

**Рейтинговый отчет**  
(версия для публикации)  
(на основании Договора № 46/РА от 02.11.2010)



Кредитный рейтинг банка по украинской национальной шкале	<b>uaBBB</b>
Интерпретация рейтинга по национальной шкале:	Банк характеризуется достаточной кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими банками. Уровень кредитоспособности зависит от влияния неблагоприятных коммерческих финансовых и экономических условий (Оценка определена в соответствии с рейтинговой шкалой, утвержденной Постановлением Кабинета Министров Украины № 665 от 26 апреля 2007 г.)
Дата присвоения рейтинга:	20 декабря 2010 года



**Публичное акционерное общество**  
**“Кредитпромбанк”**  
(полное наименование банка)

Украина, г. Киев, 01014 бульвар Дружбы Народов, 38  
(юридический адрес банка)

Украина, г. Киев, 01014 бульвар Дружбы Народов, 38  
(фактический адрес банка)

Дата регистрации	20 мая 1997 года
Код ЕГРПОУ	21666051
Прежние названия	Коммерческий банк «Инкомбанк-Украина» ( 20.05.97 – 16.09.99)
Рейтинговые агентства, услуги которых использовались ранее	Moody's Investor Service, Fitch Ratings.
Аудиторы	ООО «Ernst&Young»; аудиторская фирма «Саус Стар»
Регистратор	Банк не использует услуг регистратора
Телефон	0 800 507-909
Факс	+38044 490-72-28
Председатель правления	Леонидов Виктор Дмитриевич, Председатель Правления Богдан Елена, Начальник аналитического отдела информационно-аналитического управления финансово-экономического департамента,
Контактные лица	+38044 495-18-87, ebogdan@kreditprombank.com
E-mail	kpb@kreditprombank.com
Web-сайт	http://kreditprombank.com/

**Перечень лицензий, которыми обладает банк:** Кредитпромбанк осуществляет свою деятельность в соответствии с лицензией Национального банка Украины №174 от 01.04.2010 года и разрешения №174-3 от 01.04.2010 года. Банк осуществляет деятельность на рынке ценных бумаг на основании Лицензий Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку серии АВ № 534279 от 20 июля 2010 на осуществление деятельности по торговле ценными бумагами, а именно деятельности по управлению ценными бумагами и серии АВ № 520558 от 08 апреля 2010 года на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: деятельность по выпуску и обращению ценных бумаг; депозитарная деятельность хранителя ценных бумаг; деятельность по ведению собственного реестра собственников именных ценных бумаг.

*Настоящий отчет является рейтинговым исследованием, выражающим мнение аналитиков РА «Эксперт-Рейтинг».  
Отчет служит обоснованием присвоенного рейтинга, который также является мнением аналитиков РА «Эксперт-Рейтинг».  
Ограничения на использование рейтингового отчета читайте на последней странице отчета*

Данные об облигациях банка, которые находятся в обращении, по состоянию на 01.10.2010  
(все серии облигаций прошли реструктуризацию)

Пояснение	Серия С	Серия D	Серия F
Вид размещения	публичное	публичное	закрытое
Номинал, валюта	UAH	UAH	UAH
Объем эмиссии	50 000 000,00	50 000 000,00	350 000 000,00
код ISIN	UA 100079AC00	UA100079AD09	UA4000012876
Дата начала размещения	21.07.2005	22.08.2005	12.06.2007
Дата окончания размещения	20.12.2005	29.12.2005	12.06.2007
Ставка купона	20%	20%	17%
Периодичность выплаты купона	ежеквартально	ежеквартально	ежеквартально
Дата начала начисления купонов	21.07.2005	22.08.2005	12.06.2007
Дата погашения	14.07.11-16.07.11	15.08.11-17.08.11	07.06.11-09.06.11
Условия досрочного выкупа	нет	нет	нет
Агент по размещению облигаций	нет	нет	нет
Торговая площадка	Неорганизованный рынок	Неорганизованный рынок	Неорганизованный рынок
Существует ли поручитель по облигациям, опишите характер поручительства, назовите поручителя	нет	нет	нет
Существуют ли какие либо условия в эмиссии, которые ограничивают права кредиторов?	нет	нет	нет
Коротко опишите стратегию размещения, на каких покупателях облигаций ориентируется банк?	Нет ограничений	Нет ограничений	Согласно списку возможных собственников

## 1. Общая характеристика банка

Публичное акционерное общество «Кредитпромбанк» работает на финансовом рынке Украины с 1997 года. Согласно классификации НБУ на 2010 год Кредитпромбанк относится к первой группе крупнейших банков Украины. Банк обслуживает физических и юридических лиц, в том числе предприятия стратегических отраслей промышленности, стабильные предприятия малого и среднего бизнеса. Широкий спектр услуг предоставляется через национальную сеть точек продаж, в которую входит 12 филиалов, Киевский региональный департамент и 172 отделения. Банк постоянно проводит процесс оптимизации региональной сети.

23 июня 1997 года Кредитпромбанк (тогда еще «Инкомбанк Украина») получил лицензию НБУ на осуществление банковских операций в Украине. В 1998 году Банк принят в действительные члены международной платежной системы S.W.I.F.T. В 2000 году Банк был реорганизован в ОАО, а также принят в члены платежных систем Visa International и MasterCard International. В 2003 году Банк впервые вышел в качестве эмитента на рынок корпоративных облигаций, а также получил статус агента Европейского банка реконструкции и развития по предоставлению кредитов малым и средним предприятиям в рамках программы МСП-2.

На протяжении 6 лет 2000–2005 гг., Кредитпромбанк активно формировал филиальную сеть. За это время были открыты филиалы во Львове, Харькове, Запорожье, Кременчуге, Виннице, Луганске, Николаеве, Одессе, а так же более 100 отделений по всей Украине. В 2005–2007 годах Банк активно занимался финансированием строительства. В 2006 году Банк одним из первых в Украине открыл кредитные линии для фондов финансирования строительства, в этом же году он начал сотрудничать с Государственным ипотечным учреждением. В 2007 году общий портфель кредитов Банка застройщикам оценивался уже в размере 160 млн. грн., что составляло менее 2% кредитного портфеля Кредитпромбанка.

В 2008–2009 годах Кредитпромбанк относительно благополучно пережил кризис. Его временные проблемы с ликвидностью в отличие от банков Надра, Киев, Родовид, Укргазбанка или Укрпромбанка не переросли в проблемы системного характера. В кризисный период Банк продолжал своевременно исполнять обязательства перед вкладчиками. Однако облигационные выпуски, предполагавшие публичную оферту, и часть внешних займов в кризисный период Банк попросил кредиторов реструктуризировать.

В 2010 году Кредитпромбанк подписал консолидированный кредитный договор со своими иностранными кредиторами. Данный документ предусматривает пролонгацию существующей задолженности банка в размере свыше 300 млн. долларов США на срок до пяти лет по конкурентным процентным ставкам. При этом 100 млн. долларов США будут конвертированы в акционерный капитал Кредитпромбанка. Собственный капитал банка увеличится за счет уже осуществленных взносов и будущих вливаний действующих акционеров на общую сумму 90 млн. долларов США.

Группа из более чем двадцати международных кредиторов, среди которых: Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), компании ДЕГ (DEG- Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH), Каргилл (Cargill Financial Services International Inc.), Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG и London

Forfating Company, станет владельцем до 49% акций банка. Новые акционеры делегируют двух своих представителей в состав Наблюдательного Совета Кредитпромбанка, в который входят пять членов.

В пост-кризисный период в 2009–2010 гг. Банк сконцентрировался на внедрении передовых технологий в свои бизнес-процессы:

- прошло внедрение CRM-системы для контакт-центра;
- подтверждение соответствия системы менеджмента качества требованиям обновленной редакции международного стандарта ISO 9001:2008;
- подключение к информационной системе Bloomberg Professional;
- запуск новых платежных терминалов самообслуживания по приему коммунальных платежей, налогов, сборов;
- внедряется система дистанционного обслуживания клиентов Интернет-банкинг и т.д.

На начало октября 2010 года активы Кредитпромбанка составляли 15,45 млрд. грн., что позволило Банку занять 16-ую позицию в рейтинге НБУ по размеру активов. Анализ общих показателей работы банка за 2009-2010 годы дал возможность сделать следующие позитивные выводы:

1. С 01.10.2009 по 01.10.2010 активы Банка выросли на 2,27%, а собственный капитал Банка был увеличен на 23,10%. Рост собственного капитала произошел за счет увеличения уставного фонда с 1,35 до 1,84 млрд. грн. За счет опережения темпов прироста собственного капитала над активами вырос уровень достаточности капитала (Н2) на 2,97% с 10,74% (на 01.10.2009) до 13,71% (на 01.10.2010).

