

**Название банка: ПриватБанк**

(Код ОКПО 14360570)

Дата получения лицензии в НБУ **19.03.1992**Официальный сайт банка – <http://www.privatbank.ua>**Общая информация**

«ПриватБанк» является одним из старейших коммерческих банков Украины. Будучи созданным в Днепропетровске в 1992 году, «ПриватБанк» со своими акционерами принимал активное участие в приватизационных процессах в Украине в течение 90-ых годов. В конце девяностых «ПриватБанк» стал центром так называемой группы «Приват», которая представляет собой неформальную группу предприятий и банков, объединенную общими корпоративными узлами. По состоянию на начало 2009 года «ПриватБанк» считался самым крупным банком Украины по размеру активов, а они достигли 80,2 млрд грн. За последние 5 лет активы банка увеличились более чем в 5 раз, причем за 2008 год активы банка выросли на 42%. Важно, что темпы роста кредитного портфеля банка за 5 лет почти в 1,5 раза превышали темпы прироста его активов, что в принципе соответствует общей тенденции по системе. Чистая прибыль банка после налогообложения за последние 5 лет достигла своего исторического максимума в 2007 году, когда она составила 1,5 млрд грн (табл. 1).

Таблица 1

Основные показатели работы ЗАО КБ «ПриватБанк» в 2004–2008 годах, млн грн

Показатели	2008	2007	2006	2005	2004	Темп прироста за 2004-2008 гг., %	Темп прироста за 2007-2008 гг., %
Активы	80165,47	56211,41	33777,21	22058,10	14713,57	444,84	42,61
Кредиты выданные, всего	72788,73	41694,30	28767,50	16095,86	9819,30	641,28	74,58
Обязательства	71969,78	50822,50	30488,96	19785,75	13247,93	443,25	41,61
Депозиты юридических и физических лиц	57088,46	38093,59	24882,09	16981,72	16674,78	242,36	49,86
Собственный капитал	8195,68	5388,91	3288,26	2272,34	1465,64	459,19	52,08
Чистая прибыль после налогообложения	1291,78	1534,16	506,21	475,65	164,84	683,64	-15,80

*Источник:* данные НБУ, расчеты ИБП

Несмотря на довольно динамичное развитие за последние 5 лет и тот факт, что банк оставался самым крупным банком по размеру активов в Украине, в некоторых сегментах «ПриватБанк» постепенно терял долю рынка. Так, за 5 лет доля банка в активах всей системы снизилась на 2,3%, доля в кредитном портфеле системы упала за тот же период на 1,4%. В то же время доля «ПриватБанка» на рынке кредитов населения снизилась за период анализа на целых 12%. Последний факт интерпретировать трудно. С одной стороны, совершенно очевидно, что с рынка кредитов физическим лицам «ПриватБанк» вытесняли многочисленные иностранные банки, провозгласившие своей целью захват банковской розницы в Украине. С другой стороны, в момент кризиса стало понятно, что банковская розница для кредиторов сопряжена со значительными рисками. К негативным факторам следует отнести снижение за 5 лет на 5,27% доли «ПриватБанка» на рынке вкладов. При этом доля Банка на рынке вкладов населения за 5 лет оставалась практически неизменной (табл. 2).

Тот факт, что банк терял долю на рынке корпоративных вкладов на протяжении 5 последних лет, вполне объясним приходом иностранцев, которые имели доступ к более дешевым ресурсам. В свете кризисных явлений очень трудно критиковать менеджмент банка за позицию, которая предусматривала снижение активности на кредитном рынке в сравнении с иностранными конкурентами. В то же время доля банка на рынке депозитов физических лиц в размере 15,47% от всех депозитов системы красноречиво указывала на высокую степень доверия к банку со стороны населения.

Несмотря на то, что «ПриватБанк» был и остается системообразующим банком страны, он является одним из немногих банков, который ведет бизнес за рубежом. У «ПриватБанка» есть филиал на Кипре, также он владеет тремя зарубежными банками МоскомприватБанк (Москва), PrivatBank (Латвия) и ТаоПриватБанк (Грузия). Общая сеть банка насчитывает 2425 филиалов и отделений и порядка 4000 банкоматов.

