

Рейтинговий звіт FINR 001-002 short про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ФІНРОСТБАНК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення рейтингу:	14.10.2011 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB-
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 визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність АТ «ФІНПРОСТБАНК» за 2006-2010 рр. та 6 місяців 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 поточних рейтингів

Позичальник або окремих борговий інструмент 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 «ФІНПРОСТБАНК» наведено у таблиці нижче.

Дата	14.10.2011 р.
Рівень рейтингу	uaBBB-
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Рівень кредитного рейтингу АТ «ФІНРОСТБАНК» підтримується:

- достатніми показниками капіталізації та ефективності діяльності;
- високими показниками ліквідності та збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;
- очікуваним збільшенням статутного капіталу;
- прийнятною валютною структурою клієнтського кредитного портфеля та його диверсифікацією за видами економічної діяльності.

Рівень кредитного рейтингу АТ «ФІНРОСТБАНК» обмежується:

- слабкими ринковими позиціями банківської установи та недостатньою диверсифікацією джерел доходів, що посилює чутливість Банку до кредитного ризику і ризику ліквідності;
- наявністю концентрації в кредитному портфелі, що зумовлює залежність Банку від фінансового стану найбільших позичальників та може негативно вплинути на рівень ліквідності та капіталізації;
- значним обсягом операцій з компаніями, що пов'язані з бізнесом акціонерів;
- наявністю концентрації в ресурсній базі за основними кредиторами, що обмежує фінансову гнучкість Банку;
- необхідністю подальшого 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	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10	01.07.10	01.10.10	01.01.11	01.04.11	01.07.11
Активи, млн. грн.	224,64	323,23	342,80	324,34	374,06	403,95	422,36	463,83	610,18	630,55
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	176,31	297,78	319,69	281,05	307,17	350,45	310,42	354,71	435,32	488,01
Кошти клієнтів, млн. грн.	131,78	189,87	181,55	195,71	219,95	215,49	228,94	238,73	371,26	383,65
Власний капітал, млн. грн.	47,23	52,46	75,14	76,40	76,73	77,26	77,63	92,80	93,30	93,76
Доходи, млн. грн.	10,95	39,22	53,97	67,52	17,18	34,19	54,57	79,01	25,20	56,33
Витрати, млн. грн.	10,05	38,12	52,58	66,27	16,85	33,32	53,34	77,61	24,70	55,37
Чистий операційний дохід, млн. грн.	5,04	9,69	14,76	24,71	6,87	11,87	18,62	25,15	8,37	19,26
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,11	1,59	2,18	1,74	0,39	0,91	1,28	1,67	0,50	1,05
Чистий прибуток, млн. грн.	0,91	1,10	1,39	1,25	0,34	0,87	1,24	1,40	0,50	0,96
Доходність активів, %	0,40	0,34	0,41	0,39	-	-	-	0,30	-	-
Доходність капіталу, %	1,92	2,10	1,85	1,64	-	-	-	1,51	-	-

Резюме

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ФІНРОСТБАНК» (надалі АТ «ФІНРОСТБАНК» або Банк) працює на банківському ринку з 29 січня 1993 року. Банк було створено як Товариство з обмеженою відповідальністю Комерційний банк «ФЕБ» та перейменовано на початку 2005 року. Банк здійснює свою діяльність як універсальний на підставі ліцензії Національного банку України від 16.10.2009 р. № 143 та дозволу на право здійснення банківських операцій № 143-б від 23.11.2010 р. з відповідним додатком.

Станом на кінець I півріччя 2011 року основними власниками банківської установи виступають: Жовтіс Олександр Ігорович, Жовтіс Ірина Олександрівна, Жовтіс Ірена Олександрівна, Жовтіс Ірина Віталіївна та СТОВ «ЗЕРНЯТКО», яким належить 29,3283% статутного капіталу Банку. Інша частка належить 10 акціонерам – як фізичним, так і юридичним особам. Іноземні інвестори у складі акціонерів відсутні.

АТ «ФІНРОСТБАНК» належить до IV групи банків та станом на 01.07.2011 р. посідає 115 місце серед 176 банків України (55 місце у IV групі) в ренкінгу НБУ за обсягом активів. Головний офіс Банку розташовано в м. Одеса за адресою: пр. Академіка Глушка, 13. Протягом останніх півтора років Банк активно збільшував власну регіональну мережу, відкривши за цей період понад 20 безбалансових відділень. Таким чином, станом на 1 липня 2011 року регіональна мережа Банку представлена однією філією та 29 відділеннями в 8 областях України та АР Крим.