2. С 01.10.2009 по 01.10.2010 на 4,5% снизилась доля кредитов в активах. Банк постепенно снижал долю кредитов в активах, наращивая ликвидность. Важно, что по состоянию на 01.10.2010 кредиты в активах Банка занимали 69,87% при том, что в среднем по банкам первой группы этот показатель по данным НБУ составлял 87,2%. Таким образом в сравнении с другими банками первой группы Кредитпромбанк не так много ресурсов распределял в пользу кредитного портфеля.

3. С 01.10.2009 по 01.10.2010 выросли депозиты физических лиц на 54,16%, юридических лиц — на 30,85%. В свою очередь на 45% уменьшились полученные межбанковские кредиты, на 10,28% уменьшились кредиты НБУ, а также на 12,55% уменьшились кредиты международных финансово-кредитных организаций. По мнению Агентства, выявленные тенденции указывают на оздоровление ресурсной базы Банка. На глазах уменьшалась зависимость от рефинансирования НБУ, МФКО и межбанковского рынка. Рост в ресурсной базе доли депозитов - также позитивный фактор в развитии Банка.

4. 9 месяцев 2010 года Кредитпромбанк завершил с чистой прибылью в размере 20,8 млн. грн. Несмотря на то, что с 01.01.2010 по 01.10.2010 резервы по активным операциям выросли на 14%, Банк показал, что способен генерировать прибыль. Следует отметить, что из 18 банков первой группы по классификации НБУ 6 окончили с убытком. Наличие чистой прибыли за 9 месяцев у Кредитпромбанка является позитивным итогом (табл. 1).

Таблица 1

**Основные показатели деятельности ПАО «Кредитпромбанк» (тыс. грн., %)**

Показатели	01.10.2010	01.10.2009	Изменение	Темп прироста	2009 (01.01.2010)	2008 (01.01.2009)	Изменение	Темп прироста
Активы всего (все активы – внутрисистемные + резервы)	15446080,0	15103680,0	342400,0	2,27%	14993210,0	15156230,9	-163020,8	-1,08%
Чистые активы (Активы – Резерв по активным операциям)	13852885,1	13921022,9	-68137,8	-0,49%	13589849,1	14443987,8	-854138,7	-5,91%
Доля кредитов в активах	69,87%	74,37%	-4,5%	-	73,84%	78,06%	-4,22%	-
Кредиты клиентам (исключая межбанк)	10791506,9	11233091,0	-441584,1	-3,93%	11070256,7	11831551,5	-761294,8	-6,43%
Доля проблемных кредитов	10,70%	8,11%	2,59%	-	9,43%	2,11%	7,31%	-
Собственный капитал	1817968,6	1476846,3	341122,4	23,10%	1263606,7	1618943,7	-355337,1	-21,95%
Уставный фонд (оплаченный)	1838334,7	1350000,0	488334,7	36,17%	1350000,0	1350000,0	0,0	0,00%
Депозиты физических лиц	3634375,3	2357537,7	1276837,6	54,16%	2419624,8	3298498,5	-878873,7	-26,64%
Межбанковские кредиты полученные	333964,8	607807,3	-273842,6	-45,05%	543054,9	994298,6	-451243,7	-45,38%
Кредиты НБУ	1847539,1	2059225,5	-211686,4	-10,28%	2059224,7	759294,8	1299930,0	171,20%
Кредиты международных финансово-кредитных организаций	3088108,0	3531436,1	-443328,1	-12,55%	3414315,3	3485115,9	-70800,6	-2,03%
Депозиты юридических лиц	1167766,1	892451,0	275315,1	30,85%	680025,2	1115864,4	-435839,2	-39,06%
Чистая прибыль	20814,8	-124724,9	145539,7	116,69%	-266286,5	3538,7	-269825,2	-7625,02%
Уровень достаточности капитала(Н2)	13,71%	10,74%	2,97%	-	16,05%	12,84%	3,21%	-

Источник: Данные ПАО «Кредитпромбанк», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

К негативным тенденциям следует отнести следующие:

1. С 01.10.2009 по 01.10.2010 происходило ухудшение качества активов, что присуще банковской системы Украины в целом. Об этом факте косвенно свидетельствует уже упомянутый нами рост резервов по активным операциям на 35%, а также рост проблемных кредитов в портфеле Банка на 2,59% с 8,11 до 10,7%. Следует отметить, что в настоящее время качество кредитного портфеля практически стабилизировалось, о чем свидетельствует незначительное изменение доли проблемных кредитов с 10,57% до 10,7% в течении 2-ого квартала 2010 г. Этот факт также подтверждает незначительное изменение резервов за этот период, а именно, на 0,05%.

Рост проблемной задолженности, хотя и существенно замедлившийся, в портфеле Банка остается основным видом риска, который сдерживает сейчас и будет сдерживать в будущем кредитный рейтинг Кредитпромбанка.

Итак, к позитивным факторам, влияющим на уровень рейтинга Кредитпромбанка, мы отнесли оздоровление ресурсной базы, возвращение к прибыльной работе по итогам 9 месяцев, повышение уровня достаточности капитала, наличие успешной реструктуризации внешней задолженности и задолженности по гривневым облигациям, уменьшение доли кредитов в активах. К негативным — продолжающееся, хотя и существенно замедлившееся, ухудшение качество активов.

## 2. Качество активов

Как и большинство банков в Украине, Кредитпромбанк имеет многоуровневую систему контроля за качеством активов. Мониторинг за качеством кредитного портфеля начинается с момента рассмотрения кредитной заявки.

Для автоматизации процесса оценки заемщика и принятия кредитного решения по заявке клиента, как один из инструментов, ускоряющих выдачу кредита, в Банке используется автоматизированная система принятия кредитных решений на основе скоринга. В Банке полностью реализована скоринговая система, возможность предоставления выводов по рассмотрению заявки службами Банка, а также принятия решения по кредитной заявке посредством электронного голосования уполномоченных лиц, что также способствует ускорению выдачи кредитов населению.

За Контроль качества активов в Банке отвечает департамент по управлению финансовыми рисками и департамент по работе с особыми активами. Также служба безопасности Банка выполняет функцию оценки внешних условий деятельности заемщика и уровня риска репутации (кредитной истории) заемщика, обеспечивая, таким образом, основной принцип построения рискованных активов - «знай своего клиента», а также осуществляет проверку других вопросов, которые входят в ее компетенцию.

В пакет документов по кредитной операции, который выносится на рассмотрение коллегиальными органами Банка, обязательно должен входить вывод службы безопасности Банка. В случае предоставления негативного вывода о кредитной заявке сотрудником подразделения службы безопасности, кредитная заявка на дальнейшее рассмотрение не выносится и считается отклоненной. При принятии решений о признании кредитной задолженности проблемной и определения методов и сроков ее погашения также обязателен вывод службы безопасности.

В целом, Агентство позитивно оценивает систему управления качеством активов Банка. Кредитпромбанк не подвергся общим тенденциям и не ослаблял роль службы безопасности в системе управления качеством кредитного портфеля до кризиса, как это делали многие украинские банки со стопроцентным иностранным капиталом. Тем не менее, как показывает анализ Агентства, тот тренд роста, хотя и существенно замедлившийся, доли проблемных кредитов, выявленный в первом разделе рейтингового отчета, повторно выявлен и при более детальном анализе.

Следует отметить, что в течении 2-ого квартала 2010г. доля нестандартных кредитов практически стабилизировалась, она изменилась с 50,2% (на 01.07.2010г.) до 48,1% (на 01.10.2010г.) (табл. 2) .

Таблица 2

**Кредиты и задолженность клиентов в ПАО «Кредитпромбанк» в 2009–2010 гг. (тыс. грн., %)**

Показатели	01.10.2010			01.01.2010			01.01.2009			Изменение	Темп прироста
	кредиты, тыс. грн	%	резерв, %	кредиты, тыс. грн	%	резерв, %	кредиты, тыс. грн	%	резерв, %		
Межбанковские кредиты	1403252	11,50%	0,24%	1511826	12,00%	0,21%	1340958	10,10%	0,04%	62294	4,60%
Кредиты юридическим лицам	8100028	66,10%	8,34%	7968629	63,10%	7,36%	8106416	61,20%	3,52%	-6388	-0,10%
Кредиты физическим лицам	2691479	22,00%	19,86%	3101627	24,60%	17,22%	3705374	28,00%	7,33%	-1013895	-27,40%
Кредиты, Итого	12194759	99,50%	9,95%	12582082	99,70%	8,93%	13152748	99,30%	4,24%	-957989	-7,30%
Гарантии/ авали	59977	0,50%	1,01%	40253	0,30%	0,30%	97739	0,70%	0,24%	-37761	-38,60%
<b>Общий итог</b>	<b>12254736</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,91%</b>	<b>12622335</b>	<b>100,00%</b>	<b>8,90%</b>	<b>13250487</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,21%</b>	<b>-995750</b>	<b>-7,50%</b>
Нестандартные кредиты (2,3,4,5)	5892158	48,10%	20,26%	5487137	43,50%	20,04%	3316828	25,00%	15,87%	2575330	77,60%

Источник: Данные ПАО «Кредитпромбанк», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Анализ показывает, что на начало 2009 года четверть портфеля кредитов идентифицировалась по классификации НБУ как нестандартные, в то время как в октябре 2010 года — уже почти половина. Напомним, что за полтора года с 01.01.2009 по 01.10.2010 доля проблемных кредитов в портфеле Банка выросла с 2,11 до 10,7%, т.е. налицо ухудшение качества портфеля, однако этот тренд не идет в разрез с тем, что происходило в банковской системе Украины.

