



# ПРАВЭКС-БАНК

БАНК НАЦИОНАЛЬНОГО МАСШТАБА

**50** млн. грн., **3**-летние облигации, ежегодная оферта,  
купон **13.5%**

Условия сделки	3
Краткая характеристика и история	5
Розничный бизнес как стратегический приоритет	7
Основные моменты операционной деятельности	13
Основная финансовая информация	16

## УСЛОВИЯ СДЕЛКИ

Эмитент	АКБ «ПРАВЭКС-БАНК»
Облигации	Необеспеченные
Рейтинг эмиссии	B2/A3.ua (Moody's, по международной и национальной шкале соответственно)
Объем	50 000 000 грн. (пятьдесят миллионов)
Номинальная стоимость	1 000 (одна тысяча)
Срок обращения	3 года
Ставка купона	13.5% годовых (фиксированная на первый год обращения облигаций)
Оферты	Оферта может быть применена к облигациям на второй и третий год
Частота выплаты купона	Ежеквартально
Исчисление дней	Фактическое/365
Дата эмиссии	11 декабря 2006 г.
Дата погашения	13 декабря 2009 г.
Листинг	ПФТС, Bloomberg
Регулирующее законодательство	Украинское

**ПРАВЭКС-БАНК**



**БАНК НАЦИОНАЛЬНОГО МАСШТАБА**



# УСЛОВИЯ СДЕЛКИ (ПРОДОЛЖ.)

## ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ЭМИССИИ

Согласно Проспекту эмиссии, держатель облигаций может потребовать выкупить облигации по номинальной стоимости, если эмитент:

1. Не выплачивает проценты в течение пяти дней после наступления даты выплаты.
2. Не выполняет любое другое долговое обязательство, общая сумма которого превышает 10 млн. USD.
3. Оспаривает в суде действительность данного выпуска.
4. Теряет любую лицензию/разрешение на обслуживание данного выпуска, в т.ч. аннулирование лицензии на осуществление банковской деятельности.
5. НБУ назначает временную администрацию для оценки финансового состояния эмитента.
6. Принимает решение о прекращении коммерческой деятельности.
7. Не исполняет любых решений суда (или их эквивалентов), в результате чего возникает штраф в размере 5 млн. USD., если только в течение 60 дн. (или более длительного срока, если это предусмотрено для таких решений) с даты вынесения таких решений, они не были отменены или приостановлены.

*Согласно международной практике, ПРАВЭКС-БАНК решил принять ряд обязательств, которые не являются стандартом на украинском рынке*

**ПРАВЭКС-БАНК**

# КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА И ИСТОРИЯ

- ПРАВЭКС-БАНК является одним из пионеров национального банковского сектора, получил лицензию в декабре 1992 г., приблизительно через год после обретения независимости Украиной.
- С начала деятельности обслуживание частных клиентов, малых и средних предприятий стало ключевым направлением ПРАВЭКС-БАНКА, который в конечном итоге сформировал восьмую по величине книгу частных займов, предоставляя услуги 2 млн. клиентов в 425 отделениях и в более чем 1500 точках продаж. Доля розничных кредитов в общем кредитном портфеле составляет 86%, в то время как депозиты граждан составляют 98% от общего объема депозитного портфеля.
- ПРАВЭКС-БАНК реализует стратегию универсального банка с уклоном на розничные кредиты, что дает ему возможность предложить диапазон продуктов, недостижимый для банков, занимающихся исключительно розничным кредитованием.
- ПРАВЭКС-БАНК был основан Леонидом Черновецким, который, после избрания его мэром г. Киева в марте 2006 г., передал управление банком своему сыну Степану Черновецкому.

**ПРАВЭКС-БАНК**

**БАНК НАЦИОНАЛЬНОГО МАСШТАБА**





**ПРАВЭКС-БАНК**



# Розничный бизнес как стратегический приоритет

Various deposits  
Debit /credit cards  
Utilities payments

Mortgages  
Car Loans  
Consumer loans

**ПРАВЭКС-БАНК**

**БАНК НАЦИОНАЛЬНОГО МАСШТАБА**





## Розничный бизнес как стратегический приоритет

Сначала в Киеве, а затем и в регионах ПРАВЭКС-БАНК сделал приоритетом обслуживание физ. лиц, малого и среднего бизнеса и завоевал доверие со стороны общественности, отмеченное серией наград.

