

Рейтинговий звіт PVKB 001-009 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення рейтингу:	25.12.2007 р.
Дата оновлення рейтингу:	27.12.2011 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 оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» за 2010 рік та III квартали 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 у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Визначення поточного рейтингу

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.

Історія кредитного рейтингу

Дата	25.12.07	27.06.08	02.12.08	17.06.09	10.12.09
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження

Дата	22.06.10	22.12.10	09.06.11	27.12.11
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	негативний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження

Рівень кредитного рейтингу ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» підтримується:

- незначною часткою простроченої заборгованості в клієнтському кредитному портфелі (2,2% станом на 01.10.2011 р.);
- прийнятною диверсифікацією ресурсної бази за основними кредиторами;
- достатніми показниками ефективності діяльності;
- прийнятними показниками капіталізації;
- збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення.

Рівень кредитного рейтингу ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» обмежується:

- значною концентрацією кредитного портфеля за основними позичальниками, що може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку;
- схильністю до прийняття ринкових ризиків: станом на 01.10.2011 р. близько 90% капіталу I рівня інвестовано в цінні папери;
- погіршенням структури врахованого забезпечення за кредитними операціями: станом на 01.10.2011 р. частка забезпечення у вигляді нерухомого майна та майнових прав на грошові депозити не перевищує третини всього забезпечення;
- 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 показники

Показник	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.01.11	01.04.11	01.07.11	01.10.11
Активи, млн. грн.	445,07	657,44	799,14	1 389,21	2 622,92	2 949,16	3 580,69	3 963,25
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	364,61	530,89	746,34	1 201,47	2 091,24	2 287,83	2 717,47	2 934,32
Кошти клієнтів, млн. грн.	289,40	369,68	449,96	939,87	1 884,65	2 154,65	2 529,81	2 404,64
Власний капітал, млн. грн.	73,44	126,62	131,55	142,70	231,41	232,02	233,84	236,40
Доходи, млн. грн.	52,22	101,95	182,87	284,08	357,69	98,87	208,64	340,61
Витрати, млн. грн.	41,54	87,56	176,35	272,93	353,98	98,26	206,21	335,61
Чистий операційний дохід, млн. грн.	22,94	44,76	79,00	89,80	84,75	27,47	57,55	101,52
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	11,24	15,95	9,38	14,28	3,47	0,80	3,33	5,82
Чистий прибуток, млн. грн.	10,68	14,39	6,52	11,15	3,71	0,61	2,43	5,00
Доходність активів (ROA) ¹ , %	2,40	2,19	0,82	0,80	0,14	-	-	-
Доходність капіталу (ROE) ² , %	14,54	11,36	4,96	7,82	1,60	-	-	-

¹ Значення ROA на звітну дату

² Значення ROE на звітну дату

Резюме

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК» ПІВДЕНКОМБАНК» (надалі ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» або Банк) є правонаступником ДНІПРОПЕТРОВСЬКОГО КОМЕРЦІЙНОГО ІНВЕСТИЦІЙНО-ІННОВАЦІЙНОГО БАНКУ «ПІВДЕНКОМІНБАНК», зареєстрованого Національним банком України 03 жовтня 1991 року. У 2008 році Головний офіс установи було перенесено з м. Донецьк до столиці України. Протягом останніх декілька років Банк проводить агресивну політику власного розвитку – за останні два роки позиція ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» в загальному рейтингу НБУ за обсягом активів покращилась більше ніж на 20 позицій – станом на 01.10.2011 р. Банк посідає 43 місце серед 175 банків України (5 місце в третій групі банків).

ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» входить до фінансово-промислової групи «Метал Юніон», діяльність якої спрямована на здійснення стратегічних інвестицій в ключові галузі економіки України, такі як гірничодобувна промисловість, металургія, банківський та страховий бізнес, нафтохімія, нерухомість. Основними акціонерами ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» виступають Голова Спостережної ради Банку – Циплаков Р. П. (пряма участь – 45,4%, загальна – 99,9%) та підконтрольна йому холдингова компанія ПАТ «Метал Юніон» (45,1% та 54,5% відповідно). До кінця поточного року має завершитись процедура реєстрації збільшення статутного капіталу на суму 130 млн. грн.