К сожалению, большинство украинских банков в отличие от Кредитпромбанка не публикуют информацию о доле проблемных кредитов в портфеле. Поэтому провести сравнение итогов работы Кредитпромбанка с другими банками первой группы не представляется возможным. Какое-то понимание о паритетах в качестве портфеля может давать соотношение резервов по кредитным операциям к кредитному портфелю Банка. По состоянию на 01.10.2010, соотношение между резервами по кредитным операциям и выданными кредитами в Кредитпромбанке составляло примерно 10%. В среднем по первой группе банков на эту же дату этот показатель составлял 21,8%. Одной из причин, почему данное сравнение было в пользу Кредитпромбанка является структура его портфеля. На 01.10.2010 всего 22% от общей суммы кредитного портфеля было выдано Банком физическим лицам. И именно по кредитам физическим лицам Банк был вынужден начислять значительные резервы. Физические лица, как заемщик, в кризисный период в Украине проявили себя менее надёжно, чем юридические лица. Крупные банки, у которых доля кредитов физическим лицам была больше, были вынуждены начислять большие объемы резервов.

По мнению Агентства, тот факт, что в 2007–2008 годах Кредитпромбанк не поддавался общим настроениям и не разместил большую часть своих ресурсов на рынке кредитов физическим лицам сегодня обеспечило ему относительно хорошую управляемость портфелем и его удовлетворительное качество.

В значительной степени усиливает кредитный портфель Банка хороший уровень отраслевой диверсификации. Менее трети кредитного портфеля приходится на перерабатывающую промышленность, менее пятой части — на торговлю и чуть более 15% — на строительство и операции с недвижимостью. Ипотечные кредиты в портфеле занимают всего 14,9% (табл. 3).

Таблица 3

**Структура кредитного портфеля ПАО «Кредитпромбанк» по видам экономической деятельности в 2009–2010 гг. (тыс. грн., %)**

Показатели	01.10.2010		01.01.2010		01.01.2009		Изменение отраслевой структуры	Темп прироста
	кредиты, тыс. грн	%	кредиты, тыс. грн	%	кредиты, тыс. грн	%		
Перерабатывающая промышленность	3434809	31,80%	3467573	31,30%	3704766	31,40%	-269957	-7,30%
Торговля: ремонт, автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования	2096598	19,40%	1927834	17,40%	1974216	16,70%	122382	6,20%
Операции с недвижимым имуществом, аренда, инжиниринг и предоставление услуг предприятиям	1211221	11,20%	1156184	10,40%	836925	7,10%	374296	44,70%
Строительство	603241	5,60%	627350	5,70%	699718	5,90%	-96477	-13,80%
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	258936	2,40%	286329	2,60%	318770	2,70%	-59834	-18,80%
Деятельность транспорта и связи	261441	2,40%	269563	2,40%	277084	2,30%	-15644	-5,60%
Добывающая промышленность	131732	1,20%	119393	1,10%	144406	1,20%	12674	-8,80%
Финансовая промышленность	46535	0,40%	30265	0,30%	55516	0,50%	-8981	-16,20%
Прочее	55516	0,50%	84138	0,80%	95015	0,80%	-39499	-41,60%
<b>Итого, юрлица:</b>	<b>8100028</b>	<b>75,10%</b>	<b>7968629</b>	<b>72,00%</b>	<b>8106416</b>	<b>68,60%</b>	<b>-6388</b>	<b>-0,10%</b>
Ипотечные кредиты	1609559	14,90%	1791314	16,20%	2142460	18,10%	-532902	-24,90%
Автокредитование	290098	2,70%	395550	3,60%	575570	4,90%	-285472	-49,60%
Потребительские другие (в т.ч. ПК)	543783	5,00%	614256	5,50%	598877	5,10%	-55094	-9,20%
Прочие виды кредитов ФЛ (микро)	248040	2,30%	300508	2,70%	388467	3,30%	-140427	-36,10%
<b>Итого, физлица:</b>	<b>2691479</b>	<b>24,90%</b>	<b>3101627</b>	<b>28,00%</b>	<b>3705374</b>	<b>31,40%</b>	<b>-1013895</b>	<b>-27,40%</b>
<b>Итого:</b>	<b>10791507</b>	<b>100,00%</b>	<b>11070257</b>	<b>100,00%</b>	<b>11811790</b>	<b>100,00%</b>	<b>-1020283</b>	<b>-8,60%</b>

Источник: Данные ПАО «Кредитпромбанк», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

В 2010 г. отраслевая структура банка не претерпела существенных изменений. Основное изменение коснулось сектора торговли, доля которого выросла с начала 2010 года по 01.10.2010 года с 24,2% до 25,9%, или на 1,7%. Удельный вес сферы недвижимости и строительства оставался на уровне 22,4%.

Вследствие подъема экономики до кризиса удельный вес вложений в сектор переработки достиг по состоянию на 01.01.2009 уровня в 45,7%. Политика банка по кредитованию в 2009–2010 гг. была нацелена на снижение концентрации вложений в данный сектор. По состоянию на 01.10.2010 концентрация была снижена до 42,4%, или на 3,3%.

По состоянию на 01.10.2010г. наибольшая концентрация (68,3%) вложений в кредитном портфеле юридических лиц наблюдается в перерабатывающую отрасль — 42,4% и торговлю — 25,9% (доля в кредитном портфеле юридических лиц). Такая структура, в принципе, отражает структуру реального сектора страны (в структуре ВВП указанные отрасли также занимают наибольшие удельные веса). Риски перерабатывающей отрасли, в основном, связаны с риском падения спроса и цен на международных рынках, а также ростом цен на энергоносители. Риски торговых предприятий связаны с падением спроса из-за снижения покупательной способности населения, а также усилением конкуренции между торговыми компаниями внутри страны. Для снижения отраслевых рисков банк планирует снижение концентраций кредитных вложений.

67,2% кредитного портфеля было представлено кредитами крупному бизнесу. То есть фактически Банк был зависим от работы крупных компаний. На МСП приходилось только 9,4% кредитного портфеля (табл. 4). Доля физических лиц снижалась в кризисный период и за 2,5 года она снизилась с 29,3 до 23,3%. Такую тактику Банка можно считать антикризисной.

За период 2008–2010 гг. (с конца 2007 по сентябрь 2010 включительно) удельный вес крупных клиентов в портфеле Банка вырос на 13%: с 54,2 до 67,2%. Это изменение произошло за счет погашения кредитов мелких/средних клиентов, за счет переоценки валютных кредитов крупных заемщиков, а также за

счет увеличения вложений в крупный бизнес надежных клиентов с высоким качеством активов и низким уровнем резервирования.

Таблица 4

**Динамика кредитного портфеля ПАО «Кредитпромбанк» в разрезе клиентских сегментов**

Кредитный портфель в разрезе клиентских сегментов	30.06.2010		31.12.2009		29.12.2007		Отклонение	
	Сума	%	Сума	%	Сума	%	Сума	%
1. Крупный бизнес	7 276 210	67.2%	7 097 275	64.1%	4 579 418	54.2%	2 696 792	13.0%
2. Малый и средний бизнес	1 022 225	9.4%	1 171 863	10.6%	1 389 999	16.5%	-367 773	-7.0%
3. Физические лица	2 527 569	23.3%	2 801 119	25.3%	2 475 169	29.3%	52 399	-6.0%
<b>Всего</b>	<b>10 826 004</b>	<b>100.0%</b>	<b>11 070 257</b>	<b>100.0%</b>	<b>8 444 586</b>	<b>100.0%</b>	<b>2 381 418</b>	

Источник: Данные ПАО «Кредитпромбанк», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Кредитпромбанк выполнял нормативы риска, характеризующие кредитный портфель банка, которые установлены НБУ. Агентство не проводило дополнительного исследования относительно кредитования связанных с Банком лиц, опираясь в своих выводах об уровне такого кредитования исключительно на значения Н9 и Н10. Агентство также обращает внимание, что нормативы Н8–Н10 соблюдаются Банком с большим избытком, а норматив Н7 превышает среднее значение по системе и практически вплотную подходит к предельному значению норматива, установленного НБУ (табл. 5).

