

сентябрь 2012 г.
Монастыршин Дмитрий
 аналитик
 +7(495) 777-10-20 доб. 77-47-10
 Monastyrshin@psbank.ru

Параметры облигационного займа ОАО «Первобанк» серии БО-03

Объем	2 млрд руб.
Срок обращения	3 года
Оферта	Через 1 год
Индикт. купон (Доходность)	10,75% — 11,25 % (11,04% — 11,57%)
Купонный период	6 месяцев
Организаторы	Первобанк, Промсвязьбанк, НОМОС-БАНК
Кредитный рейтинг	Moody's: B3 / Стабильный
Листинг	Планируется А1
Дата открытия книги	Планируется 13 сентября 2012 г.
Дата закрытия книги	Планируется 20 сентября 2012 г.
Дата размещения	Планируется 25 сентября 2012 г.

Основные показатели Первобанка

Млн руб.	1июл 2011	1июл 2012	Изм. Г/Г
Активы	33 364	50 430	51%
Денежные средства	698	937	34%
Средства в ЦБ РФ	706	1 095	55%
Средства в других банках	120	1 176	880%
Портфель ценных бумаг	12 042	12 567	4%
Кредиты	18 566	33 378	80%
Основные средства	685	688	0%
Прочие активы	547	589	8%
Обязательства	28 706	45 865	60%
Средства ЦБ РФ	0	6 177	
Средства банков	3 765	2 276	-40%
Средства клиентов	18 879	27 746	47%
в т.ч. вклады физ.лиц	10 917	17 045	56%
Долговые обязательства	5 868	5 241	-11%
Прочие обязательства	194	4 425	2181%
Собственные средства	4 658	4 565	-2%
Процентные доходы	1377	1727	25%
Чистые процентные доходы	560	691	23%
Чистая прибыль	23	80	248%

Источник: РСБУ отчетность

- **Первобанк (B3/—/—)** — крупнейший частный банк Самарского региона, по размеру активов на 01.07.2012 г. занимает 77-е место в рейтинге 100 крупнейших банков России (по сравнению с 92-м местом годом ранее). На 01.07.2012 г. активы Банка составили 52,8 млрд руб. (+34,5% с начала года).
- **Мажоритарным акционером** Первобанка является Михельсон Л.В., ключевой акционер и глава газовой компании НОВАТЭК (Ваа3/BBB-/BBB-) и нефтехимической корпорации СИБУР (Ва2/—/BB+).
- **Собственный капитал** Первобанка на 01.08.2012 г. (по методике ЦБ РФ) составил 5,8 млрд руб., показатель Н1=12,27%, что на текущий момент является вполне комфортным уровнем. В целях поддержки дальнейшего роста масштабов бизнеса в 2013 г. акционеры планируют рекапитализацию прибыли и доэmissию в размере от 1,5 до 3,5 млрд руб. По итогам 2009-2011 годов дивиденды акционерами не изымались. Помимо капитала первого уровня устойчивость Первобанка поддерживается субординированными займами от компаний, связанных с акционерами, и Внешэкономбанка суммарным объемом 1,9 млрд руб. и сроком погашения до 2020 г.
- **Средства клиентов** формируют порядка 70% заемного фондирования Банка. Рост объема привлеченных средств населения и корпоративных клиентов в 2011 г. составил 29% и 28% соответственно. В первом полугодии текущего года приток средств клиентов в Банк составил 17% (по сравнению с 3% прироста в целом по банковскому сектору России).
- **Клиентская база Банка растет.** Количество корпоративных клиентов на 01.07.2012 г. выросло до 9678 компаний по сравнению с 9228 на 01.01.2011 г. В числе клиентов Банка региональные и федеральные торговые сети и промышленные компании: НОВАТЭК, СИБУР, Тольяттиазот, Связной, Евросеть, ФГУП «Аэронавигация центральной Волги», Администрация Самарской обл. и другие. Еще более впечатляют успехи Первобанка в развитии розничного бизнеса. Количество физических лиц-заемщиков за период с 01.01.2011 г. по 01.07.2012 г. выросло в три раза — с 1 549 до 4 720 человек, а количество вкладчиков выросло с 4 073 до 8 922 человек.
- **Региональная сеть и география присутствия Банка расширяются.** По состоянию на 01.07.2012 г. Первобанк был представлен 47 офисами в 17 городах России (по сравнению с 32 офисами в 9 городах в начале 2011 г.).
- **Кредитование корпоративных клиентов** является ключевым направлением активных операций Первобанка. По МСФО-отчетности на 01.01.2012 г. кредиты юрлицам составляют 87,5% кредитного портфеля и 47% от валюты баланса. Корпоративный кредитный портфель характеризуется высоким качеством. Доля задолженности, просроченной более чем на один день на 01.01.2012 г. снизилась до 6,1% по сравнению с 8,4% на 01.01.2011 г. База заемщиков диверсифицирована по отраслям. За 6 месяцев текущего года корпоративный кредитный портфель вырос на 22,4% и составил 20,7 млрд руб. Портфель кредитов МСБ вырос более чем в два раза с 0,5 до 1,1 млрд руб.
- **Первобанк обладает достаточным запасом ликвидности и занимает сильные позиции на финансовых рынках.** Денежные средства, портфель ценных бумаг, счета и депозиты в других банках формируют порядка 35% от валюты баланса. Первобанк входит в топ-30 по оборотам на рынке облигаций (ММВБ-РТС), в топ-20 по оборотам на денежном рынке и в топ-50 среди андеррайтеров облигаций.
- **Положительная публичная кредитная история.** Находящиеся в обращении выпуски облигаций Первобанка серии БО-01 и БО-02 включены в Ломбардный список ЦБ РФ и котировальный лист «А1» (ММВБ).
- **Позиционирование займа.** Прайсинг по новому выпуску облигаций Первобанка серии БО-03 (УТР 11,04 — 11,57%) предполагает премию 80-125 б.п. к кривой доходности уже обращающихся займов Первобанка, что делает участие в первичном размещении достаточно интересным.