Хотя высокоприбыльное потребительское кредитование и стало приоритетным, структура кредитного портфеля и дальше останется диверсифицированной со значительной долей обеспеченных ипотечных кредитов и кредитов на покупку автомобилей.



**ПРАВЭКС-БАНК**

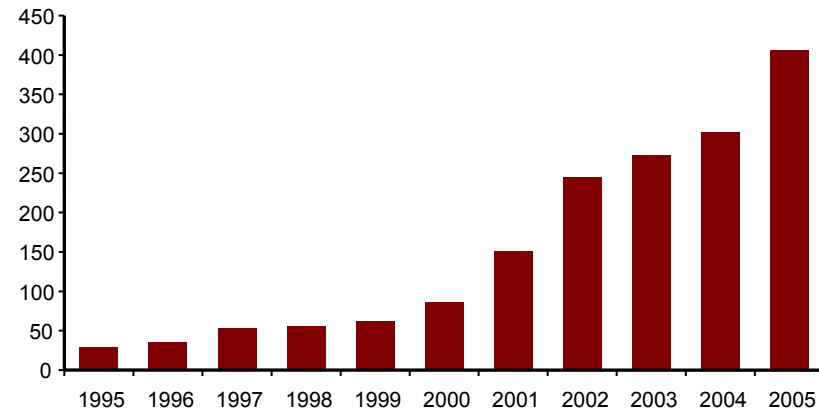


## Продвижение в регионы и значительные доходы

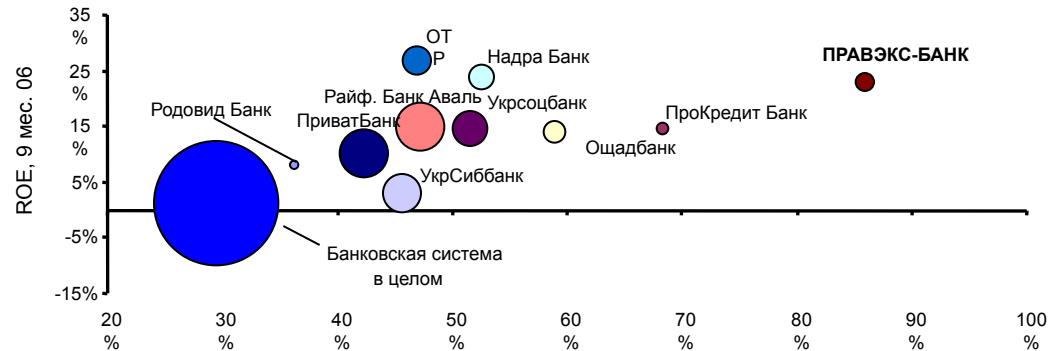
ПРАВЭКС-БАНК создал сеть из 425 отделений и планирует открыть еще 250 отделений в 2007 г. В случае реализации этих планов ПРАВЭКС-БАНК войдет в первую десятку национальных банков по размеру сети и станет привлекательным объектом для стратегических покупателей.

Хотя 48% в портфеле розничных кредитов приходится на обеспеченные ипотечные кредиты, приверженность этому сектору через широкий спектр продуктов дает возможность демонстрировать относительно высокую прибыль на собственный капитал.