Таблица 5

**Основные нормативы риска, характеризующие кредитный портфель ПАО «Кредитпромбанк»**

Норматив	Значение норматива	01.10.2010	01.01.2010	01.01.2009	Изменение
Н7, в среднем по системе	< 25%	22,62%	21,56%	23,04%	-0,42%
Н7 (Максимальный размер кредитного риска на одного контрагента)		24,61%	20,75%	23,09%	1,52%
Н8, в среднем по системе	< 800%	153,35%	169,21%	187,36%	-34,01%
Н8 (Норматив больших кредитных рисков)		356,13%	228,31%	177,50%	178,63%
Н9, в среднем по системе	< 5%	0,86%	0,93%	1,66%	-0,80%
Н9 (Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, выданных одному инсайдеру)		0,12%	0,10%	0,41%	-0,29%
Н10, в среднем по системе	< 30%	3,31%	2,66%	5,76%	-2,45%
Н10 (Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, выданных инсайдерам)		0,38%	0,44%	0,95%	-0,57%

Источник: Данные ПАО «Кредитпромбанк», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Подводя итоги анализа качества активов, Агентство делает следующие выводы:

1. Основным доходным активом Кредитпромбанка остаются кредиты: их доля снижается, но именно они остаются тем рабочим активом, за счет которого Банк генерирует основной доход.

2. Качество активов Кредитпромбанка снизилось в 2009 году, но в данный момент находится на удовлетворительном уровне и оценивается Агентством более высоко, чем в среднем по первой группе банков по классификации НБУ. Агентство считает, что риски банка по кредитным операциям носят преимущественно макроэкономический и отраслевой характер. Банк имеет достаточно надежную систему отбора заемщиков, однако он не в состоянии противостоять системным рискам.

3. Банк не специализировался на кредитовании физических лиц, что позволило удержать качество портфеля в кризисный период от резкого ухудшения. Кредитный портфель юридических лиц имеет хорошую отраслевую диверсификацию.

### 3. Адекватность капитала, рентабельность и внешняя поддержка

**Адекватность капитала.** По состоянию на 01.10.2010 года, Банк выполнял основные нормативы адекватности регулятивного капитала Н2 и Н3. Собственный капитал Банка сформирован в основном за счет уставного фонда (101%). В 2010 году Банк увеличил уставный капитал на 488 млн.грн. (36%), и таким образом, в настоящее время он составляет 1,84 млрд. грн. Этот шаг позволил Банку удержать основные нормативы в пределах требования НБУ и нарастить собственный капитал в 2010 году (табл. 6).

Таблица 6

**Анализ адекватности собственного капитала ПАО «Кредитпромбанк» (тыс. грн, %)**

Показатели	01.10.2010	01.01.2010	01.01.2009	Изменение	Темп прироста, %
Активы	13 852 885	13 589 849	14 443 988	-591 103	-4.09%
Собственный капитал	1 817 969	1 263 606	1 618 943	199 026	12,29%
Уставный фонд	1 838 335	1 350 000	1 350 000	488 335	36.17%
Соотношение между уставным фондом и собственным капиталом	101.12%	106.84%	83.39%	17.73%	-
Соотношение между собственным капиталом и активами	13.12%	9.30%	11.21%	1.91%	-
Норматив адекватности регулятивного капитала Н2	13.71%	16.05%	12.84%	0.87%	-
<b>Среднее значение по системе Н2</b>	<b>20,06%</b>	<b>18,08%</b>	<b>14,01%</b>	<b>6,05%</b>	-
<b>Нормативное значение Н2</b>	<b>&gt;10%</b>	<b>&gt;10%</b>	<b>&gt;10%</b>	-	-
Н3, соотношение регулятивного капитала к совокупным активам	9.87%	12.91%	12.08%	<b>0.87%</b>	-
<b>Среднее значение по системе Н3</b>	<b>14,57%</b>	<b>13,91%</b>	<b>11,83%</b>	<b>2,74%</b>	-
<b>Нормативное значение Н3</b>	<b>&gt;9%</b>	<b>&gt;9%</b>	<b>&gt;9%</b>	-	-

Источник: Данные ПАО «Кредитпромбанк», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Структура собственного капитала Банка показывает, что основным, если не единственным, источником капитала был уставный фонд. По состоянию на 01.10.2010 года, убыток прошлых лет Банка составляла 89,6 млн. грн. — это чуть менее 5% от собственного капитала Банка, что нельзя назвать существенным. Его размер по сравнению с собственным капиталом невелик и не может существенно влиять на соблюдение нормативов.

Учитывая, что Банк исполняет нормативы адекватности капитала лишь с небольшим запасом, дальнейшее соблюдение этих нормативов, а соответственно и уровень платежеспособности финансового института будет зависеть от двух факторов: возможности акционеров пополнять уставный фонд и размера чистой прибыли (табл. 7).

Таблица 7

#### Анализ собственного капитала ПАО «Кредитпромбанк» (тыс. грн., %)

Показатель	01.10.2010		01.01.2010		01.01.2009		Изменение структуры за 2009-2010гг.	Темп прироста за 2009-2010гг.
	тыс. грн	%	тыс. грн	%	тыс. грн	%		
Уставный фонд	1838335	101,12%	1350000	106,84%	1350000	83,39%	488335	36,17%
Эмиссионные разницы	1061	0,06%	1061	0,08%	1061	0,07%	-	0,00%
Резерв переоценки основных средств	86542	4,76%	86542	6,85%	90591	5,60%	-4049	-4,47%
Прибыль прошлых лет	-89657	-4,93%	-3816	-0,30%	-3494	-0,22%	-86163	2466,03%
Другое	-18312	-1,01%	-170181	-13,47%	180785	11,17%	-199097	-110,13%
<b>Собственный капитал</b>	<b>1817969</b>	<b>100,00%</b>	<b>1263606</b>	<b>100,00%</b>	<b>1618943</b>	<b>100,00%</b>		

Источник: Данные ПАО «Кредитпромбанк», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

**Рентабельность.** Агентство провело анализ способности Банка генерировать доходы. Итоги данного анализа показывают, что операционно Банк и прежде был прибыльным, однако рост резервов перекрывал полученный доход и фактически приводил к убыткам. По итогам 9 месяцев 2010 года, рентабельность собственного капитала Банка (ROE) составила 1,67%. При этом Агентство акцентирует внимание на две разнонаправленные тенденции: за 9 месяцев 2010 года у Кредитпромбанка чистый процентный доход снизился на 13,4% до 420 млн. грн. в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, однако чистый спрэд вырос на 0,3 процентных пункта. Это означает, что эффективность операций Банка на кредитном рынке фактически выросла, однако из-за снижения доли кредитов в активах и уменьшения кредитного портфеля ЧПД сокращался. Данная статистика показывает, что Банк справился с общерыночным трендом по снижению процентных ставок и даже смог увеличить чистый спрэд, что является свидетельством улучшения возможностей для Банка по генерированию доходов от кредитных операций (табл. 8).

Таблица 8

#### Анализ рентабельности собственного капитала ПАО «Кредитпромбанк» (тыс. грн., %)

Показатели	9 месяцев 2010 года	9 месяцев 2009 года	Изменение	2009 год	2008 год	Изменение
Чистый спрэд	5.13%	4.83%	0.30 п.п.	4.83%	4.10%	0.73 п.п.
Чистый процентный доход (ЧПД)	420 382.5	485 966.7	-65 584.2	631 469.4	520 960.7	110 508.7
Рентабельность продаж	4.09%	-23.08%	27.17 п.п.	-37.16%	0.51%	-37.67 п.п.
Рентабельность активов	0.21%	-1.28%	1.50 п.п.	-2.05%	0.03%	-2.08 п.п.
Рентабельность собственного капитала	1.67%	-10.66%	12.32 п.п.	-17.22%	0.28%	-17.49 п.п.

Источник: Данные ПАО «Кредитпромбанк», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Примечание:

**Чистый спрэд** рассчитывается как: (Процентный доход по кредитным операциям / Кредитный портфель (включая межбанк)) – (Процентные затраты по депозитам и прочим инструментам / Подпроцентные обязательства).

**Рентабельность продаж** рассчитывается как: (Чистая прибыль / (Чистый процентный доход + Чистый комиссионный доход + Результат от торговых операций с ценными бумагами + результат от торговли иностранной валютой)).

Оценивая перспективы работы Банка на 2011 год и его возможность генерировать прибыль, следует вспомнить, что с октября 2008 года Кредитпромбанк столкнулся с рядом проблем, присущих всей банковской системе в целом, а именно: в результате нарастающего финансового кризиса, спада производства, стагнации рынка, финансовое состояние заёмщиков Банка ухудшилось. Это привело к ухудшению качества кредитного портфеля, что вызвало необходимость в доформировании резервов под активные операции. Именно этот фактор стал причиной убыточной деятельности, которую вел Банк в 2009 году. Если макроэкономическая среда для Банка будет столь же благоприятной как в 2006–2007 годах, то есть все основания для прогнозов в отношении восстановления прибыльной работы Банка в 2011 году.