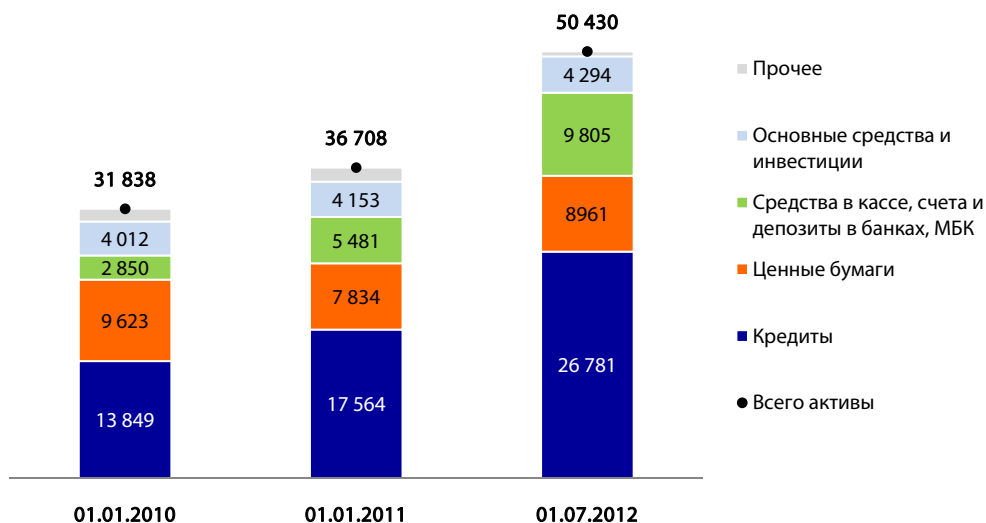
Для подготовки настоящего аналитического обзора была использована МСФО-отчетность за 2007-2011 годы, а также РСБУ-отчетность за 2010 г — бм2012 г. Полугодовую МСФО-отчетность Банк не предоставляет.

Активы Первобанка

Активы Первобанка в 2011 г. и первом полугодии 2012 года демонстрируют рост, что является отражением принятой Банком стратегии по интенсивному развитию бизнеса. Рост активов Первобанка в 2011 г. составил 15% (по МСФО-отчетности), за бм2012 г. рост активов по РСБУ-отчетности составил 36% с начала года и 51% г/г.

Структура активов Первобанка

Рост активов Первобанка в 2011 — 2012 гг. отражает реализацию стратегии, направленной на наращивание бизнеса



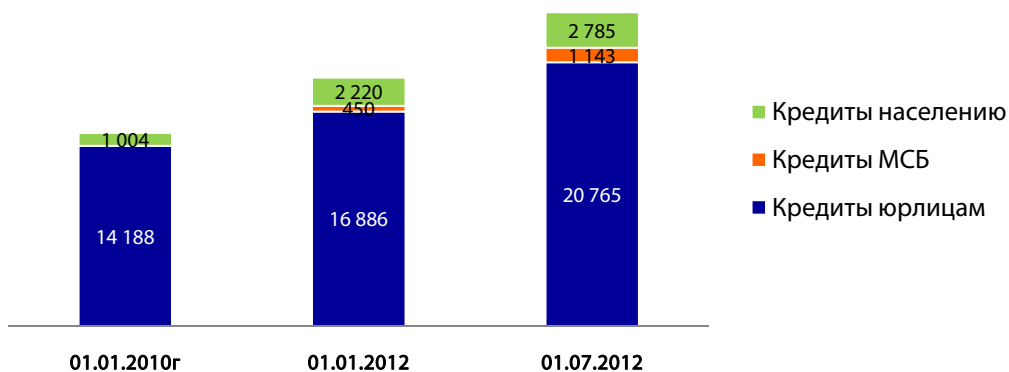
Источник: МСФО- отчетность на 01.01.2010 и 01.01.2011, РСБУ-отчетность на 01.07.2012

Кредитный портфель

Наибольший вклад в рост кредитного портфеля Первобанка в абсолютном выражении в 2011 — 2012 гг. вносит увеличение объема корпоративных кредитов. Вместе с этим мы отмечаем опережающую динамику роста кредитования МСБ и выдачи кредитов населению, что обеспечивает диверсификацию портфеля и повышение маржинальности бизнеса.

Динамика и структура кредитного портфеля Первобанка

В первом полугодии 2012 г. Первобанк увеличил кредитный портфель юрлицам на 22%, кредиты МСБ — на 154%, кредиты населению — на 25%



Источник: Первобанк (данные презентации, данные 101 формы)

Кредиты, выданные предприятиям, по МСФО-отчетности на 01.01.2012 г., составили 17,4 млрд руб., или 87,5% от совокупного кредитного портфеля. Отраслевая структура портфеля диверсифицирована. Первобанк не имеет заемщиков или групп взаимосвязанных заемщиков, на долю каждого из которых приходилось бы более 10% от совокупного объема кредитов, выданных клиентам. На долю десяти

Отраслевая структура кредитного портфеля диверсифицирована

крупнейших заемщиков или групп взаимосвязанных заемщиков, имеющих задолженность свыше 500 млн руб., приходилось 30% от совокупного кредитного портфеля на 01.07.2012 г.

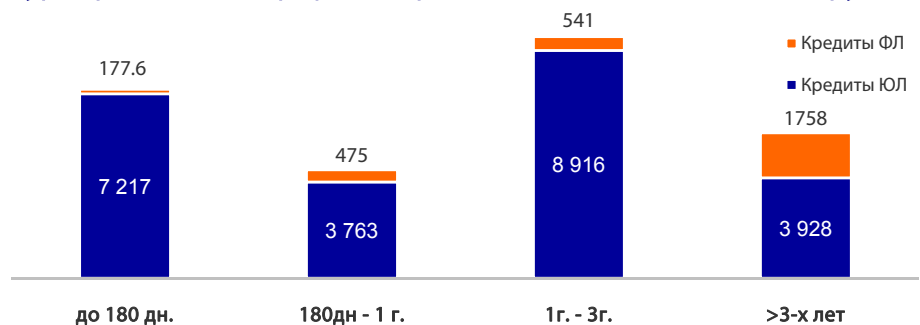
Отраслевая структура кредитного портфеля на 01.01.2011 г.



