

Рейтинговий звіт KRBK 001-001 short про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ВАТ «КРЕДОБАНК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення рейтингу:	29.12.2008 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB
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 визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «КРЕДОБАНК» за 2004-2007 рр. та III квартали 2008 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	29.12.08
Рівень рейтингу	uaBBB
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

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 «-» означають 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 ресурсної бази за основними кредиторами.

Рівень кредитного рейтингу ВАТ «КРЕДОБАНК» обмежується:

- погіршенням якості кредитного портфеля та збитковою діяльністю у поточному році;
- погіршенням показників ліквідності та недостатньою збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;
- необхідністю удосконалення системи управління ризиками в умовах зростання масштабів діяльності Банку;
- посиленням впливу зовнішніх чинників на фінансовий ринок та очікуване зниження ділової активності у окремих секторах економіки, що може призвести до погіршення платоспроможності основних клієнтів банку та негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку.

Основні фінансові показники

Основні фінансові показники

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08
Активи, млн. грн.	1168,40	1333,01	2028,42	3287,34	3571,89	3711,72	4118,03	4597,21	4947,37	5031,11	4948,29
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	921,59	1047,87	1618,33	2615,92	2914,39	3031,48	3446,03	3796,77	4120,91	4132,24	4088,03
Кошти клієнтів, млн. грн.	814,48	965,92	1500,70	2329,44	2406,48	2625,55	2839,05	3096,65	3218,68	3240,55	3186,33
Власний капітал, млн. грн.	140,00	147,63	158,83	257,74	260,21	261,64	440,28	431,77	431,65	419,76	387,07
Доходи, млн. грн.	182,75	222,69	285,08	383,85	122,80	261,64	407,42	576,60	174,60	366,16	573,50
Витрати, млн. грн.	166,65	214,86	274,36	360,69	119,10	256,72	401,50	574,83	172,79	364,16	615,66
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	22,01	12,89	16,32	34,97	4,57	10,91	14,44	13,87	3,58	6,24	(42,16)
Чистий прибуток, млн. грн.	16,10	7,83	10,72	23,16	3,71	4,92	5,92	1,77	1,80	2,01	(42,16)
Доходність активів (ROA) ¹ , %	1,38	0,59	0,53	0,70	-	-	-	0,04	-	-	-
Доходність капіталу (ROE) ² , %	11,50	5,30	6,75	8,98	-	-	-	0,41	-	-	-

¹ Значення ROA на звітну дату

² Значення ROE на звітну дату

Резюме

ВАТ «КРЕДОБАНК» створено у Львові та зареєстровано у Державному банку колишнього СРСР 14 травня 1990 р. 11 січня 1999 року на Загальних зборах акціонерів було прийнято рішення про перетворення Банку в банк з іноземним капіталом, після чого 46,54% акцій придбали польські компанії – Kredyt Bank S.A., Банківський інвестиційний фонд та Банківський торговий дім.

У 2003 році з метою посилення власних позицій на польському ринку Kredyt Bank S.A. за згодою з портфельним інвестором (Європейським банком реконструкції та розвитку) розпочав процес тендерного продажу власної частки акцій в статутному капіталі Банку. 8 квітня 2004 року було підписано договір купівлі-продажу акцій Банку між Kredyt Bank S.A. та PKO BP S.A. (Польща), а 26 серпня 2004 року інвестором став PKO BP S.A., через купівлю 66,65% акцій Банку.

PKO BP 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, яка нараховує близько 1300 установ. У системі банку зайнято 32 тис. працівників. На сьогодні 51% акцій PKO BP S.A. належить польській державі в особі Державного Казначейства, решта – іншим акціонерам.

ВАТ «КРЕДОБАНК» – це банк з найбільшою польською інвестицією у банківську установу України. На сьогодні у структурі акціонерного капіталу ВАТ «КРЕДОБАНК» західні інвестиції (PKO BP S.A.) складають 98,18%, український капітал – 1,82%.

Банк є членом таких організацій: афілійованим 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 фінансовому ринках. З 2004 року ВАТ «КРЕДОБАНК» активно розширив регіональну мережу, яка складається з 27 філій і 154 відділень у 22 областях України та Автономній Республіці Крим. Станом на 01.10.2008 р. 71 відділення Банку збиткові, причиною яких є недостатній період функціонування, щоб вийти на точку беззбитковості, а також формування значних обсягів резервів, що пов'язано з погіршенням якості кредитного портфеля.

