

апрель 2010 г.

Монастыршин Дмитрий

+7(495) 777-10-20, Monastyrshin@psbank.ru

## Основные показатели Первобанка

| млн. руб.                 | 01.01.2010    | Доля, %     |
|---------------------------|---------------|-------------|
| <b>АКТИВЫ</b>             | <b>32 001</b> | <b>100%</b> |
| Денежные средства         | 2 468         | 8%          |
| Финансовые активы         | 10 901        | 34%         |
| Средства в банках         | 850           | 3%          |
| Кредиты                   | 17 155        | 54%         |
| Основные средства         | 250           | 1%          |
| Прочие активы             | 376           | 1%          |
| <b>ПАССИВЫ</b>            | <b>32 001</b> | <b>100%</b> |
| Средства других банков    | 3 385         | 11%         |
| Средства клиентов         | 15 396        | 48%         |
| Долговые ценные бумаги    | 8 538         | 27%         |
| Прочие обязательства      | 140           | 0%          |
| <b>Итого обязательств</b> | <b>27 459</b> | <b>86%</b>  |
| <b>Капитал</b>            | <b>4 541</b>  | <b>14%</b>  |

Источник: МСФО отчетность (неаудированная)

## Ключевые характеристики кредитного качества Первобанка выглядят сильными:

- Первобанк в 2009 г. успешно адаптировался к изменению рыночной конъюнктуры. В ответ на ухудшение финансового состояния значительного числа заемщиков Первобанк сократил кредитный портфель и увеличил вложения в ликвидные ценные бумаги (1-й, 2-й эшелоны). Объем ликвидных активов на 1.01.2010 г. составил 12,5 млрд. руб. или 39% от валюты баланса (по МСФО).
- Первобанк характеризуется высокой капитализацией. Собственный капитал (с учетом капитала второго уровня) на 1.04.2010 г. составил 6,2 млрд. руб., а показатель достаточности капитала в два раза превышает нормативное значение ( $H1=20.3$  на 1.04.10 г.). Высокий показатель достаточности капитала обуславливает значительный потенциал по наращиванию масштабов бизнеса Первобанка.
- Созданный уровень резервов в 1,5 раза превышает объем просроченной задолженности по выданным кредитам. В результате активной работы с заемщиками и макроэкономической стабилизации объем просроченной задолженности клиентов Первобанка с февраля 2010 г. начал сокращаться.

## Параметры облигационного займа ОАО «Первобанк» серии БО-01

|                               |                                |
|-------------------------------|--------------------------------|
| Объем                         | 1 500 млн. руб.                |
| Срок обращения                | 3 года                         |
| Оферта                        | Через 1 год                    |
| Индикт. купон<br>(Доходность) | 10,00-10,50%<br>(10,25-10,77%) |
| Купонный период               | 6 месяцев                      |
| Организатор                   | Первобанк                      |
| Со-организатор                | Промсвязьбанк                  |
| Кредитный рейтинг             | Moody's: B3 / Стабильный       |
| Листинг                       | Планируется А1                 |
| Ломбардный список             | Соответствует критериям включ. |

## Комментарий к размещению Биржевых облигаций



- Акционеры и капитал.** Основным бенефициаром Первобанка является Леонид Михельсон (ключевой акционер и председатель Правления ОАО «НОВАТЭК», ВВ+/ВааЗ/ВВВ-) и его партнеры. В 2009 г. за счет привлечения субординированного кредита от акционера и Внешэкономбанка собственный капитал Первобанка вырос с 4,9 до 6,2 млрд. руб., а показатель достаточности капитала в два раза превысил нормативный показатель ( $H1 = 20,3\%$  на 1.04.2010 г.).
- Рыночные позиции.** Первобанк входит в пятерку крупнейших банков Поволжья и в топ-100 крупнейших банков России. По данным «РБК.Рейтинг» на 1.01.2010 г. Первобанк занимает 84 место по чистым активам, 38 место по вложениям в ценные бумаги, 77 место по кредитному портфелю, 88 место по депозитному портфелю, 67-е место по капиталу. Высокий показатель достаточности собственного капитала создает предпосылки для серьезного наращивания активов и роста масштабов бизнеса Первобанка в 2010-2011 гг.
- Региональная сеть.** Первобанк обслуживает клиентов в 32 офисах в 10 городах России – Самаре, Тольятти, Новокуйбышевске, Сызрани, Чапаевске, Ульяновске, Оренбурге, Тарко-Сале, Москве, С-Петербурге.
- Ключевые клиенты и партнеры:** НОВАТЭК, Самаразэнерго, Администрация Самарской обл., ФГУП "ГНПРКЦ "ЦСКБ-Прогресс", Родник, ФГУП «Аэронавигация центральной волги» и другие.
- Кредитование корпоративных клиентов** является ключевым направлением активных операций банка (по РСБУ на 1.04.2010 г. кредиты юрлицам составляют 91% кредитного портфеля). База заемщиков диверсифицирована по отраслям. В среднесрочной перспективе Первобанк ориентирован на привлечение отраслевых лидеров, которые в наименьшей степени пострадали от кризиса (предприятия пищевой промышленности, торговли, ТЭК) и обладают наибольшим потенциалом роста по мере выхода экономики из кризиса (предприятия обрабатывающего и строительного секторов). Первобанк активно развивает кредитование малого и среднего бизнеса.
- Стратегия развития Первобанка** на 2010 г. направлена на сохранение работающих активов и пассивов, реализацию инфраструктурных проектов, наращивание операций филиалов в Москве и С-Петербурге. Выполнение основных параметров бизнес-плана на 2010 г. создает предпосылки для устойчивого роста Банка при улучшении макроэкономической ситуации в стране.
- Первобанк предоставляет МСФО отчетность, аудированную КPMG**
- Кредитный рейтинг** Первобанка от Moody's на уровне «B3: Стабильный» создает предпосылки для включения нового займа Первобанка в Ломбардный список ЦБ РФ. Находящийся в обращении выпуск ПЕРВОБАНК-1 уже включен в Ломбардный список ЦБ РФ и котировальный лист А1 (ММВБ).
- Позиционирование займа.** Учитывая потенциальное включение в Ломбардный список ЦБ РФ и А1 (ММВБ), а также короткую оферту новый выпуск может быть интересен широкому кругу инвесторов. Ставка купона на уровне 10,0-10,5% годовых (что соответствует доходности 10,25-10,77%), предполагает премию порядка 25-100 б.п. к бенчмаркам (Татфондбанк, МКБ).

