

Эффективность инвестиций в персонал (15%) – отношение расходов на персонал к общему доходу банка, ниже нормативного значения (25%), что свидетельствует об эффективном расходовании денежных средств акционеров банка.

Покрывание операционных расходов (321%) – отношение чистого процентного дохода к операционным (административно-хозяйственным) расходам, выше нормативного значения (125%), что свидетельствует об увеличении ЧПД к 01.04.2009г. на 43.2 млн. грн. или 12%, в сравнении с уменьшением операционных расходов на 3.1 млн. грн. или 2%. В операционных расходах 48% приходится на ФОТ.

Показатели уровня ликвидности

* Для обеспечения текущей платежеспособности банк имеет большой запас в нормативах ликвидности, хотя при этом остатки на корсчете в НБУ с начала года уменьшились на 8.1 млн. грн. или 5%, при наличии большой волатильности остатков. За первый квартал 2010 года активы банка уменьшились на 1 млрд. грн. или 7%. С начала года нормативы текущей и краткосрочной ликвидности увеличились на 32 и 64 пунктов соответственно, при снижении мгновенной ликвидности на 5 пунктов.

Банк имеет незначительный портфель государственных ценных бумаг в сумме 8 млн. грн. (снижение с начала года на 225 млн. грн. или 96.5%). По состоянию на 01.04.2010г. Банк не имеет привлеченных кредитов от НБУ.

Мгновенная ликвидность (75%; норматив Н4) – отношение денежных средств в кассе и на корсчете в НБУ к текущим счетам для расчета мгновенной ликвидности, несколько выше нормативного значения (70%), что свидетельствует о высоком уровне в структуре работающих активов высоколиквидных, необходимых для поддержания мобильности активов с целью выполнения непредвиденных обязательств банка перед своими клиентами и наиболее существенен на протяжении коротких промежутков времени, поскольку характеризует платежеспособность коммерческого банка на коротких временных интервалах.

Текущая ликвидность (85%; норматив Н5) – отношение активов первичной и вторичной ликвидности к сумме расчетных счетов для расчета текущей ликвидности и обязательств банка, ниже расчетного нормативного значения (90%), что свидетельствует о невысоком уровне активных вложений для погашения текущих обязательств банка перед своими клиентами на протяжении ближайшего месяца.

Краткосрочная ликвидность (88%; норматив Н6) – отношение ликвидных активов к сумме расчетных счетов для расчета краткосрочной ликвидности и краткосрочных обязательств банка, выше расчетного нормативного значения (50%), что свидетельствует о достаточности активных вложений для погашения обязательств банка в краткосрочном периоде (до 1-го года).

Покрывание кризисного оттока ресурсов (427%) – отношение высоколиквидных активов к сумме текущих и первоочередных требований по привлеченным межбанковским ресурсам, с учетом 10% возможного оттока средств корпоративных клиентов и 5% средств физических лиц, выше расчетного нормативного значения (300%), что свидетельствует о достаточности высоколиквидных ресурсов и отсутствии возможных проблем по расчетам с клиентами банка, в случае возникновения форс-мажорных обстоятельств.

Фондирование ресурсов (72%) – отношение платных пассивов и балансового капитала за вычетом основных фондов к доходным активам банка, ниже расчетного нормативного значения (125%), что свидетельствует об эффективном использовании привлеченных платных ресурсов и получении нормативного процентного дохода.

Запас вторичной ликвидности (1%) – отношение портфеля ценных бумаг к кредитно-инвестиционному портфелю банка, находится ниже установленных пределов расчетного нормативного значения (от 4.5 до 6%), что свидетельствует об отсутствии потенциального запаса ликвидности при использовании вторичных ликвидных ресурсов.

Валютная позиция (156%; норматив Н13) – отношение балансовой валютной позиции к чистым активам, выше нормативного значения (7%), что свидетельствует о высоком уровне подверженности валютному риску.

Закрывание разрывов ликвидности (0%) – отношение привлеченных средств от НБУ к чистым обязательствам банка, ниже расчетного нормативного значения (5%), что свидетельствует о том, что банку для выполнения проведения активных срочных операций и выполнения текущих обязательств банку достаточно собственных ресурсов.

Показатели риск-менеджмента

* Согласно отчетности по состоянию на 01.01.2010г. проблемные кредиты составляли 4.2 млрд. грн. или 23% в ссудах клиентам, а уже на 01.04.2010г. они увеличились до 5.7 млрд. грн. или 32%. Принимая во внимание, что за прошедшие 12 месяцев резервы под задолженность клиентов банка увеличились на 223 млн. грн. или 3.2%, все это в комплексе является отрицательным фактором.

Уровень риск-менеджмента (3%) – отношение операционного риска (по Базелю) к регулятивному капиталу банка, значительно ниже расчетного нормативного значения (18%), что свидетельствует о низком качестве риск-менеджмента в банке, которое может привести к снижению финансового результата.

состоянию на 01.04.2009 ROE составил 611%. Объем привлеченных средств в валюте в отличие от отрицательной НПП в сумме (-4.4) млрд. грн.

Операционный риск (-244%) – отношение как просроченной задолженности, отрицательного результата прошлых лет, убытков прошлого года и отрицательного финансового результата текущего года в годовом исчислении к капиталу банка, ниже нормативного значения (10%), но имеет отрицательное значение, что свидетельствует о высоком уровне операционного риска в банке.

Использование депозитов (836%) – отношение ссудной задолженности к депозитному портфелю банка (юридических и физических лиц), выше нормативного значения (225%), что свидетельствует о высоком покрытии ссудными счетами привлеченных срочных ресурсов. Основным источником выданных ссуд является привлеченные ресурсы по МБК, при том условии, что указанные ресурсы являются для банка дорогими и с высокой требовательностью к возврату. 70% ссуды корпоративным клиентам и 83% ссуды физическим лицам выданы в валюте.