Клієнтська база Банку поступово зростає, втім залишається досить обмеженою, що, в свою чергу, зумовлює концентрацію активів та пасивів за найбільшими контрагентами. Наразі зростання кількості клієнтів ускладнено через збереження складної економічної ситуації та високо конкурентне середовище на ринку фінансових послуг. Починаючи з жовтня 2011 року Банк розпочинає обслуговувати пластикові картки, що емітовані іншими банками. В свою чергу, АТ «ФІНРОСТБАНК» планує активно розвивати власний картковий бізнес – наразі триває укладання відповідних договорів з MasterCard.

Банк є достатньо капіталізованим та має суттєвий запас відхилень за всіма економічними нормативами. Регулятивний капітал установи станом на 1 липня 2011 року складає 129,2 млн. грн. та відповідає підвищеним вимогам до обсягу капіталу, встановленим Постановою НБУ №273 від 09.06.2010 р. Протягом аналізованого періоду АТ «ФІНРОСТБАНК» дотримувалось всіх економічних нормативів, встановлених НБУ. Адекватність капіталу Банку перебуває на високому рівні, що певним чином зменшує системні ризики та сприяє високим показникам ефективності діяльності установи. Крім цього, з метою посилення фінансової стійкості банківської установи та нарощення обсягу активних операцій, на Загальних зборах акціонерів АТ «ФІНРОСТБАНК», що відбулись 22 вересня 2011 року, було вирішено збільшити статутний капітал на 35 млн. грн. В

найближчому майбутньому також планується залучення коштів на умовах субординованого боргу в сумі 28 млн. грн.

Останнє збільшення статутного капіталу установи відбулось наприкінці 2010 року – за рахунок додаткової емісії акцій на суму 15 млн. грн. статутний капітал АТ «ФІНРОСТБАНК» було збільшено до 85 млн. грн. Діяльність Банку протягом всього аналізованого періоду була прибутковою, що сприяло поступовому приросту власного капіталу, обсяг якого станом на кінець I півріччя склав 93,8 млн. грн. Покриття активів та кредитно-інвестиційного портфеля власним капіталом упродовж аналізованого періоду було достатнім (станом на 01.07.2011 р. – 15% та 19% відповідно).

Основною складовою зобов'язань АТ «ФІНРОСТБАНК» виступають кошти клієнтів, а саме – депозити фізичних осіб, які станом на 1 липня поточного року формують близько 45% всіх зобов'язань установи. У II кварталі минулого року АТ «ФІНРОСТБАНК» повністю розрахувалось за кредитом рефінансування, отриманого від НБУ та станом на 1 липня поточного року зобов'язань перед регулятором не має. В свою чергу, портфель коштів залучених від інших банків формує близько 20% зобов'язань Банку, втім залежності від коштів інших банків не спостерігається.

Протягом аналізованого періоду спостерігалась концентрація зобов'язань установи за основними кредиторами – в окремі періоди обсяг залучених коштів від 20 найбільших кредиторів перевищував 60% зобов'язань (станом на 01.07.2011 р. – близько 40%), що обмежує фінансову гнучкість Банку. Проте концентрація зобов'язань певною мірою зумовлена проведенням зустрічних операцій з іншими банками.

Якість ресурсної бази Банку підтримується прийнятною валютною структурою зобов'язань та доброю диверсифікацією депозитного портфеля як за основними вкладниками, так і за видами економічної діяльності суб'єктів господарювання. Втім, слід зазначити, що поступово зростає залежність установи від коштів фізичних осіб, що певною мірою посилює процентний ризик.

За останнє півріччя обсяг чистих активів АТ «ФІНРОСТБАНК» збільшився на 36% та станом на 1 липня 2011 року складає 630 млн. грн. Основною складовою активів є клієнтський кредитний портфель (понад 60%). Високоліквідні активи (19% активів) представлені, насамперед, коштами на кореспондентському рахунку в НБУ та готівкою. Станом на кінець I півріччя поточного року вкладення Банку в цінні папери – відсутні. Інші активи Банку формують 3% активів та складаються переважно з нарахованих доходів та дебіторської заборгованості за операціями факторингу. Обсяг простроченої заборгованості за нарахованими доходами складає понад половину всіх нарахованих доходів, що згодом може негативно вплинути на фінансовий результат Банку.