**Внешняя поддержка.** Официально пакеты акций ПАО «Кредитпромбанк» принадлежат следующим лицам:

- Fintest Holding LTD (Кипр) — 45,1089%;
  - Homertron Trading LTD (Ирландия) — 24,9710%;
  - Trodat Trading LTD — 9,7894%;
  - Bronte Trading LTD — 9,5121%;
  - Crolmond LTD — 5,7035%;
  - Папунидис Константинос (Papounidis Konstantinos) — 4,9150%.
- Итого: 100,00%.

По официальной информации, 70,0799% акций ПАО «Кредитпромбанк» находится под фактическим контролем гражданина Греции Константиноса Папунидиса. Определяя уровень внешней поддержки, Агентство принимает во внимание только официальную информацию НБУ и тот факт, что Банк контролируется физическим лицом-нерезидентом Украины. В ситуации, когда контролирующим акционером выступает физическое лицо, уровень внешней поддержки, как правило, определить невозможно. Поэтому по состоянию на 01.10.2010 года, внешняя поддержка у ПАО «Кредитпромбанк» идентифицирована как неопределенная. В тоже время инвесторам и вкладчикам Банка, принимая решения о сотрудничестве с Банком, следует учитывать 2 важных фактора:

1. В 2010 году действующим составом акционеров была наглядно продемонстрирована внешняя поддержка: был повышен уставный капитал на 36% на сумму 488,3 млн. грн.

2. В 2010 году Банк достиг соглашения о реструктуризации задолженности с внешними кредиторами. В состав кредиторов Банка вошли ЕБРР и еще около 20 иностранных кредиторов. По условиям соглашения после проведения реструктуризации под контроль внешних кредиторов перейдет 49% акций Банка. Данная информация публично подтверждена ЕБРР. 19 ноября 2010 года ПАО «Кредитпромбанк» опубликовал свое решение о размещении акций номинальной стоимостью 850 млн. грн. Таким образом, после размещения акций уставный фонд Банка вырастет на 850 млн. грн. Кредитпромбанк планирует провести размещение по рыночной стоимости 12,5 грн. за акцию. В случае успешного размещения, в соответствии с опубликованным решением, собственный капитал Банка вырастет на 1,0625 млрд. грн., т.е. фактически на 55% от нынешнего уровня. Такой сценарий развития ситуации оценивается Агентством как очень вероятный и автоматически улучшит основные показатели Банка, что открывает перспективы для повышения кредитного рейтинга.

3. Вместе со сменой состава акционеров у Кредитпромбанка в числе акционеров появятся иностранные акционеры и международные финансово-кредитные организации, такие как ЕБРР. Данные акционеры несут в себе понятный уровень внешней поддержки, наличие у них конкретных планов по развитию Банка также может стать причиной для повышения кредитного рейтинга Банка в будущем.

#### 4. Ликвидность

Функция управления текущей ликвидностью в Банке возложена на Казначейство. Управление средне- и долгосрочной ликвидностью относится к прерогативе Комитета по управлению активами и пассивами (КУАП), который 2 раза в месяц рассматривает и утверждает подготовленные департаментом по управлению финансовыми рисками прогнозы движения денежных средств.

По мнению Агентства, в 2009–2010 году на динамику нормативов ликвидности основное влияние оказывали:

1. Постепенное увеличение срочности депозитов физ. лиц вместе с ростом доверия населения к банковской системе. Если на начало 2009 года доля депозитов со сроком до 1 месяца в структуре привлекаемых депозитов составляла 50%, то к середине 2010 года она снизилась до 20%.

2. Накопление в виде задолженности до востребования сумм международного финансирования, находящихся в процессе реструктуризации, первоначальный срок погашения которых истек. После подписания Рамочного договора о реструктуризации в начале 2010 года весь этот объем обязательств был разнесен, согласно его условий, что уменьшило давление на нормативы ликвидности и улучшило их значение.

По состоянию на 01.10.2010, все нормативы ликвидности НБУ ПАО «Кредитпромбанк» исполнялись с избытком. За год и 9 месяцев ликвидность Банка выросла, что полностью соответствует общим тенденциям по системе.

Таблица 9

**Основные нормативы ликвидности ПАО «Кредитпромбанк» в 2009–2010 гг.**

Норматив	Нормативное ограничение	01.10.2010	01.01.2010	01.01.2009	Изменение
<b>H4</b> , в среднем по системе	<b>&gt; 20%</b>	69,63%	64,45%	62,38%	7,25 п.п.
<b>H4</b> (Норматив моментальной ликвидности банка)		93,21%	93,07%	69,65%	23,56 п.п.
<b>H5</b> , в среднем по системе	<b>&gt; 40%</b>	81,72%	72,90%	75,16%	6,56 п.п.
<b>H5</b> (Норматив текущей ликвидности банка)		144,94%	45,23%	71,62%	73,32 п.п.
<b>H6</b> , в среднем по системе	<b>&gt; 60%</b>	100,28%	35,88%	32,99%	67,29 п.п.
<b>H6</b> (Норматив краткосрочной ликвидности банка)		104,11%	25,99%	25,38%	78,73 п.п.

Источник: Данные ПАО «Кредитпромбанк», расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

#### 5. Доля рынка и конкурентная среда

В 2010 году в качестве конкурентной базы выбраны те Банки, чья позиция наиболее близка к позиции Кредитпромбанка. Банки-конкуренты относятся как к группе «крупнейшие»: «Финансы и Кредит», «Форум», ПУМБ, Брокбизнесбанк, так и «крупные»: Эрсте банк, Правэкс-банк, «Пивденный», «Универсал».

Все рассматриваемые банки-конкуренты позиционируют себя как универсальные финансовые институты, предоставляющие полный спектр финансовых услуг всем клиентским сегментам (корпоративные клиенты, розница, МСБ).

Банк поддерживает свою конкурентоспособность за счет регулярного аудита и модернизации продуктового портфеля в соответствии с тенденциями рынка, рыночной стоимости продуктов и формирования адресных продуктовых предложения целевым клиентским сегментам — стабильно работающим крупным промышленным предприятиям и их сотрудникам, представителям малого и среднего бизнеса, платежеспособным розничным клиентам.

По оценкам РА «Эксперт-Рейтинг», которые проводились по данным НБУ, по состоянию на 01.07.2010 доля Кредитпромбанка в активах банковской системы составляла 1,56%, а в кредитном портфеле системы — 1,64%. Эти показатели позволили Кредитпромбанку войти в группу крупнейших банков Украины и уверенно там удерживаться (табл. 10).

Таблица 10

**Анализ рыночной доли ПАО «Кредитпромбанк» на украинском рынке (тыс. грн., %)**

Показатели	01.07.2010	01.01.2010	01.01.2009	Изменение	Темп прироста, %
Активы	13 822 606	13 578 404	14 534 276	244 202	1.80%
Кредиты физическим и юридическим лицам (исключая межбанк)	11 755 565	11 781 515	11 811 790	-25 950	-0.22%
Средства физических и юридических лиц (исключая межбанк)	5 632 822	4 655 998	7 632 851	976 824	20.98%
Доля Банка в активах системы	1.56%	1.55%	1.57%	0.01%	-
Доля Банка в кредитном портфеле системы	1.64%	1.63%	1.59%	0.01%	-
Доля Банка в средствах юридических и физических лиц	1.08%	0.98%	1.75%	0.09%	-

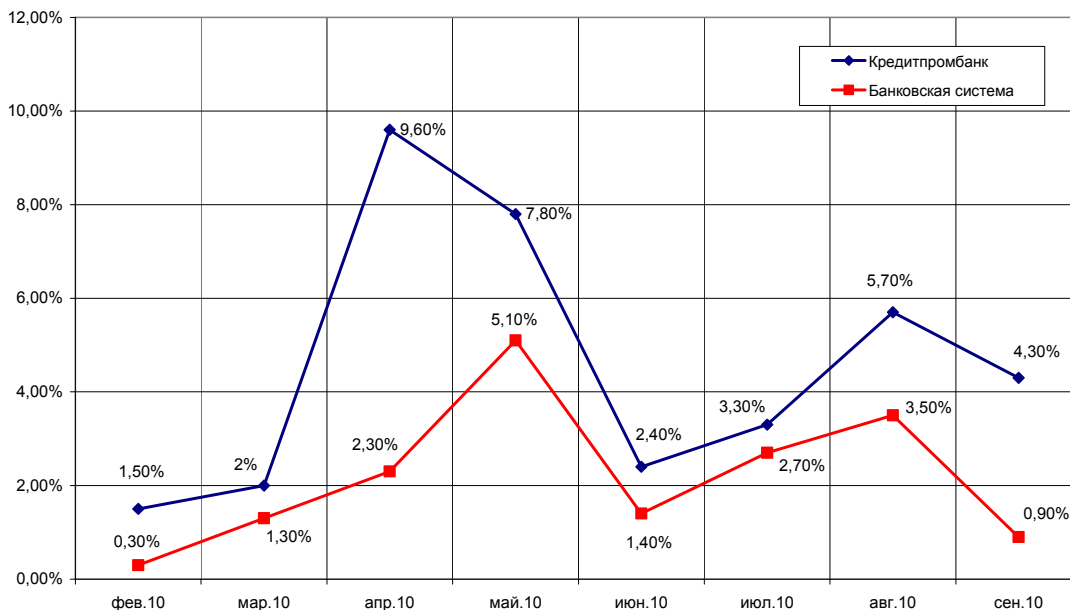
Источник: Данные НБУ, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Существует определенная диспропорция между долей банка в кредитном портфеле системы и в депозитах. На начало 2010 года депозитный портфель населения Кредитпромбанка занимал менее 1% в системе, на 01.07.2010 — уже 1,08%. Значительная разница между долей Кредитпромбанка в активах системы и депозитах населения обусловлена тем, что Банк прежде активно использовал в работе заемные средства.