Рискованность кредитной политики (733%) – отношение выданных срочных кредитов клиентам к регулятивному капиталу, выше расчетного нормативного значения (300%) и характеризует очень высокую рискованность ссудной политики денежными средствами акционеров.

Потерянные кредиты (28%) - отношение просроченной задолженности к общей сумме кредитно-инвестиционного портфеля банка, находится значительно выше расчетного нормативного значения (2%), что свидетельствует об неэффективном проведении кредитных операций банком.

Обеспеченность рисков (44%) – отношение суммы отчислений в резервы на возможные потери по кредитам, ценным бумагам и прочим активам к общей сумме кредитно-инвестиционного портфеля банка, выше нормативного значения (5%), что свидетельствует о возникающей рискованности размещения денежных средств в активные операции и ухудшении качестве заемщиков.

Залоговое обеспечение кредитов (237%) – отношение величины полученных гарантий и залогового обеспечения к общей суммы выданных кредитов, выше нормативного значения (200%), что свидетельствует о достаточности обеспечения покрытия выданных кредитов.

Показатели качества активов

* По сравнению с 01.04.2009г. объем кредитов клиентам увеличились на 3.75 млрд. грн. или 26.8%, при этом ссуды корпоративным клиентам увеличились на 29% и доля в кредитном портфеле составила 60.5%. Отрицательным моментом является рост просроченной задолженности за 12 месяцев на 4 млрд. грн. или 24.5%, что является негативным фактором в условиях мирового финансового кризиса. Темпы роста кредитов опережают рост депозитов в 1.5 раза. С негативной стороны ссуды корпоративным клиентам характеризуются его долгосрочностью более 90%, а по ссудам физлицам этот показатель вообще составляет более 95%.

Уровень ссудной задолженности (88%) – отношение ссудной задолженности к чистым активам банка, выше нормативного значения (60%), что свидетельствует о достаточном уровне реализации кредитных продуктов и услуг.

Величина кредитов физическим лицам (39%) – отношение кредитов физическим лицам к кредитному портфелю банка, в пределах нормативного расчетного значения (от 30 до 40%), что свидетельствует о сбалансированности активно-пассивных операций в области работы с физическими лицами.

Эффективность активных операций (9%) – отношение чистого процентного дохода в годовом исчислении к КИП банка, выше расчетного нормативного значения (4.5%), что свидетельствует о достаточном уровне доходности активных операций и оптимальном соотношении с КИП банка, а также свидетельствует о том, насколько профессионально проводятся активные банковские операции с целью получения прибыли.

Уровень межбанковских кредитов (1%) – отношение межбанковских кредитов и депозитов к чистым активам банка, ниже расчетного нормативного значения (от 4.5 до 5.5%), что свидетельствует о неоптимальном проведении активных операций с коммерческими банками в период кризиса, так и о наличии свободных денежных ресурсов у коммерческих банков Украины и тем самым перенаправлением средств на увеличение текущей ликвидности.

Рентабельность чистых активов (0%) – отношение чистой прибыли к чистым активам банка, ниже расчетного нормативного значения (0.5%), что свидетельствует о низком финансовом результате, но и достаточном уровне.

Стабилизация ценных бумаг (0%) – отношение суммы портфеля государственных ценных бумаг к доходным активам банка, находится ниже установленных расчетных нормативных пределах (от 1.5 до 2.5%), что свидетельствует о низком уровне портфеля ценных бумаг в балансе банка.

Операционный леверидж (3%) – отношение величины операционных расходов к доходным активам банка, ниже расчетного нормативного значения (6%), что свидетельствует о высокой величине доходных активов.

Показатели качества обязательств

* Основную часть фондирования банка составляют привлеченные МБК (52% фондирования по состоянию на 01.04.2010г.), которые в абсолютном выражении уменьшились с 01.04.2009г. на 14% или 1.1 млрд. грн. Привлеченные средства клиентов в пассивах банка составляют 21% по состоянию на 01.04.2010г. В привлеченных средствах клиентов 70% приходится на средства физических лиц, по структуре 83% составляют срочные средства. С начала года остатки физических лиц уменьшились на 4% или 74 млн. грн., в том числе депозиты уменьшились на 86 млн. грн. (-5%), а текущие остатки увеличились на 13 млн. грн. (+4%).

Доля привлеченных средств от физических лиц составляет 15% к чистым активам по состоянию на 01.04.2010г. (норма от 20 до 30%). Однако, привлеченные средства имеют, в основном, срочный характер (83%). По состоянию на 01.04.2010г. банк имеет задолженности перед МФО в сумме 85 млн. дол. США или 5% в пассивах банка. Банк не имеет задолженности по кредитам НБУ. Положительным фактором является наличие долгосрочных МБК (52.3% в пассивах банка), в т.ч. 90% из них в валюте.

Клиентская база (6%) – отношение суммы остатков средств на клиентских счетах до востребования к чистым активам банка, несколько ниже расчетного нормативного значения (от 20 до 30%), что является следствием низкого доверия клиентуры (6% в пассивах банка).

Доверие физических лиц (15%) – отношение величины привлеченных средств физических лиц к чистым активам банка, находится ниже установленного расчетного предела (от 20 до 30%) и может свидетельствовать об отсутствии потребности в ресурсах от физических лиц.

Срочные депозиты (15%) – отношение суммы срочных вкладов населения к чистым активам банка, находятся ниже установленных пределов (от 25 до 35%).

Доверие корпоративных клиентов (6%) – отношение величины привлеченных средств корпоративных клиентов к чистым активам банка, находится ниже установленных расчетных значений (от 25 до 35%) и показывает уровень возможного привлечения ресурсов от корпоративных клиентов и высоком уровне привлеченных ресурсов от физических лиц.

