

Рейтинговый отчет

(версия для публикации)
(на основании Договора № 62/РА от 12 мая 2011)



Кредитный рейтинг банка по украинской национальной шкале	uaBBB+
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.)
Кредитный рейтинг банка по международной шкале РА «Эксперт-Рейтинг»:	B+ (удовлетворительный уровень устойчивости)
Дата присвоения рейтинга:	29 июня 2011 года



Публичное акционерное общество
«ВСЕУКРАИНСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ»
Ваш правильный Выбор

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ВСЕУКРАИНСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ»

(полное наименование банка)

01135, Украина, г. Киев, ул. Черновола Вячеслава, 25

(юридический адрес банка)

01135, Украина, г. Киев, ул. Черновола Вячеслава, 25

(фактический адрес банка)

Дата регистрации:	23.04.2009 г.
Дата фактического начала работы:	14.07.2009 г.
Код ЕГРПОУ:	36470620
Аудиторы:	ТОВ «АФ «РАДА Лтд.»
Телефон:	+38 (044) 590-59-99
Факс:	+38 (044) 590-59-96
Председатель правления	Арбузова Валентина Ивановна
Контактные лица	Начальник отдела оценки рисков, Дудник Игорь Ростиславович, т. (062) 210-30-59
E-mail	i.dudnik@vbr-bank.com.ua
Web-сайт	www.vbr-bank.com.ua

Перечень лицензий, которыми обладает банк: Лицензии НБУ № 253 от 29.07.2009 г. № 253-2 от 22.10.2009 г. — разрешение на проведение отдельных операций; Лицензии ГКЦБФР на осуществление профессиональной деятельности на фондовом рынке: брокерской деятельности АГ № 399452 от 19.11.2010 г., срок действия до 19.11.2015 г.; дилерской деятельности АГ № 399453 от 19.11.2010 г., срок действия до 19.11.2015 г.; андеррайтинга АГ № 399454 от 19.11.2010 г., срок действия до 19.11.2015 г.

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

1. Общая характеристика банка

Публичное акционерное общество «Всеукраинский банк развития» (далее — ВБР) был зарегистрирован Национальным Банком Украины 23 апреля 2009 года. ВБР — стабильный и активно развивающийся банк, который предоставляет широкий спектр банковских услуг. За последний год работы Банк активно наращивал объемы операций, существенно увеличил свой Уставной капитал со 110,0 млн. грн. до 210,0 млн. грн. Сегодня ВБР выполняет все требования НБУ к капиталу и занимается расширением филиальной сети в регионах Украины.

Среди клиентов ВБР юридические и физические лица, количество которых постоянно расширяется вместе с ростом объемов операций Банка и увеличением перечня предоставляемых продуктов.

Стратегическая задача ВБР — через динамичное развитие стать универсальным системным банком.

Одна из ключевых задач ВБР — предоставление полного спектра качественных услуг каждому клиенту, а также постоянное совершенствование уровня обслуживания своих клиентов.

Для клиентов Банка качество обслуживания и наличие гарантий устанавливаются:

- участием ВБР в Фонде Гарантирования Вкладов Физических лиц;

- наличием в Банке команды профессионалов со значительным опытом работы в банковском секторе, кадровый состав Банка дополнен сертифицированными специалистами и специалистами, имеющими ученую степень.

Анализируя данные о динамике основных показателей в 2009–2010 годах, а также за первый квартал 2011 года, Агентство делает выводы о наличии динамичного развития финансового института за последние 12 месяцев. Так, только за первый квартал 2011 года активы ВБР выросли на 41%, кредитный портфель — на 27%, собственный капитал — на 90%. В первом квартале 2011 года акционеры Банка обеспечили рост уставного капитала ВБР на 100 млн. грн. (табл. 1).

Таблица 1

Основные показатели деятельности ПАО «Всеукраинский банк развития» (тыс. грн., %)

Показатели	I квартал 2011 (01.04.2011)	2010 (01.01.2011)	2009 (01.01.2010)	Темп прироста 01.01.2011 – 01.04.2011	Темп прироста 2009-2010	Изменение 01.01.2011 – 01.04.2011
Активы всего	666 349	472 668	191 471	40,98%	146,86%	193681
Чистые активы (Активы – Резерв по активным операциям)	665 068	471 767	191 253	40,97%	146,67%	193301
Кредиты клиентам (исключая межбанк)	437 289	343 746	172459	27,21%	99,32%	93543
Доля проблемных (просроченных) кредитов	0	0	0	-	-	-
Собственный капитал	212 131	111 701	110 581	89,91%	1,01%	100430
Уставный фонд (оплаченный)	210 000	110 000	110 000	90,91%	0,00%	100000
Депозиты физических лиц	157 867	150151	3 582	5,14%	4091,82%	7716
Межбанковские кредиты полученные	19 901	11 940	1 677	66,68%	611,99%	7961
Кредиты НБУ	0	0	0	-	-	-
Депозиты юридических лиц	133 092	155 281	75 144	-14,29%	106,64%	-22189
Чистая прибыль	430	1 120	581	-	92,77%	-
Уровень достаточности капитала (Н2)	74,14%	48,84%	73,91%	-	-	-

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

Из-за роста размера собственного капитала в первом квартале 2011 года более чем на 100 млн. грн., второй квартал ВБР начал со значением норматива Н2 — 74,14%. Данный факт указывал на наличие у Банка избыточной капитализации.