ВАТ «КРЕДОБАНК» є універсальною фінансовою установою, яка обслуговує як корпоративних, так і приватних осіб, активно впроваджує європейські стандарти якості обслуговування клієнтів, нові банківські технології, динамічно реагує на ринкову кон'юнктуру, розширює спектр фінансових послуг, виходить на нові географічні ринки, налагоджує довгострокові, взаємовигідні ділові відносини. Цільовими клієнтами для

Банку є приватні особи, представники малого та середнього бізнесу, а також певною мірою і великий бізнес. Кількість клієнтів збільшується значними темпами, чому, зокрема, сприяє стрімке розширення регіональної мережі та карткового бізнесу, який наразі ґрунтується на співпраці з міжнародними платіжними системами «Visa International» та «MasterCard».

Система управління ризиками, створена у ВАТ «КРЕДОБАНК», забезпечує виявлення, оцінку, моніторинг та контроль усіх видів ризиків на відповідних організаційних рівнях і спрямована на досягнення оптимального співвідношення між прибутковістю та ризиковістю операцій для забезпечення фінансової стійкості Банку, його надійності та платоспроможності.

Якість капіталу Банку є доброю. Основною складовою капіталу виступає статутний капітал – коефіцієнт фондової капіталізації станом на 01.10.2008 р. складає 74,7%. Коефіцієнт захищеності капіталу перебуває на прийнятному рівні (48,9%), що зумовлено вкладеннями Банку в основні фонди. Нарощення капіталізації є адекватним зростанню активних операцій Банку – покриття інвестиційно-кредитних ризиків перебуває на прийнятному рівні.

Джерелами формування ресурсів ВАТ «КРЕДОБАНК», окрім капіталу та коштів клієнтів, виступають кошти від материнської структури, кошти міжнародних організацій, кошти бюджетних та позабюджетних фондів, а також кошти, залучені від розміщення власних облігацій.

Залежність Банку від основних кредиторів перебуває на помірному рівні (станом на 01.10.2008 р. кошти 20 найбільших кредиторів формують 34,5% зобов'язань Банку) та формуються переважно коштами власника Банку та коштами юридичних і фізичних осіб.

Протягом аналізованого періоду спостерігається достатня диверсифікація ресурсної бази за вкладниками – кошти 10 найбільших вкладників складають 15,5% клієнтського депозитного портфеля Банку станом на 01.10.2008 р.

Протягом аналізованого періоду ВАТ «КРЕДОБАНК» дотримувалося всіх економічних нормативів, встановлених НБУ. Нормативи адекватності капіталу наближуються до граничних, що потребує подальшого нарощення капіталу.

Діяльність Банку спрямована переважно на корпоративний бізнес, про що свідчить структура кредитного портфеля, в якому значну питому вагу займають кредити, надані суб'єктам господарювання (70% станом на 01.10.2008 р.), проте надалі Банк планує активно розвивати роздрібний бізнес (іпотечні кредити, готівкові кредити, кредитні картки та кредити на авто). Окрім класичних банківських кредитів Банк надає кредити за врахованими векселями, за операціями факторингу, обсяг яких незначний. За строками погашення кредитний портфель Банку переважно довгостроковий (76%), за цільовим призначенням – у поточну діяльність або на поточні потреби.

Концентрація кредитного портфеля Банку за видами економічної діяльності є помірною, найбільшу частину кредитів надано підприємствам, які займаються торгівлею, ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку (34,3% портфеля, або

264,4% капіталу I рівня). Торгівля охоплює широкий діапазон підсекторів, тому концентрація є прийнятною.

Незважаючи на те, що клієнтський кредитний портфель переважно корпоративний, концентрація клієнтського кредитного портфеля за позичальниками перебуває на помірному рівні – так, станом на 01.10.2008 р. на 20 найбільших клієнтів з урахуванням пов'язаних осіб припадає 17% портфеля, або 187% капіталу I рівня.

З початку 2006 року питома вага простроченої та сумнівної заборгованості поступово зменшувалась з 7,6% станом на 01.01.2006 р. до 3,7% станом на 01.04.2008 р., проте за II та III квартали поточного року спостерігається її зростання до 4,5% клієнтського кредитного портфеля станом на 01.10.2008 р. В умовах фінансової кризи надалі слід очікувати погіршення якості кредитного портфеля та збільшення проблемної та сумнівної заборгованості.

Розмір резервів визначається відповідно до загальної суми всіх кредитів, класифікованих за групами ризику і з врахуванням коефіцієнтів ризику. Рівень резервування за клієнтським кредитним портфелем становить 3,95% станом на 01.10.2008 р., проте може виявитися недостатнім за умов подальшого погіршення якості кредитного портфеля. Рівень покриття сформованими резервами простроченої та сумнівної заборгованості у клієнтському кредитному портфелі складає 87,7%.