Источник: МСФО- отчетность

Во временном разрезе кредитный портфель Первобанка состоит преимущественно из краткосрочных и среднесрочных ссуд. Кредиты, предоставленные на срок до 1 года, составляют 43% от ссудного портфеля, а кредиты на срок от 1 до 3 лет — 35%. На кредиты со сроком погашения более 3-х лет приходится 21% выданных ссуд (по РСБУ-отчетности на 01.07.2012 г.).

Структура кредитного портфеля Первобанка на 01.07.2012 г., млн руб.

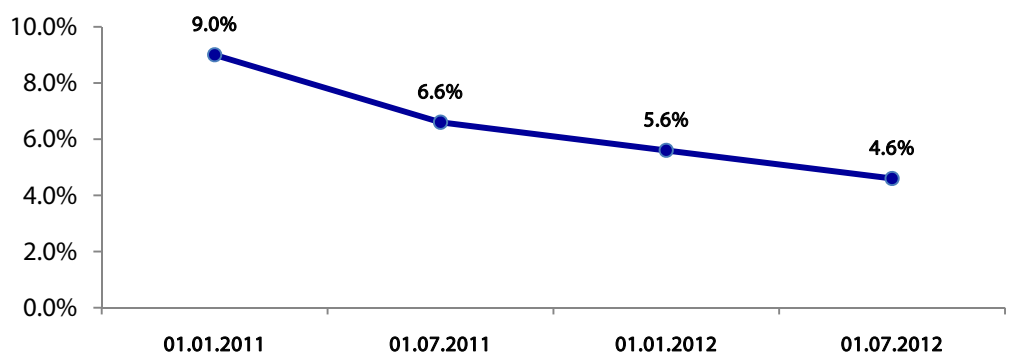


Источник: РСБУ отчетность

Просроченная задолженность по кредитному портфелю Первобанка снижается. На снижение доли просроченной задолженности в портфеле влияет рост объема новых ссуд и улучшение платежеспособности заемщиков.

Просроченная задолженность по кредитному портфелю снижается

Доля просроченной задолженности (более 1 дня) в кредитном портфеле сократилась с 9,0% на 01.01.2011 г. до 4,6% на 01.07.2012 г.



Источник: РСБУ отчетность

Первобанком создан резерв на возможные потери по ссудам в размере 2,3 млрд. руб., что практически в 2 раза превышает объем просроченной задолженности (более 1 дня) по всем кредитам.

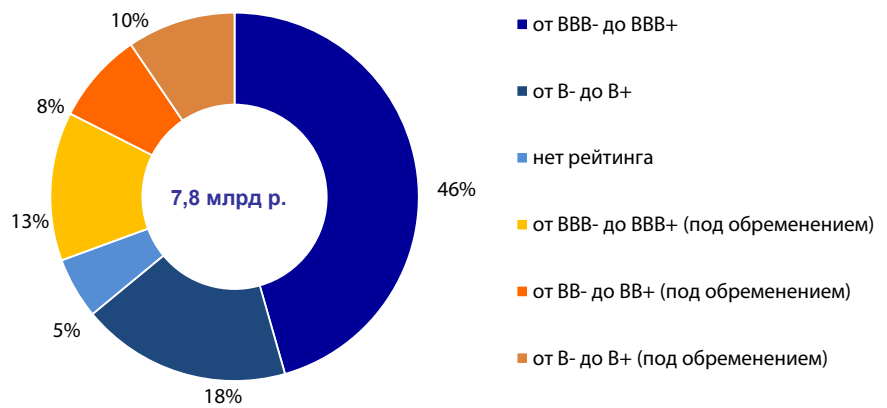
Ликвидные активы и операции на рынке ценных бумаг

Показатели ликвидности Первобанка с запасом превышают минимальные нормативные уровни, требуемые ЦБ РФ. Ликвидная позиция Первобанка поддерживается запасом денежных средств и эквивалентов, остатками на счетах и депозитами в других банках, а также портфелем ценных бумаг, которые могут либо быть проданы, либо служить обеспечением по сделкам рефинансирования в ЦБ РФ и в коммерческих банках. Суммарный объем указанных инструментов поддерживается на уровне от 35% до 40% от валюты баланса Банка.

Портфель ценных бумаг Первобанка примерно на 60% состоит из облигаций инвестиционной категории (рейтинг от BBB- до BBB+). В состав портфеля входят государственные ценные бумаги, облигации крупнейших российских банков и крупных промышленных компаний.

Структура портфеля ценных бумаг Первобанка на 01.01.2012 г.

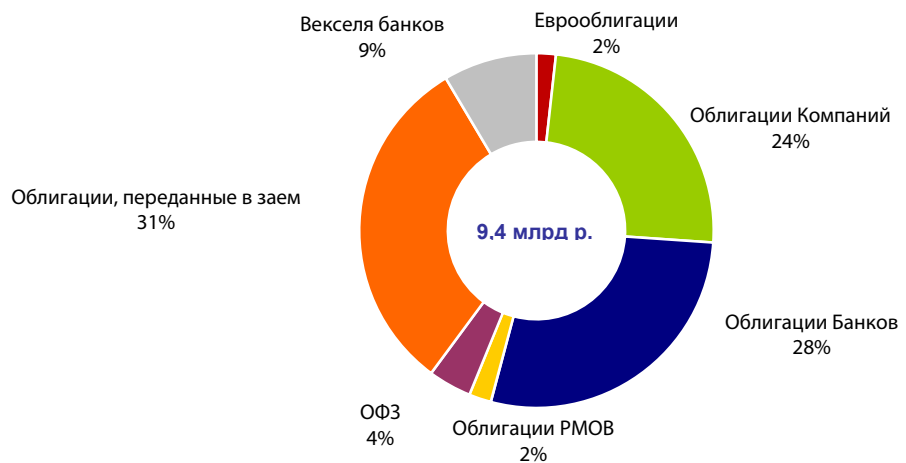
Первобанк поддерживает запас высоколиквидных инструментов в объеме 35-40% от валюты баланса



Источник: МСФО- отчетность

Структура портфеля ценных бумаг Первобанка на 01.07.2012 г.