Общая безубыточность (8%) – отношение величины процентных и комиссионных расходов к платным обязательствам банка, ниже расчетного нормативного значения (10%), что свидетельствует о достаточном уровне оптимальной стоимости привлеченных ресурсов и их дорогой цене.

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Межбанковские риски (52%) – отношение суммы привлеченных межбанковских кредитов и депозитов к чистым активам банка, находится выше установленных пределов (от 20 до 25%), что свидетельствует о большой зависимости от МБК и возможности их получения от иностранных инвесторов (акционеров).

Кредиторская задолженность (26%) – отношение суммы кредиторской задолженности (прочих обязательств) к чистым активам банка, значительно выше расчетного нормативного значения (2%), но это обусловлено наличием незарегистрированных взносов акционеров в сумме 3.3 млрд. грн.

Положительные факторы:

- положительный финансовый результат.
- сохранение и рост объемов карточного бизнеса;
- невысокий уровень операционных расходов в общем доходе (30%);

Негативные факторы:

- снижение доли непроцентных доходов в операционном доходе;
- увеличение просроченной задолженности в ссудах клиентов (32%) и соответствующий рост отчислений в резервы;
- высокая доля привлеченных МБК ресурсов в валюте (52% в пассивах банка).

Факторы, которые могут привести к понижению рейтингов

* Дальнейшее ухудшение качества кредитного портфеля может привести к давлению на рейтинги в сторону отзыва. Первые существенные признаки возникновения проблем с кредитами проявились еще в I кв. 2009 года и далее проявлялись сильнее.

Прогноз рейтингов надежности

* Начиная с 2008 года максимальный рейтинг оценки финансовой надежности был не выше ua3+ (uaBB), а минимальный был ua4- (uaCC) по состоянию на 01.01.2010г.

Оценка поддержки или финансовой помощи

* Среднесрочный и долгосрочный рейтинги банка, как и рейтинг "поддержки" обусловлены возможностью получения финансовой помощи от акционеров банка. Для увеличения уставного капитала ожидается внесение дополнительных взносов в сумме 3.3 млрд. грн.

* Swedbank основан в 1820 году, как первый сберегательный банк Швеции. Сегодня поддерживая наше наследие Swedbank действительно является банком для всех и для каждого.

* Swedbank обслуживает около 9,5 миллионов частных и 550 000 корпоративных клиентов. Сеть Swedbank состоит из 380 отделений в Швеции, 226 – в странах Балтии и 120 – в Украине.

* Группа Swedbank также присутствует в Копенгагене, Хельсинки, Калининграде, Люксембурге, Марбелье, Москве, Нью-Йорке, Осло, Шанхае, Санкт-Петербурге и Токио.

* По состоянию на декабрь 2009 года общая сумма активов группы составляет 1 795 млрд. шведских крон. Штат Группы насчитывает 19 000 сотрудников.

* Принимая во внимание, что банк имеет международного акционера владеющего 100%, а также учитывая, что банк имеет отделения во всех областях Украины, в случае крайней необходимости Правительство может оказать финансовую поддержку банку, хотя основная надежда Swedbank.

* Учитывая, что с 2007 было увеличение уставного капитала или субординированного долга денежными средствами акционеров или связанных лиц, можно отметить наличие вероятности того, что при необходимости акционеры смогут оказать финансовую поддержку банку.

* Согласно методике оценки финансовой надежности и платежеспособности коммерческого банка информационно-аналитического портала «Независимого банковского рейтингового агентства» - «Independent bank rating agency» АО «Сведбанк» по состоянию на 01.04.2010г. набрал 40.9 балла и относится к третьей категории надежности.

Категория "3" - "развивающийся" или ua3+ или uaBB
ДОСТАТОЧНАЯ СПОСОБНОСТЬ выполнить финансовые обязательства. Денежные потоки и доступ к ликвидным ресурсам удовлетворительны для того, чтобы предотвратить предсказуемые риски. Ua3+ существует вероятность финансовых затруднений в своевременности исполнения обязательств, средний кредитный риск.

