

Звіт про рейтингове дослідження

Назва банку:	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КРЕДОБАНК»
Дата реєстрації:	14 травня 1990 року
Код ЄДРПОУ:	09807862
Адреса банку:	79026, м. Львів, вул. Сахарова, 78
Перша особа банку, посада:	Крепак Дмитро Леонідович, Голова правління
Телефон/факс:	0 800 500 8 50
Web-сайт:	http://kredobank.com.ua
Тип рейтингової оцінки:	Кредитні рейтинги банку, рейтинг депозитів
Період оновлення рейтингу:	Щоквартально
Дата присвоєння рейтингу:	13.12.2013 року
Довгостроковий рейтинг банку від РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна) за національною (українською) рейтинговою шкалою:	uaAA (стабільний) Банк або окремий борговий інструмент з рейтингом uaAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами
Короткостроковий рейтинг банку від РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна) за національною (українською) рейтинговою шкалою:	uaK1 (стабільний) Банк або окремий борговий інструмент характеризується найвищою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Фінансовий стан такого позичальника дає змогу запобігти передбачуваним ризикам у короткостроковому періоді
Рейтинг депозитів від РА «Стандарт-Рейтинг» за національною рейтинговою шкалою агентства:	ua.1 Найвища із можливих надійність депозитів за національною рейтинговою шкалою
Співвідношення оцінок за національною (українською) рейтинговою шкалою і за міжнародною шкалою, що відображає рейтинг в країнах операцій Агентства, встановлюється рейтинговим комітетом GPRC "Standard-Rating"	
Інформаційні обмеження:	
Звіт про рейтингове дослідження не має обмежень до поширення. При використанні матеріалів, які містяться в звіті, посилання на РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна) обов'язкове. Всю інформацію, яка міститься у звіті про рейтингове дослідження, Агентство вважає достовірною	
Обмеження на використання рейтингових оцінок:	
Усі рейтингові оцінки Агентства не є рекомендацією до купівлі цінних паперів, використання послуг або прийняття будь-яких господарських рішень. Рейтингові оцінки незалежно від шкали повинні сприйматися тільки як думка аналітиків Агентства про об'єкт та суб'єкт рейтингування	

Зміст звіту:

#	Назва розділу	Сторінка
1.	Історія створення та загальна характеристика банку	2
2.	Ринкова частка та ділова активність	2
3.	Адекватність капіталу та підтримка акціонерів	3
4.	Якість активів	4
5.	Ліквідність	6
6.	Доходи та видатки	7
7.	Відносини із органами влади	7
8.	Узагальнення компонентів оцінки	7

1. Історія створення та загальна характеристика банку

ПАТ «КРЕДОБАНК» є одним із найстаріших банків України. Банк було створено у Львові та зареєстровано у Державному банку колишнього СРСР 14 травня 1990 р. У Національному Банку України Банк було перереєстровано 14 жовтня 1991 року. До 2002 року Банк був відомий як АТ «Західноукраїнський Комерційний Банк», а з липня 2003 р. до 1.03.2006 р. – АТ «Кредит Банк (Україна)». У січні 2006 року Банк було перейменовано у ПАТ «КРЕДОБАНК».

Сьогодні ПАТ «КРЕДОБАНК» – це банк з найбільшою польською інвестицією у банківську установу України. На сьогодні у структурі акціонерного капіталу ПАТ «КРЕДОБАНК» інвестиції стратегічного акціонера РКО Bank Polski SA складають 99,6%.

Регіональна мережа ПАТ «КРЕДОБАНК» нараховує 1 філію та 130 відділень й охоплює більшість областей України та Автономну Республіку Крим. Крім того, Банк активно розвиває свій картковий бізнес та встановив близько 320 власних банкоматів. Клієнтами Банку станом на 01.10.2013 р. є близько 37 тис. юридичних осіб і підприємців та 414 тис. фізичних осіб. Здійснюючи свою діяльність на території 22 областей України та м. Києва, КРЕДОБАНК в той же час залишається регіональним лідером на території Львівської області та Західної України в цілому.

2. Ринкова частка та ділова активність

Станом на 01.10.2013 року ПАТ «КРЕДОБАНК» віднесений до 3-ї групи «Середні банки» за класифікацією Національного Банку України.