ВБР не так давно начал свою деятельность. Основное начало его бизнес-активности пришлось на пост-кризисный период, что дало возможность менеджменту осознать основные риски. Это позволило ВБР избежать кредитных рисков, и во второй квартал 2011 года Банк вошел без проблемных кредитов в портфеле.

По мнению Агентства, интенсивность роста ресурсной базы ВБР будет зависеть, в том числе, от скорости развития его региональной сети. В настоящий момент региональная сеть Банка находится на этапе развития. У ВБР имеется несколько безбалансовых отделений в Киеве, Донецке и Львове, в ближайшее время Банк планирует открытие подразделений в Харькове и Днепрпетровске.

ВБР входит в Ассоциацию «Украинские фондовые торговцы», а также является участником платежных систем Master Card и систем переводов без открытия счета MoneyGram и WesternUnion.

На сегодняшний день ВБР остается сравнительно молодым, но динамично развивающимся украинским Банком с активами на начало второго квартала 2011 года в размере 665 млн. грн., и депозитным портфелем физических лиц 157 млн. грн., а также собственным капиталом в 310 млн. грн. (по состоянию на 17.06.2011 года).

2. Рыночная доля и деловая активность

На момент присвоения рейтинга ВБР вел деятельность менее 2 лет. Именно этот фактор в совокупности с региональным происхождением Банка, по мнению Агентства, послужил основной причиной незначительной доли ВБР на рынке. На начало второго квартала доля Банка в активах системы составляла 0,07%, в кредитном портфеле системы — 0,06%, на рынке вкладов — 0,06%. Каковы бы ни были стратегические планы, опыт и квалификация ТОП-менеджмента, ресурсная и репутационная поддержка акционеров, рынок банковских услуг в Украине остается конкурентным и получить весомую долю рынка, избегая поглощений менее удачных конкурентов, будет очень сложно. Тем не менее, за последний отчетный квартал активы Банка выросли на 41%, а за последние 15 месяцев они выросли в 3,5 раза. Темпы прироста и активов Банка, и кредитного портфеля в несколько раз опережали консолидированные показатели по системе (табл. 2).

Таблица 2

Анализ рыночной доли ПАО «Всеукраинский банк развития» на украинском рынке (тыс. грн., %)

Показатели	01.04.2011	01.01.2011	01.01.2010	Изменение 01.01.2011 / 01.04.2011	Темп прироста 01.01.2011 / 01.04.2011
Активы банка	666 349	472 668	191 471	193681	40,98%
Активы системы	995033185	942083994	873449574	52949191	5,62%
Кредиты физическим и юридическим лицам (исключая межбанк)	437 289	343 746	172 459	93543	27,21%
Кредиты системы	768065850	750536379	726295788	17529471	2,34%
Средства физических и юридических лиц (исключая межбанк)	290 959	305 432	78 726	-14473	-4,74%
Вклады системы	473264275	439446227	349 635 984	33818048	7,70%
Доля Банка в активах системы	0,07%	0,05%	0,02%	0,02 п.п.	-
Доля Банка в кредитном портфеле системы	0,06%	0,05%	0,02%	0,01 п.п.	-
Доля Банка в средствах юридических и физических лиц	0,06%	0,07%	0,02%	-0,01 п.п.	-

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

ВБР довольно быстро передвигался вверх в рэнкинге НБУ по активам. Так, если на начало 2010 года в рэнкинге монетарного регулятора Банк занимал 157-е место из 179, то на 01.04.2011 — уже 113-е место из 176 банков Украины. По мнению РА «Эксперт-Рейтинг», доля ВБР на украинском рынке будет расти по мере роста его региональной сети. Если ВБР сохранит заданные в 2010–2011 гг. темпы роста, то уже через 1–2 года он может покинуть четвертую группу банков по классификации НБУ, поднявшись в рэнкинге регулятора еще выше.

3. Адекватность капитала и внешняя поддержка

Из-за увеличения уставного капитала акционером Банка в первом квартале 2011 года, а также из-за наличия нераспределенной прибыли прошлых лет ВБР вошел во второй квартал с избыточным значением норматива Н2. При нормативном значении более 10% и среднем значении по системе 20,02% Банк отчитался о значении норматива Н2 на уровне 74,14% (табл. 3).