### Рост сети отделений



### Высокая прибыль на капитал за счет розничных кредитов



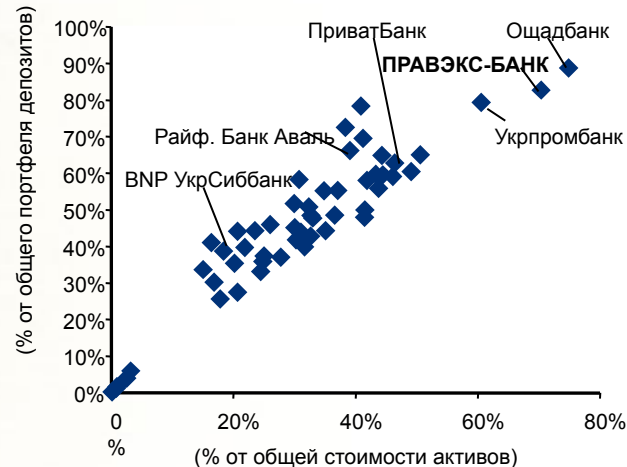
Книга жилищных кредитов/Общая книга кредитов

**ПРАВЭКС-БАНК**



# Концентрация на розничное кредитование: основные игроки

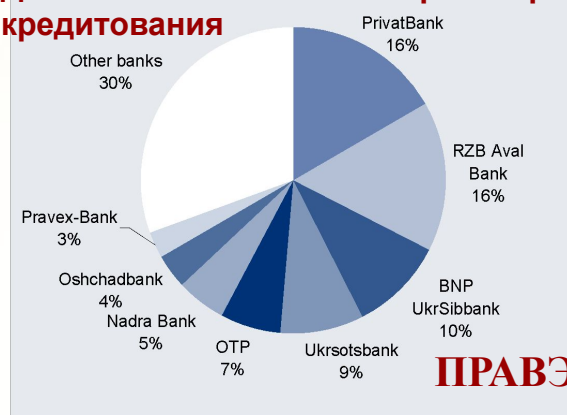
## Портфели розничных депозитов местных банков



По средствам финансирования ПРАВЭКС-БАНК напоминает Государственный сберегательный банк Украины (Ощадбанк). Доля депозитов частных лиц будет увеличиваться по мере заимствования ПРАВЭКС-БАНКОМ средств на рынках капитала как на внутреннем, так и на внешних.

Восьмое место по розничному кредитованию было достигнуто в результате заимствований внутри страны, в отличие от конкурентов, которые уже выходили на международные рынки.

## Доля ПРАВЭКС-БАНКА на рынке розничного кредитования



**ПРАВЭКС-БАНК**

## Количество отделений украинских банков, 2006 г.



Сеть отделений ПРАВЭКС-БАНКА выгодно отличается от многих банков первого и второго уровня и является ключевым элементом его стратегии, ориентированной на розницу.

**ПРАВЭКС-БАНК**





# Розничное кредитование в деталях

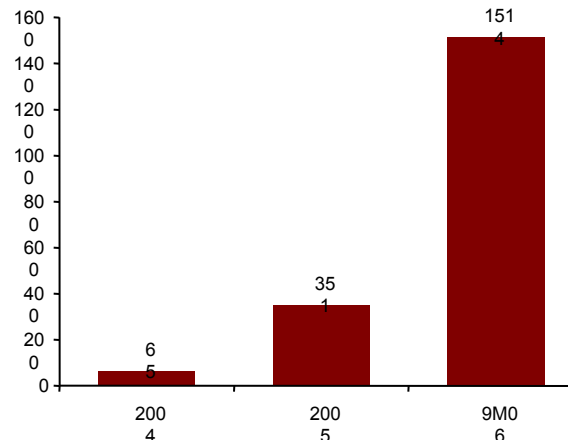
Портфель розничных кредитов равномерно диверсифицирован между ипотечными кредитами (48.2%), кредитами на покупку авто (17.9%) и потребительскими кредитами (33.7%). ПРАВЭКС-БАНК является одним из пионеров кредитования по кредитным карточкам (0.2%).

За 9 мес. 2006 г. количество потребительских кредитов, выданных через торговые точки, по сравнению с прошлым годом удвоилось, объем кредитования составил почти 140 млн. USD. ПРАВЭКС-БАНК имеет точки во всех крупных сетях магазинов бытовой техники, в т.ч. «Фокстрот», «Эльдорадо» и «Домотехника».