Якість активів АТ «ФІНРОСТБАНК» є прийнятною: станом на 01.07.2011 р. частка негативно класифікованих активів та кредитів, класифікованих як «субстандартні» у загальних активах складає 22,3%; в свою чергу питома вага неробочих активів перебуває на рівні 10%.

Протягом аналізованого періоду структура кредитного портфеля значних змін не зазнавала – у структурі портфеля превалюють кредити, що надані юридичним особам в поточну діяльність (87,4% станом на 01.07.2011 р.). Довгострокові кредити клієнтів формують близько 2/3 кредитного портфеля. У валютній структурі заборгованості за кредитами корпоративних клієнтів превалюють кредити, що надані у гривні – 91%. В свою чергу, портфель кредитів фізичних осіб на 60% представлений заборгованістю в іноземній валюті – переважно в доларах США.

Слід зазначити, що девальвація національної валюти призвела до суттєвого збільшення боргового навантаження на позичальників, які отримали валютні кредити, в результаті чого зріс обсяг простроченої заборгованості – станом на 01.07.2011 р. майже 60% заборгованості позичальників-фізичних осіб є простроченою. До того ж вагома частина проблемної заборгованості за кредитами фізичних осіб представлена бланковими кредитами. В найближчому майбутньому АТ «ФІНРОСТБАНК» не планує активного розвитку роздрібного кредитування – переважно кредити надаватимуться на умовах овердрафт в рамках зарплатних проектів, а також працівникам Банку.

Диверсифікація кредитного портфеля за видами економічної діяльності є прийнятною, проте, клієнтський кредитний портфель є концентрованим за основними позичальниками: станом на кінець I півріччя поточного року на 20 найбільших позичальників припадає майже 85% портфеля, або понад 350% капіталу I рівня. Вагома частка кредитів надана підприємствам, діяльність яких пов'язана з бізнесом акціонерів.

На фоні банківської системи якість кредитного портфеля АТ «ФІНРОСТБАНК» є задовільною: обсяг простроченої заборгованості в клієнтському кредитному портфелі не перевищує 10% та на 96,9% покривається сформованими резервами. Втім, враховуючи концентрацію кредитного портфеля за основними позичальниками, погіршення фінансового стану у одного або декількох великих позичальників може суттєво чинити тиск на показники капіталізації та платоспроможності установи.

Протягом аналізованого періоду значних списань проблемної заборгованості з балансу не було. За інформацією Банку загальний обсяг проблемної заборгованості за кредитами станом на кінець I півріччя 2011 року складає 41,7 млн. грн., або 10,7% кредитного портфеля. Забезпеченням за великими проблемними кредитами переважно виступає нерухомість, реалізація якого наразі суттєво ускладнена. Взагалі, структура врахованого забезпечення кредитних операцій Банку є прийнятною та виглядає наступним чином: половина забезпечення представлено нерухомим майном та майновими правами на грошові депозити (по 25% на кожний вид забезпечення); на частку дорогоцінних металів та рухомого майна припадає 34% забезпечення. Незабезпечена частка вимог за кредитами (чистий кредитний ризик) є прийнятною та станом на кінець I півріччя складає 27%.

Показники ліквідності підтримуються Банком на доброму рівні, розрахункові документи, що не сплачені в строк з вини Банку, протягом аналізованого періоду, відсутні. Слід зазначити, що АТ «ФІНРОСТБАНК» приділяє особливу увагу щодо підтримання збалансованості активів та пасивів за строками до погашення. Разом з

цим, ліквідність певною мірою обмежується концентрацією ресурсної бази за основними кредиторами.

Чистий прибуток установи за січень-червень 2011 року склав майже 1 млн. грн. Основні показники ефективності діяльності АТ «ФІНРОСТБАНК» перебувають на доброму рівні, темп приросту операційного доходу поступово зростає, чому, зокрема сприяє високий рівень капіталізації Банку та нарощення обсягів кредитних операцій. Рівень загальних адміністративних витрат є прийнятним, коефіцієнт ефективності діяльності за результатами I півріччя поточного року перевищує 180%. Разом з цим, зберігається ризик погіршення прибутковості установи з огляду на високу концентрацією кредитного портфеля за окремими позичальниками.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг АТ «ФІНРОСТБАНК» визначено на рівні «uaBBB-», прогноз «стабільний».