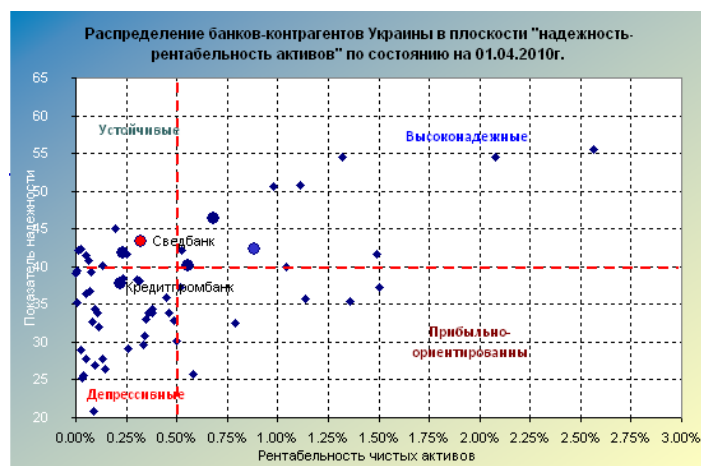
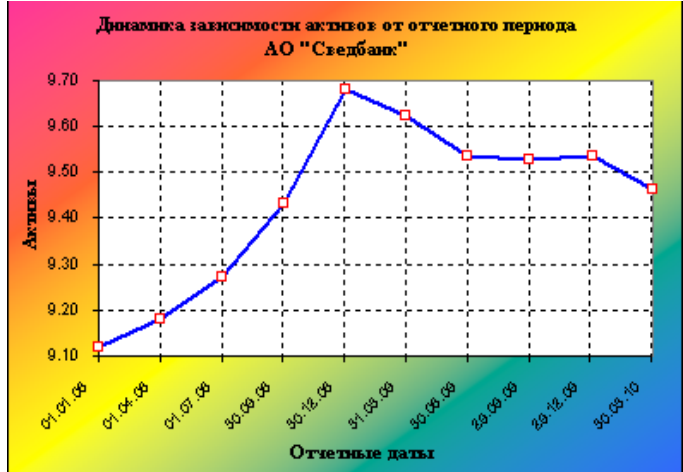
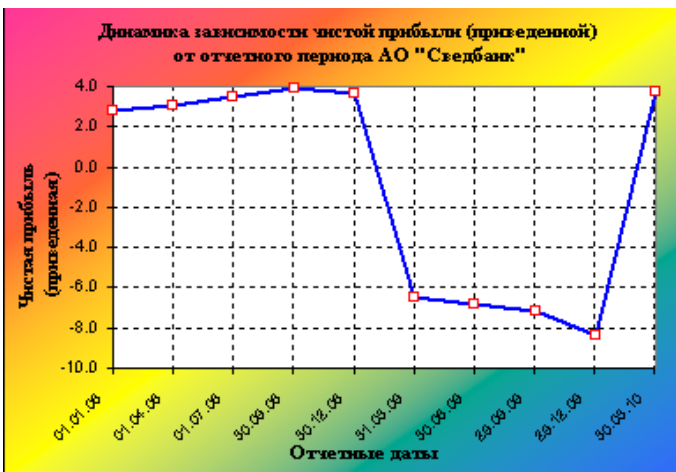
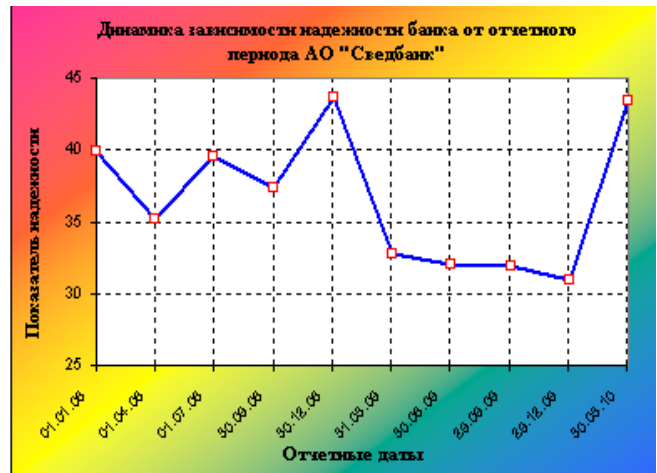
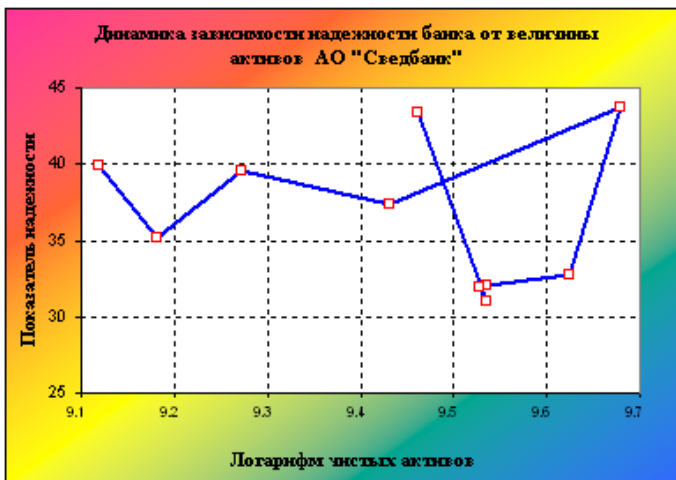
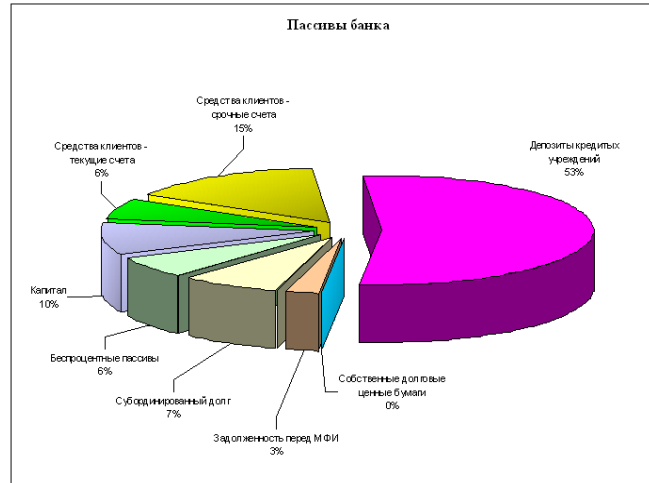
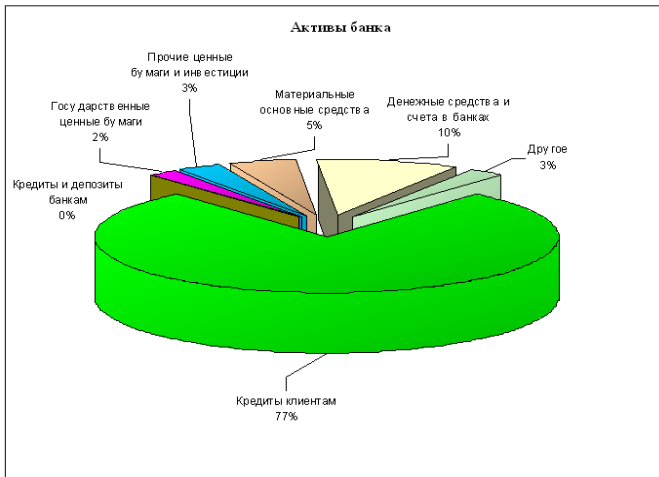
К данной категории относятся коммерческие банки, финансовая деятельность которых удовлетворительная и требует более детального контроля. Кроме этого, банки-контрагенты (резиденты) и банки стран – членов СНГ придерживаются экономических нормативов. Поступления денежных средств и платежеспособность банка-контрагента свидетельствуют о вероятности несвоевременного погашения кредитной задолженности в полной сумме и в сроки, предусмотренные договором, если недостатки не будут устранены. Одновременно сохраняется вероятность исправления ситуации и улучшения финансового состояния банка-контрагента. Кроме этого, имеются финансовые, операционные или технические слабости в интервале от допустимого уровня до неудовлетворительного, т.е. банк-контрагент уязвим при неблагоприятных изменениях экономической ситуации и финансовое состояние имеет тенденцию к ухудшению, если принимаемые меры по преодолению слабостей будут неэффективными. Банки-контрагенты, которые отнесены к данному классу, требуют большего внимания к финансовым показателям и всей банковской деятельности.

