



Название банка: «Укрсоцбанк»

(Код ОКПО 00039019)

Дата получения лицензии в НБУ 27.09.1991

Официальный сайт банка – <http://www.usb.com.ua/>

Общая информация

Фактически АКБ «Укрсоцбанк» был основан как открытое акционерное общество на базе Украинской республиканской конторы «Жилсоцбанка» и зарегистрирован в Госбанке бывшего СССР в октябре 1990 года. В сентябре 1991 года Банк был перерегистрирован НБУ. Во второй половине 90-ых гг. была проведена приватизация Банка, и он фактически перешел под контроль украинского бизнесмена Виктора Пинчука. В феврале 2006 года было подписано соглашение о продаже контрольного пакета акций Банка Banca Intesa (Италия), однако сделка так и не состоялась. Позже, в январе 2008 года Банк был продан итальянскому банковскому холдингу UniCredit Group, конечным бенефициаром в сделке выступил Bank Austria, ранее входящий в UniCredit Group. Как банк, созданный в начале 90-ых гг. под контролем государства, АКБ «Укрсоцбанк» имеет достаточно разветвленную филиальную сеть.

За 5 лет активы Банка выросли в 7 раз, кредитный портфель – более чем в 10 раз, а вот депозиты юридических и физических лиц – только в 2,5 раза (табл. 14). Роль депозитов в ресурсной базе банка планомерно снижалась, начиная с 2004 года, когда доля депозитов от обязательств составляла 93%, до начала 2009 года, когда она составила 32,05%. Стратегия АКБ «Укрсоцбанк» немного напоминала стратегию АКИБ «УкрсибБанк», однако АКБ «Укрсоцбанк» стал снижать долю депозитов в ресурсах до того, как привлек стратегического инвестора. Частично этому способствовал тот факт, что Банк длительное время находился в процессе продажи.

Таблица 14

Основные показатели работы АКБ «Укрсоцбанк» 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	49694,78	31226,77	17531,46	10762,96	7068,33	603,06	59,14
Кредиты выданные, всего	43688,70	24163,80	12690,50	7251,82	4171,38	947,34	80,80
Обязательства	44519,07	28032,97	15604,79	9735,79	6158,48	622,89	58,81
Депозиты юридических и физических лиц	14269,76	16210,94	10992,55	8350,16	5714,24	149,72	-11,97
Собственный капитал	5175,71	3193,80	1926,66	1027,17	909,86	468,85	62,06
Чистая прибыль после налогообложения	791,80	362,25	287,22	117,34	85,71	823,80	118,58

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

Успехи Банка в борьбе за долю рынка на протяжении последних пяти лет можно считать относительно адекватными. По размеру активов, выданных населению кредитов и в целом по кредитному портфелю Банк демонстрировал незначительный рост доли рынка. В то же время по рынку вкладов физических и юридических лиц можно было констатировать факт снижения доли банка на 2-3%. Особенно обращает на себя внимание факт снижения депозитных вкладов в банке за 2008 год на 12% с 16 до 14 млрд грн. По нашему мнению, такое снижение депозитов могло быть вызвано как минимум двумя причинами. Во-первых, совершенно очевидно, что в прошлом банк проводил политику вытеснения депозитных источников финансирования за счет заемных средств. Для банка это было выгодно, поскольку в прошлом заемные средства были дешевле вкладов. Во-вторых, Банк пострадал от массового оттока вкладов из системы, что в еще большей степени уменьшило роль депозитов в ресурсной базе банка (табл. 15).