Коэффициентный анализ выявил ряд несущественных отклонений по итогам 2008 года. Так, ухудшилось качество кредитного портфеля банка, которое мы рассчитывали как соотношение между резервами, начисленными по выданным кредитам, и суммой выданных кредитов. По итогам 2008 года



данный показатель подскочил на 2,53%. С другой стороны, в 2004 году данный показатель у банка уже был на 1,4% больше, чем в 2008 году, т.е. пока говорить о катастрофическом снижении качества кредитного портфеля «ПриватБанка» нельзя.

Таблица 2

Основные показатели, характеризующие долю рынка ЗАО КБ «ПриватБанк» в 2004-2008 годах, %

Показатели доли на рынке	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг.	Изменение за 2007-2008 гг.
Доля в активах системы	8,66	9,38	9,93	10,31	10,95	-2,30	-0,72
Доля в кредитном портфеле системы	9,81	9,70	11,72	11,31	11,22	-1,41	0,12
Доля выданных населению кредитов	9,59	11,81	14,87	19,17	21,66	-12,07	-2,22
Доля в депозитном портфеле системы	13,07	11,96	12,26	11,54	18,34	-5,27	1,11
Доля депозитов физических лиц	15,47	14,32	14,18	14,19	14,91	0,56	1,14

Источник: данные НБУ, расчеты компании ИБП

Существенно снизилось соотношение между ликвидными активами и обязательствами банка: с 10% в 2005 году до 4,43% в 2008 году. Критическое снижение ликвидности, по нашему мнению, является реакцией банка на текущий кредитный кризис и отток вкладов из банковской системы. К сожалению, банк не раскрывает в полном объеме планов по получению рефинансирования от НБУ и международных организаций, а публикуемой НБУ информации не хватает, чтобы в полном объеме сделать выводы о состоянии ликвидности «ПриватБанка». Тем не менее, известно, что с начала 2009 года банк осуществлял платежи и проводил операции по банковским вкладам без перебоев.

Таблица 3

Основные коэффициенты, характеризующие деятельность ЗАО КБ «ПриватБанк» в 2004-2008 годах, %

Коэффициенты	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг.	Изменение за 2007-2008 гг.
Достаточность капитала	10,22	9,59	9,74	10,30	9,96	0,26	0,64
Соотношение между суммой основных средств и нематериальных активов к собственному капиталу	17,88	28,46	39,86	47,66	51,18	-33,29	-10,58
Коэффициент капитализации	69,36	50,35	63,32	49,73	62,63	6,74	19,02
Качество активов	11,31	7,29	9,50	8,69	9,21	2,10	4,02
Качество кредитного портфеля	11,50	8,97	10,64	11,27	12,90	-1,40	2,52
Доля ликвидных активов в обязательствах	4,43	10,05	8,34	14,84	11,28	-6,85	-5,63
Соотношение между чистым процентным доходом и процентными затратами	78,80	105,04	101,10	58,96	53,00	25,80	-26,24
Операционная рентабельность продаж	54,42	48,09	52,08	47,02	42,08	12,34	6,33
Рентабельность активов	1,61	2,73	1,50	2,16	1,12	0,49	-1,12
Рентабельность собственного капитала	15,76	28,47	15,39	20,93	11,25	4,51	-12,71

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

К позитивным тенденциям можно отнести тот факт, что, несмотря на сложный 2008 год, Банк завершил этот год с прибылью в 1,3 млрд грн, рентабельностью собственного капитала в размере 15,8% и рентабельностью активов в размере 1,6%, что в принципе соответствует показателям работы банка за 2006 год.