Згідно з ренкінгу Національного Банку України, ПАТ «КРЕДОБАНК» станом на 01.10.2013 р. займає:

- за величиною активів — 49 місце;
- за обсягом кредитів, наданих фізичним особам, — 27 місце;

- за обсягом коштів фізичних осіб — 35 місце;
- за обсягом коштів юридичних осіб — 46 місце;
- за величиною статутного капіталу — 22 місце.

За розрахунками Агентства станом на 01.10.2013 р.:

- частка активів ПАТ «КРЕДОБАНК» у активах банківської системи України становила 0,36%;
- частка Банку у загальнонаціональному кредитному портфелі банківської системи України становила 0,32%;
- частка Банку у загальнонаціональному об'ємі кредитів банків, виданих фізичним особам, становила 0,58%.

За спостереженнями Агентства, частка ПАТ «КРЕДОБАНК» у банківській системі України поступово знижувалась. Так станом на 01.10.2010 р. частка активів ПАТ «КРЕДОБАНК» у активах банківської системи становила 0,53%. На думку Агентства такі темпи зниження частки Банку у загальнонаціональній системі є об'єктивним наслідком змін в економіці України і частково пов'язанні із регуляторними обмеженнями, наприклад, у сфері валютного кредитування фізичних осіб.

Таким чином, Агентство оцінює частку ПАТ «КРЕДОБАНК» у банківській системі України за активами у розмірі 0,36%, а сам Банк відносить до групи середніх банків із міцними позиціями у означеній групі і особливо сильними позиціями у Західних регіонах України.

3. Адекватність капіталу та підтримка акціонерів

Адекватність капіталу.

Структура власного капіталу ПАТ «КРЕДОБАНК» мала певну специфіку, яка пов'язана із наявністю у Банку помітних збитків протягом довгострокового періоду. Акціонер ПАТ «КРЕДОБАНК» надавав Банку довготермінову підтримку за рахунок поповнення статутного капіталу, що відобразилося на структурі власного капіталу Банку у наявності непокритих збитків, а також призвело до того, що статутний капітал Банку значно перевищував власний капітал, наприклад, на 01.10.2013 р. у 3,5 рази (табл. 1).

Таблиця 1

Дані про власний капітал ПАТ «КРЕДОБАНК» за 9 місяців 2013 року

(тис. грн., %)

Показники	01.10.2013	01.01.2013	Зміна	Темп приросту, %
Статутний капітал	1 918 969	1 918 969	-	-
Емісійні різниці	38	38	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	(1 571 903)	(1 471 938)	99 965	6,79%
Резервні та інші фонди банку	40 176	40 176	-	-
Резерви переоцінки	159 721	161 996	-2 275	-1,40%
Власний капітал, всього	547 001	649 241	-102 240	-15,75%
Пасиви, всього	4 424 748	4 562 021	-137 273	-3,01%

За 9 місяців 2013 року власний капітал ПАТ «КРЕДОБАНК» зменшився на 15,75%. Зменшення власного капіталу відбулось за рахунок приросту непокритого збитку. Зменшення власного капіталу Банку Агентство оцінює негативно, проте наголошує на тому, що акціонер банку у

минулому на практиці неодноразово демонстрував готовність до покриття збитків за рахунок поповнення статутного капіталу. Така тенденція є ключовою при визначенні впливу адекватності капіталу Банку на його фінансову стійкість, рівень якої у випадку ПАТ «КРЕДОБАНК» більше залежить від поведінки акціонера ніж від поточних тенденцій щодо змін структури капіталу та нормативів капіталу.

Втім аналіз нормативів капіталу ПАТ «КРЕДОБАНК» протягом 9 місяців 2013 року показав, що менеджмент Банку утримує ситуацію під контролем і у четвертий квартал 2013 року Банк увійшов із помітним запасом нормативів.

Так, за 9 місяців 2013 року регулятивний капітал Банку збільшився на 1,91% до 559,084 млн. грн. при граничному значенні 120,0 млн. грн. За той же період норматив адекватності регулятивного капіталу (Н2) зменшився на 1,71 п.п. і на 01.10.2013 р. становив 14,43%, що на 4,43 п.п. більше граничного значення.