Частка високоліквідних активів протягом аналізованого періоду поступово знижується та складає 8,5% станом на 01.10.2008 р. Банк переважно залучає кошти на міжбанківському ринку, про що свідчить значне пасивне сальдо за міжбанківськими операціями (15,45% станом на 01.10.2008 р.). Банк залучає кошти як на внутрішньому, так і на зовнішньому міжбанківському ринку. Станом на 01.10.2008 р. понад 70% залучених коштів на міжбанківському ринку належать акціонеру Банку (PKO BANK POLSKI S.A.). PKO BANK POLSKI S.A. відкрив кредитну лінію у розмірі 90 млн. дол. США строком на 3 роки для забезпечення ліквідності Банку та розвитку установи в умовах подальшого поглиблення фінансової кризи в країні.

Слід зазначити, що тимчасово вільні кошти Банк розміщує у державні цінні папери, обсяг яких протягом останнього року поступово зменшується та станом на 01.10.2008 р. складає 19,88 млн. грн. Також для підтримання миттєвої ліквідності Банк залучає кошти від НБУ на умовах рефінансування, або за операціями РЕПО під державні цінні папери.

Протягом аналізованого періоду діяльність Банку була прибутковою, проте протягом III кварталу поточного року через погіршення якості кредитного портфеля Банк був змушений сформувати значний обсяг резервів під кредитні операції за рахунок прибутку. На даному етапі Банк має перевагу у вигляді «дешевих» ресурсів материнського банку, що дає можливість утримувати високі показники ефективності діяльності та процентну маржу.

Стратегія Банку передбачає використання потенціалу та досвіду PKO BP S.A. Стратегічні цілі Банку до 2012 року:

- Досягнення 5% частки ринку за роздрібними кредитами та 5% частки ринку за роздрібними депозитами. Стратегічними продуктами Банку повинні бути іпотечні

кредити (6,6% частки ринку у 2012 році), готівкові кредити (7% частки на ринку у 2012 році), кредитні картки (5,7% частки на ринку у 2012 році) та автокредити (4,3% частки на ринку у 2012 році). Роздрібний кредитний портфель буде зростати у середньорічному темпі 80% та становитиме 4 млрд. дол. США у 2012 році. Іпотечні кредити становитимуть 58% портфеля, автокредити – 16%, кредитні картки – 11%, а готівкові кредити – 8% портфеля. Обов'язковою умовою для реалізації цього є запровадження скорингу, «м'якого» колектингу та системи підтримки продажу. Депозитний портфель Банку зросте у середньому річному темпі 51% та становитиме близько 3,4 млрд. дол. США у 2012 році.

- Досягнення 2,5% (2,9 млрд. дол. США) частки ринку за корпоративними кредитами та 2,3% (0,97 млрд. дол. США) – за корпоративними депозитами. У 2012 році корпоративні кредити (беручи до уваги малі підприємства) будуть становити приблизно 42% усього кредитного портфеля, а корпоративні депозити – близько 22% загального депозитного портфеля Банку. У сфері кредитів найбільшу частку у 2012 році будуть мати середні підприємства – 50% кредитного портфеля, далі великі підприємства (29%) та малі (21%). У депозитному портфелі Банку у 2012 році найважливішим сегментом будуть середні підприємства (подібно як за кредитами) з часткою 43% у корпоративному депозитному портфелі, великі та малі фірми будуть мати відповідно 29% та 26% (закладено поступове обмеження концентрації депозитів).
- Обслуговування польсько-українського бізнесу. ВАТ «КРЕДО БАНК», за участю РКО ВР, буде ідентифікувати та встановлювати місцеві відносини з польськими фірмами України.

Також цілями Банку до 2012 року є:

- досягнення показника ROE до рівня 24%;
- підтримання нормативу адекватності капіталу на рівні щонайменше 11% у 2008-2009 рр. та 12% до 2010 року.

Встановлені цілі повинні дозволити Банку досягти позиції у першій десятці українських банків за розміром чистих активів.