Таблица 3

Анализ адекватности собственного капитала ПАО «Всеукраинский банк развития» (тыс. грн., %)

Показатели	01.04.2011	01.04.2010	Изменение	Темп прироста, %	01.01.2011	01.01.2010	Изменение	Темп прироста, %
Активы	666 349	236 638	429711	181,59%	472 668	191 471	281197	146,86%
Собственный капитал	211141	111 254	99887	89,78%	111701	110 581	1120	1,01%
Уставный фонд	210 000	110 000	100000	90,91%	110 000	110 000	0	0,00%
Соотношение между уставным фондом и собственным капиталом	99,46%	98,87%	0,59 п.п.	-	98,48%	99,47%	-0,99 п.п.	-
Соотношение между собственным капиталом и активами	31,69%	47,01%	-15,32 п.п.	-	23,63%	57,75%	-34,12 п.п.	-
Норматив адекватности регулятивного капитала Н2	74,14%	75,65%	-1,51 п.п.	-	48,84%	73,91%	-25,07 п.п.	-
Среднее значение по системе Н2	20,02%	20,80%	-0,78 п.п.	-	20,83%	18,08%	2,75 п.п.	-
Нормативное значение Н2	>10%	>10%	-	-	>10%	>10%	-	-
Н3, соотношение регулятивного капитала к совокупным активам	50,28%	42,89%	7,39 п.п.	-	57,64%	32,04%	25,60 п.п.	-
Среднее значение по системе Н3	14,98%	14,19%	0,79 п.п.	-	14,57%	13,91%	0,66 п.п.	-
Нормативное значение Н3	>9%	>9%	-	-	>9%	>9%	-	-

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

Учитывая динамику развития Банка и его способность быстро наращивать ресурсную базу, а также грядущее расширение региональной сети, влияние текущего избыточного значения норматива Н2 на кредитный рейтинг Банка пока ограничено. РА «Эксперт-Рейтинг» в долгосрочной перспективе считает маловероятным сценарий, по которому Банк остановится на достигнутом объеме привлеченных ресурсов. Вероятнее всего, в

будущем будет развиваться сценарий, по которому ВБР будет поступательно наращивать ресурсную базу, затем будет увеличивать собственный капитал. Судя по значению Н2 на 01.01.2011 года, показатель Н2 ВБР может быть подтвержден колебаниям.

Также следует обратить внимание на избыточное значение Н3 (соотношение регулятивного капитала к активам). Во второй квартал ВБР вошел со значением Н3 в размере 50,28% при нормативе более 9% и среднем значении по системе 15%.

В долгосрочной перспективе, на которую ориентирована рейтинговая оценка по национальной шкале, роль значений показателей Н2 и Н3 у ВБР возрастет, как только он достигнет более-менее постоянных размеров активов и собственного капитала и закрепится в системе на каком-то уровне.

Оценивая возможности Банка самостоятельно генерировать денежный поток для пополнения собственного капитала, следует отметить, что в структуре собственного капитала Банка, несмотря на 2 года работы, уже есть нераспределенная прибыль. Однако показатели доходности операций, такие как ROE, ROS, ROA четко указывают на недостаточный уровень рентабельности для капитализации Банка, хотя значение данных показателей превышает среднее значение по системе. Следует также учитывать, что ВБР еще находится в стадии развития, что потенциально будет увеличивать затраты Банка и уменьшать бухгалтерскую прибыль. Также важно отметить, что все анализируемые отчетные периоды ВБР окончил с чистой прибылью (табл. 4).

Таблица 4

Анализ показателей рентабельности ПАО «Всеукраинский банк развития» (тыс. грн., %)

Показатели	Первый квартал 2011	Первый квартал 2010	Изменение 2009-2010	2010 год 01.01.2011	2009 год 01.01.2010	Изменение 2009-2010
Чистый спред	2,55%	3,32%	-0,77 п.п.	7,54%	4,47%	3,07 п.п.
Чистый процентный доход	7822	6196	1626	27519	8692	18827
Рентабельность продаж (ROS)	3,18%	10,24%	-7,06 п.п.	3,53%	6,64%	-3,11 п.п.
Рентабельность активов (ROA)	0,33%	1,24%	-0,91 п.п.	0,38%	1,23%	-0,85 п.п.
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,94%	1,85%	-0,91 п.п.	1,01%	1,47%	-0,46 п.п.

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

Давая оценку доходности операций ВБР и сопоставляя амбициозную задачу, поставленную менеджментом Банка — со временем стать системным банком, — с объемами чистой прибыли за прошлые отчетные периоды, Агентство делает вывод, что для достижения поставленных задач в будущем Банк будет опираться на ресурсы акционера и (или) на ресурсы, привлеченные на рынке капиталов с помощью займов.

По официальной информации НБУ, Акционером Банка является гражданин Украины **Янукович Александр Викторович**, владеющий 100 % акций Банка. В соответствии с требованием ст. 49 Закона Украины «Об акционерных обществах», полномочия общего собрания ПАО «ВБР» осуществляются акционером единолично на основании решений.

Традиционно РА «Эксперт-Рейтинг» не дает точных оценок уровню внешней поддержки, которую могут оказать Банку акционеры — физические лица. В случае с ВБР следует отметить, что уровень внешней поддержки акционера существует, он был доказан на практике в первом квартале 2011 года по факту увеличения собственного капитала на 100 млн. грн. Однако уровень ресурсной поддержки в будущем остается неопределенным.

