



Название банка: «Финансы и Кредит»

(Код ОКПО 9807856)

Дата получения лицензии в НБУ **30.10.1991**

Официальный сайт банка – <http://www.fc.kiev.ua>

Общая информация.

Банк «Финансы и Кредит» был создан 19 июня 1990 года и зарегистрирован Государственным банком СССР как региональный Коммерческий банк «Украинский коммерческий банк делового сотрудничества». В октябре 1992 года Банк сменил название на «Банк делового сотрудничества». В октябре 1995 года был переименован в КБ «Финансы и Кредит». К началу 2001 года Банк уже обладал довольно крупной филиальной сетью, имея филиалы практически во всех крупных городах. Ныне акционерами банка, по данным НБУ, являются ООО «Аскания» (48,87%), а также ЗАО «F&C Realty» (46,67%). Однако, по данным украинских СМИ, Банк контролируется братьями Константином и Олегом Жеваго.

Динамика роста основных показателей Банка за 2008 год была ниже, чем в среднем по системе. В итоге Банк за 2008 год потерял долю на основных банковских рынках. На кредитном рынке доля Банка снизилась на 0,54%, на рынке вкладов – на 0,45%. Если учитывать, что КБ «Финансы и Кредит» на начало 2009 года на кредитном рынке, по данным НБУ, занимал 2,12%, то снижение доли на полпроцента – это довольно показательная тенденция.

С другой стороны, нельзя не отметить, что за последние 5 лет КБ «Финансы и Кредит» был одним из немногих крупных банков, который демонстрировал значительное опережение темпов прироста собственного капитала над активами и кредитным портфелем (табл. 36).

Таблица 36

Основные показатели работы КБ «Финансы и Кредит» в 2004-2008 годах, млн грн

Показатели	2008	2007	2006	2005	2004	Темп прироста за 2004-2008 гг., %	Темп прироста за 2007-2008 гг., %
Активы	18439,44	14634,43	7340,28	4421,71	2284,10	707,29	26,00
Кредиты выданные, всего	15739,84	11454,17	5950,09	3194,86	1721,58	814,27	37,42
Обязательства	15963,02	12849,10	6642,30	3933,04	2092,61	662,83	24,23
Депозиты юридических и физических лиц	10323,97	8967,20	5029,54	3166,51	1615,89	538,90	15,13
Собственный капитал	2476,42	1785,33	697,99	488,67	191,50	1193,18	38,71
Чистая прибыль после налогообложения	142,59	279,55	101,69	14,71	6,63	2050,71	-48,99

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

Коэффициентный экспресс-анализ не выявил серьезных проблем у Банка. К позитивным тенденциям следует отнести: нарастающий уровень достаточности капитала, довольно высокое качество активов. К негативной – снижение уровня ликвидности, начиная с 2005 года. Также можно утверждать, что КБ «Финансы и Кредит» демонстрировал достаточно низкий уровень рентабельности активов и собственного капитала (табл. 37).



Таблица 37

Основные коэффициенты, характеризующие деятельность КБ «Финансы и Кредит» в 2004-2008 гг., %

Коэффициенты	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг.	Изменение за 2007-2008 гг.
Достаточность капитала	13,43	12,20	9,51	11,05	8,38	5,05	1,23
Соотношение между суммой основных средств и нематериальных активов к собственному капиталу	6,21	8,77	16,72	17,05	33,95	-27,75	-2,56
Коэффициент капитализации	80,76	71,50	74,36	85,74	71,15	9,62	9,26
Качество активов	3,68	2,34	2,41	2,33	2,63	1,05	1,35
Качество кредитного портфеля	3,98	2,84	2,75	2,95	3,33	0,65	1,14
Доля ликвидных активов в обязательствах	4,67	5,14	6,76	10,41	6,82	-2,16	-0,48
Соотношение между чистым процентным доходом и процентными затратами	35,89	40,42	36,83	29,67	40,14	-4,25	-4,53
Операционная рентабельность продаж	42,24	51,26	42,37	29,24	26,65	15,59	-9,02
Рентабельность активов	0,77	1,91	1,39	0,33	0,29	0,48	-1,14
Рентабельность собственного капитала	5,76	15,66	14,57	3,01	3,46	2,30	-9,90

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

Акционеры и уровень внешней поддержки.

Напомним, что официальными акционерами банка, по данным НБУ, являются ООО «Аскания» (48,87%), а также ЗАО «F&C Realty» (46,67%). Однако, как отмечалось выше, Банк контролируется братьями Константином и Олегом Жеваго. Константин Жеваго – народный депутат Украины, избранный в Верховную Раду V созыва в составе Блока. Сейчас украинские СМИ с фамилией Жеваго связывают около 60 предприятий и коммерческих структур. Среди них – Полтавский ГОК, холдинговая компания «АвтоКрАЗ», Стахановский вагоностроительный завод, ОАО «Галичфарм», «Киевмедпрепарат» и другие. Центром финансово-промышленной группы Жеваго можно считать компанию Fegtexro. Fegtexro вышла на IPO летом 2007 года. Компания разместила 25% + 3 акции на Лондонской фондовой бирже, получив за пакет около 400 млн долл. США. Капитализация компании по итогам размещения составила 1,67 млрд долл. США В феврале 2008 года Fegtexro Plc заложила 73,1% своих акций в лондонском отделении Deutsche Bank. С точки зрения Банка, позитивом следует считать, что одна из компаний, подконтрольная его конечным бенефициарам, не только относится к разряду публичных, но и торгуется на Лондонской фондовой бирже и является относительно транспарентной. В то же время банк «Финансы и Кредит» официально никак не связан с Fegtexro. Модель бизнес-группы братьев Жеваго отчасти реализована на принципах группы «Приват». То есть предприятия объединены между собой по формальному признаку, однако в юридическом формате группа не существует, не имеет консолидированной отчетности, а потому и определить уровень внешней поддержки акционеров будет невозможно. Также довольно сложно судить о финансовом состоянии группы в целом. Изюминкой империи Жеваго остается Полтавский ГОК – один из крупнейших производителей железной руды в Украине. С одной стороны, с октября 2008 года в этой отрасли наблюдается серьезный спад, с другой – из-за монополизации добычи железных руд в Украине большинство горно-обогатительных комбинатов находятся в хорошем состоянии.