В структуре портфеля ценных бумаг Первобанка порядка 60% занимают облигации с кредитным рейтингом на уровне суверенного (от BBB- до BBB+)



Источник: РСБУ отчетность

Основные средства и инвестиции

На балансе Первобанка имеются собственные основные средства, используемые в текущей деятельности, а также инвестиционная собственность. Суммарный размер данных статей на 01.07.2012 г. составлял 4,8 млрд руб., в том числе инвестиционная собственность оценивалась в 3,6 млрд руб. Инвестиционная собственность включает офисные помещения в г. Самаре и Самарской области, а также прилежащие участки земли. В течение 2011 г. и первого полугодия 2012 г. существенных изменений по данным статьям не происходило.

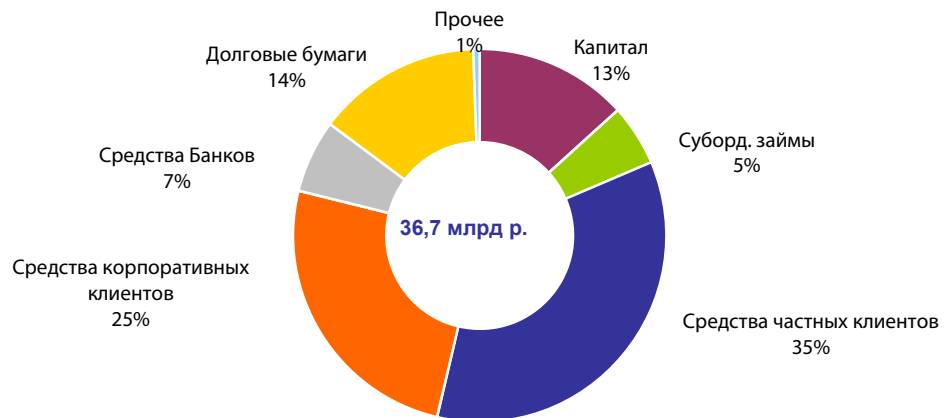
В портфеле ценных бумаг порядка 30% обременено залогом по средствам, привлеченным от других банков, и порядка 70% может быть свободно использовано для рефинансирования

Пассивы Первобанка

Пассивы Первобанка имеют диверсифицированную структуру. Основным источником фондирования Первобанка являются средства корпоративных и частных клиентов, которые формируют до 60% от совокупных пассивов Банка. Средства, привлеченные от других банков и за счет выпуска ценных бумаг, обеспечивают порядка 21% фондирования (по данным МСФО-отчетности за 2010-2011 гг.).

Собственные средства Первобанка и субординированные займы на 01.01.2012 г. составляли 6,8 млрд руб., что соответствует 18% от валюты баланса.

Структура пассивов Первобанка на 01.01.2012 г.



Первобанк обладает диверсифицированной структурой фондирования и достаточным размером собственного капитала

В течение 2011 г. и первого полугодия 2012 г. доля средств клиентов в источниках финансирования демонстрировала рост

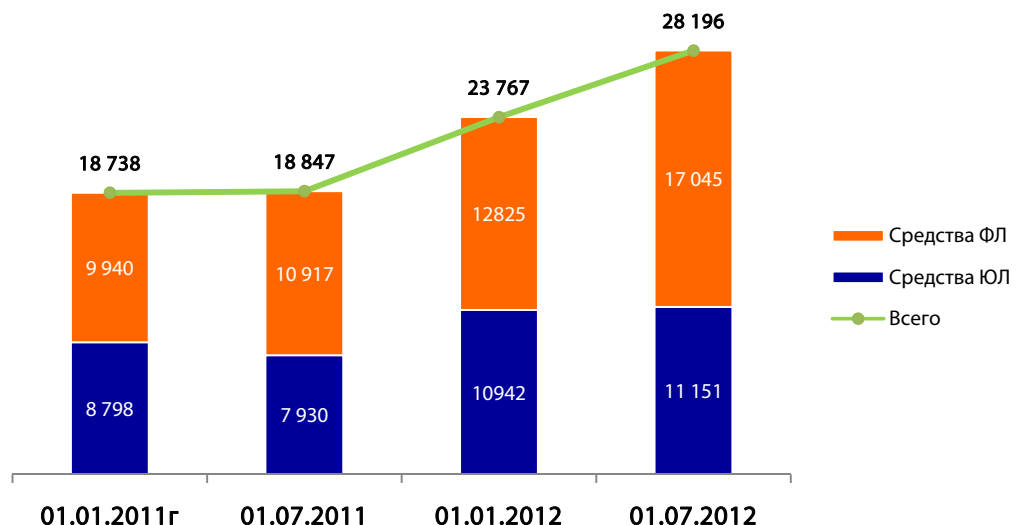
Первобанк имеет открытые кредитные лимиты в других банках объемом 14,1 млрд рублей. Использование лимитов на 01.07.2012 г. составило менее 20%

Источник: МСФО- отчетность

Согласно РСБУ-отчетности за 6 месяцев 2012 г., объем средств клиентов в Первобанке вырос с 23,8 до 28,2 млрд руб. (+19%) при незначительном снижении объема выпущенных ценных бумаг с 5,5 до 5,3 млрд руб.

По информации менеджмента, Банк обладает открытыми лимитами от контрагентов на 14,1 млрд руб. (использование лимитов составляет менее 20% на 01.07.2012 г.), что помимо собственного запаса ликвидности на балансе является дополнительным ресурсом поддержки финансовой устойчивости Банка. Открытые кредитные линии на Первобанк имеют крупнейшие российские и иностранные банки.

Динамика привлечения средств клиентов Первобанка, млн руб.