Также кредиторы Банка должны учитывать, что Александр Янукович в соответствии с украинским законодательством является связанным лицом с ныне действующим Президентом Украины Виктором Януковичем. По мнению Агентства, этот факт может оказать репутационную поддержку Банку.

Дополнительно Агентство обращает внимание на то, что Банк ВБР начал работать 14 июля 2009 года, а также все основные лицензии получил в 2009 году, когда действующий Президент Украины находился в оппозиции. Также следует учитывать, что Александр Янукович не входит в состав Правления и Наблюдательного совета Банка. Следовательно, непосредственно оперативное управление Банком он не осуществляет.

По состоянию на 01.04.2011 года, ВБР на своем балансе кредитов от НБУ не имел. В своих операциях Банк в основном опирался на частных лиц и частный бизнес.

4. Качество активов

Как и требуют того международные стандарты, в Банке основные управленческие решения принимаются на коллегиальном уровне. В Банке работает ряд комитетов:

- Кредитный комитет;
- Комитет по работе с проблемными активами;
- Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП).

ВБР КУАП является коллегиальным органом и выполняет функции по текущему управлению, устанавливает оперативные задачи по привлечению и размещению ресурсов и контролирует выполнение всех соответствующих ограничений и нормативов НБУ. Аналитическое обеспечение работы Комитетов как коллегиальных органов осуществляют:

- Департамент оценки рисков;
- Департамент финансового анализа.

Подразделения Банка Департамент оценки рисков и Департамент финансового анализа, ответственные за осуществление финансового анализа, контролируют текущие GAP-разрывы и планируют крупные финансовые операции.

Основным доходным активом ВБР остаются кредиты. По состоянию на 01.04.2011 года, кредиты в структуре активов Банка занимали 65%. В составе кредитного портфеля кредиты юридическим лицам занимали 56%, потребительские кредиты физическим лицам — 39%. Нестандартные кредиты в портфеле ВБР появились только в апреле 2011 года, и они составляли всего 6,67% от общей суммы выданных кредитов. Безнадёжных кредитов на балансе Банка не было. Соотношение между резервами по кредитным операциям и кредитным портфелем Банка составляло всего 0,31%, что также косвенно подтверждало высокое качество кредитного портфеля (табл. 5).

Таблица 5

Кредиты и задолженность клиентов ПАО «Всеукраинский банк развития» (тыс. грн.)

Показатели	01.04.2011		01.01.2011		01.01.2010		Изменение 01.01.2011- 01.04.2011	Темп прироста, 01.01.2011- 01.04.2011
	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
Межбанковские кредиты	21164	4,60%	12786	3,60%	1 673	1,00%	8378	65,52%
Кредиты юридическим лицам (исключая межбанк)	258051	55,96%	194683	54,42%	99 747	57,21%	63368	32,55%
Потребительские кредиты физическим лицам	179238	38,87%	149063	41,67%	72 712	41,70%	30175	20,24%
Резерв под обесценение кредитов всего	1218	0,31%	847	0,24%	218	0,12%	371	43,80%
Доля нестандартных кредитов в портфеле, %	6,67%	-	0,88%	-	0	-	5,79 п.п.	657,95%
Гарантии, выданные банком (всего)	1427,5	0,32%	350	0,12	0	-	1077,5	307,86%
Кредиты всего:	461098,5	-	357729	-	174350	-	103369,5	28,90%

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

По мнению Агентства, высокое качество активов ВБР обусловлено незначительным сроком его работы на рынке, а также быстрым ростом показателей Банка в первом квартале 2011 года. Качество портфеля Банка будет меняться в долгосрочном периоде.

Анализ отраслевой диверсификации кредитного портфеля ВБР указывает на то, что Банк в основном опирается на заемщиков из двух секторов: оптовая торговля и операции с недвижимостью. На заемщиков из этих 2-х секторов приходится 36% кредитного портфеля Банка или 60% кредитов, выданных юридическим лицам (табл. 6).