Как и у большинства банков с украинскими корнями, у банка «Финансы и Кредит», конечно, есть определенный уровень внешней поддержки, который ему обеспечивают основные акционеры, однако точно определить финансовые возможности акционеров Банка практически невозможно.

Ожидается, что в мае-июне 2009 года в состав акционеров Банка войдет государство, действующие акционеры банка добились того, что бы банк подлежал рекапитализации.

Основные события в развитии банка.

В январе 2008 года Банк объявил о своей готовности осуществить частное размещение 25% акций. В марте 2008 года Банк привлек синдицированный кредит в размере 70 млн долл. США, организаторами синдиката выступили Raiffeisen Zentralbank, Standard Bank и Банк ВТБ. В апреле Банк увеличил кредитную линию компании «Галичфарм» с 3 млн до 58 млн грн. В июне Банк увеличивает уставный капитал на 56,7% или на 723,5 млн грн до 2 млрд В августе Банк привлек синдицированный кредит на 42,5 млн долл. США, организаторами синдиката выступили Standard Bank Plc, Bayerische Landesbank и Banco Finantia. В сентябре Банк открыл кредитную линию компании «АэроСвит» на 13 млн долл. США. В октябре Банк «Финансы и Кредит» открыл авиакомпания «Международные авиалинии Украины» кредитную линию на 40 млн грн, а также компаниям ООО «МиС» (Кременчуг) на 22,5 млн грн и агрокомплексу «Зеленая долина» на 90 млн



грн. В декабре 2008 Банк предоставил Одесской железной дороге кредит на 5 млн грн. В январе 2009 года Банк «Финансы и Кредит» открыл компании «Кременчугмясо» кредитную линию 209,2 млн грн, а также увеличил кредитную линию «Галичфарм» с 80 млн до 138 млн грн. В феврале 2009 Банк возобновил кредитование покупок вагонов Стахановского вагоностроительного завода и автомобилей КраЗ, оба предприятия входят в группу братьев Жеваго. В марте 2009 Банк заявил о своем желании пригласить государство к рекапитализации, а также заявил о своей готовности реструктуризировать большую часть синдиката в объеме 70 млн долл. США. Справедливости ради отметим, что аналогичные заявления в отношении данного кредита на 70 млн долл. США Банк делал и в январе 2008 года.

Риски.

Для нас очевидно, что банк «Финансы и Кредит» на протяжении последних нескольких лет активно вовлекался в кредитование группы предприятий, которую контролировали конечные владельцы Банка. Банк не прекращал кредитование даже в разгар финансового кризиса во второй половине 2008 и первой половине 2009 года. Вероятнее всего, банку «Финансы и Кредит» не потребовалась бы рекапитализация в марте 2009 года, если бы он сократил свою кредитную активность в сентябре 2009 года. Намерение банка реструктуризировать синдицированный кредит вряд ли можно считать формальным дефолтом, аналогичная ситуация у него возникала в 2008 году. Банк продолжает функционировать и, несмотря на потерю своей доли на кредитном рынке и рынке вкладов, является лидером в определенных нишах, например, Банк по-прежнему остается одним из самых крупных поставщиков наличной валюты на украинский рынок. Группируя риски КБ «Финансы и Кредит», мы акцентировали внимание прежде всего на том, что основные акционеры банка используют его ресурсы для кредитования бизнеса подконтрольным им компаний из нефинансового сектора, во многом это ставит в зависимость кредитные риски банка от финансовой ситуации в группе братьев Живаго. В ситуации финансового кризиса вопрос о том, кто кому больше нужен – банк «Финансы и Кредит» группе компаний, контролируемых братьями Живаго, или наоборот – группа компаний Банку, остается дискуссионным.

Второй проблемой остается отсутствие у Банка внешней поддержки со стороны крупных иностранных финансовых институтов. Существующие синдицированные кредиты и внешние займы подчеркивают, что у Банка есть контакты с иностранными банками, которые могут выступать кредиторами, однако такие контакты нельзя расценивать как внешнюю поддержку.

Так же как и в случае с ЗАО «ПУМБ», работа КБ «Финансы и Кредит» подвержена политическим рискам из-за того, что конечные владельцы Банка активно участвуют в политической жизни Украины. В текущей ситуации мы не можем рекомендовать вкладчикам использовать услуги Банка, хотя если в состав акционеров войдет государство банк станет привлекательным для вкладчиков.