#### Акционеры и уровень внешней поддержки

Исполняя требования НБУ, «ПриватБанк» публикует структуру акционеров банка, которая на начало 2009 года выглядела следующим образом:

- Коломойский Игорь Валериевич (член наблюдательного совета) – 49,018%
- Боголюбов Геннадий Борисович (глава наблюдательного совета) – 48,861%
- Дубилет Александр Валериевич (председатель правления) – 0,464%
- Пикуш Юрий Петрович (генеральный заместитель председателя правления) – 0,232%
- Новиков Тимур Юриевич (первый заместитель председателя правления) – 0,116%
- и еще 6 физических лиц инсайдеров банка с долями равными или менее 0,116%

Считается, что контроль над банком осуществляют член наблюдательного совета Коломойский Игорь Валериевич и глава наблюдательного совета Боголюбов Геннадий Борисович. Оба лица владеют самыми крупными пакетами акций «ПриватБанка», но из-за того, что ни один из них не владеет более чем 50% акций банка, установить точно, кто обладает большинством голосов, достаточно трудно. Тем не менее,



Игоря Коломойского и Геннадия Боголюбова считают основателями одной из крупнейших бизнес-групп Украины.

В неформальную группу «Приват» входит более 100 крупных компаний. В последние два года группа «Приват» начала постепенно реструктуризировать свой бизнес. К примеру, в конце 2007 года, согласно заявлению группы «Приват» и Lanebrook Limited, компании завершили операцию по приобретению Lanebrook таких активов «Привата»: 99,25% акций ОАО «Горно-обогатительный комбинат «Сухая балка» и 95,57% акций ОАО «Днепропетровский металлургический завод им. Петровского». Кроме того, группа покупает доли в ОАО «Коксохимический завод «Баглейкокс» – 93,74% акций, ОАО «Днепрококс» – 98,65% акций и ОАО «Днепродзержинский коксохимический завод» – 93,83% акций. Фактически, большую часть своих привлекательных активов группа «Приват» передала российской группе «Евраз», основным владельцем которой является ее президент Александр Абрамов.

Вместе с тем группа «Приват» в последние 3 года не только продавала бизнес, но и наращивала свои позиции в определенных рыночных сегментах. Например, группа «Приват» контролировала такие компании, как: ЗАО «Юнипласт» (60% производства ПЭТ-преформ – заготовок для разлива напитков и жидкостей под давлением в пластиковую посуду), OM Holdings (вторая по объемам добычи марганцевой руды в Австралии). Также в Украине группа прямо или опосредовано контролирует практически всю ферросплавную отрасль: от добычи марганцевой руды (Марганецкий и Орджоникидзеvский ГОКи) до производства ферросплавов (Запорожский и Стахановский ферросплавные заводы, участвует в управлении Никопольским заводом ферросплавов).

Помимо украинских активов, в последние несколько лет группа ведет активную политику по поглощению зарубежных компаний, связанных с ферросплавной отраслью и добычей марганца. В частности, со своими партнерами «Приват» купил румынский завод ферросплавов Tulcha, грузинский Зестафонский завод ферросплавов, крупнейший марганцевый рудник у бывшего СССР «Чиатурмарганец», российский Алапаевский метзавод, американскую Highlanders Alloys LLC. Кроме того, через компанию Palmaru украинская ФПГ контролирует африканские Ghana Manganese (около 1 млн тонн марганцевой руды в год) и Nsuta Gold Mining Ltd (месторождение на юге Ганы, запасы марганца – 30 млн тонн руды).

Очевидно, что акционеры группы «Приват» проводят реструктуризацию своей группы, при этом делают новые приобретения, смещая центр активности в отрасли, где они занимают практически монопольное положение. Делая вывод о существовании у «ПриватБанка» внешней поддержки, можно с уверенностью утверждать, что такая поддержка у Банка есть. Банк окружен группой компаний нефинансового сектора, эта группа относительно диверсифицирована по отраслям и в состоянии обеспечить спросом на банковские услуги крупный финансовый институт. В то же время сама по себе группа «Приват» – это неформальное объединение компаний вокруг акционеров Банка. Неформальный характер связей внутри группы, отсутствие консолидированной отчетности, а также низкая транспарентность некоторых предприятий группы делает невозможным определение степени влияния группы на бизнес Банка. Поэтому можно считать, что формально внешняя поддержка акционеров для Банка не определена, а ее уровень зависит от финансового состояния тех компаний, в которые акционеры «ПриватБанка» активно вкладывали деньги. Сам Игорь Коломойский оценил стоимость своих активов примерно в 10-14 млрд долл. США, акцентировав внимание на том, что только ферросплавный бизнес группы «Приват» может стоить около 20-30 млрд долл. США.