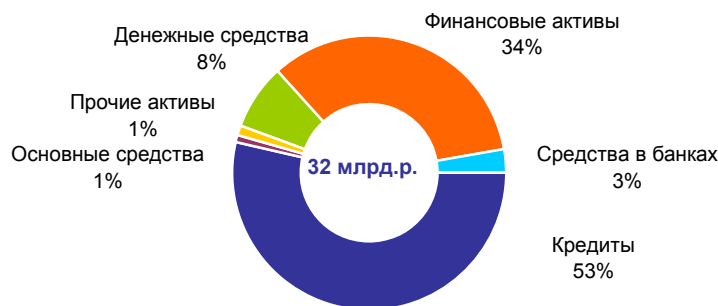
## Активы банка

Активные операции Первобанка сконцентрированы на кредитовании предприятий реального сектора, при этом банк уделяет серьезное внимание развитию розничного направления и обеспечению ликвидности.

По состоянию на 01.01.2010 г. по МСФО отчетности 53% валюты баланса приходилось на кредиты, выданные клиентам. Основную долю кредитного портфеля (83%) Первобанка составляют кредиты, выданные юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям.

Второй наиболее крупной статьёй активов (занимающей 34% от валюты баланса) являются вложения в ценные бумаги, обеспечивающие ликвидность Банка. Поддержание высокого уровня ликвидности обеспечивает устойчивость Первобанка к изменению рыночной конъюнктуры.

### Структура активов ПЕРВОБАНКа на 1.01.2010 г. по МСФО



**ПЕРВОБАНК поддерживает баланс между рабочими активами и резервами ликвидности**

Источник: МСФО отчетность (неаудированная)

Кредиты, предоставленные предприятиям, по РСБУ отчетности на 1.04.2010 г. составили 17,3 млрд. руб. или 51% валюты баланса. Высокая доля кредитов предприятиям в структуре баланса соответствует специфике российского банковского сектора (в целом по банкам РФ на 1.03.2010 г. кредиты предприятиям составляли 42,7% активов) и отражает специфику бизнес-модели Первобанка, ориентированного на обслуживание корпоративных клиентов.

### Отраслевая структура кредитного портфеля на 1.04.2010 г.

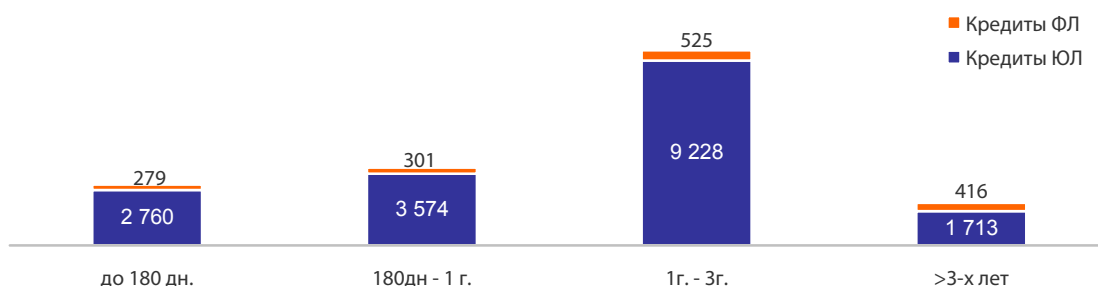


**Отраслевая структура кредитного портфеля диверсифицирована**

Источник: РСБУ отчетность

Во временном разрезе кредитный портфель состоит преимущественно из краткосрочных и среднесрочных ссуд. Кредиты, предоставленные на срок до 1 года составляют 37% от ссудного портфеля, а кредиты на срок от 1 до 3 лет – 52%.

### Структура кредитного портфеля Первобанка на 1.04.2010 г., млн. руб.

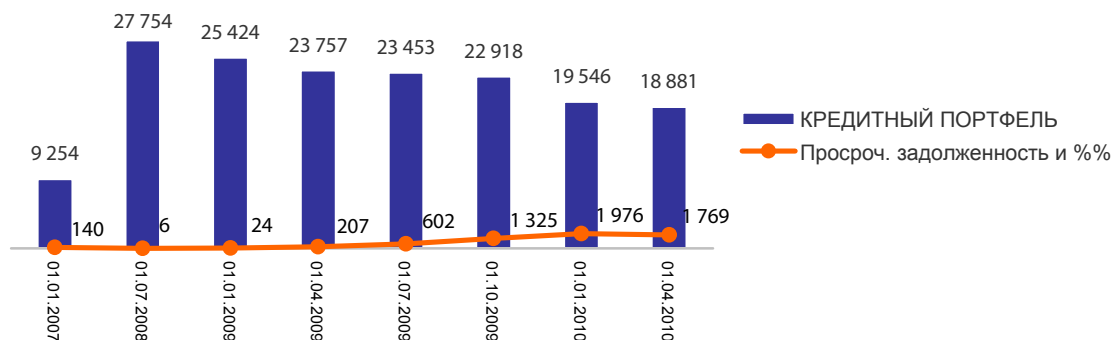


Источник: РСБУ отчетность

С 2009 г. Первобанк начал сотрудничество с РосБР по программе кредитования малого и среднего бизнеса. В настоящий момент объем выданных кредитов составляет более 300 млн. рублей. В планах Банка существенное увеличение операций по программам МСБ.

