

## Рейтинговий звіт ZLVT 003-002 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення рейтингу:	19.11.2010 р.
Дата оновлення рейтингу:	21.06.2011 р.
Рівень кредитного рейтингу:	<b>uaBBB-</b>
Прогноз рейтингу:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» за 2010 рік та I квартал 2011 року, а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим об'єктом рейтингової оцінки, а також на іншій інформації, що є в розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності Банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

## Визначення поточного рейтингу

Позичальник з рейтингом uaBBB характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знаки «+» та «-» позначають проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

## Рейтингова історія

Історію кредитного рейтингу АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» наведено у таблиці нижче.

Дата	25.03.08	19.09.08	02.04.09	02.07.09	23.07.09	19.11.10	21.06.11
Рівень рейтингу	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	-	-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	стабільний	негативний	-	-	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	призупинення	відкликання	визначення	підтвердження

### **Рівень кредитного рейтингу АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» підтримується:**

- прийнятними значеннями показників ліквідності та збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;
- покращенням показників ефективності діяльності;
- диверсифікацією ресурсної бази за основними кредиторами.

### **Рівень кредитного рейтингу АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» обмежується:**

- слабкими ринковими позиціями банківської установи та низькою диверсифікацією джерел доходів, що посилює чутливість Банку до кредитного ризику і ризику ліквідності;
- низькими показниками капіталізації;
- концентрацією кредитного портфеля за основними позичальниками та низьким рівнем резервування за кредитними операціями, що може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку;
- значною залежністю від коштів фізичних осіб: станом на кінець I кварталу поточного року обсяг коштів залучених від фізичних осіб в 4,7 разів перевищує регулятивний капітал Банку;
- значною часткою простроченої заборгованості в клієнтському кредитному портфелі;
- необхідністю удосконалення системи управління ризиками;
- низькою діловою активністю та збереженням складної ситуації в окремих галузях економіки, що обмежує платоспроможний попит на кредитування та може негативно вплинути на фінансові показники Банку.

## Основні фінансові показники

Показник	01.01.06	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10	01.07.10	01.10.10	01.01.11	01.04.11
Активи, млн. грн.	441,37	552,66	756,52	1012,00	946,16	980,77	1 006,73	1 092,51	1 095,89	1 136,99
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	359,66	480,55	656,73	893,40	739,87	736,18	724,62	791,95	793,43	834,76
Кошти клієнтів, млн. грн.	384,89	464,05	646,31	789,49	716,09	727,86	821,54	902,81	935,34	969,58
Власний капітал, млн. грн.	52,53	75,62	80,01	115,45	114,42	107,53	92,00	91,03	101,92	100,85
Доходи, млн. грн.	71,60	100,59	128,61	175,36	183,86	42,29	84,33	133,20	182,81	44,97
Витрати, млн. грн.	70,02	98,46	125,20	172,92	202,41	49,17	106,75	156,58	205,61	44,70
Чистий операційний дохід, млн. грн.	14,16	30,00	34,40	49,22	47,84	10,42	19,00	35,09	52,42	16,59
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	2,16	2,34	4,72	2,49	-18,36	-6,78	-22,36	-22,69	-22,70	0,27
Чистий прибуток, млн. грн.	1,58	2,13	3,41	2,44	-18,55	-6,89	-22,42	-23,38	-22,80	0,27
Доходність активів, %	0,36	0,39	0,45	0,24	-	-	-	-	-	-
Доходність капіталу, %	3,00	2,82	4,26	2,11	-	-	-	-	-	-

## Резюме

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» (надалі АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА», або Банк) працює на банківському ринку України майже 18 років. Частка Банку на ринку банківських послуг є незначною, проте відносно стабільною: станом на 1 квітня 2011 року за розміром чистих активів Банк перебуває у IV групі банків та посідає 89 місце серед 176 банків України.

Станом на кінець I кварталу 2011 року до складу акціонерів Банку, що володіють прямо та опосередковано понад 10% статутного капіталу, входять 5 фізичних та 1 юридична особа. Частка, що належить акціонерам, які мають істотну участь, складає 68,5%. Іншу частку капіталу розподілено серед великої кількості фізичних і юридичних осіб.

Починаючи з грудня 2008 року Банк здійснює власну діяльність як спеціалізований ощадний банк. Згідно з чинним законодавством, регулятором встановлено для Банку спеціальні значення окремих економічних нормативів. За аналізований період жодного випадку порушення економічних нормативів не було.

Протягом останніх двох років суттєвий тиск на показники капіталізації чинила збиткова діяльність установи.

25 листопада 2010 року Загальними зборами акціонерів АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» було затверджено нову редакцію Статуту у зв'язку із збільшенням статутного капіталу установи на 10,3 млн. грн. Станом на кінець I кварталу поточного року власний капітал Банку складає 100,8 млн. грн. Рівень покриття активів власним капіталом залишається невисоким, що зумовлює необхідність у подальшому нарощенні капіталу Банку. Наразі ж планів щодо додаткових внесків у статутний фонд установи немає.

