

## Рейтинговий звіт KRBK 001-002 short

### про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «КРЕДОБАНК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення рейтингу:	29.12.2008 р.
Дата оновлення рейтингу:	19.06.2009 р
Рівень кредитного рейтингу:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг 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.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «КРЕДОБАНК» за 2007-2008 рр. та I квартал 2009 року, 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. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

## Історія кредитного рейтингу

Дата	29.12.2008	19.06.2009
Рівень рейтингу	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	оновлення

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом «uaBBB» характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знаки «+» та «-» позначають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

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

### **Рівень кредитного рейтингу ВАТ «КРЕДОБАНК» підтримується:**

- наявністю підтримки з боку основного власника (одного з найбільших банків Польщі – РКО ВР S.A.), що дає можливість Банку втримувати конкурентні позиції на ринку банківських послуг;
- диверсифікацією кредитного портфеля за основними позичальниками (кредити, що надані 20 найбільшим позичальникам формують 19% клієнтського кредитного портфеля, або 155% капіталу I рівня);
- диверсифікацією ресурсної бази.

### **Рівень кредитного рейтингу ВАТ «КРЕДОБАНК» обмежується:**

- збитковою діяльністю, що обумовлено погіршенням якості активів;
- необхідністю оптимізації бізнес-процесів та удосконалення системи управління ризиками в умовах надання послуг в найбільш ризикованих сегментах ринку кредитування;
- посиленням впливу зовнішніх чинників на фінансовий ринок та зниженням ділової активності в окремих секторах економіки, що призводить до погіршення платоспроможності окремих позичальників та негативно впливає на фінансові показники Банку.

## Основні фінансові показники

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.04.2009
Активи, млн. грн.	1 333,01	2 028,42	3 287,34	4 597,21	4 947,37	5 031,11	4 948,29	6 383,89	6 266,68
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	1 047,87	1 618,33	2 615,92	3 796,77	4 120,91	4 132,24	4 088,03	5 134,40	4 410,25
Кошти клієнтів, млн. грн.	965,92	1 500,70	2 329,44	3 096,65	3 218,68	3 240,55	3 186,33	3 446,70	2 934,64
Власний капітал, млн. грн.	147,63	158,83	257,74	431,77	431,65	419,76	387,07	535,88	73,63
Доходи, млн. грн.	222,69	285,08	383,85	576,60	174,60	366,16	573,50	813,82	268,31
Витрати, млн. грн.	214,86	274,36	360,69	574,83	172,79	364,16	615,66	982,75	287,45
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	12,89	16,32	34,97	13,87	3,58	6,24	(42,16)	(184,98)	(19,14)
Чистий прибуток, млн. грн.	7,83	10,72	23,16	1,77	1,80	2,01	(42,16)	(168,93)	(19,14)
Доходність активів (ROA) <sup>1</sup> , %	0,59	0,53	0,70	0,04	-	-	-	(2,65)	-
Доходність капіталу (ROE) <sup>2</sup> , %	5,30	6,75	8,98	0,41	-	-	-	(31,52)	-

<sup>1</sup> Значення ROA на звітну дату

<sup>2</sup> Значення ROE на звітну дату

## Резюме

ВАТ «КРЕДОБАНК» створено у Львові та зареєстровано у Державному банку колишнього СРСР 14 травня 1990 р. як ТОВ «Західно-Український Комерційний Банк». З 26 серпня 2004 року інвестором став РКО ВР S.A., через купівлю 66,65% акцій Банку.

РКО ВР S.A. – найбільший польський банк за розміром активів. Є лідером на ринку депозитно-розрахункових рахунків, іпотечного кредитування, електронного банкінгу, платіжних карток, обслуговування малих та середніх підприємств. Банк має найрозгалуженішу серед польських банків мережу філій і відділень.

ВАТ «КРЕДОБАНК» – це банк з найбільшою польською інвестицією у банківську установу України. На сьогодні у структурі акціонерного капіталу ВАТ «КРЕДОБАНК» західні інвестиції (РКО ВР S.A.) складають 98,5619%.