Источник: Первобанк

Опережающие темпы роста розничного бизнеса обеспечат диверсификацию активно-пассивных операций и повышение прибыльности Первобанка, рост которой на текущий момент сдерживается активными инвестициями в развитие региональной сети

Стратегия развития Первобанка на 2012 — 2014 годы

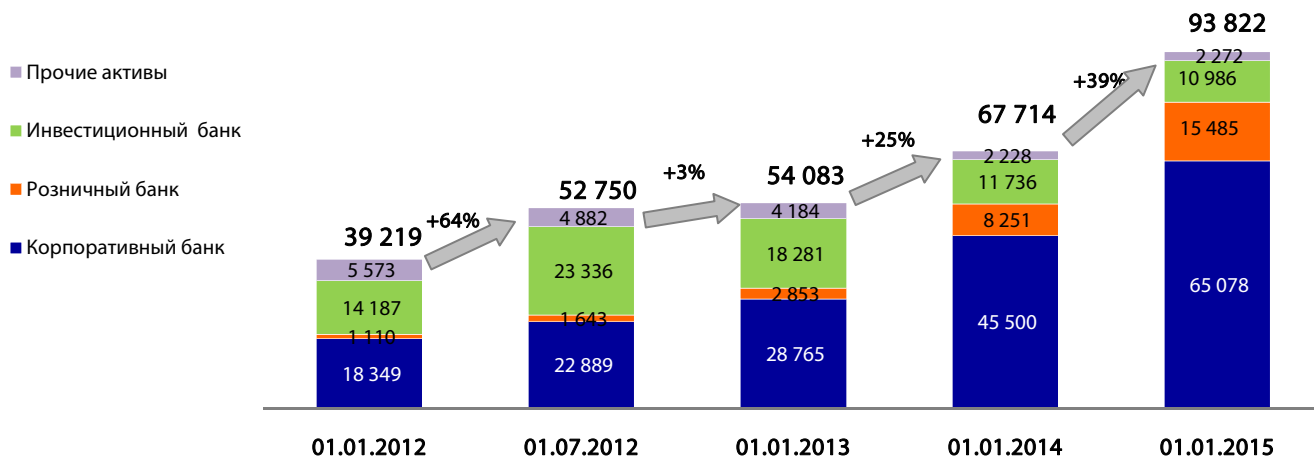
Совет директоров Первобанка в декабре 2010 г. утвердил новую стратегию развития, в порядке реализации которой с 2011 г. Банк демонстрирует рост масштабов бизнеса на фоне восстановления платежеспособности корпоративных и частных клиентов. На период 2012 — 2014 гг. Первобанк планирует дальнейший рост балансовых показателей с опережением среднеотраслевых уровней.

В 2012 – 2013 гг. Первобанк планирует завершить развитие инфраструктуры, совершенствование операционной платформы и бизнес-процессов для обеспечения масштабируемости операций.

В 2013 – 2014 гг. в результате расширения региональной сети и роста операций Первобанк планирует стать универсальным межрегиональным банком с валютой баланса более 90 млрд. руб.

Поддержку росту активно-пассивных операций будет оказывать поддержка высокого уровня капитализации, развитие IT-инфраструктуры, расширение региональной сети: Первобанк, начиная с четвертого квартала 2012 г., планирует открыть еще 34 новых операционных офиса.

Прогноз динамики роста активов Первобанка, млн руб. *



* - значения приведены до вычета резервов

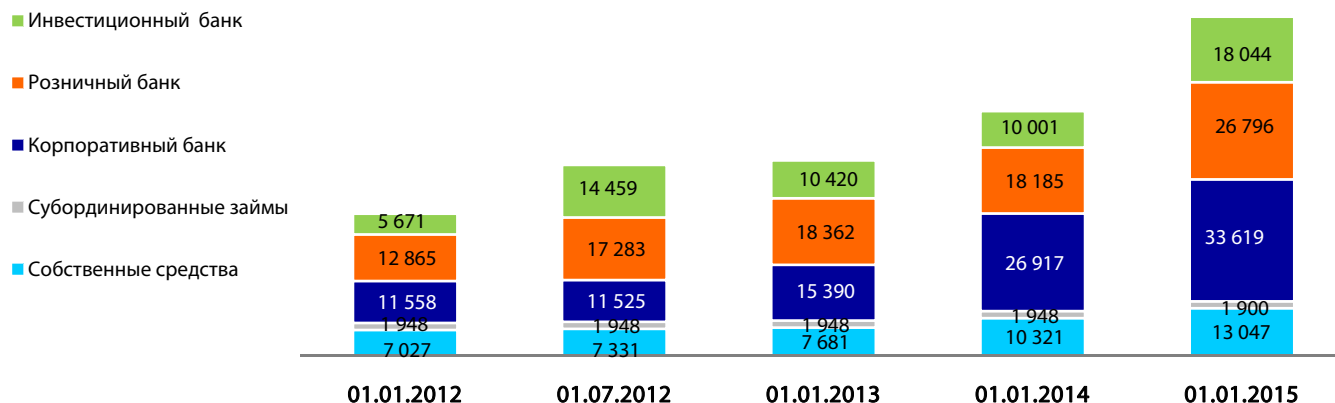
Источник: Первобанк

Рост масштабов и качественное изменение бизнес-модели должны обеспечить повышение кредитного рейтинга Первобанка

Рост пассивов будет осуществляться с приоритетом на привлечение долгосрочного фондирования при минимизации стоимости. Капитализация прибыли и возможное привлечение в качестве партнера международного институционального инвестора будут обеспечивать высокий уровень собственной ресурсной базы Первобанка.

В 2013 — 2014 гг. рост активно-пассивных операций обеспечит отдачу в виде увеличения доходов и прибыли Первобанка.

Прогноз динамики роста пассивов Первобанка, млн руб.



Источник: Первобанк

Первобанк характеризуется сильным кредитным профилем и обладает значительным потенциалом роста

Прайсинг по выпуску облигаций Первобанка серии БО-3 (УТР 11,04 — 11,57%) предполагает премию 80-125 б.п. к доходности собственных обращающихся займов и премию 155-205 б.п. — к доходности новых выпусков облигаций Банка Петрокоммерц и Банка Зенит

Позиционирование облигационного займа

В настоящее время у Первобанка имеются два обращающихся облигационных займа серии БО-1 и БО-2. Бумаги включены в Ломбардный список ЦБ РФ и котировальный лист «А1» на ММВБ. Облигации Первобанка торгуются с премией к кривой ОФЗ порядка 400 б.п., что соответствует уровню доходности облигаций банков с кредитным рейтингом на уровне «В+» (ЛОКО-Банк, СКБ-Банк, КБ Восточный). При наличии кредитного рейтинга «В3» от Moody's, облигации Первобанка воспринимаются инвесторами на уровне доходности облигаций эмитентов с кредитным рейтингом на одну-две ступени выше и имеющих большие масштабы бизнеса. Высокая инвестиционная привлекательность облигаций Первобанка обусловлена аффилированностью Первобанка с НОВАТЭКОМ (Ваа3/BBB-/BBB-) и традиционно высокой активностью Первобанка на рынке ценных бумаг. Кроме того, успешное первичное размещение выпусков облигаций Первобанка серии БО-1 и БО-2 среди широкого круга инвесторов и наличие свободных кредитных лимитов поддерживает высокую торговую активность в облигациях Первобанка во вторичном обращении.