Додатки

Дані балансу АТ «ФІНРОСТБАНК», млн. грн.

Назва статті	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	01.07.2011
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	12,62	9,37	27,22	44,19	27,17	79,31	72,35	137,80	98,62
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	13,80	16,56	20,66	35,70	71,89	83,09	104,27	149,32	162,51
Кредити клієнтам	281,58	315,61	289,80	309,10	320,88	278,95	303,42	333,79	390,55
Цінні папери	11,54	8,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Довгострокові вкладення	5,14	2,39	2,44	2,90	3,25	3,51	4,62	11,24	6,10
Нараховані доходи	3,20	3,06	10,35	11,54	11,82	11,46	10,65	11,39	12,25
Резерви	-7,60	-13,30	-27,82	-31,32	-32,60	-35,68	-38,04	-41,24	-46,98
Інші активи	2,94	0,45	1,68	1,95	1,55	1,72	6,58	7,89	7,49
Разом активів	323,23	342,80	324,34	374,06	403,95	422,36	463,83	610,18	630,55
Заборгованість перед НБУ	31,60	38,00	10,00	6,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	12,00	31,00	25,66	38,98	78,58	85,77	87,08	98,61	106,27
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50	4,00	0,00	8,00	5,00
Кошти суб'єктів господарювання	113,29	93,29	72,17	62,90	44,85	64,34	57,21	108,29	85,52
Кошти фізичних осіб	76,58	88,26	123,54	157,05	170,14	160,60	181,52	254,97	293,13
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	13,70	13,70	13,70	13,70	13,70	10,00	39,00	39,00	39,00
Нараховані витрати	2,40	2,82	1,93	2,56	2,94	3,27	4,71	5,30	6,03
Інші зобов'язання	21,20	0,59	0,94	16,14	15,99	16,74	1,52	2,72	1,84
Разом зобов'язань	270,77	267,66	247,94	297,33	326,69	344,72	371,04	516,88	536,79
Сплачений статутний капітал	46,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	85,00	85,00	85,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,70	0,98	1,67	1,67	2,92	2,92	2,92	2,92	7,80
Результат минулих років	2,72	2,78	3,47	4,73	3,47	3,47	3,47	4,87	0,00
Результати переоцінки	1,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Фінансовий результат поточного року	1,10	1,39	1,25	0,34	0,87	1,24	1,40	0,50	0,96
Всього власний капітал	52,46	75,14	76,40	76,73	77,26	77,63	92,80	93,30	93,76

Дані звіту про фінансові результати АТ «ФІНРОСТБАНК», млн. грн.

Назва статті	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	01.07.2011
Процентні доходи	36,05	47,48	47,98	13,66	27,92	42,15	58,13	17,05	38,12
Комісійні доходи	2,34	4,82	18,79	3,33	5,86	11,67	19,81	7,83	16,35
Результат від торговельних операцій	0,64	1,15	0,44	0,08	0,22	0,47	0,72	0,24	1,68
Інші операційні доходи	0,18	0,52	0,27	0,06	0,13	0,22	0,27	0,08	0,15
Інші доходи	0,01	0,01	0,04	0,06	0,06	0,06	0,08	0,00	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
Всього доходів	39,22	53,97	67,52	17,18	34,19	54,57	79,01	25,20	56,33
Процентні витрати	27,38	36,33	30,08	8,16	17,85	27,92	39,35	13,85	28,91
Комісійні витрати	0,29	0,45	10,02	1,33	2,62	5,10	10,46	1,90	5,39
Інші операційні витрати	1,85	2,43	2,66	0,77	1,79	2,88	3,97	1,08	2,74
Загальні адміністративні витрати	6,06	8,12	8,86	2,79	5,75	9,07	12,98	4,28	9,55
Відрахування в резерви	2,04	4,47	14,15	3,74	5,27	8,32	10,58	3,59	8,69
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,49	0,78	0,49	0,05	0,04	0,05	0,27	0,00	0,09
Всього витрат	38,12	52,58	66,27	16,85	33,32	53,34	77,61	24,70	55,37
Фінансовий результат поточного року	1,10	1,39	1,25	0,34	0,87	1,24	1,40	0,50	0,96