Банк є членом таких організацій: асоційованим членом міжнародних платіжних систем «MasterCard» та Visa International, учасником міжнародної платіжної системи SWIFT, Асоціації українських банків, Української міжбанківської валютної біржі, Асоціації «Перша фондова біржа», Київського фондового союзу, Кримської фондової біржі, Асоціації учасників фондового ринку України.

Іноземні інвестиції забезпечили стабільність розвитку ВАТ «КРЕДОБАНК», стали гарантіями захищеності для клієнтів, відкрили доступ до фінансових ресурсів, досвіду і технологій європейських банків та додатково зміцнили позиції Банку на українському та світовому фінансових ринках.

ВАТ «КРЕДОБАНК» є міжрегіональним банком, мережа якого представлена у 22 регіонах та АР Крим. Станом на 01.04.2009 р. мережа Банку налічує 173 структурні підрозділи, з яких 26 філій та 147 відділень. На початку поточного року Банком було проведено оптимізацію мережі, внаслідок чого було реорганізовано Другу Київську філію у самостійне відділення Київської філії та закрито 8 відділень через неефективну діяльність. Зважаючи на ситуацію, що склалася в економіці країни та безпосередньо на фінансовому ринку, розширення регіональної мережі в поточному році не передбачено.

Картковий бізнес Банку та інфраструктура його обслуговування добре розвинуті. Банк обслуговує картки міжнародних платіжних систем «MasterCard» та Visa International. На початку поточного року Банк перейшов на власний процесинговий центр, проте банком-спонсором залишається ЗАТ «ПУМБ». Банк входить до єдиної мережі банкоматів «РАДІУС».

Обсяг власного капіталу протягом останніх 6 місяців значно зменшився за рахунок формування резервів, що безпосередньо позначилось на прибутковості Банку (збиток за 2008 рік склав 622,3 млн. грн.). Також власний капітал зменшився на 7,17 млн. грн. через переоцінку цінних паперів у портфелі банку на продаж. Проте слід зазначити, що у IV кварталі був збільшений статутний капітал на 130,8 млн. грн. та наприкінці лютого акціонерами Банку було прийнято рішення щодо збільшення капіталу ще на 1,024 млрд. грн. Також Банком було проведено переоцінку основних засобів на 155 млн. грн., яка збільшує як власний, так і регулятивний капітал. Якість структури власного капіталу

погіршилась (коефіцієнт фондової капіталізації складає 58% станом на 01.04.2009 р.), проте надалі слід очікувати її покращення через збільшення статутного фонду.

Основу ресурсної бази Банку складають клієнтські кошти, які здебільшого, сформовано коштами, залученими від фізичних осіб (74,2% станом на 01.04.2009р.). Саме спрямованість Банку на приватний сектор зумовлює добру диверсифікацію клієнтського депозитного портфеля за основними вкладниками (станом на 01.04.2009 р. кошти 10 найбільших вкладників складають 8,2% депозитного портфеля). Слід зазначити, що у IV кварталі обсяг депозитів клієнтів зростає, насамперед, за рахунок стрімкого росту курсу іноземних валют, проте вже у I кварталі поточного року спостерігається відтік клієнтських коштів, насамперед, через зниження довіри до банківської системи. Клієнтський депозитний портфель переважно короткостроковий.

Близько третини всіх зобов'язань складають кошти банків, серед яких кошти основного акціонера складають більше ніж 80%. Також Банк залучає кошти основного власника й на умовах субординованого боргу. З метою збільшення обсягів кредитування Банк залучає кошти від міжнародних організацій, обсяг яких станом на 01.04.2009 р. складає 16,7 млн. доларів США та 3,37 млн. євро. Слід зазначити, що у IV кварталі Банком було повернуто короткострокову позику міжнародній фінансовій організації у сумі 80,7 млн. грн.