При позиционировании нового выпуска облигаций Первобанка мы учитываем позитивную динамику роста финансовых показателей Банка в 2012 г., особенно в части развития розничного бизнеса, обеспечивающего диверсификацию активно-пассивной базы операций Банка. Основные показатели, характеризующие бизнес Банка, с начала года выросли на 20-30%, а по сравнению с показателями на середину 2011 г. Первобанк продемонстрировал рост на 50-80%.

Резюмируя вышесказанное, а также принимая во внимание итоги последних первичных размещений банков с кредитным рейтингом на уровне «В»/ «В+», мы считаем, что на текущем рынке маркируемый уровень ставки купона по новому выпуску облигаций Первобанка серии БО-3 в диапазоне 10,75 — 11,25% годовых с офертой через 1 год выглядит достаточно привлекательно.

Сведения по облигациям Первобанка, находящимся в обращении

Бумага	Объем, млн руб.	Дата размещения	Дата погашения	Оферта	Ставка текущего купона	Эф. дох-ть к оф./погаш	Дюрация, дн.
Первобанк, БО-01	1 500	28.04.2010	24.04.2013	нет	9,75%	9,78%	225
Первобанк, БО-02	1 500	14.04.2011	10.04.2014	15.10.2012	8,50%	9,24%	38

Источник: Cbonds

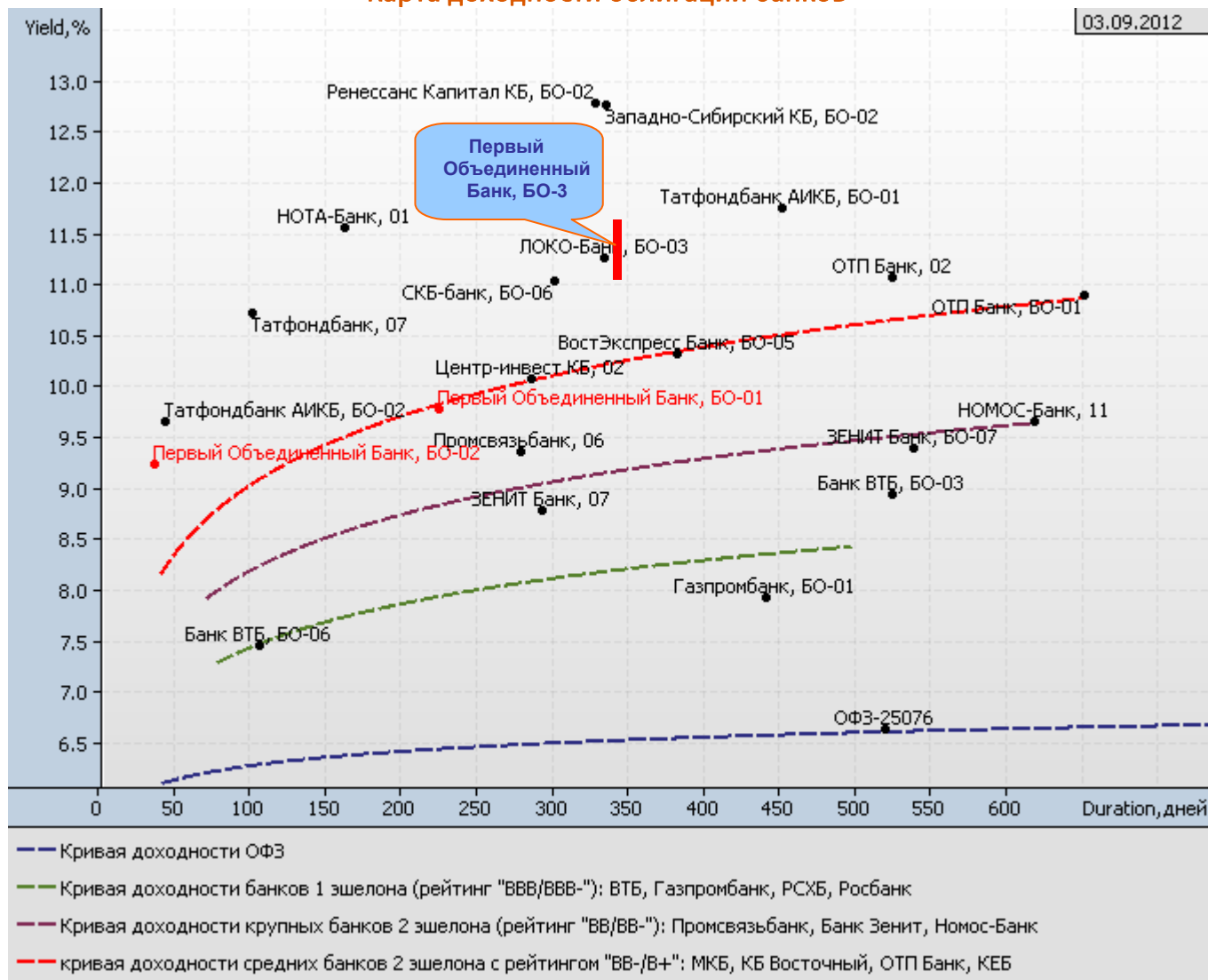
Сведения о некоторых последних размещениях облигаций банков

