



### Название банка: СВЕДБАНК

(Ранее ТАС-Коммерцбанк, АКИБ «Киев-Приват», АБ «Интеллект»)

(Код ОКПО 19356840)

Дата получения лицензии в НБУ 31.10.1991

Официальный сайт банка - <http://www.swedbank.ua>

#### Общая информация.

В 2007 году был подписан договор о продаже ТАС-Коммерцбанк и ТАС-инвестбанк, оба банка контролировались экс-главой НБУ Сергеем Тигипко. Покупателем выступила шведская финансовая группа Swedbank. Позднее ТАС-Коммерцбанк был переименован в Сведбанк. В настоящий момент 99,9991% акций украинского Сведбанк принадлежит шведскому Swedbank AB. В то же время С. Тигипко остается председателем правления банка и по условиям сделки должен руководить банком в течение 3 лет после заключения сделки. Для Банка приход шведских инвесторов хорошо отразился на его рыночной позиции. Всего за год доля банка в активах системы выросла на 0,2%, в кредитах населению на 0,37%. За 5 лет активы Банка выросли практически в 16 раз, кредитный портфель – в 17 раз, а вот депозиты только в 7 раз. Как и в большинстве украинских крупных банков, доля депозитов в обязательствах начала снижаться с 2005 года. Если в 2005 году депозиты занимали 82% обязательств, то в 2008 году этот показатель составил уже всего 34% (табл. 38).

Таблица 38

Основные показатели работы АКБ «Сведбанк» 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	15984,21	9121,68	4123,03	2024,16	941,98	1596,88	75,23
Кредиты выданные, всего	13999,42	6923,44	2879,54	1445,50	802,69	1644,06	102,20
Обязательства	13637,85	8284,11	3551,07	1757,75	805,09	1593,95	64,63
Депозиты юридических и физических лиц	4640,82	3844,88	2448,06	1439,74	638,10	627,29	20,70
Собственный капитал	2346,36	837,57	571,97	266,41	136,88	1614,12	180,14
Чистая прибыль после налогообложения	39,60	16,21	17,32	9,43	8,78	350,94	144,32

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

К позитивным тенденциям следует отнести: довольно большой уровень достаточности капитала на начало 2009 года и относительно стабильный уровень качества активов. К негативным тенденциям можно отнести низкую рентабельность собственного капитала и активов Банка (табл. 39).

Таблица 39

Основные коэффициенты, характеризующие деятельность АКБ «Сведбанк» в 2004-2008 гг.

Коэффициенты	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг., %	Изменение за 2007-2008 гг., %
Достаточность капитала	14,68%	9,18%	13,87%	13,16%	14,53%	0,15	5,50
Доля депозитов в обязательствах	34,03%	46,41%	68,94%	81,91%	79,26%	-45,23	-12,38
Соотношение между суммой основных средств и нематериальных активов к собственному капиталу	30,06%	51,66%	33,65%	28,34%	25,81%	4,25	-21,60
Коэффициент капитализации	92,02%	87,77%	84,38%	87,31%	82,19%	9,83	4,25
Качество активов	5,45%	3,73%	4,27%	5,99%	9,99%	-4,54	1,72
Качество кредитного портфеля	5,68%	4,41%	5,74%	7,34%	10,88%	-5,20	1,27
Доля ликвидных активов в обязательствах	5,31%	8,37%	6,18%	10,95%	7,66%	-2,36	-3,06
Соотношение между чистым процентным доходом и процентными затратами	105,93%	81,15%	48,40%	77,57%	Н-д	Н-д	24,79
Операционная рентабельность продаж	54,13%	32,94%	28,87%	27,00%	40,41%	13,73	21,20
Рентабельность активов	0,25%	0,18%	0,42%	0,47%	0,93%	-0,68	0,07
Рентабельность собственного капитала	1,69%	1,94%	3,03%	3,54%	6,41%	-4,73	-0,25

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП



### **Акционеры и уровень внешней поддержки.**

Поскольку почти 100% акций украинского Сведбанка контролируется Swedbank, то весь уровень внешней поддержки определяется исключительно состоянием материнского банка в Швеции. Скандинавские страны еще не успели почувствовать на себе все влияние финансового кризиса, поэтому можно утверждать, что в целом Swedbank на начало 2009 года не имел значительных проблем. Swedbank 2008 год завершил с чистой прибылью в размере 10,9 млрд шведских крон, это всего на 9,2% меньше, чем за 2007 году. В то же время активы банка за 2008 год увеличились на 12,6% с 1607,984 до 1811,69 млрд крон (233 млрд долл. США). Если сравнивать Swedbank с другими иностранными банками, пришедшими в Украину, по размеру активов, то можно сделать вывод, что банк сопоставим по размеру с австрийскими Erste и Raiffeisen, однако активы банка в 4-6 раз меньше, чем BNP Paribas или ING. Оценивая уровень внешней поддержки, мы обращали внимание прежде всего на текущее состояние Swedbank и оцениваем его как стабильное. Поскольку Swedbank полностью контролирует украинский Сведбанк и здесь исключен конфликт между акционерами в текущей ситуации, уровень внешней поддержки украинского банка мы оцениваем как хороший.