Диверсифікуючи ресурсну базу, Банк емітував цінні папери власного боргу. Станом на 01.04.2009 р. в обігу перебувають облігації власного емісії серій «А» та «В» на загальну суму 50,55 млн. грн. Наприкінці лютого поточного року Банком були викуплені, пред'явлені до оферти, облігації власної емісії серії «А» на загальну суму 24,7 млн. грн.

Залучені кошти Банк розміщує, насамперед, у кредитний портфель, частка якого у чистих активах складає понад 80% станом на 01.04.2009 р. Питома вага портфеля цінних паперів у чистих активах незначна (1,85%). Цінні папери в портфелі на продаж формуються, насамперед, облігаціями та векселями. Протягом останніх 6 місяців Банком було сформовано резервів на суму 56,2 млн. грн. та списано проблемної заборгованості за операціями з цінними паперами на суму 294,8 тис. грн.

Клієнтський кредитний портфель на 68% складається з кредитів, наданих корпоративним клієнтам, проте останні роки Банк орієнтований на роздрібний бізнес. Зростання обсягу портфеля у IV кварталі 2008 року зумовлено, насамперед, переоцінкою кредитів, наданих в іноземній валюті. Банк надає кредити за врахованими векселями та операціями факторингу, а також здійснює позабалансові операції, обсяг яких незначний. У клієнтському кредитному портфелі понад третину всіх кредитів, наданих приватним особам, складає іпотека. За строковістю, надані кредити переважно довгострокові, а за цільовим спрямуванням переважають кредити, надані у поточну діяльність або на поточні потреби.

Кредитний портфель достатньо диверсифікований за основними позичальниками – кредити 20 найбільших позичальників станом на 1 квітня 2009 року формують близько 19,1% заборгованості за кредитами клієнтів, що відповідає 155% капіталу I рівня.

Протягом останніх 6 місяців актуальним для Банку є погіршення якості кредитного портфеля. Обсяг простроченої заборгованості зріс майже втричі, а її частка у кредитному

портфелі становить понад 10% станом на 01.04.2009 р. У IV кварталі було списано проблемну заборгованість за кредитами за рахунок резервів на суму 2,62 млн. грн.

У структурі кредитного портфеля за категоріями ризику частка «сумнівної» та «безнадійної» заборгованості зростає з 3,3% станом на 01.10.2008 р. до 10,6% станом на 01.04.2009 р.

Серед забезпечення за наданими кредитами, як і раніше переважають нерухоме (забезпечує 54,3% вимог за кредитами) та рухоме (22,7%) майно. Чистий кредитний ризик складає 40,6% станом на 01.04.2009 р.

ВАТ «КРЕДОБАНК» змінив політику щодо оцінки кредитного портфеля, внаслідок чого протягом останніх 6 місяців Банком було сформовано значний обсяг резервів під кредитні операції. Рівень покриття резервами клієнтського кредитного портфеля Банку складає 16,2% станом на 01.04.2009 р. Рівень покриття резервами простроченої та сумнівної заборгованості складає 158,9%.

Третина всіх активів належить до негативно класифікованих (з урахуванням «субстандартної» заборгованості). Резерви, що сформовані під активні операції, покривають майже 40% негативно класифікованих активів.

Частка високоліквідних активів у чистих активах ВАТ «КРЕДОБАНК» протягом останніх 6 місяців зростає вдвічі, насамперед, за рахунок збільшення обсягів коштів на коррахунках в інших банках. Слід зазначити, що тимчасово вільні кошти Банк розміщує у державні цінні папери, обсяг яких протягом останніх 6 місяців зріс на 17,95 млн. грн. Значення показників ліквідності перевищують нормативні значення, встановлені НБУ та достатні, щоб нівелювати поточні ризики. Банк стабільно підтримує необхідний розмір коштів на коррахунку в НБУ.

Протягом аналізованого періоду Банком були порушені нормативи, встановлені НБУ, внаслідок доформування резервів під активні операції. Проте, починаючи з квітня, Банком виконуються вимоги, встановлені НБУ.