Выпуск	Рейтинг (M/S&P/F)	Дата размещения	Объем эмиссии, млн. руб.	Срок до погашения / оферты	Ставка 1-го купона	Доходность размещения	Спрэд к ОФЗ, б.п.
Банк Зенит, 09	Ва3/—/В+	29.08.2012	5 000	3.0 / 1.0	9,20%	9,41%	315
Петрокоммерц БО-02	Ва3/В+ /—	23.08.2012	3 000	3.0 / 1.0	9,20%	9,41%	315
Петрокоммерц БО-03	Ва3/В+ /—	23.08.2012	5 000	3.0 / 1.5	9,70%	9,94%	340
ЛОКО-Банк, БО-3	В2/—/В+	14.08.2012	3 000	3.0 / 1.0	10,75%	11,04%	455
КБ ВОСТОЧНЫЙ, БО-04	В1/—/—	17.08.2012	3 000	3.0 / 1.0	11,00%	11,30%	505
Запсибкомбанк, БО-2	—/В+ /—	17.08.2012	2 000	3.0 / 1.0	12,50%	12,89%	665
Ренессанс Капитал, БО-2	В2/ В / В	09.08.2012	2 000	3.0 / 1.0	12,90%	13,32%	682
ТКС Банк, БО-6	В2/—/ В	17.07.2012	2 000	3.0 / 1.0	13,90%	14,38%	790
Связной банк, 01	В3/—/—	07.08.2012	2 000	3.0 / 1.0	14,25%	14,76%	845

Источник: Cbonds

Карта доходности облигаций банков

03.09.2012



Источник: Данные по торгам на ММВБ

Ключевые финансовые показатели банков по МСФО отчетности на 01.01.2012 г., млн руб.

	Кольцо Урала	Крайинвест-банк	Первобанк	НОТА-Банк	ЛОКО-БАНК	Ренессанс Капитал	Запсиб-комбанк
Рейтинг (M/S&P/F)	—/B/—	—/B+/B+	B3/—/—	B3/—/—	B2/-/B+	B2/B/B	-/B+/-
Активы	23 287	27 660	36 708	52 368	60 172	61 593	74 385
Рост Активов за 2011 г.	30%	14%	15%	71%	20%	51%	20%
Кредиты	14 522	15 471	17 564	22 138	35 100	49 845	44 385
Средства ФЛ	12 265	10 955	12 884	2 192	10 588	29 746	30 921
Средства ЮЛ	6 414	9 557	9 246	42 188	17 964	1 969	32 471
Капитал	2 955	3 345	4 871	3 740	7 071	13 593	7 050
Чистая прибыль за 2010 г.	301	55	275	530	806	1565	444
Чистая прибыль за 2011г.	189	111	158	1 168	1 005	2 686	1 275
ROAE	6.4%	3.3%	3.2%	31.2%	14.2%	19.8%	18.1%
H1 на 01.07.2012	12.2%	15.3%	13.3%	11.5%	11.9%	13.6%	11.6%

Источник: отчетность банков, расчеты Промсвязьбанка

Консолидированный баланс ОАО «Первобанк», млн. руб. (МСФО)

	2011	2010	2009	2008	2007
АКТИВЫ					
Денежные и приравненные к ним средства	3 688	1 694	2 471	8 402	1 271
Обязательные резервы в ЦБ РФ	303	165	161	48	274
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	1 490	991	760	520	411
Ценные бумаги	7 834	9 623	7 816	3 937	1 537
Кредиты, выданные клиентам	17 564	13 849	17 601	24 628	18 163
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	3 596	3 384	2 155	1 024	0
Основные средства и НМА	556	628	179	190	145
Прочие активы	1 677	1 504	350	131	52
Всего активов	36 708	31 838	31 566	38 953	21 926
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ					
Счета и депозиты банков	2 324	1 513	2 680	7 001	1 253
Текущие счета и депозиты клиентов	22 130	17 181	14 681	17 823	12 088
Депозитные сертификаты и векселя	2 543	3 099	5 818	7 469	5 158
Выпущенные облигации	2 689	2 936	1 500	1 497	
Субординированные займы	1 948	1 948	1 948	606	456
Прочие обязательства	204	242	284	288	70
Всего обязательств	31 838	26 919	26 911	34 684	19 025
Собственные средства акционеров					
Акционерный капитал	1 383	1 383	1 383	1 383	1 079
Эмиссионный доход	2 522	2 522	2 522	2 522	1 326
Резерв по переоценке активов	-144	63	73	-62	
Нераспределенная прибыль	1 110	952	676	424	496
Всего собственных средств акционеров	4 871	4 919	4 654	4 267	2 901
Всего обязательств и собственных средств акционеров	36 708	31 838	31 566	38 953	21 926

Источник: аудированная МСФО отчетность за 2007 — 2011 гг.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках ОАО «Первобанк», млн руб. (МСФО)

	2011 год	2010 год	2009 год	2008 год	2007 год
Процентные доходы	2 795	3 125	4 642	4 574	2 245
Процентные расходы	1 628	2 087	-2 388	-2 120	-867
Чистый процентный доход	1 167	1 038	2 254	2 453	1 377
Чистые убытки от обесценения кредитов	-211	-469	-1 547	-391	-169
Чистый процентный доход за вычетом убытков от обесценения кредитов	956	569	707	2 062	1 208
Комиссионные доходы	291	242	210	268	164
Комиссионные расходы	-39	-56	-49	-48	-21
Чистый комиссионный доход	251	186	161	220	144
Чистый (убыток)/прибыль от операций с ценными бумагами	78	290	744	-518	5
Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой	28	16	-243	-131	34
Прочие доходы	166	259	60	32	18
Чистый операционный доход	1 479	1 320	1 429	1 665	1 409
(Создание) восстановление резерва под обесценение	-68	27	-53	-77	0
Общехозяйственные и административные расходы	-1 218	-1 008	-1 051	-1 219	-803
Прибыль до налогообложения	193	339	324	370	606
Расход по налогу на прибыль	-35	-64	-72	-110	-154
Чистая прибыль	158	275	252	260	452

Источник: аудированная МСФО отчетность за 2007 — 2011 гг.