К данному классу могут принадлежать банки-контрагенты (нерезиденты), которые имеют кредитный рейтинг не ниже чем показатель "B", подтвержденный в бюллетене одного из ведущих мировых рейтинговых агентств (Fitch IBCA, Standard&Poor's, Moody's).

На основании Положения НБУ "О порядке формирования и использования резерва для покрытия возможных убытков по кредитным операциям", утвержденным постановлением Правления НБУ №279 от 06.07.2000 года с изменениями и дополнениями, кредитные операции с данным банком-контрагентом стоит отнести к категории "субстандартной" с коэффициентом резервирования (по степени риска) под 20% (класс B).

ПРИЛОЖЕНИЯ К ОБОСНОВАНИЮ РЕЙТИНГОВ

Структура баланса



ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

"ТЕРМОМЕТР ЗДОРОВЬЯ БАНКА"			Дата оценки:	01.04.2010
Наименование банка-контрагента:		АТ "Сведбанк" (публ.чпе)		300164
<p>"Термометр здоровья банка" свидетельствует об уровне текущего состояния надежности коммерческого банка Украины.</p> <p>В ниже приведенной карте финансового состояния коммерческого банка перечисляются шесть базовых критериев надежности, которые рассчитываются только на основании 45 финансовых коэффициентов.</p>				
ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА (8)				
	Значение, %	Норматив, %	Баллы	
Коэффициент общей капитализации (КОК)	2963	>300	7.4	65
Коэффициент адекватности регулятивного капитала (КАРК)	14	>20	0.3	64
Коэффициент доходности уставного капитала (КДК)	75	>60	2.9	63
Коэффициент надежности активных операций (КНАО)	13	>15	0.4	62
Коэффициент фондовой капитализации (КФК)	97	>65	2.5	61
Коэффициент покрытия депозитов физических лиц (КПДФ)	-83	<115	1.2	60
Коэффициент капитализации банка (ККБ)	17	>15	0.6	59
Коэффициент стоимости банка (КСБ)	-186	>50	-1.9	58
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>10	13.4	
ПОКАЗАТЕЛИ ПРИБЫЛЬНОСТИ (8)				
	Значение, %	Норматив, %	Баллы	
Коэффициент эффективности банковских операций (КЭБО)	3	>12	0.0	57
Коэффициент непроцентных доходов (КНПД)	4	35<*>45	0.7	56
Коэффициент минимальной доходной маржи (КМДМ)	30	<35	0.7	55
Коэффициент стоимости платных ресурсов (КСПР)	36	<50	0.8	54
Коэффициент рентабельности капитала (КРК)	2	>6	0.0	53
Коэффициент уровня резервирования (КУР)	78	<15	0.0	52
Коэффициент эффективности инвестиций в персонал (КЭИП)	15	<25	0.9	51
Коэффициент покрытия операционных расходов (КПОР)	321	>125	2.5	50
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>10	5.7	
УРОВЕНЬ ЛИКВИДНОСТИ (8)				
	Значение, %	Норматив, %	Баллы	
Коэффициент мгновенной ликвидности (КМЛ)	75	>70	2.2	48
Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ)	85	>90	1.0	47
Коэффициент краткосрочной ликвидности (ККЛ)	88	>50	1.8	46
Коэффициент покрытия кризисного оттока ресурсов (КПКО)	427	>300	1.5	45
Коэффициент фондирования ресурсов (КФР)	72	<125	7.4	44
Коэффициент запаса вторичной ликвидности (КЗВЛ)	1	4.5<*>6	0.0	43
Коэффициент валютной позиции (КВП)	156	<7	0.0	42
Коэффициент закрытия разрывов ликвидности (КЗРЛ)	0	<5	0.0	41
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>10	13.9	
ПОКАЗАТЕЛИ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА (7)				
	Значение, %	Норматив, %	Баллы	
Коэффициент риск-менеджмента (КРМ)	3	>18	0.0	39
Коэффициент операционного риска (КОПР)	-244	<10	-1.5	38
Коэффициент использования депозитов (КИД)	836	>225	2.6	37
Коэффициент рискованности кредитной политики (КРКП)	733	<300	0.0	36
Коэффициент потерянных кредитов (КПК)	28	<2	0.0	35
Коэффициент обеспеченности рисков (КОР)	44	<5	0.0	34
Коэффициент запогового обеспечения кредитов (КЗОК)	237	>200	1.0	33
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>10	2.1	
КАЧЕСТВО АКТИВОВ (7)				
	Значение, %	Норматив, %	Баллы	
Коэффициент уровня ссудной задолженности (КУСЗ)	88	>60	3.9	31
Коэффициент кредитов физическим лицам (ККФЛ)	39	30<*>40	1.9	30
Коэффициент эффективности активных операций (КЭАО)	9	>4.5	1.3	29
Коэффициент межбанковских кредитов (КМК)	1	4.5<*>5.5	0.0	28
Коэффициент рентабельности чистых активов (КРЧА)	0	>0.5	0.0	27
Коэффициент стабилизации ценных бумаг (КСЦБ)	0	1.5<*>2.5	0.0	26
Коэффициент операционного левверджа (КОЛ)	3	<6	0.6	25
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>5	7.6	
КАЧЕСТВО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (7)				
	Значение, %	Норматив, %	Баллы	
Коэффициент клиентской базы (ККБ)	6	20<*>30	0.0	23
Коэффициент доверия физических лиц (КДФЛ)	15	20<*>30	0.0	22
Коэффициент срочных депозитов (КСД)	15	25<*>35	0.0	21
Коэффициент доверия корпоративных клиентов (КДКК)	6	25<*>35	0.0	20
Коэффициент общей безубыточности (КОБ)	8	<10	0.6	19
Коэффициент межбанковских рисков (КМБР)	52	20<*>25	0.1	18
Коэффициент кредиторской задолженности (ККЗ)	26	<2	0.0	17
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>5	0.7	
ОБЩАЯ БАЛЬНАЯ ОЦЕНКА БАНКА	3	+	>=50	43.4
<p>Категория "3" - "развивающийся" или ua3+ или uaBB. ДОСТАТОЧНАЯ СПОСОБНОСТЬ выполнять финансовые обязательства. Денежные потоки и доступ к ликвидным ресурсам удовлетворительны для того, чтобы предотвратить предсказуемые риски. ua3+ существует вероятность финансовых затруднений в своевременности исполнения обязательств, средней кредитный риск.</p>				