Норматив співвідношення регулятивного капіталу до сукупних активів Банку (Н3) станом на 01.10.2013 р. виконувався із запасом 3,01 п.п.

Таблиця 2

**Дані про динаміку нормативів капіталу
ПАТ «КРЕДОБАНК» за 9 місяців 2013 року**

Показники	Нормативне значення	01.10.2013		01.01.2013	
		Значення Банку	Значення по системі	Значення Банку	Значення по системі
Регулятивний капітал (Н1)	>120 млн. грн.	559 084	-	548 593	-
Норматив адекватності регулятивного капіталу (Н2)	>10%	14,43%	17,92%	16,14%	18,06%
Норматив співвідношення регулятивного капіталу до сукупних активів (Н3)	>9%	12,01%	13,87%	13,08%	14,89%

Підтримка акціонерів.

Агентство нагадує, що ПАТ «КРЕДОБАНК» — це банк з найбільшою польською інвестицією у банківську установу України. На сьогодні у структурі акціонерного капіталу ПАТ «КРЕДОБАНК» інвестиції стратегічного акціонера РКО Bank Polski SA складають 99,6%.

РКО Bank Polski SA (Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna) — найбільший польський банк за величиною активів. Він є лідером на ринку депозитно-розрахункових рахунків, іпотечного кредитування, платіжних карток, обслуговування малих та середніх підприємств, обслуговування за допомогою електронних каналів.

РКО Bank Polski SA має найрозгалуженішу серед польських банків мережу філій і відділень, яка нараховує 1 199 установ, а також 2 911 банкоматів. У системі банку зайнято понад 27 тис. працівників. РКО Bank Polski SA обслуговує понад 6,25 млн. рахунків клієнтів та випустив майже 7,12 млн. платіжних карток.

Станом на 01 квітня 2013 року, активи групи РКО Bank Polski SA становили 197,1 млрд. польських злотих. Прибуток групи склав 781,4 млн. польських злотих.

Капітал групи PKO Bank Polski SA склав 25,4 млрд. злотих. Показник віддачі на капітал (ROE) групи PKO Bank Polski SA за підсумками I кварталу 2013 року становив 14,6%, а показник платоспроможності — 13,7%.

На момент публікації звіту PKO Bank Polski SA мав наступну структуру акціонерів:

- Державне Казначейство Республіки Польща — 31,39%;
- Пенсійний фонд AVIVA OPEN-END PENSION FUND — 6,72%;
- Пенсійний фонд ING OPEN-END PENSION FUND — 5,17%;
- вільно обертаються на ринку акцій — 56,72%.

Саме тому Агентство віднесло PKO Bank Polski SA до категорії публічних корпорацій, діяльність яких частково контролюється державою.

Наявність у PKO Bank Polski SA активного ринку акцій на Варшавській Фондовій біржі (ВФБ) оцінюється Агентством позитивно, оскільки дає Банку доступ до ринкових джерел капіталу, що гарантує забезпечення капіталом його дочірніх банків.

Таким чином, у четвертий квартал 2013 року ПАТ «КРЕДОБАНК» увійшов із помітним запасом нормативів капіталу, а PKO Bank Polski SA був здатний забезпечити Банку безпрецедентно високий рівень зовнішньої підтримки, яка у минулому неодноразово демонструвалась на практиці.

4. Якість активів

Аналіз структури активів ПАТ «КРЕДОБАНК» вказує на те, що найбільшою їх складовою була стаття «кредити та заборгованість клієнтів». За 9 місяців 2013 року кредити та заборгованість клієнтів ПАТ «КРЕДОБАНК» зросли на 7,59% до 2,367 млрд. грн.

Таблиця 3

Активи ПАТ «КРЕДОБАНК» за 9 місяців 2013 року

(тис. грн., %)