Таблица 6

**Структура кредитного портфеля ПАО «Всеукраинский банк развития»
по видам экономической деятельности**

Показатели	01.04.2011		01.01.2011		01.01.2010		Изменение отраслевой структуры, п.п. (01.01.2011 - 01.04.2011)	Темп прироста, % (01.01.2011 - 01.04.2011)
	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
Кредиты юридическим лицам согласно отраслевой классификации:	273 933,5	100,00%	203 235,9	100,00%	99 530,2	100,00%	-	34,79%
- оптовая торговля и посредничество в оптовой торговле	96 656,8	35,29%	75 510,5	37,15%	-	-	-1,86 п.п.	28,00%
- операции с недвижимым имуществом	67 560,5	24,66%	60 851,0	29,94%	58 872,6	59,15%	-5,28 п.п.	11,03%
- денежное и финансовое посредничество	19 900,0	7,27%	11 942,6	5,88%	1 670,0	1,68%	1,39 п.п.	66,63%
- деятельность наземного транспорта	16 138,2	5,89%	338,2	0,17%	-	-	5,72 п.п.	4671,79%
- охрана здоровья и социальная помощь	16 000,0	5,84%	16 000,0	7,87%	16 000,0	16,08%	-2,03 п.п.	0,00%
- розничная торговля, ремонт бытовых изделий и предметов личного потребления	13 661,7	4,99%	10 444,4	5,14%	598,3	0,60%	-0,15 п.п.	30,80%
- производство одежды, производство меха и изделий из меха	10 474,1	3,82%	8 757,9	4,31%	-	-	-0,49 п.п.	19,60%
- строительство	8 500,0	3,10%	2 574,8	1,27%	20 800,0	20,90%	1,83 п.п.	230,12%
- химическое производство	7 592,7	2,77%	4 532,1	2,23%	-	-	0,54 п.п.	67,53%
- торговля автомобилями и мотоциклами, их техническое обслуживание и ремонт, розничная торговля автомобилями и мотоциклами	4 955,6	1,81%	4 952,2	2,44%	-	-	-0,63 п.п.	0,07%
- производство другой (не металла) минеральной продукции	4 944,9	1,81%	138,6	0,07%	-	-	1,74 п.п.	3467,75%
- аренда машин и оборудования, прокат бытовых изделий и предметов личного употребления	3 380,2	1,23%	2 883,5	1,42%	-	-	-0,19 п.п.	17,23%
- производство продуктов, напитков	998,1	0,36%	1 199,4	0,59%	-	-	-0,23 п.п.	-16,78%
- производство бумажной массы, бумаги,	981,0	0,36%	546,0	0,27%	-	-	0,09 п.п.	79,67%

картона и изделий из них									
- деятельность в сфере права, бух. учёта, инжиниринга, оказание услуг предпринимателям;	977,7	0,36%	1 009,6	0,50%	-	-	-0,14 п.п.	-3,16%	
- дополнительные транспортные услуги и дополнительные операции	717,1	0,26%	190,3	0,09%	-	-	0,17 п.п.	276,83%	
- рыболовство, рыбоводство и связанные с ним услуги	229,1	0,08%	294,7	0,15%	-	-	-0,07 п.п.	-22,26%	
- производство мебели, производство другой продукции	220,6	0,08%	20,6	0,01%	-	-	0,07 п.п.	970,87%	
- деятельность почты и связи	45,2	0,02%	56,2	0,03%			-0,01 п.п.	-19,57%	
- сельское хозяйство, охота и связанные с ним услуги	0,0	0,00%	993,3	0,49%	-	-	-0,49 п.п.	0,00%	
- производство и распределение электроэнергии, газа, пара и горячей воды	-	-	-	-	1 589,3	1,60%	-	-	
Кредиты физическим лицам:	176 754,8	100,00%	146 978,2	100,0%	71 476,5	100,00%	-	20,26%	
- ипотечные	56 124,8	31,75%	44 030,6	29,96%	39 309,4	55,00%	1,79 п.п.	27,47%	
- на приобретения транспортного средства	62 369,4	35,29%	55 064,9	37,46%	10 625,7	14,87%	-2,17 п.п.	13,27%	
- потребительские	58 235,0	32,95%	47 825,8	32,54%	21 541,5	30,14%	0,41 п.п.	21,76%	
- прочие виды кредитов физ. лицам	25,6	0,01%	56,9	0,04%	-	-	-0,03 п.п.	-55,01%	

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

Анализ нормативов риска по кредитному портфелю показал, что ВБР придерживается таких нормативов с избытком, даже если сравнивать их не с нормативным значением, установленным НБУ, а со средними значениями по системе (табл. 7).

Таблица 7

Нормативы риска, характеризующие кредитный портфель ПАО «Всеукраинский банк развития»

Норматив	Значение норматива	01.04.2011	01.01.2011	01.01.2010	Изменение 01.01.2011-01.04.2011
H7 в среднем по системе	< 25%	21,76%	21,04%	21,56%	0,72 п.п.
H7 (Максимальный размер кредитного риска на одного контрагента)		11,63%	23,68%	20,80%	-12,05 п.п.
H8 в среднем по системе	< 800%	173,82%	161,20%	169,21%	12,62 п.п.
H8 (Норматив больших кредитных рисков)		11,63%	99,23%	79,99%	-87,60 п.п.
H9 в среднем по системе	< 5%	0,9%	0,81%	0,93%	0,09 п.п.
H9 (Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, выданных одному инсайдеру)		0,25%	0,24%	0	0,01 п.п.
H10 в среднем по системе	< 30%	2,38%	2,25%	2,66%	0,13 п.п.
H10 (Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, выданных инсайдерам)		0,81%	0,81%	0	0,00 п.п.

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

В целом, высокое качество активов, хорошая отраслевая диверсификация кредитного портфеля, избыточное соблюдение нормативов риска по кредитному портфелю указывают на взвешенную политику менеджмента в области управления активами Банка. Незначительный по украинским меркам срок работы Банка сдерживает Агентство от самых высоких рейтинговых оценок, однако в текущий момент времени кредитный портфель ВБР находится в отличном состоянии.