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.01.10	Δ к 01.01.10	Δ к 01.04.09
УРОВЕНЬ ПРИВЛЕКАЕМОСТИ													
Чистая прибыль (млн. грн.)	16.21	5.45	15.77	36.31	39.60	-167.66	-478.94	-981.18	-4 342.24	10.30	4 352.54		177.96
Доходы на активы, в годовом исчислении (ROA, %)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		0.00%
Доходы на капитал, в годовом исчислении (ROE, %)	1.94%	1.53%	2.20%	3.32%	1.69%	-31.13%	-51.84%	-97.08%	316.84%	-2.19%	-319.03%		28.94%
Прибыль до налогообложения (годовая)/Всего активов (%)	0.14%	-0.05%	0.19%	0.45%	0.44%	-1.11%	-3.46%	-7.14%	-33.67%	0.08%	33.75%		1.19%
Расходы/Доходы (%)	98.02%	95.51%	98.03%	96.22%	107.48%	127.05%	141.45%	157.12%	237.95%	98.36%	-139.59%		-28.68%
Доля непроцентных доходов в операционном доходе (%)	28.77%	21.95%	21.99%	22.09%	100.00%	13.36%	12.86%	15.91%	11.83%	3.35%	-8.48%		-10.01%
Операционные расходы/Общий доход до расходов на формирование резервов (%)	67.07%	57.86%	57.26%	55.74%	46.24%	31.16%	33.23%	32.83%	41.58%	30.14%	-11.44%		-1.02%
Операционные расходы/Общий доход с учетом расходов на формирование резервов (%)	96.51%	104.76%	91.95%	86.79%	88.03%	-289.10%	-102.04%	-57.06%	-20.97%	92.18%	113.16%		381.28%
Оплата труда, в годовом исчислении/Активы (%)	1.77%	2.16%	2.06%	1.83%	1.49%	1.64%	1.71%	1.72%	2.05%	1.83%	-0.22%		0.20%
Оплата труда/Операционные расходы (%)	44.62%	49.12%	46.66%	46.60%	45.75%	49.69%	48.89%	49.64%	35.03%	48.45%	13.42%		-1.24%
Отчисления в резервы/Операционная прибыль до отчислений в резервы (%)	92.64%	106.24%	88.28%	80.84%	88.30%	160.93%	198.55%	234.55%	510.60%	96.34%	-414.26%		-64.59%
Чистая прибыль/Общие доходы (%)	3.01%	2.95%	3.86%	5.49%	3.53%	-41.94%	-65.80%	-90.37%	-219.57%	2.56%	222.12%		44.50%
Отношение % доходов к доходам банка (%)					85.73%	91.09%	91.39%	89.34%	92.03%	97.23%	5.20%		6.14%
Всего расходов банка	1 792 861 826	787 562 632	1 634 374 041	2 698 868 120	7 394 666 476	619 203 494	0.08	0.79					
Всего доходов банка	1 668 037 555	619 903 679	1 155 431 685	1 717 689 664	3 107 664 850	629 504 069	0.20	1.02					
ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА													
Собственные средства в (млн. грн.)	837.57	1 427.02	1 436.99	1 457.19	2 346.36	2 154.41	1 847.75	1 347.57	-1 827.30	-1 878.48	1.03		-0.87
Мультипликатор собственного капитала (Активы/Собственный капитал, %)	1089.07%	681.00%	739.65%	855.84%	681.23%	702.62%	749.07%	1019.27%	-758.10%	-684.16%	73.93%		-1386.79%
Собственные средства/Активы (%)	9.18%	14.68%	13.52%	11.68%	14.68%	14.23%	13.35%	9.81%	-13.19%	-14.62%	-1.45%		-28.85%
СОСТОЯНИЕ ЛИКВИДНОСТИ													
Высоколиквидные активы/Привлеченные платежи	9.65%	9.52%	7.47%	8.76%	7.01%	7.13%	8.74%	11.86%	5.99%	6.59%	1.10		0.92
Высоколиквидные активы + Государственные ценные бумаги/Привлеченные платежи	9.91%	9.77%	7.69%	9.35%	8.76%	9.18%	11.01%	13.89%	7.89%	6.67%	0.84		0.73
Кредиты/Депозиты к фондированию на денежные рынках	104.94%	111.37%	109.20%	116.47%	111.31%	110.49%	108.95%	110.53%	100.58%	100.57%	1.00		0.91
ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НОРМАТИВЫ													
Норматив регулятивного капитала (Н1), в тыс. грн. > 74.2 млн. грн.	808 799.96	1 409 632.42	1 411 320.50	1 443 132.89	2 485 341.82	2 672 921.07	381 172.64	690 689.69	4 215 633.38	2 222 437.46	-1 993 215.92		-450 483.61
Норматив адекватности регулятивного капитала / платежеспособности (Н2) > 10%	10.54	16.01	13.16	10.85	15.04	17.16	16.73	11.12	26.17	14.47	-11.70		-2.69
Норматив отношения регулятивного капитала к общим активам (Н3) > 9%	8.93	9.05	12.83	11.06	14.79	16.18	14.60	10.67	20.74	10.91	-9.83		-5.27
Норматив ликвидной ликвидности (Н4) > 20%	65.14	73.88	53.96	40.93	82.07	89.37	106.91	128.17	80.09	75.23	-4.86		-14.14
Норматив текущей ликвидности (Н5) > 40%	86.52	100.53	67.05	68.38	62.05	68.90	64.44	72.21	53.14	85.16	32.02		16.26
Норматив краткосрочной ликвидности (Н6) > 20%	49.92	54.60	33.05	36.65	36.33	34.22	34.18	47.41	24.32	87.93	63.61		53.71
Норматив максимального размера кредитного риска на одного контрагента (Н7) < 25%	20.60	12.90	21.22	21.89	20.44	18.86	19.82	25.00	14.49	21.12	6.63		2.26
Норматив открытой валютной позиции (Н13)	7.88	3.36	3.73	2.76	1.09	1.70	15.67	19.62	81.13	156.23	75.11		154.53