**Кредиты населению** на 1.04.2010 г. составили 1,5 млрд. руб. или 4,5% от валюты баланса. Суммарная просроченная задолженность (включая проценты) 1.04.2010 г. составляла 1,8 млрд. руб. или 9,3% от величины кредитного портфеля. Данный показатель несколько выше среднего по банковскому сектору России (7,3% на 01.03.2010г.). При этом позитивным является факт снижения просроченной задолженности по кредитному портфелю Первобанка, начиная с февраля 2010 г. Кроме того, созданный резерв на возможные потери по ссудам Первобанка на 1.04.2010 г. равен 2,6 млрд. руб., что в 1,4 раза покрывает объем просроченной задолженности.

### Динамика кредитного портфеля и просроченной задолженности, млн. руб.



Источник: РСБУ отчетность

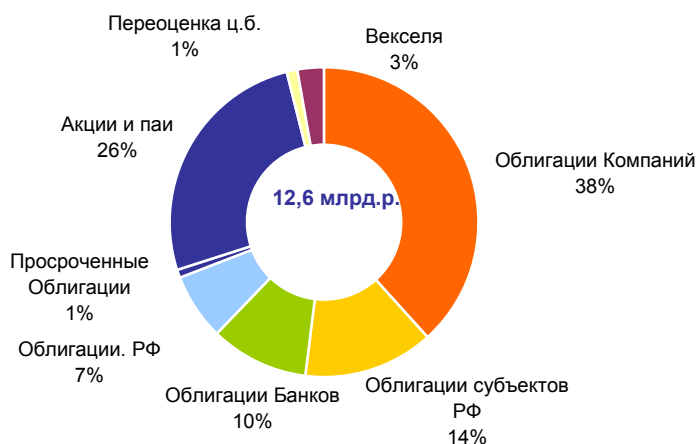
**Ликвидные активы.** Первобанк сформировал и поддерживает значительный запас ликвидности. Суммарный объем денежных средств, средств на корсчетах, ликвидных ценных бумаг в течение 2009 г. увеличился с 8,6 до 12 млрд. руб. Доля ликвидных активов в валюте баланса за 2009 г. выросла с 21% до 35%.

Ликвидные активы Первобанка в 1,5 раз превышают совокупный объем средств, привлеченных от физических лиц (на депозитах и текущих счетах), что обеспечивает устойчивость банка к возможному резкому оттоку вкладчиков.

Портфель ценных бумаг Первобанка с 01.01.2009 г. по 01.04.2010 г. вырос с 4,8 до 12,6 млрд. руб. Портфель сформирован на 71% из облигаций, на 26% из акций и паев, на 3% из векселей. Портфель облигаций Первобанка состоит преимущественно из ликвидных ломбардных бумаг первоклассных заемщиков, имеющих высокое кредитное качество (компании 1-2 эшелонов).

Портфель акций и паев состоит большей частью из вложений в паи закрытых фондов. Имущество фондов представлено преимущественно коммерческой недвижимостью, приносящей доход от эксплуатации. Расшифровка имущества фондов представлена на сайте [www.pervobank-am.ru](http://www.pervobank-am.ru).

### Структура портфеля ценных бумаг Первобанка на 1.04.2010 г.



Источник: Первобанк

Просроченная задолженность в 2010 г. начала сокращаться

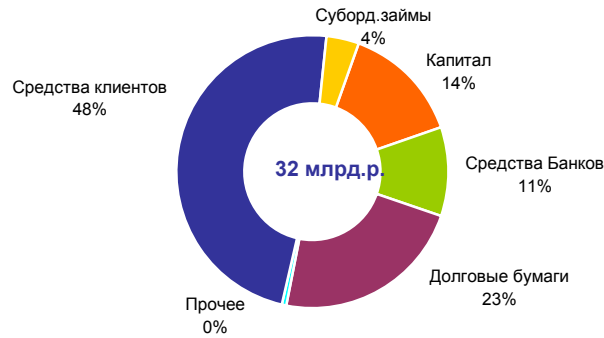
В течение 2009 г. Первобанк сокращал кредитный портфель и наращивал объем вложений в ликвидные активы.

Сформированный запас ликвидности обеспечивает мобильность и устойчивость Первобанка к изменению конъюнктуры на финансовых рынках

## Капитал и обязательства

Первобанк характеризуется высокой обеспеченностью собственным капиталом и низкой зависимостью от рыночных источников фондирования.

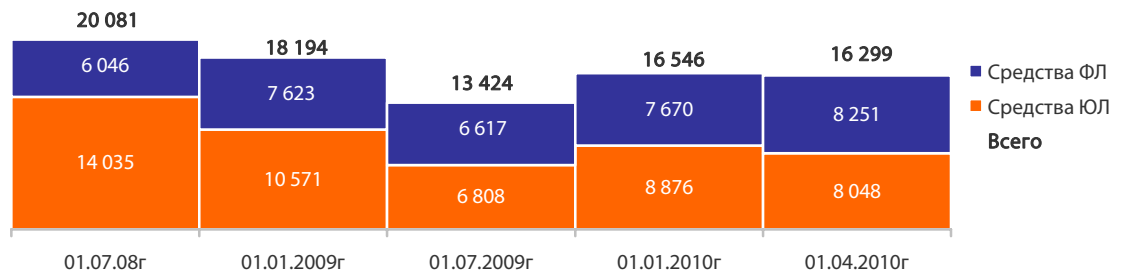
### Структура пассивов Первобанка на 1.01.2010 г. по МСФО



Источник: МСФО отчетность (неаудированная)

Основными источниками фондирования Первобанка являются средства корпоративных и частных клиентов, которые на 01.04.2010 г. составляли 16,3 млрд. руб. (в том числе 8,0 млрд. руб. - средства корпоративных клиентов, 8,3 млрд. руб. - средства физических лиц).