### **Основные события в развитии банка.**

В феврале 2008 года «Сведбанк» увеличил уставный фонд на 76% или на 555,5 млн грн, в этом же месяце стало известно, что Международная финансовая корпорация намерена предоставить «Сведбанку» финансирование на 160 млн долл. США. В апреле 2008 «Сведбанк» привлек синдицированный кредит на 65 млн долл. США, организатором синдиката выступил банк BayernLB, в том же месяце стало известно, что ОАО «Днепробауммаш» привлек кредит «Сведбанка» на 130 млн грн. В июне 2008 года Банк открыл Донецкой железной дороге кредитную линию на 252,5 млн грн. В августе 2008 года стало известно, что строительная компания «Миськжитлобуд» привлекла консорциумный кредит «Сведбанка» и «Сведбанк Инвеста» на 180 млн грн, в этом же месяце Банк привлек кредит от Международной финансовой корпорации в размере 84 млн долл. США. В сентябре компания «Козливский кирпичный завод» (Тернопольская область) привлек 2 кредита «Сведбанка» на сумму 2,9 млн долл. США, в этом же месяце Банк увеличил уставный капитал на 67% или на 868,5 млн грн. В ноябре «Сведбанк» привлек 30 млн долл. США на условия субординированного долга от материнского банка из Швеции. В декабре 2008 года стало известно о том, что Донецкая железная дорога привлечет кредит «Сведбанка» на 34,87 млн грн, в том же месяце «Сведбанк» погасил синдицированный кредит на 55 млн долл. США, организатором синдиката выступал BayernLB. В январе 2009 года Правительство Украины одобрило проекты по финансированию Северным инвестиционным банком (Nordic Investment Bank, NIB) кредитной поддержки малого бизнеса и ипотеки через «Сведбанк» и «Сведбанк Инвест».

### **Риски.**

Несмотря на то, что почти 100% акций украинского «Сведбанка» контролируется Swedbank (Швеция) и в принципе конфликт между акционерами банка невозможен, существуют определенные противоречивые тенденции между нынешним и бывшими собственниками «Сведбанка». Дело в том, что С. Тигипко и после продажи двух своих банков шведам продолжает контролировать не только Страховую группу ТАС, но и ряд нефинансовых активов. Для нас очевидно, что ТАС-Коммерцбанк до своей продажи работал по тем же принципам, что и КБ «Финансы и Кредит», обслуживая потребности в кредитах компаний нефинансового сектора, которые принадлежали или контролировались основным акционером банка. После продажи эти компании не могли быстро изменить кредитора, и их кредиты достались покупателю вместе с общим кредитным портфелем банка. В то же время бывший собственник остается председателем правления Банка, что было заложено в условия сделки. Видимо, шведы уже учли горький опыт группы Райффазен в Украине, у которой после продажи возник конфликт интересов, так как продавцы после заключения сделки стали создавать конкурирующий с Райффайзен Банк Аваль бизнес. В итоге, получается, что Swedbank находится в окружении компаний-заемщиков, компаний-контрагентов, которые ныне контролируются бывшим собственником Сведбанка. В октябре 2008 года Антимонопольный комитет санкционировал приобретение Swedbank более 50% в коллекторской компании «Европейское агентство по возврату долгов», ранее это агентство полностью принадлежало С. Тигипко. Таким образом, несмотря на то, что «Сведбанк» полностью находится под контролем шведов, они все еще вынуждены вести совместный бизнес с бывшим собственником Банка. Вероятность конфликта между нынешними и бывшим собственником банка в текущий момент мы оцениваем как незначительную.

После того, как шведы дали свой бренд ТАС-Коммерцбанку, они, конечно, несут огромные репутационные риски в Украине и поэтому вынуждены не допустить ухудшения состояния «Сведбанка», как бы плохо ни развивались события в Украине. И хотя материнский банк не сообщал об открытии больших кредитных линий в пользу украинского «Сведбанк», привлечение субординированного долга в



размере 30 млн долл. США в конце 2008 года красноречиво подтверждает готовность материнского банка оказывать внешнюю поддержку своему дочернему банку в Украине.