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

КАЧЕСТВО БАЛАНСА	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.01.10.10	Δ к 01.01.10	Δ к 01.04.09
Всего активов (грн.)	9 121 678 427	9 718 001 170	10 628 689 541	12 471 207 998	15 984 206 639	15 137 384 245	13 840 944 155	13 735 302 993	13 852 721 922	12 851 873 065	-1 000 848 857.13	-2 285 511 180.72	-5.54%
Работающие активы в валюте баланса	86%	86%	87%	87%	89%	88%	87%	83%	84%	83%	-0.89%	-0.89%	-5.54%
Чистые кредиты / Чистые активы (%)	74.32%	75.62%	80.22%	78.83%	84.40%	84.99%	83.48%	81.23%	86.79%	87.96%	1.16%	1.16%	2.97%
Проблемная задолженность клиентов	285 316 495	344 649 861	404 961 836	454 201 823	655 777 969	1 076 607 202	1 693 668 037	2 224 988 713	4 226 195 819	5 715 793 304	4 022 125 467	4 022 125 467	
Простороченная задолженность / Судовы клиентам - брутто (%)	4.06%	4.50%	4.54%	4.42%	4.61%	7.69%	12.94%	16.81%	23.31%	32.21%	8.90%	8.90%	24.52%
Резервы под задолженность клиентов	-330 994 214	-411 596 214	-484 280 732	-548 630 871	-862 179 280	-1 316 099 647	-1 826 668 430	-2 534 511 523	-6 967 148 894	-7 190 685 038	-223 536 143.76	-5 874 585 390.86	
Коэффициент качества кредитного портфеля (Резерв на обесценение ссуд/Кредиты-брутто, %)	4.71%	5.37%	5.43%	5.33%	6.06%	9.40%	13.95%	19.14%	38.43%	40.52%	2.09%	2.09%	31.12%
Темпы роста кредитования (%), в т.ч.:					202.30%	182.52%	146.73%	128.74%	127.43%	126.80%	-0.63%	-0.63%	-55.72%
- темпы роста кредитования корпоративных клиентов (%)					196.74%	177.07%	140.36%	124.05%	129.61%	129.01%	-0.61%	-0.61%	-48.06%
- темпы роста кредитования физлиц (%)					211.06%	191.17%	156.53%	133.86%	124.22%	123.56%	-0.66%	-0.66%	-67.61%
Корпоративные кредиты/Всего кредитов (%)	61.14%	61.31%	60.62%	60.26%	59.46%	59.48%	57.99%	58.07%	60.48%	60.52%	0.04%	0.04%	1.04%
Розничные кредиты/Всего кредитов (%)	38.86%	38.69%	39.38%	39.74%	40.54%	40.52%	42.01%	41.93%	39.52%	39.48%	-0.04%	-0.04%	-1.04%
Коэффициент кредитной активности (Кредиты/Активы, %)	73.46%	74.66%	79.39%	78.06%	83.60%	83.75%	81.39%	77.94%	80.56%	82.12%	1.56%	1.56%	-1.63%
Темпы роста срочных депозитов (%), в т.ч.:					108.43%	115.20%	77.83%	102.94%	88.58%	82.78%	-5.80%	-5.80%	-32.42%
- темпы роста депозитов корпоративных клиентов (%)					103.69%	131.25%	59.24%	93.19%	52.85%	30.87%	-21.98%	-21.98%	-100.38%
- темпы роста депозитов населения (%)					113.92%	101.03%	95.43%	111.00%	126.25%	142.30%	16.05%	16.05%	41.27%
Темпы роста кредитов к темпам роста депозитов					187%	158%	188%	125%	144%	153%	9.32%	9.32%	-5.26%
Удельный вес прочих активов к чистым активам банка	0.45%	0.51%	0.93%	0.77%	0.81%	0.68%	0.71%	2.19%	1.43%	1.68%	1.16%	1.16%	2.48
Удельный вес прочих активов к уставному капиталу банка	5.64%	3.84%	7.63%	7.43%	5.97%	4.74%	4.54%	13.95%	9.30%	9.98%	1.07	1.07	2.10

АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОГО ОТЧЕТА ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

АТ "Сведбанк" (публ.члн.)