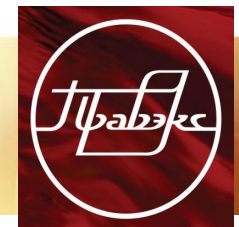
## Потребительские и автокредиты

	2004	2005	9 М06
К-во автокредитов за год	1 417	4 132	3 089
Объем авто кредитов за год (млн. грн.)	81,3	225,0	117,6
К-во потребительских кредитов за год	117,7	183,2	n/a
Объем потреб. кредитов за год (млн. грн. )	192,0	369,4	700,3
К-во пунктов в торговых точках (на конец периода)	65	351	1 514

## Источники: ПРАВЭКС-БАНК. Количество точек продаж в розничных сетях



**ПРАВЭКС-БАНК**



# Основные моменты операционной деятельности

Various deposits  
Debit /credit cards  
Utilities payments

Mortgages  
Car Loans  
Consumer loans

**ПРАВЭКС-БАНК**

**БАНК НАЦИОНАЛЬНОГО МАСШТАБА**

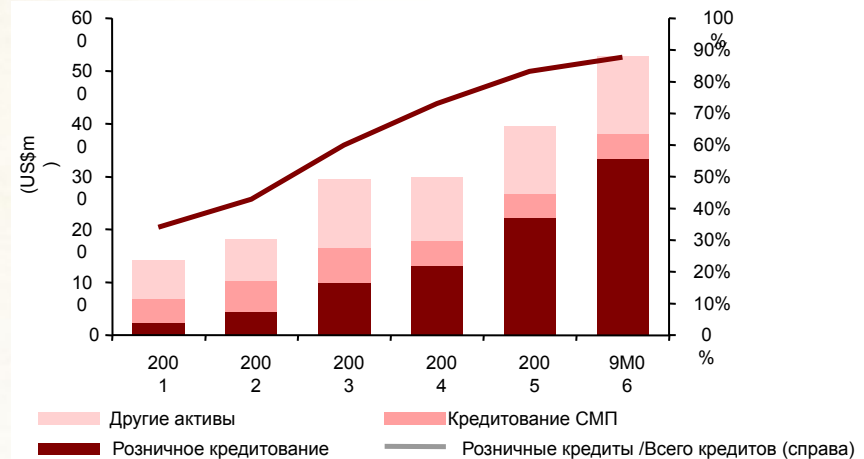


# Рост финансирования

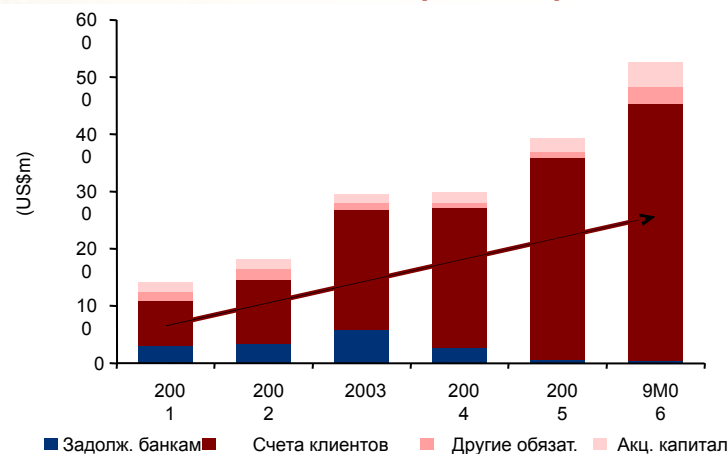
В период между 2001 г. и 01.10.2006 г. активы увеличивались в среднем на 25% в год. Прирост активов происходил, в основном, за счет розничного кредитования, которое возрастало в среднем на 36,6% в период 2003 – 9 мес. 2006 г.

ПРАВЭКС-БАНК имеет почти 100,000 депозитных счетов. За 9 мес. 2006 г. объем розничных депозитов увеличился на 36%, что на 9,5 процентного пункта выше, чем средний рост по банковской системе.