Наприкінці 2010 року АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» достроково розрахувалось за зобов'язаннями перед Національним банком. У структурі зобов'язань зростає частка коштів фізичних осіб. Це, з одного боку, позитивно впливає на диверсифікацію ресурсної бази Банку за окремими кредиторами (станом на 01.04.2011 р. кошти 20 найбільших кредиторів формують 35% зобов'язань Банку), а з іншого боку – посилює залежність установи від коштів населення (кошти населення формують 62% зобов'язань Банку, або 474,4% регулятивного капіталу установи).

Станом на 01.04.2011 р. основними складовими активів виступають клієнтський кредитний портфель (80%) та високоліквідні активи (14,3%). Останні переважно формуються готівкою та коштами на кореспондентських рахунках; до їх складу також належать інвестиції в ОВДП на суму близько 18 млн. грн. Портфель цінних паперів на продаж представлено векселями одного емітента на суму 12,5 млн. грн. (дата погашення – кінець I кварталу 2012 року). Станом на звітні дати Банк утримувався від розміщення коштів в інших банках.

Інші активи Банку, насамперед, представлені нарахованими доходами, переважна більшість яких є простроченими, та дебіторською заборгованістю за розрахунками за цінними паперами. Частка неробочих активів установи поступово зростає та є суттєвою – понад 25% активів, що чинить тиск на якість активів та згодом може посилити негативний вплив на фінансовий результат Банку.

За аналізований період структура кредитного портфеля змінилась у бік скорочення частки заборгованості фізичних осіб, та відповідного нарощення заборгованості корпоративних клієнтів. При чому, за цей період заборгованість фізичних осіб скорочувалась за рахунок погашення довгострокових кредитів. Слід зазначити, що відповідність активів та пасивів Банку за валютною структурою є доброю: в клієнтському депозитному портфелі та кредитному портфелі превалюють кошти в національній валюті (понад 60% депозитів та кредитів відповідно). Це певною мірою зменшує ризик зростання боргового навантаження на банківську установу у разі девальвації гривні, а також ризик погіршення платіжної дисципліни позичальників через можливі ризики курсових коливань.

В умовах нарощення обсягів кредитування корпоративних клієнтів, концентрація клієнтського кредитного портфеля за основними позичальниками поступово зростає та є високою: станом на 01.04.2011 р. на 20 найбільших позичальників припадає 42% кредитного портфеля, або 425% капіталу І рівня. Разом з цим, слід зазначити, що понад третини заборгованості 20-ти найбільших позичальників надано під заставу майнових прав на грошові депозити, що частково зменшує ризик концентрації кредитів. Диверсифікація кредитного портфеля за видами економічної діяльності суб'єктів господарювання підтримується на прийнятному рівні.

Якість кредитного портфеля є невисокою – обсяг простроченої заборгованості складає близько 15% кредитного портфеля. Рівень покриття кредитного портфеля та простроченої заборгованості сформованими резервами є низьким – 3,7% та 25,3% відповідно, що може виявитись недостатнім для покриття можливих втрат від активних операцій, тим більше, враховуючи зростаючу концентрацію кредитного портфеля за найбільшими позичальниками. Разом з цим, слід зазначити доволі обережну політику Банку щодо рівня забезпечення кредитних операцій отриманою заставою та самої структури забезпечення – незабезпечена частка вимог за кредитами є незначною (17%), а у структурі забезпечення превалюють майнові права на грошові депозити (43%) та нерухомість (36%).

У структурі кредитних операцій АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» за категоріями ризику поступово зростає частка «субстандартної» заборгованості (46% кредитного портфеля станом на 01.04.2011 р.), що свідчить про збільшення обсягу потенційно проблемної заборгованості. Заборгованість, класифікована як «стандартна» та «під контролем» разом формують близько половини всієї заборгованості.

АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» постійно дотримується вимог НБУ щодо нормативу обов'язкового резервування коштів на кореспондентському рахунку в НБУ. Показники ліквідності підтримуються Банком на доброму рівні. Залежності АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» від коштів інших банків немає. Активи та пасиви установи за строками до погашення збалансовані належним чином.

За підсумками 2010 року фінансовий результат АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» є від'ємним та складає (-)22,8 млн. грн. Втім вже за результатами I кварталу поточного року Банком отримано прибуток в сумі 0,3 млн. грн.

Враховуючи незначний обсяг адміністративних витрат Банку, коефіцієнт ефективності діяльності установи поступово покращується та станом на 01.04.2011 р. є добрим – понад 160%. Чиста процентна маржа також має тенденцію до збільшення – понад 3% (проти 2,2% станом на 01.10.2010 р.). Разом з цим, слід зазначити, що показники рентабельності АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» залишаються під суттєвим тиском невисокої якості активів, необхідності збільшення рівня резервування кредитного портфеля та нарощення власного капіталу.

## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА» підтверджено на рівні «aaBBB-», прогноз «стабільний».