	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	Δ к 01.01.10	Δ к 01.04.09	
	млн. грн. экв. млн. грн. экв. млн. грн. экв. млн. грн. экв. млн. грн. экв. млн. грн. экв. млн. грн. экв.										% от активов		
											доходы		
1 Процентные доходы	771.15	294.84	615.02	977.37	1 429.98	564.67	1 055.93	1 534.63	2 860.04	612.08	5.7%	-2 247.95	47.41
2 Прочие доходы	-425.70	-152.97	-301.04	-472.45	-694.39	-218.36	-421.67	-621.69	-1 162.86	-222.58	-2.1%	940.29	-4.22
3 ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	345.45	141.87	313.98	504.92	735.59	346.31	634.26	912.93	1 697.17	389.51	3.7%	-1 307.67	43.20
4 Чистый комиссионный доход	116.84	32.68	71.89	114.39	148.73	32.83	65.24	98.95	147.42	26.62	0.3%	-120.80	-6.20
5 Прочие операционные доходы	76.11	10.11	22.97	41.48	238.06	28.40	73.84	73.84	52.63	-13.12	-0.1%	-65.75	-33.70
6 Заработная плата и выплаты сотрудникам	-161.14	-52.48	-109.22	-171.63	-237.45	-61.90	-118.25	-176.96	-284.40	-58.85	-0.6%	225.55	3.05
7 Прочие операционные расходы	-199.96	-54.37	-124.87	-196.69	-281.55	-62.67	-123.64	-179.52	-527.52	-62.62	-0.6%	464.90	0.05
8 Резервы на возможные потери по кредитам	-164.31	-82.67	-154.25	-236.42	-532.80	-442.77	-964.88	-1 710.37	-5 804.62	-268.55	-2.5%	5 536.07	174.22
9 Обесценение инвестиционных ценных бумаг	0.05	0.00	0.00	0.00	-0.04	-0.04	-0.06	-0.06	-18.97	-10.39	0.0%	16.28	-2.66
10 ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ	13.05	-4.85	20.49	56.05	70.58	-167.66	-478.95	-981.19	-4 738.29	10.30	0.1%	4 748.59	177.96
11 Налог на прибыль	3.15	10.30	-4.71	-19.75	-30.98	0.00	0.01	0.01	396.05	0.00	0.0%	-396.05	0.00
12 ОПУБЛИКОВАННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	16.21	5.45	15.77	36.31	39.60	-167.66	-478.94	-981.18	-4 342.24	10.30	0.1%	4 352.54	177.96

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

© 2010г. Владелец авторских прав: Информационно-аналитический портал «Независимого банковского рейтингового агентства» - «Independent bank rating agency» (далее - НБРА-IBRA).

Телефон: +38-095-318-34-85. Любое воспроизведение данного материала, полностью или частично, без разрешения владельца запрещено. Все права защищены. Вся приведенная здесь информация основывается на данных, полученных от коммерческих банков, Национального банка Украины, Ассоциации украинских банков и из иных источников, которые НБРА-IBRA считает надежными. НБРА-IBRA не проводит аудита и не проверяет правильность или точность таких данных. Соответственно, информация, содержащаяся в настоящем отчете, публикуется на условиях «как есть», без каких-либо заверений и гарантий.

Рейтинги НБРА-IBRA представляют собой мнение относительно кредитоспособности и надежности коммерческого банка. Рейтинги не являются мнением относительно риска убытков вследствие каких-либо факторов, кроме кредитных рисков, за исключением случаев, когда это оговорено отдельно. Отчет с обоснованием рейтингов НБРА-IBRA не является проспектом эмиссии и не может рассматриваться в качестве информации, которая была подобрана и проверена банком-эмитентом или его агентами и представлена инвесторам в связи с продажей ценных бумаг. Рейтинги могут быть изменены или отозваны, временно или окончательно, в любое время и по любой причине по усмотрению НБРА-IBRA. ИАП НБРА-IBRA не предоставляет каких-либо консультаций по вопросам инвестиций. Рейтинги не являются рекомендацией «вкладывать», «размещать» или «забирать» депозиты и иные финансовые вложения, а также «отзывать», «покупать», «продавать» или «держат» какую-либо ценную бумагу.

Обоснование рейтингов не является мнением относительно приемлемости рыночной цены или соответствия той или иной ценной бумаги целям и задачам конкретных инвесторов, а также относительно применения налоговых освобождений или налогообложения каких-либо выплат в отношении ценных бумаг. Ни ИАП «НБРА»-«IBRA», ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания. НБРА-IBRA не получает какого-либо финансового вознаграждения за присвоение рейтингов и тем самым является наиболее достоверной и независимой информацией о финансовом положении коммерческого банка. Однако НБРА-IBRA принимает благотворительные взносы и финансовую помощь на добровольной основе для дальнейшего развития и поддержания деятельности портала.

Любое воспроизведение данного заключения или любой его части на любом языке без предварительного письменного разрешения информационно-аналитического портала «НБРА» - «IBRA» **ЗАПРЕЩЕНО!**

Анализ выполнен отделом финансового анализа
информационно-аналитического портала «НБРА» - «IBRA»
e-mail: finans@ibra.com.ua