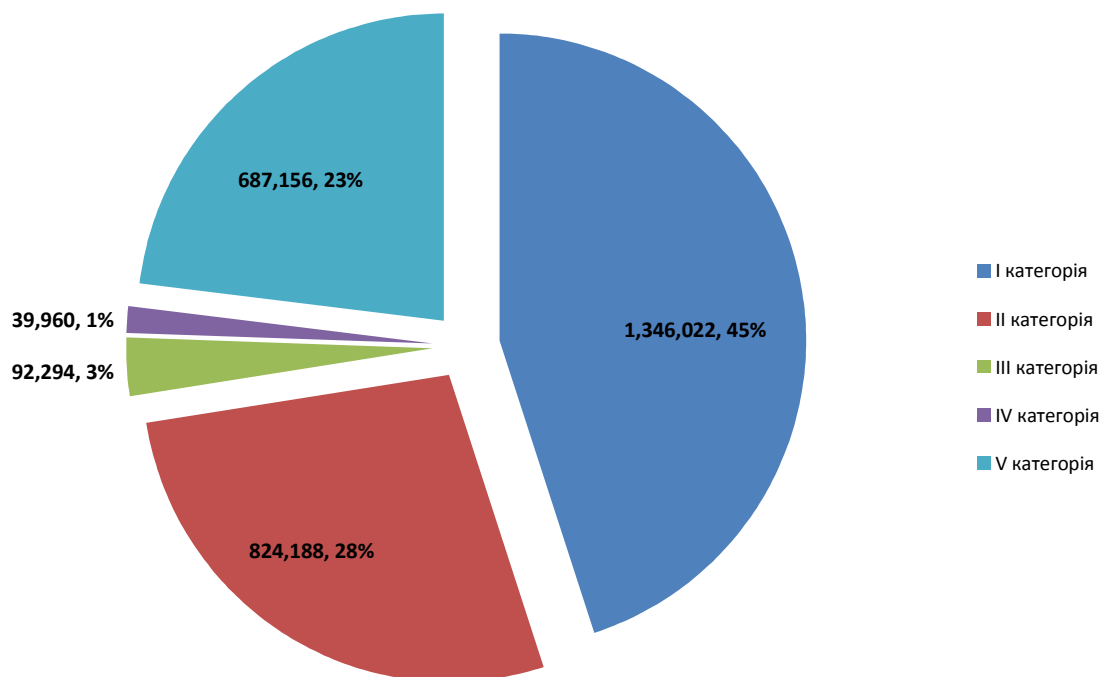
Показники	01.10.2013	01.01.2013	Зміна	Темп приросту, %
Грошові кошти та їх еквіваленти	420 818	885 236	-464 418	-52,46%
Кошти обов'язкових резервів банку в НБУ	1	0	1	-
Кошти в інших банках	4 885	4 678	207	4,42%
Кредити та заборгованість клієнтів, у т. ч.:	2 367 800	2 200 727	167 073	7,59%
- кредити та заборгованість юридичних осіб	1 544 358	1 472 626	71 732	4,87%
- кредити та заборгованість фізичних осіб	823 442	728 101	95 341	13,09%
Резерви під знецінення кредитів та заборгованості клієнтів	313 975	240 530	73 445	30,53%
Цінні папери в портфелі банку на продаж	762 409	574 799	187 610	32,64%
Цінні папери в портфелі банку до погашення	74 293	122 799	-48 506	-39,50%
Основні засоби та нематеріальні активи	540 347	535 212	5 135	0,96%
Інші фінансові активи	28 168	32 586	-4 418	-13,56%
Активи, всього:	4 424 748	4 562 021	-137 273	-3,01%

За 9 місяців 2013 року кредити та заборгованість клієнтів у структурі активів ПАТ «КРЕДОБАНК» збільшилась з 48,24% до 53,51%. Агентство позитивно оцінює тенденцію збільшення кредитного портфелю Банку та портфелю його цінних паперів. Вказана тенденція призводить до збільшення частки дохідних активів Банку у структурі його активів, що у

майбутньому позитивно відобразиться на доходах Банку й можливо призведе до повернення до прибуткової діяльності у 2014 році.

Якість кредитного портфелю ПАТ «КРЕДОБАНК» близька до задовільного рівня. За даними звітності Банку станом на 01.10.2013 р., до категорії проблемних кредитів (IV–V категорія) відносилось 24% кредитного портфелю.

Рис. 1 Структура кредитного портфелю ПАТ "КРЕДОБАНК" за категоріями якості кредитів



Таким чином, станом на 01.10.2013 р. кредитний портфель ПАТ «КРЕДОБАНК» оцінювався у розмірі 2,238 млрд. грн., що складало більше 50% активів Банку. З початку року кредитний портфель Банку зріс на 7,59%. На 01.10.2013 року лише 24% виданих кредитів було віднесено до категорії проблемних.