Консолидированный баланс ОАО «Первобанк», млн. руб. (РСБУ, публикуемая форма)

Наименование статьи		01.01.2011	01.07.2011	01.01.2012	01.07.2012
I. АКТИВЫ					
1.	Денежные средства	826	698	871	937
2.	Средства кредитных организаций в ЦБРФ	804	706	637	1 095
2.1.	Обязательные резервы	165	259	303	364
3.	Средства в кредитных организациях	211	120	2 483	1 176
4.	Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	722	483	507	412
5.	Чистая ссудная задолженность	15 873	18 566	19 950	33 378
6.	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12 990	11 559	11 376	12 155
6.1.	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	547	567	567	452
7.	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0	0	0
8.	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	245	685	672	688
9.	Прочие активы	206	546	521	589
10.	Всего активов	31 877	33 364	37 017	50 430
II. ПАССИВЫ					
11.	Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	0	0	261	6 177
12.	Средства кредитных организаций	2 237	3 765	2 786	2 276
13.	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	18 768	18 879	23 806	27 746
13.1.	Вклады физических лиц	9 940	10 917	12 825	17 045
14.	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	0	0	4 086
15.	Выпущенные долговые обязательства	6 043	5 868	5 525	5 241
16.	Прочие обязательства	140	154	154	217
17.	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям	22	39	147	120
18.	Всего обязательств	27 210	28 706	32 679	45 865
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ					
19.	Средства акционеров (участников)	1 275	1 275	1 275	1 275
20.	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0	0	0	0
21.	Эмиссионный доход	2 421	2 421	2 421	2 421
22.	Резервный фонд	283	319	319	319
23.	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	78	46	-332	-186
24.	Переоценка основных средств	22	22	22	22
25.	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	530	552	552	634
26.	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	58	23	82	80
27.	Всего источников собственных средств	4 667	4 658	4 339	4 565
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
28.	Безотзывные обязательства кредитной организации	4 132	4 532	5 362	5 399
29.	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства	849	2 805	1 910	3 395
30.	Условные обязательства некредитного характера	0	0	0	0

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ПЕРВОБАНКА

Норматив	Название норматива	Допустимое значение норматива	Значение норматива на 01.01.12г	Значение норматива на 01.08.12г
Н1	Достаточности капитала	Min 10% (K>5 млн.евро)	15,80	12,27
		Min 11% (K<5 млн.евро)		
Н2	Мгновенной ликвидности	Min 15%	38,56	39,51
Н3	Текущей ликвидности	Min 50%	81,76	70,59
Н4	Долгосрочной ликвидности	Max 120%	65,88	100,25
Н7	Максимальный размер крупных кредитных рисков	Max 800%	226,90	297,37
Н9.1	Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных акционерам (участникам)	Max 50%	0,00	0,00
Н10.1	Совокупная величина риска по инсайдерам	Max 3%	0,70	1,15
Н12	Использование собственных средств для приобретения акций (долей) др. юрид. лиц	Max 25%	0,00	0,00

Первобанк соблюдает все обязательные нормативы, характеризующие его стабильность и финансовую устойчивость. Выполнение обязательных нормативов ЦБ РФ, сбалансированность вложений и обязательств банка-эмитента по срокам размещения и привлечения, высокое качество активов, значительная доля стабильных пассивов свидетельствуют о высоком уровне ликвидности и платежеспособности банка-эмитента. Банк располагает хорошим запасом ликвидности, позволяющим вести политику по расширению клиентской базы и получению дополнительной прибыли. Банк способен обеспечивать полное и своевременное исполнение своих краткосрочных обязательств и текущих операционных расходов, а также иных обязательств, вытекающих из сделок с использованием финансовых инструментов. Банком постоянно осуществляется контроль за ликвидностью, проводятся работы по управлению активами и рисками. Стратегия деятельности Первобанка направлена на достижение оптимального соотношения между ликвидностью, доходностью и рисками. В своей деятельности Банк придерживается соблюдения всех пруденциальных норм, установленных Банком России.

ОАО «Промсвязьбанк»

109052, Москва, ул. Смирновская, 10, стр. 22

Инвестиционный департамент

 119992, Москва, ул. Дербеневская наб., 7, стр. 8
 т.: 8 800 700-9-777 (звонок из регионов РФ бесплатный);
 +7(495) 733-96-29; ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-37
 E-mail: ib@psbank.ru

Руководство

Зибарев Денис Александрович zibarev@psbank.ru	Вице-президент— Директор департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-77
Тулинов Денис Валентинович tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-38
Миленин Сергей Владимирович milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-94
Субботина Мария Александровна subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-10
Семеновых Денис Дмитриевич semenovkhd@psbank.ru	Рынок облигаций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-01
Шагов Олег Борисович shagov@psbank.ru	Рынки акций	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-34
Захаров Антон Александрович zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	+7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-75

Управление торговли и продаж

Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 311-833-662	Прямой: +7 (495) 228-39-22 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-13
Хмелевский Иван Александрович khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 595-431-942	Прямой: +7 (495) 411-5137 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Федосенко Петр Николаевич fedosenkopn@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-229-349	Моб.: +7 (916) 622-13-70 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-20-92
Целинина Ольга Игоревна tselinianoi@psbank.ru	Синдикация и продажи	ICQ 639-915-314	Моб.: +7 (917) 525 — 88-43 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-49-55
Павленко Анатолий Юрьевич apavlenko@psbank.ru	Старший трейдер	ICQ 329-060-072	Прямой: +7 (495) 705-90-69 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Старший трейдер	ICQ 119-770-099	Прямой: +7 (495) 705-90-68 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-41
Воложев Андрей Анатольевич volozhev@psbank.ru	Начальник отдела торговых операций		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-58
Жариков Евгений Юрьевич zharikov@psbank.ru	Трейдер		Прямой: +7 (495) 705-90-96 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-35
Урумов Тамерлан Таймуразович urumov@psbank.ru	Трейдер		Моб.: +7 (910) 417-97-73 +7 (495) 777-10-20 доб. 70-35-06

Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

Бараночников Александр Сергеевич baranoch@psbank.ru	Операции с векселями	Прямой: +7 (495) 228-39-21 или +7 (495) 777-10-20 доб. 77-47-96
---	----------------------	--

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок.

ОАО «Промсвязьбанк» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ОАО «Промсвязьбанк» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия ее использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.