## Рост стоимости активов



## Динамика финансирования



**ПРАВЭКС-БАНК**



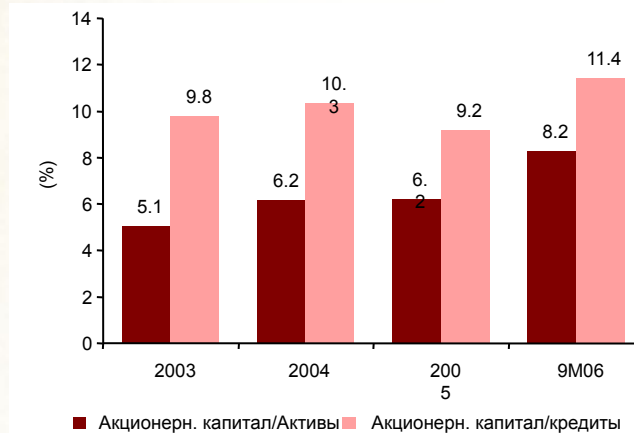


# Капитализация и леввередж

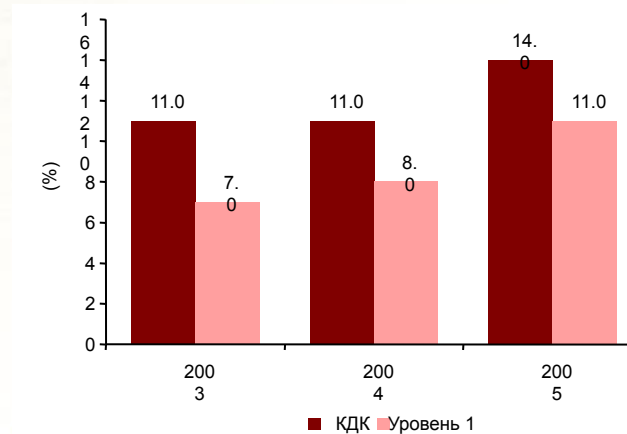
Держатель контрольного пакета осуществил вложение капитала в размере 6 млн. USD в сентябре 2006 г., что увеличит акционерный капитал на 14% после его официальной регистрации.

Капитал 1 уровня вырос на 33,2% до 24,5 млн. USD в 2005 г., тогда как общий капитал вырос на 25% до 31,5 млн. USD. Банк проводит политику постепенных вливаний капитала, и к концу 2006 г. сумма общего капитала предположительно достигнет 50 млн. USD.

### Коэффициенты леввереджа



### Коэффициенты капитализации



**ПРАВЭКС-БАНК**



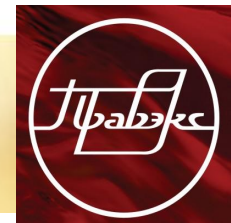
# Основная финансовая информация

Various deposits  
Debit /credit cards  
Utilities payments

Mortgages  
Car Loans  
Consumer loans

**ПРАВЭКС-БАНК**

**БАНК НАЦИОНАЛЬНОГО МАСШТАБА**



## Ключевые коэффициенты

Ключевые коэффициенты, %	2003	2004	2005	9M06
<b>Коэффициенты прибыльности и рентабельности</b>				
Доход на среднюю стоимость активов (ROAA)		0,2	0,7	2,2
Доход на среднюю стоимость акционерного капитала (ROAE)		3,7	11,1	29,2
Расходы по процентам/доходы по процентам	63,0	65,6	58,1	61,4
Доходы по процентам/доходы по средней норме процента		14,1	16,2	11,5
Расходы по процентам/средние пассивы с выплатой процентов		7,4	7,5	6,0
Чистый спред		6,7	8,6	5,5
Чистая процентная маржа		4,8	6,8	4,4
Соотношение затрат и доходов	103,2	84,6	92,9	78,0
<b>Коэффициенты ликвидности</b>				
Чистые кредиты/депозиты клиентов	72,9	73,3	75,6	84,9
Ликвидные активы/общие активы	14,7	17,7	17,1	11,2
Депозиты в других банках /кредиты другим банкам	87,5	75,0	25,6	21,1
<b>Коэффициенты капитализации</b>				
Акционерный капитал/общие активы	5,1	6,2	6,2	8,2
<b>Коэффициенты кредитного портфеля</b>				
Чистые кредиты /общие активы	51,8	59,6	67,6	72,2
Акционерный капитал/чистые кредиты	9,8	10,3	9,2	11,4
Резерв на покрытие убытков от кредитов /валовые кредиты		5,2	3,8	1,9
<b>Структура кредитного портфеля</b>				
Кредиты домохозяйствам/валовые кредиты		69,2	80,0	86,0