5. Ликвидность и диверсификация деятельности

На ликвидность в ВБР оказывают влияние рыночные тенденции и соотношение структуры активов и пассивов по срокам, а также проведение крупных операций по привлечению и размещению ресурсов Банка. На динамику мгновенной ликвидности существенное влияние оказывает наличие или отсутствие объемов ресурсов на корреспондентских счетах Банка и планируемые движения по ним.

В ВБР существует специальное подразделение, управляющее ликвидностью, оно осуществляет управление оперативной (мгновенной) и тактической (текущей и краткосрочной) ликвидностью.

Как показал анализ РА «Эксперт-Рейтинг», на протяжении всего периода анализа ВБР систематически придерживался избыточной ликвидности. На начало второго квартала избыток ликвидности по всем нормативам возрос. Очевидно, это было связано с тем, что ВБР не успел разметить ресурсы, полученные после увеличения уставного фонда (табл. 8).

Таблица 8

Нормативы ликвидности ПАО «Всеукраинский банк развития» в 2009–2011 гг.

Норматив	Нормативное ограничение	01.04.2011	01.01.2011	01.01.2010	Изменение 01.01.2011-01.04.2011
H4 в среднем по системе	> 20%	57,33%	58,80%	64,45%	-1,47 п.п.
H4 (Норматив моментальной ликвидности банка)		491,90%	239,30%	202,75%	252,60 п.п.
H5 в среднем по системе	> 40%	79,66%	77,33%	72,90%	2,33 п.п.
H5 (Норматив текущей ликвидности банка)		475,68%	262,55%	130,73%	213,13 п.п.
H6 в среднем по системе	> 60%	90,94%	91,19%	35,88%	-0,25 п.п.
H6 (Норматив краткосрочной ликвидности банка)		195,91%	260,28%	116,64%	-64,37 п.п.

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

Как показал анализ диверсификации ресурсной базы ВБР, Банком проводится работа по расширению новых направлений и разработка новых продуктов под различные виды деятельности клиентов. Учитывая, что на текущий момент Банк находится в стадии активного развития, можно говорить о том, что процесс диверсификации бизнеса находится на этапе анализа и прогнозирования, идет установление отраслевых лимитов и лимитов концентрации вложений.

Уровень клиентской диверсификации по ресурсной базе ВБР на начало второго квартала РА «Эксперт-Рейтинг» оценивает как значительный, но подверженный колебаниям, ввиду постоянного динамического развития бизнеса, а также ввиду расширения клиентской базы и диапазона предлагаемых финансовых продуктов Банка.

6. Прочие факторы, учитываемые при оценке

Учитывая специфику ВБР, Агентство принимало во внимание еще ряд факторов, о которых, по мнению РА «Эксперт-Рейтинг», должны быть информированы кредиторы и вкладчики Банка.

ТОП-менеджмент и персонал. Руководство ВБР имеет специальное образование и значительный опыт работы в банковском секторе, в т.ч. и на руководящих должностях:

Председатель Правления ПАО «ВБР» Арбузова Валентина Ивановна.

В 1973 году окончила Донецкий Государственный Университет по специальности «Финансы и кредит», получила квалификацию «экономист». Имеет 37 лет опыта работы в банковских учреждениях, из них 31 год на руководящих должностях:

- ✓ 09.07.1973 г. – 22.03.1974 г. — экономист отдела финансирования и кредитования сельского хозяйства;
- ✓ 22.03.1974 г. – 01.08.1975 г. — Донецкая областная контора Госбанка, кредитный инспектор отдела кредитования промышленности;
- ✓ 05.08.1975 г. – 01.01.1988 г. — Киевское отделение Госбанка в г. Донецке, старший экономист отдела кредитования, заместитель управляющего;
- ✓ 01.01.1988 г. – 08.02.1994 г. — Донецкое областное управление Промстройбанка, начальник отдела областного управления, заместитель управляющего областного управления;
- ✓ 09.02.1994 г. – 12.12.1994 г. — Донецкий филиал «Восток» Украинского банка «Відродження», первый заместитель директора филиала;
- ✓ 16.12.1994 г. – 27.02.2006 г. — Донецкое региональное управление ЗАО КБ «ПриватБанк», директор;
- ✓ 27.02.2006 г. – 16.10.2007 г. — Донецкое региональное управление ЗАО КБ «ПриватБанк», советник Председателя Правления банка;
- ✓ С 01.06.2009 г. – по настоящее время — Председатель Правления банка ПАО «ВБР».

По данным РА «Эксперт-Рейтинг», Валентина Ивановна Арбузова является связанным лицом с **Арбузовым Сергеем Геннадьевичем**, который на момент публикации рейтингового отчета является Председателем правления НБУ. По мнению Агентства, этот факт может оказать репутационную поддержку Банку.

Дополнительно Агентство обращает внимание на то, что Банк ВБР начал работать 14 июля 2009 года и все основные лицензии получил в 2009 году, т.е. еще до назначения Сергея Арбузова на должность Председателя правления НБУ. По состоянию на 01.04.2011 года, ВБР на своем балансе кредитов от НБУ не имел. В своих операциях Банк в основном опирался на частных лиц и частный бизнес.

Первый заместитель Председателя Правления ПАО «ВБР» Гурова Анна Дмитриевна.