Таблица 15

Основные показатели, характеризующие долю рынка АКБ «Укрсоцбанк» в 2004-2008 гг., %

Показатели доли на рынке	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг.	Изменение за 2007-2008 гг.
Доля в активах системы	5,37	5,21	5,15	5,03	5,26	0,10	0,16
Доля в кредитном портфеле системы	5,89	5,62	5,17	5,10	4,77	1,12	0,27
Доля выданных населению кредитов	8,99	8,59	8,94	8,98	7,10	1,89	0,41
Доля в депозитном портфеле системы	3,27	5,09	5,42	5,68	6,28	-3,02	-1,82
Доля депозитов физических лиц	3,40	4,53	4,78	4,82	5,44	-2,04	-1,12

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

Коэффициентный анализ не выявил существенных структурных проблем у банка (табл. 16). Достаточность капитала АКБ «Укрсоцбанк» оставалась на довольно высоком уровне. Показатель качества активов не превышал критического уровня в 5%. Обращает на себя внимание факт значительного снижения уровня ликвидности в 2008 году до уровня ниже 4%. Очевидно, Банку приходилось прибегать к рефинансированию со стороны НБУ или поддержке со стороны материнских структур в Италии и Австрии.

Таблица 16

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

Коэффициенты	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг.	Изменение за 2007-2008 гг.
Достаточность капитала	10,42	10,23	10,99	9,54	12,87	-2,46	0,19
Соотношение между суммой основных средств и нематериальных активов к собственному капиталу	53,29	64,27	77,04	94,78	96,14	-42,85	-10,99
Коэффициент капитализации	20,67	31,94	19,20	6,81	7,69	12,98	-11,26
Качество активов	3,71	1,94	1,77	2,96	4,30	-0,59	1,77
Качество кредитного портфеля	3,87	2,24	2,08	2,80	4,93	-1,06	1,63
Доля ликвидных активов в обязательствах	3,72	11,13	18,88	18,92	15,33	-11,61	-7,41
Соотношение между чистым процентным доходом и процентными затратами	86,52	58,05	73,45	65,23	74,23	12,28	28,47
Операционная рентабельность продаж	64,73	46,93	40,83	30,56	30,05	34,69	17,81
Рентабельность активов	1,59	1,16	1,64	1,09	1,21	0,38	0,43
Рентабельность собственного капитала	15,30	11,34	14,91	11,42	9,42	5,88	3,96

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

С другой стороны, обращает на себя внимание довольно высокий уровень рентабельности. К примеру, соотношение между чистыми процентными доходами и процентными затратами по итогам 2008 года было зафиксировано на уровне 87%. Это довольно высокий показатель по системе в целом. При этом значительным остается показатель рентабельности продаж и рентабельности собственного капитала. В 2008 году деятельность банка была прибыльной, а уровень рентабельности собственного капитала был довольно значительным. По итогам года можно сказать, что Банк хорошо зарабатывал, но имел низкий показатель соотношения между ликвидными активами и обязательствами.

Акционеры и уровень внешней поддержки

На сегодняшний день 94,2% акций АКБ «Укрсоцбанк» принадлежат итальянскому банковскому холдингу UniCredit Group. Однако итальянская БХК не выступает непосредственным владельцем Банка. ЗАО «Феротрейд интернешнл» принадлежит 82,12% акций банка, а 12,8% непосредственно UniCredit Bank Austria AG (Австрия). По данным Банка, которые подтверждены данными НБУ, UniCredit Bank Austria AG (Австрия) опосредованно владеет и теми 82,12% акций, которые официально принадлежат ЗАО «Феротрейд интернешнл». Часть акций банка находится в свободном обращении и торгуется в ПФТС.

Корпоративная история АКБ «Укрсоцбанк» чем-то напоминает историю «Аваля». Во времена, когда Банк контролировался государством, среди его акционеров было много физических лиц, в т.ч. и трудовой коллектив банка. Однако с течением времени их доля уменьшилась, и контрольный пакет был сконцентрирован структурами, близкими к украинскому бизнесмену Виктору Пинчуку. С одной стороны, сложившаяся ситуация формально нарушала права миноритариев, с другой, следует представлять себе



объективные реалии второй половины 90-ых гг. Банку требовались ресурсы для развития, а миноритарии централизованно не могли тогда их обеспечить, поэтому участие в капитале Банка крупного бизнеса давало ему хорошие конкурентные преимущества. Воспользовавшись ситуацией с изменением долей акционеров лица, близкие к группе «Приват», фактически блокировали сделку Banca Intesa (Италия). Отчасти последний факт объясняет, почему новый покупатель UniCredit Group постарался избежать прямого участия, а получил контроль над крупным акционером АКБ «Укрсоцбанк».