Проте дана стратегія буде переглядатися та коригуватися внаслідок фінансової кризи.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ВАТ «КРЕДОБАНК» визначено 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	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	75,93	109,05	188,83	278,43	272,98	301,46	273,48	309,73	235,80	223,23	273,31
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	20,53	0,07	12,20	60,88	0,02	87,10	146,93	101,86	101,43	61,21	19,88
Кошти в інших банках	169,42	101,93	118,93	198,01	159,72	110,19	259,19	219,55	352,52	308,53	211,67
Кредити клієнтам	816,20	1 027,41	1 613,27	2 507,07	2 833,40	2 914,19	3 100,82	3 552,07	3 819,51	3 962,04	4 016,03
Цінні папери	5,32	10,84	27,95	74,44	116,14	91,80	100,33	119,53	129,17	135,31	128,82
Довгострокові вкладення	95,33	98,84	106,42	186,27	202,06	215,46	263,49	317,04	334,19	341,71	353,34
Нараховані доходи	7,81	9,89	15,38	13,78	21,47	22,57	24,60	26,26	33,96	46,98	56,08
Резерви	-50,00	-69,15	-105,12	-114,04	-117,73	-121,38	-126,60	-135,11	-134,62	-139,07	-201,41
Інші активи	27,85	44,14	50,55	82,48	83,82	90,32	75,79	86,30	75,41	91,16	90,58
Разом активів	1 168,40	1 333,01	2 028,42	3 287,34	3 571,89	3 711,72	4 118,03	4 597,21	4 947,37	5 031,11	4 948,29
Заборгованість перед НБУ	0,53	0,00	0,00	53,00	0,00	22,40	0,00	0,00	100,00	60,00	0,00
Кошти банків	182,22	189,27	200,04	434,54	560,74	501,47	568,36	712,52	871,00	929,92	916,60
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,03	3,07	7,52	7,66	12,28	6,64	10,09	9,18	6,47
Кошти суб'єктів господарювання	258,14	291,96	595,62	874,11	845,19	929,54	1 043,52	1 135,47	1 098,19	1 127,55	967,72
Кошти фізичних осіб	556,34	673,96	905,04	1 452,26	1 553,77	1 688,35	1 783,25	1 954,54	2 110,41	2 103,83	2 212,15
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	59,36	83,23	135,72	89,87	52,00	137,07	89,00	85,23	80,71
Боргові цінні папери	0,23	0,00	0,00	0,00	25,05	25,03	25,02	25,00	25,00	25,00	73,83
Субординований борг	0,00	0,00	73,23	73,23	111,10	111,10	111,10	111,10	111,10	155,16	184,72
Нараховані витрати	16,52	19,35	23,30	37,76	44,99	47,96	52,69	57,69	68,22	72,11	83,90
Інші зобов'язання	14,41	10,84	12,97	18,41	27,60	26,70	29,53	25,40	32,72	43,37	35,12
Разом зобов'язань	1 028,40	1 185,38	1 869,58	3 029,59	3 311,68	3 450,08	3 677,75	4 165,44	4 515,73	4 611,35	4 561,21
Сплачений статутний капітал	143,32	143,09	143,55	219,30	219,30	219,30	396,05	396,05	396,05	396,05	396,05
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	1,33	2,95	4,56	15,28	15,28	38,44	38,44	38,44	38,44	40,21	40,21
Результат минулих років	-20,76	-6,23	0,00	0,00	23,16	0,00	0,00	0,00	1,77	0,00	0,00
Результати переоцінки	0,00	0,00	0,00	0,00	-1,23	-1,02	-0,14	-4,49	-6,42	-18,51	-7,03
Фінансовий результат поточного року	16,10	7,83	10,72	23,16	3,71	4,92	5,92	1,77	1,80	2,01	-42,16
Всього власний капітал	140,00	147,63	158,83	257,74	260,21	261,64	440,28	431,77	431,65	419,76	387,07

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

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08
Процентні доходи	131,09	155,25	193,18	293,87	101,44	213,99	332,68	469,43	142,70	299,40	470,95
Комісійні доходи	42,25	53,71	75,30	74,80	16,59	36,61	58,34	83,63	25,07	51,90	80,84
Результат від торговельних операцій	8,35	12,45	13,73	11,35	2,58	5,46	9,34	13,52	4,82	12,04	19,51
Інші операційні доходи	0,50	0,65	1,23	1,86	1,67	4,06	4,88	6,75	0,71	0,01	-1,95
Інші доходи	0,49	0,59	1,63	1,96	0,51	1,51	2,19	3,27	1,30	2,81	4,15
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,06	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	182,75	222,69	285,08	383,85	122,80	261,64	407,42	576,60	174,60	366,16	573,50
Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08
Процентні витрати	68,54	93,20	116,66	175,35	63,57	135,33	209,99	291,73	89,27	189,54	291,41
Комісійні витрати	5,60	7,80	7,70	7,75	1,73	3,77	5,86	8,17	2,10	4,52	7,04
Інші операційні витрати	6,10	9,97	14,05	27,37	10,61	22,89	34,90	49,84	15,18	29,91	47,43
Загальні адміністративні витрати	62,20	79,25	90,78	122,53	38,79	81,56	129,46	190,82	61,92	127,67	197,25
Відрахування в резерви	18,31	19,58	39,56	15,88	3,54	7,18	12,78	22,17	2,55	8,28	72,53
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	5,91	5,06	5,60	11,81	0,86	5,99	8,51	12,09	1,78	4,23	0,00
Всього витрат	166,65	214,86	274,36	360,69	119,10	256,72	401,50	574,83	172,79	364,16	615,66
Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08
Фінансовий результат поточного року	16,10	7,83	10,72	23,16	3,71	4,92	5,92	1,77	1,80	2,01	-42,16