### Динамика привлечения средств клиентов Первобанка, млн. руб.

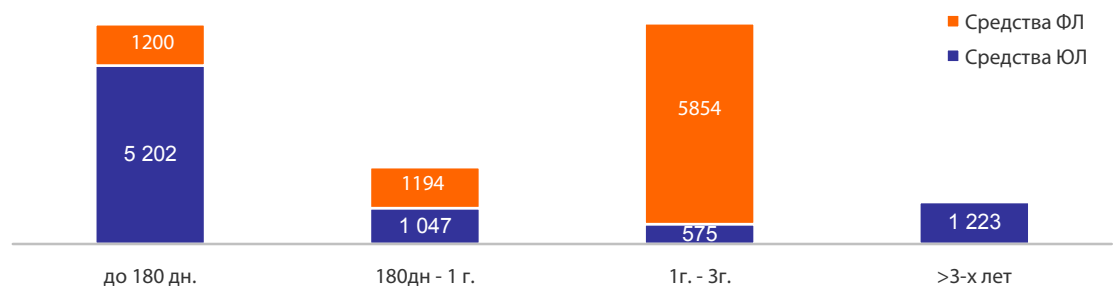


Источник: Первобанк

Объем привлеченных средств клиентов с середины 2008 г. до середины 2009 г. снижался. Данная тенденция была обусловлено переводом средств населения в наличную валюту на фоне девальвации рубля и роста недоверия к региональным банкам. Снижение средств клиентов – юридических лиц в тот же период было обусловлено ростом неплатежей со стороны контрагентов, сокращением свободного денежного потока. Снижение объема средств клиентов Первобанк компенсировал увеличением привлечения средств от ЦБ, а также снижением объема рискованных активных операций.

Во втором полугодии 2009 г. и в начале 2010 г. в результате макроэкономической стабилизации и активной маркетинговой политики Первобанк нарастил объем привлеченных средств клиентов – физических лиц до уровня, превышающего докризисные показатели. Доля привлеченных средств физлиц в общем объеме обязательств возросла с 19% на 1.01.2009 г. до 31% на 1.04.2010 г. Увеличение объема привлеченных средств отражает рост доверия клиентов к Первобанку.

### Структура привлеченных средств клиентов на 01.04.2010 г, млн. руб.



Источник: РСБУ отчетность

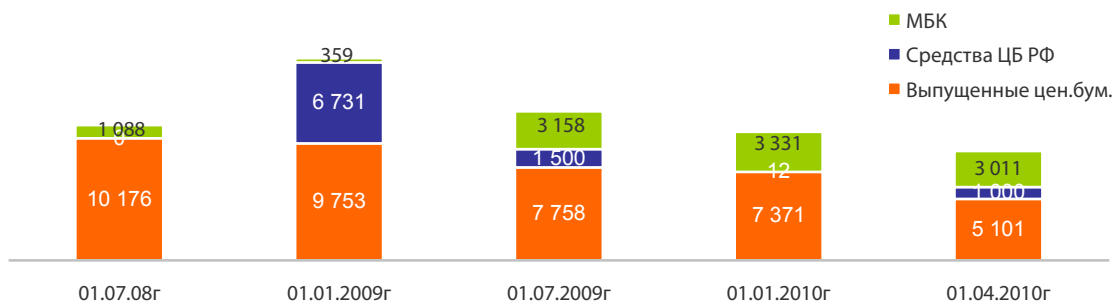
За счет увеличения средств клиентов и стабилизации рынка межбанковского кредитования Первобанк к концу 2009 г. сократил зависимость от ресурсов ЦБ (объем привлеченных средств от ЦБ РФ снизился с 6,7 млрд. руб. на 1.01.2009 г. до 1 млрд. руб. на 1.04.2010 г.) и сократил объем собственных выпущенных векселей. Имеющийся на балансе кредит ЦБ РФ привлечен в соответствии с постановлением 312-П и является обеспеченным активами.

В 2009 г. и в январе 2010 г. Первобанк успешно исполнил обязательства по выкупу бумаг в рамках оферты по облигационному займу Первобанк-1.

С середины 2009 г. Первобанк наращивает объем привлеченных средств клиентов и сокращает зависимость от рыночных источников фондирования

Средства, привлеченные на срок до 1 года составляют 53% от общего объема привлеченных средств клиентов. Средства, привлеченные на 1-3 года – 39%.

## Динамика привлечения рыночных источников фондирования Первобанка, млн. руб.



Источник: Первобанк

**ПЕРВОБАНК** характеризуется высокой финансовой устойчивостью, на 01.04.10 г. показатель достаточности капитала  $H1=20.3$ , что более чем в два раза превышает минимальное нормативное значение

**Собственные средства Первобанка** в 2006 - 2009 гг. за счет проведения четырех дополнительных эмиссий акций и привлечения субординированных займов увеличены более чем в 8 раз. С учетом капитала второго уровня капитал Первобанка за 2009 г. увеличен с 4,9 млрд. руб. до 6,2 млрд. руб. Увеличение капитала в 2009 г. произошло за счет привлечения субординированного займа от ключевого акционера и Внешэкономбанка, с процентной ставкой 8% годовых и сроком погашения в течение 10 лет. В соответствии с соглашением о выдаче займа средства инвестированы в кредитование юридических лиц.

Увеличение капитала способствовало повышению финансовой устойчивости Первобанка. В частности норматив достаточности капитала на 01.04.2010 г. составил 20.3%, по сравнению с 14.8% на 01.01.2009г.

Кроме увеличения капитала, на улучшение показателя  $H1$  повлияло уменьшение абсолютной величины рискованных активов и погашение средств, привлеченных на короткие сроки.

В соответствии со стратегией развития Первобанк планирует продолжить капитализацию.

### Структура акционерного капитала ОАО «Первобанк»



Источник: Первобанк

Основными акционерами ООО «Левит» являются Михельсон Леонид Викторович (владеющий долей 78,29%) и Симановский Леонид Яковлевич (владеющий долей 21,71%).