Между тем, за самой сделкой по покупке АКБ «Укрсоцбанк» стоит довольно дальновидная стратегия. Дело в том, что UniCredit Group в Украине уже имела свой бизнес. Начиная с 1997 года, в Украине работал Банк Пекао (Украина), стопроцентным владельцем которого выступал польский банк РКО (АО Банк Польская Касса Опечи). В 2006 году РКО окончательно вошла в состав UniCredit Group и в Украине банк сменил название на UniCredit Банк (Украина). В 2007 году после слияния итальянского UniCredit и немецкого HVB Bank в Украине также произошло объединение UniCredit Банк (Украина) и HVB Банк Украина. В дополнение ко всему, в Украине в качестве стратегического инвестора проявила себя итальянская страховая группа Generali, акционером которой в Италии выступает UniCredit. Летом 2006 года Generali приобрела в Украине СК «Гарант-Авто», которая ныне входит в первую тройку лидеров розничных компаний по объему собранных страховых премий. Такие благоприятные корпоративные авуары, которые окружают ныне АКБ «Укрсоцбанк» в Украине, открывают перед ним неплохие перспективы наращивания доли рынка и обеспечения ресурсной базой.

В тоже время в самой UniCredit Group дела шли не однозначно. В марте 2009 года UniCredit Group обратилась за финансовой помощью в размере 4 млрд евро к правительствам Италии и Австрии. Довольно трудно распознать, что именно происходило в группе, то ли она действительно испытывала проблемы с ликвидностью, то ли решила претендовать на государственную помощь под прикрытием спасения от кризиса. Дело в том, что Министерство финансов Италии 25 февраля 2009 года одобрило закон, согласно которому банки могут получить 12 млрд евро, продав правительству еврооблигации, конвертируемые в неголосующие акции банков.

Финансовые результаты, которые представил UniCredit Group в марте 2009 года, также не вселяли больших опасений за судьбу группы. Доходы снизились до 26,8 млрд евро всего на 9%; операционная прибыль, хотя и упала на 23%, но составляла более 10 млрд евро; чистая прибыль группы снизилась на 38% и составила 4 млрд евро. На Италию приходилось 48% кредитов, выданных банками группы, , 27% – на Германию и только 13% – на страны Центральной и восточной Европы. Украинские кредиты в портфеле группы занимали только 0,6% от кредитного портфеля. Поэтому говорить о чрезмерной зависимости итальянской БХК от восточно-европейских стран не следует.

Для нас является очевидным, что для развития АКБ «Укрсоцбанк» UniCredit в Украине создана благоприятная среда. При этом уровень внешней поддержки UniCredit своим финансовым институтам в Украине можно считать достаточно высоким.

Основные события в развитии банка

Безусловно, событием 2008 года для Банка можно считать завершение сделки с UniCredit. В первой половине 2008 года Банк продолжал активно выдавать кредиты. В январе 2008 года «Укрсоцбанк» открыл кредитную линию «Мега Девелопмент» на 7,7 млн долл. США. В феврале 2008 года Банк привлек в качестве субординированного долга кредит от UniCredit в размере 150 млн евро. В том же месяце началось постепенное изменение в структуре ТОП-менеджмента банка. Так, первым заместителем председателя правления был назначен председатель правления UniCredit Банк (Украина) Джанни Франко Джакомо Папа. Также было объявлено о намерении объединить оба банка в Украине. Кроме того, в феврале 2008 года была открыта кредитная линия Рожищенскому сырзаводу на 10 млн грн сроком на 4 года под 17% годовых. В мае ЕБРР предоставил Банку кредит на 75 млн долл. США. В том же месяце Банк принял решение об увеличении уставного капитала на 50 млн грн и решил получить статус банка с иностранным капиталом. Тогда же UniCredit впервые проявила заботу о Банке: на рынке появилась информация о том, что банк может получить кредит от материнской структуры в размере около 1 млрд евро.