Погіршення якості активів наприкінці минулого року спричинило формування значного обсягу резерву, що безпосередньо позначилось на прибутковості та капіталізації Банку та призвело до збиткової діяльності. За результатами діяльності у 2008 році Банк отримав збиток у сумі 168,93 млн. грн., проте у лютому були здійсненні коригуючі проводки щодо доформування значного обсягу резервів, що збільшило збиток за 2008 р. до 622,3 млн. грн. За підсумками роботи у I кварталі збиток склав 19,14 млн. грн. Чиста процентна маржа складає 5,2%.

Згідно зі Стратегією розвитку Банку на 2008-2012 рр., яка була затверджена наприкінці 2007 року Спостережною Радою Банку, встановлені стратегічні цілі повинні були дозволити Банку досягти позицій у першій десятці українських банків за розміром чистих активів. Проте така агресивна стратегія втратила актуальність через несприятливі умови в економіці країни та безпосередньо на фінансовому ринку. Наразі, у зв'язку зі зміною економічної ситуації та наростанням кризових явищ в економіці України, Стратегія розвитку Банку на 2008-2012 рр. буде переглядатися, проте фінансові показники на 2009 рік вже були відкориговані. Згідно з відкоригованими фінансовими показниками, Банк

планує зростання обсягу активів у 2009 році на 21% – до 7,7 млрд. грн., кредитний портфель – на 30%, до 6,7 млрд. грн., кошти клієнтів – на 49%, до 5,1 млрд. грн.



## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг ВАТ «КРЕДОБАНК» підтверджено на рівні «uaBBB», прогноз «стабільний».

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу рейтингів фінансових установ**

*А.М. Коноплястий*

**Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансових установ**

*Г.С.Апостолова*

## **Додатки**

## Дані балансу ВАТ «КРЕДОБАНК», млн. грн.

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.04.2009
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	109,05	188,83	278,43	309,73	235,80	223,23	273,31	310,85	234,92
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,07	12,20	60,88	101,86	101,43	61,21	19,88	39,47	37,83
Кошти в інших банках	101,93	118,93	198,01	219,55	352,52	308,53	211,67	385,68	889,09
Кредити клієнтам	1 027,41	1 613,27	2 507,07	3 552,07	3 819,51	3 962,04	4 016,03	5 148,17	5 025,52
Цінні папери	10,84	27,95	74,44	119,53	129,17	135,31	128,82	115,29	115,69
Довгострокові вкладення	98,84	106,42	186,27	317,04	334,19	341,71	353,34	571,65	564,21
Нараховані доходи	9,89	15,38	13,78	26,26	33,96	46,98	56,08	97,28	158,25
Резерви	-69,15	-105,12	-114,04	-135,11	-134,62	-139,07	-201,41	-389,90	-894,01
Інші активи	44,14	50,55	82,48	86,30	75,41	91,16	90,58	105,41	135,18
<b>Разом активів</b>	<b>1 333,01</b>	<b>2 028,42</b>	<b>3 287,34</b>	<b>4 597,21</b>	<b>4 947,37</b>	<b>5 031,11</b>	<b>4 948,29</b>	<b>6 383,89</b>	<b>6 266,68</b>
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	53,00	0,00	100,00	60,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	189,27	200,04	434,54	712,52	871,00	929,92	916,60	1 872,57	1 995,08
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,03	3,07	6,64	10,09	9,18	6,47	11,11	9,52
Кошти суб'єктів господарювання	291,96	595,62	874,11	1 135,47	1 098,19	1 127,55	967,72	1 066,13	755,30
Кошти фізичних осіб	673,96	905,04	1 452,26	1 954,54	2 110,41	2 103,83	2 212,15	2 369,46	2 169,82
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	59,36	83,23	137,07	89,00	85,23	80,71	0,00	0,00
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	25,00	25,00	25,00	73,83	74,52	50,55
Субординований борг	0,00	73,23	73,23	111,10	111,10	155,16	184,72	292,60	292,60
Нараховані витрати	19,35	23,30	37,76	57,69	68,22	72,11	83,90	78,24	89,47
Інші зобов'язання	10,84	12,97	18,41	25,40	32,72	43,37	35,12	83,37	830,70
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>1 185,38</b>	<b>1 869,58</b>	<b>3 029,59</b>	<b>4 165,44</b>	<b>4 515,73</b>	<b>4 611,35</b>	<b>4 561,21</b>	<b>5 848,00</b>	<b>6 193,05</b>
Сплачений статутний капітал	143,09	143,55	219,30	396,05	396,05	396,05	396,05	526,87	526,87
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	2,95	4,56	15,28	38,44	38,44	40,21	40,21	40,21	40,21
Результат минулих років	-6,23	0,00	0,00	0,00	1,77	0,00	0,00	0,00	-622,31
Результати переоцінки	0,00	0,00	0,00	-4,49	-6,42	-18,51	-7,03	137,73	147,99
Фінансовий результат поточного року	7,83	10,72	23,16	1,77	1,80	2,01	-42,16	-168,93	-19,14
<b>Всього власний капітал</b>	<b>147,63</b>	<b>158,83</b>	<b>257,74</b>	<b>431,77</b>	<b>431,65</b>	<b>419,76</b>	<b>387,07</b>	<b>535,88</b>	<b>73,63</b>