Багаев О. В. является членом Совета Директоров, Председателем Правления Первобанка.

В числе миноритарных акционеров Первобанка – топ-менеджеры НОВАТЭКА и руководители крупных предприятий Самарской обл.

### Финансовые результаты деятельности

Согласно предварительной МСФО отчетности за 2009 г. Первобанк получил чистую прибыль 10 млн. руб., что ниже уровня 2008 г. и 2007 г. Снижение прибыльности Банка в 2009 г. обусловлено убытками от обесценения кредитного портфеля. В то же время положительное влияние на прибыльность банка оказало повышение ставок по кредитам, рост комиссионных доходов и увеличение прибыли от операций с ценными бумагами. При снижении кредитного портфеля на 30% процентные доходы за 2009 г. были всего на 1% ниже уровня 2008 г. Чистые комиссионные доходы Банка выросли за 2009 г. на 27%. Чистая прибыль Первобанка от операций с финансовыми инструментами за 2009 г. составила 737 млн. руб., по сравнению с убытком 518 млн. руб. за 2008 г. и прибылью 5 млн. руб. за 2007 г.

Положительное влияние на финансовый результат 2009 г. оказало сокращение общехозяйственных и административных расходов (с 1 219 млн. руб. до 1 062 млн. руб.).

За счет эффективного управления финансовыми активами и сокращения административных расходов чистый доход Первобанка до учета резервов за 2009 г. превышает результат 2008 г. Роспуск резервов и погашение просроченной задолженности будет оказывать положительное влияние на финансовые результаты Первобанка в будущем.

## Позиционирование облигационного займа

При позиционировании нового облигационного займа ЗАО «ПЕРВОБАНК» серии БО-1 мы ориентируемся на итоги первичных размещений, результаты прохождения оферт и доходность на вторичном рынке облигаций эмитентов с сопоставимым масштабом бизнеса и уровнем кредитных рейтингов.

Наиболее близким нам видится сравнение с Татфондбанком, МКБ, МБРР.

Среди факторов инвестиционной привлекательности нового займа Первобанка мы выделяем

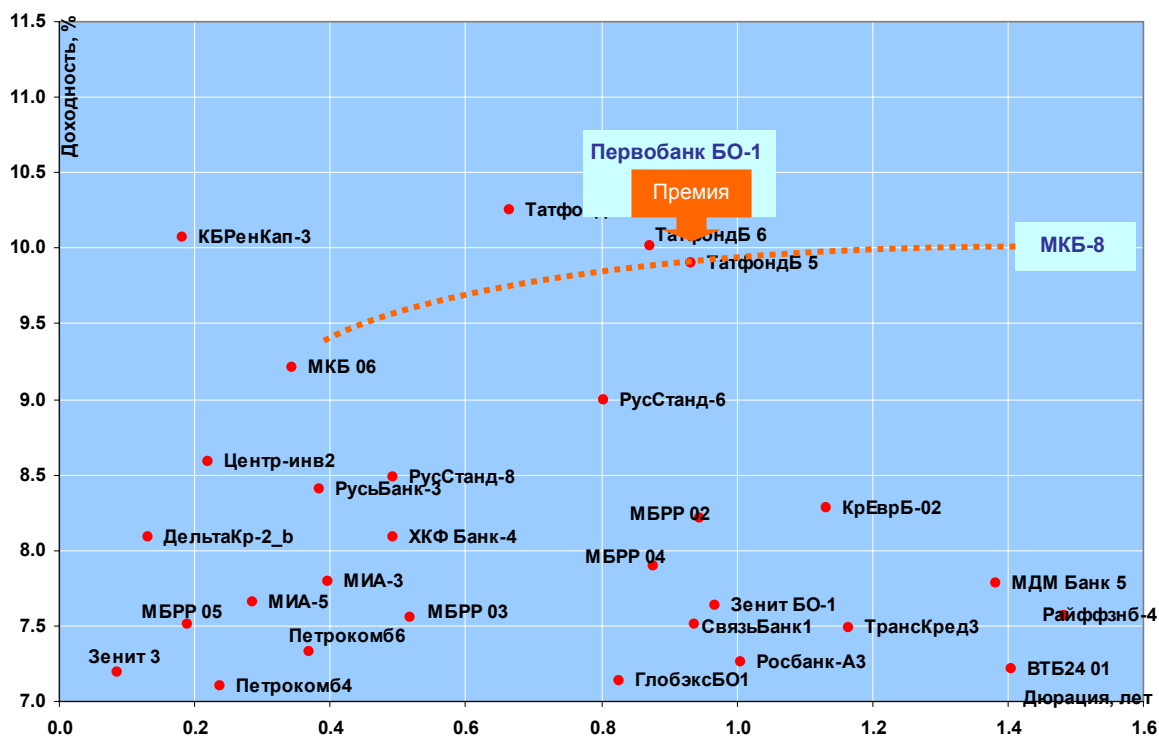
- **Аффилированность Первобанка с НОВАТЭКом.**
- **Значительный запас ликвидности** обеспечивающий устойчивость к оттоку вкладчиков и закрытию рынка МБК.
- **Высокую обеспеченность собственным капиталом.**
- **Обращающийся выпуск облигаций Первобанк-1 включен в Ломбардный список ЦБ РФ и котировальный лист А1 (ММВБ).** Кредитный рейтинг от Moody's на уровне «В3» создает предпосылки для включения нового займа Первобанка в Ломбардный список ЦБ РФ.

Учитывая потенциальную ломбардность и короткую оферту, новый выпуск биржевых облигаций Первобанка, на наш взгляд, будет интересен широкому кругу инвесторов. Индикативный диапазон ставки купона по выпуску Первобанк БО-01 на уровне 10,0-10,5% соответствует доходности 10,25-10,77% к оферте через 1 год. Данный уровень предполагает премию порядка 25 – 100 б.п. к кривой доходности выпусков Татфондбанка, МКБ и премию порядка 225 б.п. к кривой доходности выпусков МБРР.