В июне АКБ «Укрсоцбанк» открыл кредитную линию компании «Продес» на 1,5 млн долл. США сроком до 2013 года, кредит предназначался для строительства компанией офисных помещений. В том же месяце АКБ «Укрсоцбанк» открыл кредитную линию производителю пряжи «Золотое руно-Донецк» на 1,5 млн гривен, и предоставил Азовской нефтяной компании кредит на 25 млн долл. США. В конце июня ООО "Торговая компания "Интермаркет" (Львов) привлекло кредит львовского филиала АКБ «Укрсоцбанк» (Киев) на сумму 20 млн долл. США. В июле 2008 года Банк принял решение о предоставлении кредита KDD Group N.V. (Нидерланды), холдинговой компании одной из крупных в Украине групп в сфере девелопмента и инвестиций в недвижимость «Киев-Донбасс», 269 млн грн для строительства жилого комплекса RecherSKY возле станции метро «Дружбы народов». В том же месяце АКБ «Укрсоцбанк» увеличил лимит кредитования владельцу сети ресторанов ООО "Пузата Хата" до 71,8 млн долл. США, а также увеличил



кредитную линию на 10 млн долл. США Никопольскому заводу стальных труб «ЮТиСТ», впоследствии «ЮТиСТ» в декабре 2008 года инициировал собственное банкротство, заморозив все платежи по своим долгам.

В августе АКБ «Укрсоцбанк» открыл возобновляемую кредитную линию компании, специализирующейся на торговле продуктами питания ЗАО «Фирма Бакалия» (Хмельницкий) на 6,825 млн долларов. В целом август был довольно насыщенным месяцем для Банка с точки зрения кредитования, кредиты получили: Компания «Будмеханизация» (2 млн грн), «Ривне-Борошно» (10 млн грн) и ЗАО «Харьковметалл-2» (9,5 млн грн). В сентябре АКБ «Укрсоцбанк» выдал кредит на 67,8 млн долл. США Компании «Интегр-Холдинг», специализирующейся на строительстве.

В октябре банк уже не проявлял значительной кредитной активности, а начал привлекать кредиты от материнских структур. Так 17 октября стало известно, что АКБ «Укрсоцбанк» был предоставлен кредит на 7 лет на 360 млн долл. США по ставке 8,37% годовых. В декабре 2008 года Банк благополучно погасил синдицированный кредит в сумме 200 млн долл. США. В том же месяце он получил кредит на 25 млн долл. США от ЕБРР. В феврале 2009 года стало известно, что UniCredit хочет увеличить уставный капитал банка на 500 млн грн. В итоге у Банка четко прослеживалась тенденция, когда на протяжении первых 9 месяцев 2008 года он разворачивал кредитную активность, а в течение последних 3 месяцев его тщательно опекали материнские структуры UniCredit, обеспечивая банк ресурсной базой.

Риски

По итогам 2008 года кредитную политику банка можно охарактеризовать как рисковую. Банк был очень активен на ипотечном рынке. Частые кредиты строительным компаниям, активная политика кредитования частных заемщиков подвергает банк значительным кредитным рискам в условиях падения цен на недвижимость. С другой стороны, отток депозитов по итогам 2008 года и рост роли UniCredit в финансировании Банка, красноречиво свидетельствует о наличии у него хорошего уровня внешней поддержки.

Объемы бизнеса UniCredit в мире настолько велики, что, по нашим оценкам, группа сможет с легкостью компенсировать практически любые риски АКБ «Укрсоцбанк» в Украине. Несмотря на то, что группа UniCredit обращалась за помощью к правительству Италии, финансовое состояние группы из-за концентрации ее бизнеса в странах ЕС не вызывает значительных опасений.