В 1988 году окончила Донецкий Государственный Университет по специальности «Экономика и планирование материально-технического снабжения», получила квалификацию «экономист». Имеет 15 лет опыта работы в банковских учреждениях на руководящих должностях:

- ✓ 04.12.1995 г. – 04.04.2008 г. — Донецкое региональное управление ЗАО «КБ «ПриватБанк», заместитель начальника управления экономического анализа, начальник отдела по управлению лимитами банка, начальник Департамента по работе с персоналом;
- ✓ 07.04.2008 г. – 09.07.2009 г. — АБ «Украинский Бизнес Банк», советник;
- ✓ С 10.07.2009 г. – по настоящее время — Первый заместитель Председателя Правления ПАО «ВБР».

Заместитель Председателя Правления ПАТ «ВБР» Волкова Людмила Васильевна

В 1982 году окончила Донецкий Государственный университет по специальности «Финансы и кредит», получила квалификацию «экономист». Имеет 36 лет опыта работы в банковских учреждениях, из них 22 года на руководящих должностях:

- ✓ 27.08.1974 г. – 01.01.1988 г. — Калининское отделение Госбанка, кредитный инспектор, экономист отдела

- ✓ кредитования торговли; экономист, старший экономист кредитного отдела; начальник кредитного отдела;
- ✓ 01.01.1988г. – 14.01.1994 г. — Агропромбанк СССР, начальник отдела кредитования предприятий АПК; ведущий экономист сектора краткосрочного кредитования операционного отдела; заместитель начальника отдела краткосрочного кредитования;
- ✓ 24.01.1994 г. – 08.02.1995 г. — Филиал АКБ «ИНКО» ДРУ, заместитель начальника - заведующая сектором депозитов и активных операций Шевченковского операционного отдела; ведущий специалист кредитного отдела;
- ✓ 09.02.1995 г. – 20.09.1995 г. — АКБ «Акцептбанк», заместитель Председателя Правления;
- ✓ 20.09.1995 г. – 11.05.2010 г. — АКБ «Донгорбанк», Первый заместитель Председателя Правления;
- ✓ 12.07.2010 г. – по настоящее время — заместитель Председателя Правления ПАО «ВБР».

Сильный кадровый состав команды ТОП-менеджеров укреплен эффективной политикой по управлению персоналом. Система управления персоналом ПАО «ВБР» — это система, в которой реализуются функции управления персоналом организации. Данная система разработана для внедрения политики управления персоналом, целью которой является обеспечение прибыли акционерам посредством оказания качественных услуг клиентам Банка. Видение системы управления персоналом определяется бизнес-стратегией Банка, нацелено на обеспечение и развитие его конкурентных преимуществ, таких как:

- Сильный управленческий состав;
- Мобильная высокопрофессиональная команда;
- Сбалансированный оптимальный штат работников.

Взаимоотношения с регулируемыми и контролирующими органами. По факту проверок контролирующих организаций штрафы, пени, неустойки не начислялись и со стороны Банка не уплачивались.

Для обеспечения реализации внутрибанковской системы предотвращения легализации криминальных доходов/финансирования терроризма в ПАО «ВБР» создан отдел финансового мониторинга. Ответственным работником Банка разработаны и реализуются Правила и Программы осуществления финансового мониторинга. Программы разработаны с учетом отдельных направлений деятельности Банка по обслуживанию своих клиентов и регулярно обновляются в соответствии с действующим законодательством Украины. В Банке регулярно проводятся обучающие семинары и тренинги по повышению квалификации сотрудников в вопросах осуществления финансового мониторинга. Банк не открывает и не ведет анонимные счета. ПАО «ВБР» в полной мере реализует политику «Знай своего клиента». Банк не имеет среди деловых партнеров и клиентов «фиктивных банков», а также физических или юридических лиц, признанных в установленном законодательством Украины порядке причастными к террористической деятельности. В период с начала работы Банка по 25.05.2011 г. запросов со стороны Госфинмониторинга не поступало.

В судах отсутствуют дела, инициированные Банком: за последние 12 месяцев отсутствуют неурегулированные претензии Банка, сумма которых превышает 5% от кредитного портфеля Банка

В судах отсутствуют дела, инициированные клиентами: за последние 12 месяцев отсутствуют неурегулированные претензии клиентов, сумма которых превышает 5% собственного капитала Банка.

7. Обобщение результатов оценки и визуализация рейтинга

В период с 10 по 25 июня 2011 года РА «Эксперт-Рейтинг» проводило оценку кредитного рейтинга ПАО «Всеукраинский банк развития» (код ЄГРПОУ 36470620). Детально изучив деятельность Банка «Всеукраинский банк развития», Рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» 29 июня 2011 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 г.).

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

1. На момент присвоения кредитного рейтинга по национальной шкале ПАО «ВБР» проработал на украинском рынке чуть менее двух лет. Незначительный для украинского рынка возраст Банка сдерживал Агентство от присвоения очень высокой рейтинговой оценки. По мнению Агентства, процессы формирования кредитного портфеля Банка и его ресурсной базы еще далеки от завершения.