Среди факторов, оказывающих поддержку новому выпуску Первобанк БО-01, мы отмечаем небольшой объем предложения бумаг и возможность торгов на следующий день после размещения. После включения выпуска в Ломбардный список ЦБ бумага имеет потенциал снижения доходности ниже 10% годовых.

Возможность своевременного обслуживания долга Первобанком на горизонте оферты в 1 год у нас не вызывает сомнений. Принимая во внимание премию порядка 25-100 б.п. к бондам сопоставимых банков из качественного третьего эшелона, покупка выпуска Первобанк БО-01 представляется нам интересной инвестиционной идеей.

### Карта доходности облигаций банков на 14.04.2010 г.



Источник: Данные по торгам на ММВБ

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

|  | 2009          | 2008          | 2007          |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>АКТИВЫ</b>  |               |               |               |
| Денежные и приравненные к ним средства                     | 2 468         | 8 402         | 1 271         |
| Обязательные резервы в ЦБ РФ                               | 161           | 48            | 274           |
| Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах   | 689           | 520           | 411           |
| Финансовые инструменты, предназначенные для торговли       | 1 719         | 2 916         | 1 535         |
| Кредиты, выданные клиентам                                 | 17 155        | 24 628        | 18 163        |
| Активы, имеющиеся в наличии для продажи                    | 8 293         | 1 021         | 2             |
| Инвестиции, удерживаемые до срока погашения                | 889           | 1 024         |               |
| Основные средства  | 250           | 190           | 145           |
| Гудвил ("деловая репутация")                               | 73            | 73            | 73            |
| Прочие активы  | 40            | 131           | 52            |
| <b>Всего активов</b>                                       | <b>32 001</b> | <b>38 953</b> | <b>21 926</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ</b>                 |               |               |               |
| Счета и депозиты банков и других финансовых институтов     | 3 385         | 7 001         | 1 253         |
| Текущие счета и депозиты клиентов                          | 15 396        | 17 823        | 12 088        |
| Депозитные сертификаты и векселя                           | 5 818         | 7 469         | 5 158         |
| Выпущенные облигации                                       | 1 497         | 1 497         |               |
| Субординированные займы                                    | 1 223         | 606           | 456           |
| Прочие обязательства                                       | 140           | 288           | 70            |
| <b>Всего обязательств</b>                                  | <b>27 459</b> | <b>34 684</b> | <b>19 025</b> |
| <b>Собственные средства акционеров</b>                     |               |               |               |
| Акционерный капитал  | 1 383         | 1 383         | 1 079         |
| Эмиссионный доход  | 2 522         | 2 522         | 1 326         |
| Резерв по переоценке активов                               |               | -62           |               |
| Нераспределенная прибыль                                   | 636           | 424           | 496           |
| <b>Всего собственных средств акционеров</b>                | <b>4 541</b>  | <b>4 267</b>  | <b>2 901</b>  |
| <b>Всего обязательств и собственных средств акционеров</b> | <b>32 001</b> | <b>38 953</b> | <b>21 926</b> |

Источник: МСФО отчетность, за 2007 г. и 2008 г. – аудированная KPMG, за 2009 г. - неаудированная

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

|  | 2009 год      | 2008 год      | 2007 год     |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Процентные доходы  | 4 528         | 4 574         | 2 245        |
| Процентные расходы   | -2 476        | -2 120        | -867         |
| <b>Чистый процентный доход</b>   | <b>2 052</b>  | <b>2 453</b>  | <b>1 377</b> |
| Чистые убытки от обесценения кредитов  | -1 736        | -391          | -169         |
| <b>Чистый процентный доход за вычетом убытков от обесценения кредитов</b>                      | <b>316</b>    | <b>2 062</b>  | <b>1 208</b> |
| Комиссионные доходы  | 318           | 268           | 164          |
| Комиссионные расходы   | -39           | -48           | -21          |
| <b>Чистый комиссионный доход</b>   | <b>279</b>    | <b>220</b>    | <b>144</b>   |
| Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли | 737           | -518          | 5            |
| Чистый (убыток)/прибыль от операций с иностранной валютой                                      | -302          | -131          | 34           |
| Прочие доходы  | 38            | 32            | 18           |
| <b>Чистый доход от операций с финансовыми инструментами и с валютой</b>                        | <b>473</b>    | <b>-617</b>   | <b>57</b>    |
| <b>Чистый доход</b>  | <b>1 067</b>  | <b>1 665</b>  | <b>1 409</b> |
| Прочие убытки от обесценения и резервы   | 74            | -77           | 0            |
| <b>Общехозяйственные и административные расходы</b>  | <b>-1 062</b> | <b>-1 219</b> | <b>-803</b>  |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>  | <b>79</b>     | <b>370</b>    | <b>606</b>   |
| Расход по налогу на прибыль  | -69           | -110          | -154         |
| Чистая прибыль   | 10            | 260           | 452          |

Источник: МСФО отчетность, за 2007 г. и 2008 г. – аудированная KPMG, за 2009 г. - неаудированная