## **Додатки**

## Дані балансу АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА», млн. грн.

Назва статті	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	48,69	75,89	54,49	95,15	94,27	114,81	150,12	146,30	121,67
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	4,04	2,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17,77
Кошти в інших банках	15,60	6,02	20,62	8,26	48,05	57,39	18,07	17,28	23,19
Кредити клієнтам	460,08	669,63	902,69	808,62	802,40	805,38	894,91	904,60	909,49
Цінні папери	22,24	0,00	16,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12,53
Довгострокові вкладення	8,62	11,34	31,83	46,30	46,75	46,98	48,06	49,46	50,44
Нараховані доходи	6,06	8,72	16,48	53,43	62,75	75,30	84,85	90,75	81,79
Резерви	-13,73	-18,30	-31,96	-70,91	-80,44	-97,21	-106,42	-115,08	-109,22
Інші активи	1,06	1,22	1,85	5,31	6,99	4,08	2,91	2,58	29,34
<b>Разом активів</b>	<b>552,66</b>	<b>756,52</b>	<b>1 012,00</b>	<b>946,16</b>	<b>980,77</b>	<b>1 006,73</b>	<b>1 092,51</b>	<b>1 095,89</b>	<b>1 136,99</b>
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	50,00	77,56	71,06	38,98	35,97	0,00	0,00
Кошти банків	0,00	15,00	31,00	0,00	11,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	22,49	11,19	41,57	23,87	23,86	23,86	16,40	0,00	16,00
Кошти суб'єктів господарювання	228,86	312,71	215,21	190,83	213,49	256,65	333,60	348,19	313,54
Кошти фізичних осіб	212,69	322,41	532,71	501,39	490,51	541,03	552,80	587,15	640,03
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Субординований борг	5,00	5,00	5,00	20,63	35,57	35,57	39,88	39,89	39,91
Нараховані витрати	3,02	4,25	12,50	9,56	10,65	11,94	13,11	13,62	14,62
Інші зобов'язання	4,97	5,95	8,56	7,89	16,17	6,69	9,71	5,11	12,03
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>477,04</b>	<b>676,51</b>	<b>896,55</b>	<b>831,74</b>	<b>873,24</b>	<b>914,73</b>	<b>1 001,48</b>	<b>993,97</b>	<b>1 036,14</b>
Сплачений статутний капітал	72,00	75,00	111,24	119,48	119,48	119,48	119,48	129,78	129,78
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,85	0,96	1,13	2,35	2,35	2,35	2,35	2,35	2,35
Результат минулих років	0,64	0,64	0,64	0,57	-17,98	-17,98	-17,98	-17,98	-40,78
Результати переоцінки	0,00	0,00	0,00	10,57	10,57	10,57	10,57	10,57	9,23
Фінансовий результат поточного року	2,13	3,41	2,44	-18,55	-6,89	-22,42	-23,38	-22,80	0,27
<b>Всього власний капітал</b>	<b>75,62</b>	<b>80,01</b>	<b>115,45</b>	<b>114,42</b>	<b>107,53</b>	<b>92,00</b>	<b>91,03</b>	<b>101,92</b>	<b>100,85</b>

## Дані звіту про фінансові результати АТ «БАНК ЗОЛОТІ ВОРОТА», млн. грн.

Назва статті	01.01.2007	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011
Процентні доходи	70,27	96,45	131,86	145,90	35,00	69,28	107,16	145,97	34,09
Комісійні доходи	14,61	22,33	23,92	24,59	6,12	12,68	19,76	27,97	8,60
Результат від торговельних операцій	14,44	8,56	17,99	11,24	0,55	0,71	2,88	4,02	0,95
Інші операційні доходи	1,15	1,21	1,50	2,08	0,60	1,61	2,91	4,33	1,32
Інші доходи	0,13	0,06	0,09	0,06	0,01	0,04	0,49	0,51	0,02
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Всього доходів</b>	<b>100,59</b>	<b>128,61</b>	<b>175,36</b>	<b>183,86</b>	<b>42,29</b>	<b>84,33</b>	<b>133,20</b>	<b>182,81</b>	<b>44,97</b>
Процентні витрати	60,84	80,29	111,70	124,80	29,02	59,64	89,20	118,52	25,52
Комісійні витрати	0,89	1,31	1,08	2,53	0,84	1,59	2,39	3,28	0,84
Інші операційні витрати	8,74	12,55	13,27	8,63	1,99	4,06	6,04	8,07	2,00
Загальні адміністративні витрати	20,06	25,11	33,66	29,95	7,65	15,14	22,85	31,56	8,86
Відрахування в резерви	7,73	4,63	13,16	36,32	9,57	26,26	35,41	44,06	7,48
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,20	1,31	0,05	0,19	0,10	0,06	0,70	0,11	0,00
<b>Всього витрат</b>	<b>98,46</b>	<b>125,20</b>	<b>172,92</b>	<b>202,41</b>	<b>49,17</b>	<b>106,75</b>	<b>156,58</b>	<b>205,61</b>	<b>44,70</b>
Фінансовий результат поточного року	2,13	3,41	2,44	-18,55	-6,89	-22,42	-23,38	-22,80	0,27