С февраля 2009 года Банк занимается реструктуризацией задолженности с 30-ю разными кредиторами, привлечения от которых были сделаны в рамках многочисленных программ вплоть до конца 2008 года. Исключение составляет несколько кредитов на общую сумму 6 млн. долл. США в рамках открытых ранее программ Мирового Банка. Участие Кредитпромбанка в международных программах было приостановлено до окончания реструктуризации.

В 2010 году, по мнению Агентства, Кредитпромбанк успешно реализовывал стратегию наращивания доли депозитов в ресурсной базе Банка. Мониторинг за 8 месяцев 2010 года показал, что почти в каждом месяце темп прироста депозитов физических лиц у Кредитпромбанка был выше, чем в среднем по системе (рис. 1).

**Рис. 1 Темпы прироста депозитного портфеля физлиц Кредитпромбанка и банковской системы Украины за 8 месяцев 2010 года, % к предыдущему месяцу**



Кредитпромбанк в 2010 году рассматривал рынок привлечений средств розничных клиентов в качестве приоритетного, учитывая его важность в условиях крайне ограниченного внешнего фондирования. Был проведен реинжиниринг линейки депозитных продуктов, по результатам которого были выделены 3 основных блока:

- **Базовая линейка** (реализована в виде депозитной программы «Палитра» в составе срочных вкладов «Классический», «Премиальный», «Целевой» и вклада до востребования «Без обмежень»), которая удовлетворяет ключевые потребности вкладчиков: сбережение и преумножение средств, получение регулярного дохода, накопление средств к конкретному событию, оперативный доступ к сбережениям;

- **Узкосегментный блок**, ориентированный на целевые клиентские группы вкладчиков: пенсионеров, участников зарплатных проектов, представителей научной и студенческой элиты;

- **Акционный блок**, включающий сезонные актуальные предложения и ориентированный на клиентский сегмент новаторов.

Депозит «Барвы», как первый шаг качественного преобразования депозитной линейки, стартовал в марте 2010 года. Этот вид вклада доказал свою эффективность и своевременность: за время акции по данному виду депозитов было привлечено более 23 млн. грн.

По мнению Агентства, Кредитпромбанк обладает достаточно конкурентоспособным универсальным продуктовым рядом, который может составить конкуренцию любому банку с участием иностранного капитала. Разветвленная сеть отделений и филиалов в национальном масштабе хорошо дополняет универсальный продуктовый ряд Банка. В рамках рейтингового отчета, Агентство не приводит результаты анализа по всему продуктовому ряду, с условиями и тарифами по оказанию услуг потенциальный потребитель может ознакомиться самостоятельно на корпоративном Web-сайте Банка: <http://kreditprombank.com>

## 6. Наличие признаков, характерных для спекулятивного уровня оценки

Несмотря на позитивные выводы о состоянии Банка и улучшении его финансового положения, пока еще существует ряд факторов, которые придают кредитному рейтингу спекулятивные характеристики:

1. В случае неблагоприятных макроэкономических тенденций, таких как снижение промышленного производства, падение ВВП, рост безработицы, снижение курса национальной валюты и т.д. снижение качества кредитного портфеля Банка может опять продолжиться, что усиливает вероятность возобновления убыточной работы в 2011 году. Экономика Украины восстанавливается после кризиса, этот процесс происходит медленно, однако сегодня нет факторов, которые бы этому процессу противодействовали.

2. В 2009 году Банк не смог рассчитаться по внешним долговым обязательствам. По мнению Агентства, это произошло по причине ухудшения качества обслуживания кредитов клиентами Банка, неплатежеспособности ряда заёмщиков, вызванной финансовым кризисом и спадом производства. Будучи в удовлетворительном финансовом состоянии в 2008 году, Банк испытал стресс в форме изъятия вкладов, роста объемов внешних обязательств в пересчете на национальную валюту и одновременное ухудшение качества кредитного портфеля. По мнению Агентства, в этой ситуации Кредитпромбанк избрал единственно возможное решение: исполнять обязательства по депозитам юридических и физических лиц, попросив иностранных кредиторов и владельцев облигаций о реструктуризации. Де-факто, можно утверждать, что такая стратегия спасла Банк от дестабилизации. В 2009 году в связи с наступлением сроков досрочного выкупа по облигациям выпущенным банком серии С, F и срока погашения по облигациям серия Н собственники данных облигаций предъявили Кредитпромбанку в обусловленные решениями о выпусках сроки облигаций на общую номинальную сумму 549,947 млн. грн. В июле текущего года состоялся выкуп облигаций серии G на общую номинальную сумму 437,5 млн. грн. (ранее в декабре 2009 года были реструктурированы облигации серии G в количестве 62 500 шт.). Таким образом, общая номинальная сумма предъявленных к выкупу/погашению облигаций в течение 2009-2010 г.г. составила 1 049,947 млн. грн.

В рамках проводимой банком в течение 2009–2010 г.г. реструктуризации обязательств с собственниками облигаций были достигнуты договоренности о пролонгации сроков выполнения обязательств в среднем на 2 года. По состоянию на 01.12.2010 года со всеми собственниками облигаций банка, предъявленных в 2009-2010 г.г. к досрочному выкупу или погашению достигнуты соглашения о реструктуризации.

Таким образом, на текущий момент все обязательства банка по облигациям реструктурированы до 2011–2012 года.

3. РА «Эксперт-Рейтинг» отмечает недостаточную активность и клиенто-ориентированность информационной политики Банка в 2008–2010 г.г., что проявилось в отсутствии реагирования на распространение СМИ негативной и, в большинстве случаев, ложной, информации о банке, а также в формальном раскрытии информации, в частности, особенной информации эмитента, раскрытие которой требует ГКЦБФР.

## 7. Прочие факторы, которые учитывались при оценке

*Взаимодействие с органами государственной и судебной власти.* За период анализа в Кредитпромбанке проводились проверки государственных органов: НБУ, ГКЦБФР, налоговой инспекции и т.д.

По информации Банка, существенных нарушений выявлено не было. За последние 12 месяцев контролирующие органы не давали предписаний на существенные штрафы в отношении Кредитпромбанка.

По мнению Агентства, Кредитпромбанк имеет развитую систему противодействия отмыванию грязных денег и эффективно взаимодействует с Госфинмониторингом в рамках действующего законодательства.

По состоянию на момент публикации рейтингового отчета, Кредитпромбанк не подвергался судебному преследованию и сам не был истцом в судах на суммы, которые превышали бы 5% собственного капитала Банка.

*Менеджмент.* РА «Эксперт-Рейтинг» высоко оценивает профессиональные навыки ключевых менеджеров Банка, каждый из которых имеет профессиональное образование и значительный по украинским меркам опыт работы в Банке.

**Председатель Правления.** Леонидов Виктор Дмитриевич, 1955 года рождения, уроженец с. Вертанты Косинского района Пермской области Российской Федерации. Имеет два высших образования: окончил Харьковский авиационный институт и Харьковский государственный экономический университет. Экономист. В банковской сфере работает более 11 лет, в Кредитпромбанке — с сентября 2002 года. Занимал должности советника Председателя Правления, управляющего Харьковским филиалом, заместителя Председателя Правления и первого заместителя Председателя Правления. С июня 2008 года — Председатель Правления ПАО «Кредитпромбанк».

**Заместитель Председателя Правления.** Голосенин Игорь Александрович, 1971 года рождения, уроженец г. Краматорска Донецкой области. Имеет два высших образования: окончил Краматорский индустриальный институт и Донецкий национальный университет. Экономист. В банковской сфере работает более 9 лет, из которых в Кредитпромбанке более 5 лет. Длительный период возглавлял Донбасский филиал, а с мая 2008 года — заместитель Председателя Правления.