2. Банк динамично продолжает развиваться. Только за первый квартал 2011 года его активы выросли на 41%, и на начало второго квартала составили 665 млн. грн. По итогам первого квартала в рэнкинге НБУ Банк занял 113-ю позицию. Тем не менее, доля ВБР в активах системы пока еще остается незначительной и оценена Агентством на уровне 0,07%, номинальная доля ВБР на кредитном рынке и рынке вкладов составляет 0,06%. Незначительная доля Банка на украинском рынке также сдерживает уровень его кредитного рейтинга.

3. Из-за повышения уставного капитала на 100 млн. грн. в первом квартале 2011 года ВБР вошел во второй квартал с избыточным значением показателей достаточности капитала: Н2 на уровне 74,14% при нормативе не менее 10% и среднем значении Н2 по системе 20,02%; Н3 — 50,3% при среднем значении по системе 15%. Банк также поддерживал нормативы ликвидности на сверх избыточном уровне: Н4 — 492% при нормативе не менее 20%; Н5 — 476% при нормативе не менее 40%; Н6 — 196% при нормативе не менее 60%.

4. Агентство отмечает высокое качество активов ВБР. На 01.04.2011 резервы по кредитным операциям составляли всего 0,31% от суммы выданных кредитов, нестандартные кредиты в портфеле Банка занимали всего 6,67%. На начало второго квартал у ВБР не было безнадежных кредитов в портфеле. Также Банк придерживался хорошего уровня отраслевой диверсификации кредитного портфеля: на 01.04.2011 на две самые крупные отрасли «оптовая торговля» и «операции с недвижимостью» приходилось 36% кредитного портфеля Банка.

5. Акционер Банка и председатель правления ВБР являются связанными лицами по отношению к государственным чиновникам в высших эшелонах власти. По мнению Агентства, этот факт может оказать репутационную поддержку банку. Дополнительно Агентство обращает внимание на то, что Банк ВБР начал работать 14 июля 2009 года и все основные лицензии получил в 2009 году, т.е. еще до того, как связанные с истеблишментом Банка лица заняли ответственные посты в органах государственной власти. По состоянию на 01.04.2011 года, ВБР на своем балансе кредитов от НБУ не имел. В своих операциях Банк в основном опирался на частных лиц и частный бизнес.

6. ТОП-менеджмент Банка имеет значительный опыт работы в банковском секторе. Стаж работы в банковском секторе Председателя правления ВБР Валентины Арбузовой превышает 37 лет, а двух ее заместителей — 15 и 36 лет соответственно. Работа менеджмента в Банке построена в соответствии с общепринятыми требованиями, ключевые решения принимаются на коллегиальной основе.

В целом, РА «Эксперт-Рейтинг» позитивно оценивает финансовое состояние ПАО «ВБР». Избыточная ликвидность и адекватность капитала, хорошее качество активов на фоне адекватного уровня отраслевой диверсификации кредитного портфеля практически гарантируют высокий уровень кредитоспособности Банка. При стабилизации процесса формирования ресурсной базы и повышении доли на украинском рынке кредитный рейтинг ПАО «ВБР» может быть повышен.

Оценка показателей, которые учитываются при рейтинговании

Название показателя	aa	a	bbb	bb	b
	1	3	6	9	12
Срок фактической работы банка	Более 60 мес.	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%	10%	15%	20%	25%
Уровень текучести кадров за последние 12 месяцев. Количество сотрудников, уволенных из банка /Среднегодовое количество сотрудников)	До 5%	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 и 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%	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%	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%	Менее 1%
Коэффициент участия на рынке (Депозиты клиентов (исключая межбанк) / Средний объем депозитов по банковской системе (исключая межбанк))	Более чем в 2 раза	2,-1,5	1,5-1	1-0,8	0,8-0,5
Набор факторов 2 (Д)	Наличие внешних займов, поддержки МФО и иностранных акционеров из не оффшорных юрисдикций, или государственной поддержки	Наличие внешних займов, поддержки МФО, государственной поддержки	Наличие внешних займов или поддержки МФО	Наличие внешних займов или поддержки МФО в прошлом	Отсутствие внешних займов или поддержки МФО в прошлом
Н 7	Не более 17%	Не более 20%	Не более 23%	Не более 24%	Не более 25%
Н 8	Не более 1,5 X РК	Не более 2,0 X РК	Не более 4,0 X РК	Не более 6,0 X РК	Не более 8 X РК
Н 11	Не более 1,0%	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%	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%	80-90%	Более 90%
Н 2	Более 14%	12-14%	10-12%	8-10%	6-8%
Н 3	Более 8%	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%
Н 4	Более 35%	30-35%	25-30%	20-25%	Менее 20%
Н 5	Более 55%	50-55%	45-50%	40-45%	Менее 40%
Н 6	Более 35%	30-35%	25-30%	20-25%	Менее 20%
Уровень качества активов (Негативно классифицированные активы) / Активы банка всего)	Менее 5%	5-8%	8-10%	10-20%	20-30%

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 aa , 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.