5. Ліквідність

У четвертий квартал ПАТ «КРЕДОБАНК» увійшов із помітним запасом ліквідності.

Таблиця 4

Дані про динаміку нормативів ліквідності ПАТ «КРЕДОБАНК» за 9 місяців 2013 року

Показники	Нормативне значення	01.10.2013		01.01.2013	
		Значення банку	Значення по системі	Значення банку	Значення по системі
Норматив миттєвої ліквідності (Н4)	>20%	26,66%	56,27%	100,75%	69,26%
Норматив поточної ліквідності (Н5)	>40%	77,39%	87,95%	100,57%	79,09%
Норматив короткострокової ліквідності (Н6)	>60%	62,18%	88,27%	82,68%	90,28%

Норматив миттєвої ліквідності перевищував граничне значення, яке встановлене НБУ, на 6,66 п.п.

Норматив поточної ліквідності перевищував граничне значення, яке встановлене НБУ, на 37,39 п.п.

Норматив короткострокової ліквідності перевищував граничне значення, яке встановлене НБУ, на 2,18 п.п.

На думку Агентства, Банк забезпечений ліквідністю відповідно до нормативів НБУ і має суттєвий запас поточної ліквідності, що позитивно відображується на його фінансовому стані.

6. Доходи та видатки

За підсумками 9 місяців 2013 року ПАТ «КРЕДОБАНК» отримав збиток у розмірі 101,469 млн. грн., що на 55,88% більше, ніж у аналогічному періоді 2012 року. Однією із причин збільшення збитків Банку є суттєве зростання резервів Банку за кредитними операціями. Агентство нагадує, що за період з 01.01.2013 по 01.10.2013 рр. Резерви під знецінення кредитів та заборгованості клієнтів зросли більше, ніж на 73,4 млн. грн.

У той самій час за підсумками 9 місяців 2013 року Банк продемонстрував відносну стабільність ключових статей доходів. Насамперед, чистий процентний дохід становив 112,913 млн. грн., що тільки на 2,91% менше, ніж у аналогічному періоді 2012 року. Чистий комісійний дохід становив 103,06 млн. грн., що на 8,92% більше, ніж за аналогічний період 2012 року.

Другою причиною значного збитку Банку можна вважати високі адміністративні витрати у порівнянні із ключовими статтями доходів Банку. Проте, Агентство звертає увагу, що за 9 місяців 2013 року Банку вдалось скоротити адміністративні та інші операційні витрати на 13,56% у порівнянні із відповідним періодом 2012 року.

Таблиця 5

Дані про динаміку окремих статей доходів, витрат та чистого прибутку ПАТ «КРЕДОБАНК» за 9 місяців 2013 року

Показники	9 місяців 2013 року	9 місяців 2012 року	Зміна	Темп приросту, %
Чистий процентний дохід	112 913	116 294	-3 381	-2,91%
Чистий комісійний дохід	103 060	94 620	8 440	8,92%
Результат від операцій з іноземною валютою	7 175	5 729	1 446	25,24%
Адміністративні та інші операційні витрати	245 919	284 485	-38 566	-13,56%
Збиток	(101 469)	(65 094)	36 375	55,88%

Таким чином, за підсумками 9 місяців 2013 року ПАТ «КРЕДОБАНК» отримав помітний збиток у розмірі 101,469 млн. грн. Суттєвий розмір збитку був пов'язаний із збільшенням резервів під знецінення кредитів та заборгованості клієнтів, а також великим об'ємом адміністративних та інших операційних витрат, які банк поступово скорочував.

7. Відносини із органами влади

На момент складання звіту про рейтингове дослідження Агентство не виявило суттєвих проблем у відносинах між ПАТ «КРЕДОБАНК» та державними органами, насамперед регуляторами фінансового ринку і податковою адміністрацією.

8. Узагальнення компонентів оцінки

За результатами дослідження рейтинговий комітет РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна) прийняв рішення про присвоєння ПАТ «КРЕДОБАНК» довгострокового кредитного рейтингу на рівні **uaAA**. Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaAA** характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Також було прийнято рішення про присвоєння банку короткострокового кредитного рейтингу на найвищому рівні **uaK1** та найвищого рейтингу депозитів **ua.1**.