**Заместитель Председателя Правления – финансовый директор.** Метейко Николай Иванович, 1954 года рождения, уроженец с. Плоское Носовского района Черниговской области. Образование высшее, окончил Киевский институт народного хозяйства. По специальности экономист. В банковской сфере работает более 15 лет, из которых более 13 лет в Кредитпромбанке. Занимал должности начальника финансового управления, заместителя финансового директора, вице-президента, начальника финансово-экономического департамента, а с января 2005 года — заместитель Председателя Правления - финансовый директор.

**Заместитель Председателя Правления – операционный директор.** Хильчевский Анатолий Иванович, 1955 года рождения, уроженец г. Бахмач Черниговской области. Имеет два высших образования по специальности «Общая физика» и «Банковское дело». Кандидат технических наук, а также имеет квалификацию экономиста-финансиста. В банковской сфере работает более 17 лет, из которых более 11 лет в Кредитпромбанке. Занимал должности заместителя финансового директора, заместителя финансового директора- начальника управления координации деятельности филиалов и банковского холдинга, начальника управления новых банковских продуктов, а с октября 2002 года — заместитель Председателя Правления- операционный директор.

За последние 12 месяцев из числа ТОП-менеджеров Кредитпромбанк покинули:

- заместитель Председателя Правления, директор департамента безопасности и мониторинга активов Лычкатый Л.К. (08.07.09), по собственному желанию;
- заместитель Председателя Правления Школяренко К.А. (21.08.2009), по собственному желанию;
- заместитель Председателя Правления Перепелица В.А. (01.10.2009), по собственному желанию;

Изменения в составе ТОП-менеджеров Банка, по мнению Агентства, закономерны для кризисного периода. Состав ключевых ТОП-менеджеров Банка не изменился, в правлении сохранилась преемственность.

## 8. Обобщение результатов оценки и визуализация рейтинга

В период с 3 ноября по 17 декабря 2010 года РА «Эксперт-Рейтинг» проводило оценку кредитного рейтинга ПАО «Кредитпромбанк» (код ЕДРПОУ 21666051). Детально изучив деятельность Банка, Рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» 20 декабря 2010 года принял решение о присвоении Банку кредитного рейтинга по национальной шкале на уровне **uaBBB** (Банк характеризуется достаточной кредитоспособностью в сравнении с другими украинскими банками. Уровень кредитоспособности зависит от влияния неблагоприятных коммерческих финансовых и экономических условий. Оценка определена в соответствии с национальной шкалой, утвержденной Постановлением Кабинета Министров Украины № 665 от 26 апреля 2007 года).

Полное обоснование рейтинговой оценки РА «Эксперт-Рейтинг» содержится в рейтинговом отчете. Присваивая инвестиционный уровень рейтинговой оценки, Рейтинговый комитет руководствовался следующим:

1. ПАО «Кредитпромбанк» является единственным из крупнейших банков в Украине, который сумел пережить кризис, прибегая лишь к реструктуризации внешней задолженности и задолженности по облигациям, при этом полностью выполняя взятые на себя обязательства по депозитам и кардинально не меняя структуру акционеров. Данный факт лишь подчеркивает профессионализм менеджмента и хороший уровень управляемости финансовым учреждением.

2. На 01.07.2010 года по размеру активов ПАО «Кредитпромбанк» занимал 1,56% активов системы, по кредитному портфелю — 1,64%. По итогам 9 месяцев 2010 года, активы Банка превысили 15 млрд. грн., что давало ему право занимать 16-ую позицию в рэнкинге НБУ по размеру активов, а также входить в группу крупнейших банков Украины. Кредитпромбанк обладает заметной долей рынка кредитов, одновременно сохраняя удовлетворительное качество портфеля и относительно высокое качество активов.

3. Девять месяцев 2010 года Кредитпромбанк закончил с чистой прибылью в размере 20,8 млн. грн., тем самым переломив кризисную тенденцию и публично продемонстрировав кредиторам, что Банк возвращается к периоду, когда он способен генерировать прибыль. Агентство отмечает по итогам 9 месяцев 2010 года снижение чистого процентного дохода Банка и одновременный рост спреда, что указывает на рост доходности операций Кредитпромбанка. С большой долей вероятности, 2011 год для Банка также может стать прибыльным при условии стабильности финансового рынка и наличия экономического роста в Украине.

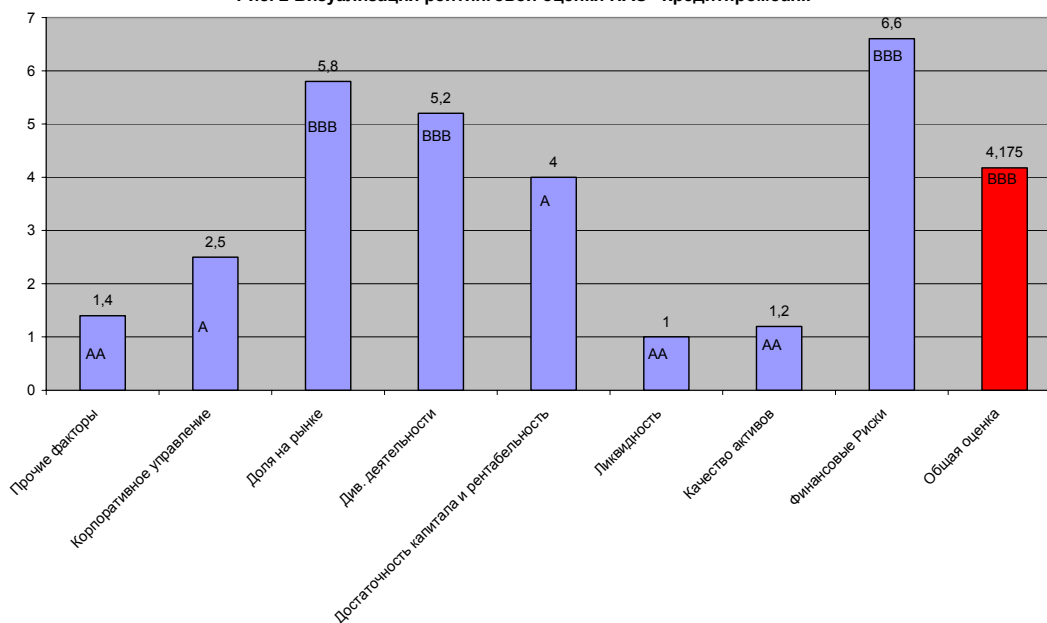
4. В сентябре 2010 года Кредитпромбанк подписал соглашение с иностранными кредиторами, предусматривающее реструктуризацию задолженности на сумму около 400 млн. долл. США. Агентство позитивно оценивает наличие данных договоренностей: около 100 млн. долл. США пойдут на пополнение уставного капитала Банка и обеспечат ему хороший запас платежеспособности. По условиям соглашения после проведения реструктуризации под контроль внешних кредиторов перейдет 49% акций Банка. Данная информация публично подтверждена ЕБРР. 19 ноября 2010 года ПАО «Кредитпромбанк» опубликовал свое решение о размещении акций номинальной стоимостью 850 млн. грн. Таким образом, после размещения акций уставный фонд Банка вырастет на 850 млн. грн. Кредитпромбанк планирует провести размещение по рыночной стоимости 12,5 грн. за акцию. В случае успешного размещения, в соответствии с опубликованным решением, собственный капитал Банка вырастет на 1,0625 млрд. грн., т.е. фактически на 55% от нынешнего уровня. Такой сценарий развития ситуации оценивается Агентством как очень вероятный и автоматически улучшит основные показатели Банка, что открывает перспективы для повышения кредитного рейтинга.

5. Вместе со сменой состава акционеров у Кредитпромбанка в числе его акционеров появятся иностранные акционеры и международные финансово-кредитные организации, такие как ЕБРР. Данные акционеры несут в себе понятный уровень внешней поддержки, наличие у них конкретных планов по развитию Банка также может стать причиной для повышения кредитного рейтинга в будущем.

6. В 2009 году Банк не смог рассчитаться по внешним долговым обязательствам. По мнению Агентства, это произошло по причине ухудшения качества обслуживания кредитов клиентами Банка, неплатежеспособности ряда заёмщиков, вызванной финансовым кризисом и спадом производства. Будучи в удовлетворительном финансовом состоянии, в 2008 году Банк испытал стресс в форме изъятия вкладов, роста объемов внешних обязательств в пересчете на национальную валюту и одновременное ухудшение качества кредитного портфеля. По мнению Агентства, в этой ситуации Кредитпромбанк избрал единственно возможное решение: исполнять обязательства по депозитам юридических и физических лиц, попросив иностранных кредиторов и владельцев облигаций о реструктуризации. Де-факто, можно утверждать, что такая стратегия спасла банк от дестабилизации. Однако в 2009 году Кредитпромбанк сознательно создал прецедент, объявив технический дефолт держателям облигаций, не исполнив оферту.