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

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.04.2009
Процентні доходи	155,25	193,18	293,87	469,43	142,70	299,40	470,95	678,01	217,33
Комісійні доходи	53,71	75,30	74,80	83,63	25,07	51,90	80,84	110,47	28,52
Результат від торговельних операцій	12,45	13,73	11,35	13,52	4,82	12,04	19,51	21,33	24,85
Інші операційні доходи	0,65	1,23	1,86	6,75	0,71	0,01	-1,95	-1,10	-3,03
Інші доходи	0,59	1,63	1,96	3,27	1,30	2,81	4,15	5,11	0,65
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Всього доходів</b>	<b>222,69</b>	<b>285,08</b>	<b>383,85</b>	<b>576,60</b>	<b>174,60</b>	<b>366,16</b>	<b>573,50</b>	<b>813,82</b>	<b>268,31</b>
<b>Показник</b>	<b>01.01.2005</b>	<b>01.01.2006</b>	<b>01.01.2007</b>	<b>01.01.2008</b>	<b>01.04.2008</b>	<b>01.07.2008</b>	<b>01.10.2008</b>	<b>01.01.2009</b>	<b>01.04.2009</b>
Процентні витрати	93,20	116,66	175,35	291,73	89,27	189,54	291,41	415,46	139,43
Комісійні витрати	7,80	7,70	7,75	8,17	2,10	4,52	7,04	10,11	2,22
Інші операційні витрати	9,97	14,05	27,37	49,84	15,18	29,91	47,43	63,31	16,84
Загальні адміністративні витрати	79,25	90,78	122,53	190,82	61,92	127,67	197,25	269,62	67,36
Відрахування в резерви	19,58	39,56	15,88	22,17	2,55	8,28	72,53	240,30	61,60
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	5,06	5,60	11,81	12,09	1,78	4,23	0,00	-16,05	0,00
<b>Всього витрат</b>	<b>214,86</b>	<b>274,36</b>	<b>360,69</b>	<b>574,83</b>	<b>172,79</b>	<b>364,16</b>	<b>615,66</b>	<b>982,75</b>	<b>287,45</b>
<b>Показник</b>	<b>01.01.2005</b>	<b>01.01.2006</b>	<b>01.01.2007</b>	<b>01.01.2008</b>	<b>01.04.2008</b>	<b>01.07.2008</b>	<b>01.10.2008</b>	<b>01.01.2009</b>	<b>01.04.2009</b>
Фінансовий результат поточного року	7,83	10,72	23,16	1,77	1,80	2,01	-42,16	-168,93	-19,14