Узагальнюючи результати аналізу, Агентство спиралось на наступні висновки:

1. ПАТ «КРЕДОБАНК» є одним із найстаріших банків України. Банк було створено у Львові та зареєстровано у Державному банку колишнього СРСР 14 травня 1990 р. Регіональна мережа ПАТ «КРЕДОБАНК» нараховує 1 філію та 130 відділень. Клієнтами Банку станом на 01.10.2013 р. є близько 37 тис. юридичних осіб і підприємців та 414 тис. фізичних осіб.

2. Ринкова частка ПАТ «КРЕДОБАНК» у банківській системі України за активами оцінюється Агентством у розмірі 0,36%, а сам Банк відносить до групи середніх банків із міцними позиціями в означеній групі і особливо сильними позиціями у Західних регіонах України.

3. ПАТ «КРЕДОБАНК» — це банк з найбільшою польською інвестицією у банківську установу України. На сьогодні у структурі акціонерного капіталу ПАТ «КРЕДОБАНК» інвестиції стратегічного акціонера Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (PKO Bank Polski SA) складають 99,6%.

4. У четвертий квартал 2013 року ПАТ «КРЕДОБАНК» увійшов із помітним запасом нормативів капіталу. Норматив адекватності регулятивного капіталу (H2) станом на 01.10.2013 р. виконувався із запасом 4,43 п.п. Норматив співвідношення регулятивного капіталу до сукупних активів банку (H3) станом на 01.10.2013 р. виконувався із запасом 3,01 п.п. Регулятивний капітал Банку за 9 місяців 2013 року збільшився на 1,91%.

5. Станом на 01.10.2013 р., кредитний портфель ПАТ «КРЕДОБАНК» оцінювався у розмірі 2,238 млрд. грн., що складало більше 50% активів Банку. З початку року кредитний портфель Банку зріс на 7,59%. На 01.10.2013 року 24% виданих кредитів було віднесено до категорії проблемних, що стримує довгостроковий кредитний рейтинг Банку від найвищої оцінки.

6. За підсумками 9 місяців 2013 року ПАТ «КРЕДОБАНК» отримав помітний збиток у розмірі 101,469 млн. грн. Суттєвий розмір збитку був пов'язаний із збільшенням резервів під знецінення кредитів та заборгованості клієнтів, а також великим об'ємом адміністративних та інших операційних витрат, які Банк поступово скорочував.

Одним із ключових факторів, який дозволив РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна) визначити рейтингові оцінки ПАТ «КРЕДОБАНК» на високому рівні, є високий рівень зовнішньої підтримки від ключового акціонера Банку — РКО Bank Polski SA. Такий рівень підтримки у минулому було не раз доведено на практиці, а сам РКО Bank Polski SA був віднесений Агентством до категорії банків з активним ринком акцій, діяльність яких частково контролюється державою.

Національна рейтингова шкала, адаптована РА «Стандарт-Рейтинг» (Україна) для оцінки кредитних ризиків українських банків

Рейтингова оцінка	Зміст оцінки фінансової стійкості банку за національною шкалою
Інвестиційний рівень оцінки	
uaAAA	Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAAA характеризується найвищою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.
uaAA	Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами
uaA	Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaA характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов
uaBBB	Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaBBB характеризується достатньою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов
Спекулятивний рівень оцінки	
uaBB	Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaBB характеризується кредитоспроможністю нижчою ніж достатня порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.
uaB	Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaB характеризується низькою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Дуже висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.
uaCCC	Банк або окремих борговий інструмент з рейтингом uaCCC характеризується дуже низькою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Потенційна вірогідність дефолту.
uaCC	Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом uaCC характеризується високою вірогідністю дефолту
uaC	Банк очікує дефолт за борговими зобов'язаннями
uaD	Дефолт. Виплата відсотків і основної суми за борговими зобов'язаннями позичальника припинена без досягнення згоди з кредиторами щодо реструктуризації заборгованості до настання строку платежу

«-» або «+» – Проміжні категорії рейтингу відносно основних категорій

Національна шкала для визначення кредитного рейтингу українських банків затверджена Постановою Кабінету Міністрів України від 26 квітня 2007 року № 665 «Про затвердження національною рейтинговою шкалою»