### Основные события в развитии банка

Главным событием 2008 года для ПриватБанка можно считать тот факт, что Банк не прекращал кредитование крупных компаний, постоянно подавая сигналы рынку о своей жизнеспособности. В январе Банк прокредитовал на 300 тыс. грн ОАО «Довжанский машиностроительный завод». В июне Банк открыл кредитную линию на 80 млн грн Львовскому жиркомбинату. В августе ОАО «Запорожнефтепродукт» получил кредит «ПриватБанка» на сумму 19,38 млн долл. США. В декабре «ПриватБанк» увеличил кредитную линию «Одессельмашу» на 41,3 млн до 51,3 млн грн. В январе 2009 года «Приватбанк» открыл возобновляемую кредитную линию машиностроительному заводу «Красная гвардия» (Одесса) на 15 млн грн, а также возобновляемую кредитную линию компании «Геополис» на 10 млн грн. В феврале 2009 года Банк открыл крупному масложировому предприятию АОЗТ «Харьковский жировой комбинат» кредитную линию на 140 млн грн и т.д. В целом анализ динамики выдаваемых кредитов говорит о том, что в 2008 году и в начале 2009 года Банк практически каждый месяц выдавал довольно крупные кредиты промышленным предприятиям.

В феврале 2008 года Банк увеличил уставный капитал на 1,5 млрд грн. По состоянию на начало 2009 года уставный капитал «ПриватБанка» составлял 5,7 млрд грн., а 26 марта 2008 года «ПриватБанк» привлек годовой синдицированный кредит в размере 200 млн грн. Уполномоченными ведущими организаторами синдиката выступили BayernLB, The Bank of Tokyo-Mitsubishi, Bank Austria Creditanstalt AG и Bayerische



Нуро-und-Vereinsbank AG. По нашим оценкам, объемы синдицированного займа не являются значительными и не несут угрозы платежеспособности финансового учреждения.

### Риски

Оценивая риски, которые принимают на себя вкладчики «ПриватБанка», следует понимать, что:

1. У банка не определен уровень внешней поддержки акционеров. Большая часть акций банка распределена между Игорем Коломойским и Геннадием Боглюбовым, однако ни один из крупных акционеров не владеет 50%+1 акция, и довольно значительная часть мелких пакетов распорошена между инсайдерами банка. Поэтому вопрос о том, кто именно из двух акционеров контролирует работу финансового учреждения, остается открытым. По нашим оценкам, существует также вероятность появления разногласий между основными акционерами банка, которые могут негативно отразиться на его работе или на готовности акционеров пополнять уставный капитал.

2. «ПриватБанк» является крупнейшим банком страны, который на начало 2009 года удерживал 15% банковских вкладов населения. Можно считать, что этот Банк слишком большой, чтобы обанкротиться, поскольку его высокая роль на рынке банковских вкладов населения гарантирует ему поддержку государства. В то же время масштабность работы банка повышает его зависимость от ситуации в экономике Украины, очевидно, что банк подвергается значительному систематическому риску. В своей работе Банк опирается в т.ч. и на мощную группу компаний нефинансового сектора, движение капитала в которой не является и не должно быть прозрачным. Последний факт усиливает зависимость банка от национальной экономики, а также от ситуации на внешних рынках ферросплавов, нефтепродуктов, черных металлов и т.д.

3. Мы вполне допускаем, что в период обострения кризиса ликвидности в украинском банковском секторе, самый крупный банк страны будет испытывать трудности с ликвидностью и при отсутствии адекватной поддержки со стороны регулятора вынужден будет идти на непопулярные меры.