## Динамика балансовых показателей ОАО «Первобанк», в млн. руб. (РСБУ)

|                                    | 1.01.2007     | 1.07.2008     | 1.01.2009     | 1.04.2009     | 1.07.2009     | 1.10.2009     | 1.01.2010     | 1.04.2010     |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                      | <b>12 632</b> | <b>35 480</b> | <b>39 942</b> | <b>34 883</b> | <b>32 170</b> | <b>33 532</b> | <b>34 374</b> | <b>33715</b>  |
| 1. КАССА                           | 226           | 547           | 739           | 880           | 798           | 615           | 844           | 582           |
| 2. СРЕДСТВА В ЦБ РФ                | 414           | 474           | 3 172         | 153           | 175           | 392           | 834           | 317           |
| 3. СРЕДСТВА В ДРАГ. МЕТАЛЛАХ       | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 4. НОСТРО-СЧЕТА                    | 57            | 49            | 2 748         | 482           | 46            | 58            | 180           | 43            |
| 5. РАЗМЕЩЕННЫЕ МБК                 | 500           | 1 059         | 398           | 173           | 5             | 355           | 699           | 173           |
| 6. ПОРТФЕЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ           | 1 383         | 3 920         | 4 771         | 6 612         | 6 586         | 7 463         | 10 751        | 12 212        |
| Долг. обяз. РФ                     | 1 002         | 888           | 479           | 1 242         | 876           | 781           | 835           | 863           |
| Долг. обяз. субъектов РФ           | 26            | 779           | 657           | 1 031         | 1 456         | 1 442         | 1 692         | 1703          |
| Долг. обяз. Банков                 | 236           | 464           | 697           | 1 078         | 772           | 625           | 1 064         | 1270          |
| Долг. обяз. Компаний               | 103           | 1 625         | 1 132         | 3 297         | 3 455         | 2 984         | 4 141         | 4801          |
| Акции компаний                     | 14            | 147           | 120           | 131           | 3             | 926           | 2 876         | 3282          |
| 7. ВЕКСЕЛЯ                         | 386           | 823           | 317           | 370           | 12            | 88            | 151           | 340           |
| 8. КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ              | 9 254         | 27 754        | 25 424        | 23 757        | 23 453        | 22 918        | 19 546        | 18 881        |
| Кредиты гос. органам               | 0             | 100           | 100           | 100           | 100           | 70            | 170           | 120           |
| Кредиты ЮЛ и ИП                    | 8 181         | 24 776        | 22 286        | 20 873        | 20 572        | 19 445        | 15 889        | 15 738        |
| Кредиты ФЛ                         | 933           | 2 872         | 3 014         | 2 577         | 2 179         | 2 078         | 1 511         | 1254          |
| Просроч. задолженность и %%        | 140           | 6             | 24            | 207           | 602           | 1 325         | 1 976         | 1769          |
| Просроч. задолженность ЮЛ          | 139           | 5             | 18            | 109           | 443           | 1 049         | 1 628         | 1417          |
| Просроч. задолженность ФЛ          | 1             | 1             | 3             | 41            | 79            | 75            | 253           | 266           |
| Просроч. %, всего                  | 0             | 0             | 3             | 57            | 79            | 181           | 94            | 86            |
| 9. ПРОЧИЕ ТРЕБОВАНИЯ               | 0             | 0             | 73            | 0             | 0             | 0             | 0             | 145           |
| 10. ИММОБИЛИЗАЦИЯ                  | 367           | 766           | 281           | 278           | 573           | 690           | 380           | 548           |
| Обязательные резервы в ЦБ РФ       | 230           | 566           | 48            | 44            | 66            | 161           | 161           | 153           |
| Имущество и инвестиции             | 138           | 200           | 233           | 234           | 507           | 529           | 219           | 395           |
| 11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ                  | 47            | 88            | 2 020         | 2 177         | 523           | 953           | 989           | 475           |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>               | <b>11 363</b> | <b>31 947</b> | <b>35 461</b> | <b>29 689</b> | <b>26 136</b> | <b>26 927</b> | <b>27 438</b> | <b>26 491</b> |
| 1. ЛОРО-СЧЕТА                      | 1             | 34            | 95            | 117           | 15            | 179           | 38            | 6             |
| 2. ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА ЦБ        | 0             | 0             | 6 731         | 2 976         | 1 500         | 894           | 12            | 1 000         |
| 3. ПРИВЛЕЧЕННЫЕ МБК                | 220           | 1 088         | 359           | 1 528         | 3 158         | 3 005         | 3 331         | 3 011         |
| 4. РАСЧЕТНЫЕ СЧЕТА                 | 3 202         | 4 468         | 5 169         | 4 167         | 3 793         | 5 034         | 5 494         | 5 101         |
| Р/сч ЮЛ и ИП                       | 2 914         | 3 948         | 4 790         | 3 768         | 3 359         | 4 625         | 5 068         | 4 667         |
| Р/сч ФЛ                            | 288           | 521           | 379           | 399           | 434           | 409           | 426           | 434           |
| 5. ДЕПОЗИТЫ                        | 3 614         | 15 613        | 13 026        | 10 183        | 9 631         | 10 775        | 11 052        | 11 199        |
| Депозиты гос. органов              | 0             | 5 099         | 2 800         | 2 100         | 1 300         | 1 300         | 450           | 100           |
| Депозиты ЮЛ                        | 1 719         | 4 988         | 2 982         | 1 426         | 2 149         | 2 589         | 3 358         | 3 282         |
| Депозиты ФЛ                        | 1 894         | 5 526         | 7 244         | 6 657         | 6 183         | 6 886         | 7 244         | 7 817         |
| 6. НЕИСПОЛН. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА         | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 7. ВЫПУЩЕННЫЕ Ц.Б.                 | 4 208         | 10 176        | 9 753         | 10 389        | 7 758         | 6 793         | 7 371         | 5 785         |
| Выпущ. облигации                   | 0             | 1 500         | 1 500         | 1 500         | 1 500         | 1 407         | 1 497         | 1 416         |
| Выпущ. сертиф. (депозитн. и сбер.) | 2 573         | 3 955         | 1 403         | 1 192         | 465           | 1 059         | 1 011         | 1 137         |
| Выпущ. векселя                     | 1 635         | 4 721         | 6 850         | 7 697         | 5 793         | 4 327         | 4 862         | 3 232         |
| 8. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА            | 119           | 567           | 328           | 330           | 281           | 247           | 140           | 388           |
| <b>РЕЗЕРВЫ НА ВОЗМ. ПОТЕРИ</b>     | <b>368</b>    | <b>690</b>    | <b>771</b>    | <b>1 175</b>  | <b>1 805</b>  | <b>2 219</b>  | <b>2 427</b>  | <b>2 638</b>  |
| <b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>        | <b>66</b>     | <b>2 844</b>  | <b>3 710</b>  | <b>4 019</b>  | <b>4 229</b>  | <b>4 386</b>  | <b>4 509</b>  | <b>4 587</b>  |

## ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ БАНКА на 1.04.2010 г.

| Норматив | Название норматива   | Допустимое значение норматива | Фактическое значение норматива на 01.04.10г |
|----------|--|-------------------------------|---|
| Н1       | Достаточности капитала   | Min 10% (K>5 млн.евро)        | 20.34                                       |
|          |  | Min 11% (K<5 млн.евро)        | 30.19                                       |
| Н2       | Мгновенной ликвидности   | Min 15%                       | 104.96                                      |
| Н3       | Текущей ликвидности  | Min 50%                       | 61.62                                       |
| Н4       | Долгосрочной ликвидности   | Max 120%                      | 20.34                                       |
| Н6       | Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков                                | Max 25%                       | 14.28                                       |
| Н7       | Максимальный размер крупных кредитных рисков   | Max 800%                      | 163,75                                      |
| Н9.1     | Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных акционерам (участникам) | Max 50%                       | 0   |
| Н10.1    | Совокупная величина риска по инсайдерам  | Max 3%                        | 1.77  |
| Н12      | Использование собственных средств для приобретения акций (долей) др. юрид. лиц                             | Max 25%                       | 0   |

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.

**Инвестиционный департамент**

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00

ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37

 E-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)

**Руководство**

|  |                                       |          |
|--|---------------------------------------|----------|
| <b>Зибарев Денис Александрович</b><br><a href="mailto:Zibarev@psbank.ru">Zibarev@psbank.ru</a>       | Руководитель департамента             | 70-47-77 |
| <b>Тулинов Денис Валентинович</b><br><a href="mailto:Tulinov@psbank.ru">Tulinov@psbank.ru</a>        | Руководитель департамента             | 70-47-38 |
| <b>Миленин Сергей Владимирович</b><br><a href="mailto:Milenin@psbank.ru">Milenin@psbank.ru</a>       | Заместитель руководителя департамента | 70-47-94 |
| <b>Субботина Мария Александровна</b><br><a href="mailto:Subbotina@psbank.ru">Subbotina@psbank.ru</a> | Заместитель руководителя департамента | 70-47-33 |

**Аналитическое управление**

|   |                 |          |
|---|-----------------|----------|
| <b>Грицкевич Дмитрий Александрович</b><br><a href="mailto:Gritskevich@psbank.ru">Gritskevich@psbank.ru</a>    | Рынок облигаций | 70-20-14 |
| <b>Монастыршин Дмитрий Владимирович</b><br><a href="mailto:Monastyrshin@psbank.ru">Monastyrshin@psbank.ru</a> | Рынок облигаций | 70-20-10 |
| <b>Жариков Евгений Юрьевич</b><br><a href="mailto:Zharikov@psbank.ru">Zharikov@psbank.ru</a>                  | Рынок облигаций | 70-47-35 |
| <b>Шагов Олег Борисович</b><br><a href="mailto:Shagov@psbank.ru">Shagov@psbank.ru</a>                         | Рынки акций     | 70-47-34 |
| <b>Захаров Антон Александрович</b><br><a href="mailto:Zakharov@psbank.ru">Zakharov@psbank.ru</a>              | Валютные рынки  | 70-47-75 |

**Управление торговли и продаж**

|  |                       |                 |  |
|--|-----------------------|-----------------|--|
| <b>Панфилов Александр Сергеевич</b><br><a href="mailto:Panfilov@psbank.ru">Panfilov@psbank.ru</a>    | Синдикация и продажи  | icq 150-506-020 | Прямой: +7(495) 228-39-22<br>+7(495)777-10-20 доб. 70-20-13    |
| <b>Галямина Ирина Александровна</b><br><a href="mailto:Galiamina@psbank.ru">Galiamina@psbank.ru</a>  | Синдикация и продажи  | icq 314-055-108 | Прямой: +7(905) 507-35-95<br>+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85   |
| <b>Павленко Анатолий Юрьевич</b><br><a href="mailto:APavlenko@psbank.ru">APavlenko@psbank.ru</a>     | Треjder               | icq 329-060-072 | Прямой: +7(495)705-90-69 или<br>+7(495)777-10-20 доб. 70-47-23 |
| <b>Рыбакова Юлия Викторовна</b><br><a href="mailto:Rybakova@psbank.ru">Rybakova@psbank.ru</a>        | Треjder               | icq 119-770-099 | Прямой: +7(495)705-90-68 или<br>+7(495)777-10-20 доб. 70-47-41 |
| <b>Пинаев Руслан Валерьевич</b><br><a href="mailto:Pinaev@psbank.ru">Pinaev@psbank.ru</a>            | Треjder               |                 | Прямой: +7(495)705-97-57 или<br>+7(495)777-10-20 доб. 70-20-23 |
| <b>Коваленко Кирилл Алексеевич</b><br><a href="mailto:Kovalenkok@psbank.ru">Kovalenkok@psbank.ru</a> | Международные продажи |                 | Моб.: +7(916) 810-18-98 или<br>+7(495)777-10-20 доб. 70-20-92  |

**Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами**

|   |                      |  |
|---|----------------------|--|
| <b>Бараночников Александр Сергеевич</b><br><a href="mailto:Baranoch@psbank.ru">Baranoch@psbank.ru</a> | Операции с векселями | Прямой: +7(495)228-39-21 или<br>+7(495)777-10-20 доб. 70-47-96 |
|---|----------------------|--|

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 её использования, и оставляют за собой

право пересмотреть её 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.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: [www.psbank.ru](http://www.psbank.ru)

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: [ib@psbank.ru](mailto:ib@psbank.ru)