По итогам анализа и коллегиального обсуждения рейтинговой оценки ПАО «Кредитпромбанк» на рейтинговом комитете Банк набрал 4,175 балла, данное количество баллов соответствует рейтинговой оценке **uaBBB**. Однако Агентство видит перспективы для повышения рейтинга в будущем вместе с завершением реструктуризации, приходом в состав акционеров ЕБРР и исполнением Банком своих обязательств перед держателями облигаций летом 2011 года.

Рис. 2 Визуализация рейтинговой оценки ПАО "Кредитпромбанк"



## Расчетная часть

Таблица

## Обобщение результатов оценки (по итогам первого полугодия 2010 года)

Название показателя	aa	a	bbb	bb	b
	1	3	6	9	12
Срок фактической работы банка	Более 60 мес. <b>Факт = более 13 лет</b>	Более 36 мес.	Более 24 мес.	Более 12 мес.	До 12 мес.
Соотношение между суммой урегулированных и неурегулированных претензий со стороны клиентов банка и регуляторов к его регулятивному капиталу	0% <b>Факт = менее 2%</b>	10%	15%	20%	25%
Уровень текучести кадров за последние 12 месяцев. Количество сотрудников, уволенных из банка /Среднегодовое количество сотрудников)	До 5% <b>Факт = 3%</b>	До 10%	До 20%	До 30%	Более 30%
Набор факторов (1 К)	Отсутствие конфликтов с миноритарными акционерами, наличие всего комплекса отчетности в системе раскрытия информации	Отсутствие конфликтов с миноритарными акционерами, частичное наличие комплекса отчетности в системе раскрытия информации	Отсутствие конфликтов с миноритарными акционерами, отсутствие отчетности в системе раскрытия, в т.ч. точной информации об акционерах	Наличие конфликтов с миноритариями в прошлом, отсутствие отчетности в системе раскрытия	Конфликты между акционерами, отсутствие четкой информации о структуре акционеров, отсутствие регулярной информации в АРИФРУ за прошлые годы
Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств предоставленных одному инсайдеру (Н9)	Не более 1% <b>Факт=0,12%</b>	Не более 2%	Не более 3%	Не более 4%	Не более 5%
Норматив максимального совокупного размера кредитов, гарантий и поручительств предоставленных инсайдерам (Н10)	Не более 5% <b>Факт=0,38%</b>	Не более 10%	Не более 15%	Не более 20%	Не более 30%
Доля участия на рынке (Чистые активы банка / Совокупные чистые активы по банковской системе)	Более 5%	3-5%	2-3%	1-2% <b>Факт на 01.09.10=1,66%</b>	Менее 1%
Коэффициент участия на рынке (Депозиты клиентов (исключая межбанк) / Средний объем депозитов по банковской системе (исключая межбанк))	Более чем в 2 раза <b>Факт на 01.09.10= 2,54%</b>	2,-1,5	1,5-1	1-0,8	0,8-0,5
Набор факторов 2 (Д)	Наличие внешних займов, поддержки МФКО и иностранных акционеров из не офшорных юрисдикций, или государственной поддержки	Наличие внешних займов, поддержки МФКО, государственной поддержки	Наличие внешних займов или поддержки МФКО	Наличие внешних займов или поддержки МФКО в прошлом	Отсутствие внешних займов или поддержки МФКО в прошлом

Н 7	Не более 17%	Не более 20%	Не более 23%	Не более 24%	Не более 25% <b>Факт=24,61%</b>
Н 8	Не более 1,5 X PK	Не более 2,0 X PK	Не более 4,0 X PK <b>Факт = 3,56</b>	Не более 6,0 X PK	Не более 8 X PK
Н 11	Не более 1,0% <b>Факт = 0,17%</b>	Не более 1,5%	Не более 2,5%	Не более 5%	Не более 15%
Доля депозитов крупных клиентов ((Сумма депозитов клиентов, депозиты которых превышают 5% от размера депозитов клиентов) / (Сумма депозитов клиентов))	Не более 17% <b>Факт= 14,74%</b>	Не более 20%	Не более 23%	Не более 24%	Более 25%
Доля чистого процентного дохода в операционных доходах (ЧПД / Операционный доход)	Не более 60%	60-70%	70-80% <b>Факт=72,46%</b>	80-90%	Более 90%
Н 2	Более 14%	12-14% <b>Факт = 13,71%</b>	10-12%	8-10%	6-8%
Н 3	Более 8% <b>Факт = 9,87%</b>	6-8%	4-6%	3-4%	2-3%
ROE (соотношение между Чистой прибылью и собственным капиталом)	Более 20%	15-20%	10-15%	5-10%	0-5% <b>Факт = 1,67%</b>
Н 4	Более 35% <b>Факт = 93,21%</b>	30-35%	25-30%	20-25%	Менее 20%
Н 5	Более 55% <b>Факт = 144,94%</b>	50-55%	45-50%	40-45%	Менее 40%
Н 6	Более 35% <b>Факт = 104,4%</b>	30-35%	25-30%	20-25%	Менее 20%
Уровень качества активов ((Негативно классифицированные активы) / Активы банка всего)	Менее 5%	5-8%	8-10% <b>Факт=9,53%</b>	10-20%	20-30%
Н13	До 5%	До 10%	До 20%	До 30% <b>Факт = 27,2571%</b>	Более 30%
Индекс GAP (отклонение от 100%, Активы, чувствительные к изменению процентных ставок / Обязательства, чувствительные к изменению процентных ставок)	0-5% <b>Факт = 4,31%</b>	До 10%	До 20%	До 30%	Более 30%

## Приложение А

### Ограничения на использование рейтингового отчета

Настоящий отчет является интеллектуальной собственностью ООО «РА «Эксперт-Рейтинг». Все интеллектуальные права ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» охраняются в соответствии законодательством Украины. Ни одна часть этого отчета не может продаваться, воспроизводиться или распространяться без письменного согласия ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» третьими лицами. Вся информация, содержащаяся в настоящем отчете, получена ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» из источников, которые в ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» считают достоверными. В связи с возможностью человеческой или технической ошибки, а также других факторов, ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» не гарантирует абсолютной надежности представленной информации. Кредитный рейтинг Банка, а также любая часть информации, содержащейся в отчете, должны рассматриваться исключительно как мнение о степени сопротивляемости финансового института неблагоприятным факторам воздействия, а не как рекомендация по покупке или продаже ценных бумаг или рекомендация по использованию услуг банка. ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» не несет ответственности за результаты кредитных, инвестиционных или хозяйственных решений третьих лиц, принятых исключительно с учетом информации о рейтингах, присвоенных ООО «РА «Эксперт-Рейтинг».

Вкладчики, страхователи, инвесторы, используя данный рейтинговый отчет, автоматически соглашаются с тем, что содержание данного рейтингового отчета является мнением аналитиков Рейтингового агентства «Эксперт-Рейтинг» о кредитоспособности финансового института.

Воспринимая результаты оценки уровня кредитного рейтинга банка, следует понимать:

1. При оценке во внимание принимаются факторы, которые позитивно или негативно могут повлиять на устойчивость банка. Таким образом, ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» оценивает уровень сопротивляемости банка неблагоприятным факторам воздействия. Для банков оценка производится в соответствии с международной шкалой ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» (таблица А) и национальной шкалой Агентства, которая определена в соответствии со шкалой, утвержденной Постановлением Кабинета Министров Украины от 26 апреля 2007 р. № 665. Соотношение между международной шкалой и национальной шкалой Агентство определяет самостоятельно.

2. Информация, приведенная в рейтинговом отчете, источником которой является сам банк и Национальный банк Украины, может незначительно отличаться из-за различий в системе учета или методологии подсчета показателей.

3. Информация, приведенная в данном отчете об иностранных акционерах финансового института, приводится в той валюте, в которой составлен официальный годовой отчет компании-акционера. Сопоставляя такую финансовую информацию с данными Банка или аналогичных иностранных компаний нужно обязательно учитывать разницу в системах учета и учетной политики.

Таблица А

**Международная рейтинговая шкала кредитных рейтингов РА «Эксперт-Рейтинг»**

Рейтинг	Уровень устойчивости	Значение уровня устойчивости
aaa	Наивысший	Наивысшая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов. Компания соответствует уровню <b>aa</b> , но дополнительно ее обязательства гарантированы иностранными акционерами или государством.
aa	Очень высокий	Очень высокая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
a	Высокий	Высокая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
bbb	Хороший	Нормальная вероятности того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
bb	Приемлемый	Приемлемая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
b	Удовлетворительный	Удовлетворительная вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
ccc	Сигнальный	Сигнальная вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов
cc	Низкий	Низкая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов. Как правило, снимается с рейтингования

Каждой буквенной категории соответствует три вида прогноза:

Позитивный (+);  
 Нейтральный ( );  
 Негативный (-).

Данное приложение является неотъемлемой частью любого рейтингового отчета.