**ПРАВЭКС-БАНК**





## Баланс, тыс. дол. США

	2003 МСБУ не аудит.	2004 МСБУ аудит.	2005 МСБУ аудит.
<b>Активы</b>			
Средства в НБУ	31 156	48 854	67 161
Кредиты банкам за вычетом резервирования	66 464	36 316	24 370
Кредиты клиентам за вычетом резервирования	152 795	178 471	266 520
Ценные бумаги на продажу за вычетом резервирования	12 132	4 058	210
Оборотные и необоротные активы за вычетом амортизации	30 027	29 691	31 914
Отложенные налоги	309	0	0
Другие активы за вычетом амортизации	2 300	1 982	4 128
<b>Активы, всего</b>	<b>295 183</b>	<b>299 372</b>	<b>394 303</b>
<b>Обязательства</b>			
Заимствования в НБУ	2 261	0	0
Кредиты от банков	58 171	27 245	6 239
Счета клиентов	209 457	243 515	352 583
Отложенные налоги	0	954	0
Другие обязательства	3 368	2 244	3 949
Субординированные долги	7 000	7 000	7 000
<b>Обязательства, всего</b>	<b>280 257</b>	<b>280 958</b>	<b>369 771</b>
Собственный капитал	14 926	18 414	24 532
<b>Всего обязательств и собственного капитала</b>	<b>295 183</b>	<b>299 372</b>	<b>394 303</b>

**ПРАВЭКС-БАНК**



## Финансовые результаты

### Финансовые результаты, тыс. дол. США

	2003 неаудит. МСБУ	2004 аудит. МСБУ	2005 аудит. МСБУ
Процентные доходы	22 564	30 613	40,867
Процентные расходы	(14, 06)	(20 093)	(23 747)
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>8 358</b>	<b>10 520</b>	<b>17 120</b>
Резервы	(3 004)	643	(1 389)
Чистая прибыль (убыток) по торговле валютой	2 547	4 262	5 439
Комиссионный доход	13 382	19 662	21 102
Комиссионные расходы	(1 424)	(944)	(795)
Другой не процентный доход	910	1 061	1 784
<b>Чистый не процентный доход</b>	<b>15 415</b>	<b>24 041</b>	<b>27 530</b>
<b>Операционный доход</b>	<b>20 769</b>	<b>35 204</b>	<b>43 261</b>
Операционные расходы	(21 436)	(29 784)	(40 187)
<b>Прибыль (убыток) до резервирования и налогообложения</b>	<b>(667)</b>	<b>5 420</b>	<b>3 074</b>
Создание резервов по другим операциям	(382)	(3 206)	(112)
<b>Прибыль (убыток) до налога на прибыль</b>	<b>(1 049)</b>	<b>2 214</b>	<b>2 962</b>
Налог на прибыль	686	(1 598)	(577)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>(363)</b>	<b>616</b>	<b>2 385</b>

ПРАВЭКС-БАНК



**АКБ «ПРАВЭКС-БАНК»**

**Украина, 01021, г. Киев  
Кловский Спуск д. 9/2**

**Департамент инвестиционного бизнеса:**

**Новиков Владислав, Барткив Василий**

**тел. (044) 521-02-67**

**e-mail: [novikov@pravex.kiev.ua](mailto:novikov@pravex.kiev.ua)**

**Справочная служба Банка:**

**по Украине 8-800-500-4-500 (круглосуточно и бесплатно со стационарных телефонов по Украине),**

**тел. в г. Киеве (044) 201-16-61, 201-16-62 (круглосуточно).**

**e-mail: [bank@pravex.kiev.ua](mailto:bank@pravex.kiev.ua)**

**web: [www.pravex.com](http://www.pravex.com)**

**ПРАВЭКС-БАНК**