Регіональна мережа Банку станом на 01.10.2011 р. налічувала 2 філії, 34 відділення та 1 представництво в 11 областях України та АР Крим. Наразі проводяться заходи щодо оптимізації регіональної мережі: філії реорганізуються у відділення, збиткові відділення закриваються.

За останні два квартали обсяг регулятивного капіталу збільшився на 76% та станом на 01.10.2011 р. склав майже 530 млн. грн. Зростання відбулось за рахунок внесків за незареєстрованим капіталом та збільшення запозичень Банку у вигляді субординованого боргу (+90 млн. грн.). Таким чином, регулятивний капітал установи на 2/3 формується з капіталу І рівня. Через скорочення залишків коштів на кореспондентському рахунку значення нормативу миттєвої ліквідності станом на 01.10.2011 р. перебувало на граничному рівні. Втім, вже у жовтні запас відхилень від граничного значення нормативу Н4, як і за всіма іншими нормативами був достатнім.

Якість власного капіталу ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» є доброю – основною складовою виступає статутний капітал (72%). Станом на кінець III кварталу 2011 року рівень забезпечення активних операцій та кредитно-інвестиційних ризиків власним капіталом залишався невисоким – 6% та 8% відповідно. Після закінчення процедури реєстрації збільшення статутного капіталу слід очікувати покращення цих показників.

За останні два квартали обсяг зобов'язань ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» зріс на 37% – до 3,7 млрд. грн. Близько 2/3 зобов'язань представлено коштами клієнтів.

Кошти інших банків залучаються переважно на умовах SWAP. Від Державної іпотечної установи Банком залучено кошти в сумі 100,3 млн. грн. в рамках проекту по закінченню будівництва трьох житлових комплексів (строк погашення переважної частки заборгованості – II та III квартали 2012 року). В найближчій перспективі Банк планує розмістити облигації власного боргу на суму 100 млн. грн. Значну питому вагу в структурі зобов'язань займають інші зобов'язання, а саме дебіторська заборгованість за операціями з купівлі-продажу іноземної валюти (627 млн. грн.) та кошти субординованого боргу (160 млн. грн.).

За рахунок внесків коштів для збільшення статутного капіталу, а також залучення субординованого боргу, залежність Банку від коштів фізичних осіб дещо зменшилась. Диверсифікація портфеля клієнтських коштів за основними вкладниками та видами економічної діяльності суб'єктів господарювання є задовільною. В свою чергу, через проведення операцій з купівлі-продажу іноземної валюти з окремими учасниками банківського ринку у значних обсягах (понад 500 млн. грн. з одним із банків), спостерігається концентрація зобов'язань Банку за основними кредиторами: станом на початок жовтня 2011 року кошти 20 найбільших кредиторів формували майже 45% зобов'язань Банку. Втім, такі операції є зустрічними та значного ризику ліквідності для ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» не несуть.

Залишки коштів на карткових рахунках населення є вагомими, що зумовлено активним впровадженням Банком депозитних програм з використанням платіжних карток. Як і раніше, клієнтські депозити залучено переважно на довгостроковій основі, що надає Банку можливість розміщувати кошти на більш тривалий термін та сприяє більш стабільній динаміці операційного доходу. Майже 80% депозитного портфеля представлено коштами в національній валюті, що певною мірою пом'якшує ризик збільшення боргового навантаження у разі суттєвої девальвації національної валюти.

За аналізований період обсяг чистих активів ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» зріс більше ніж на 1 млрд. грн. та станом на початок жовтня майже досяг рівня 4 млрд. грн. Значний приріст також обумовлено проведенням операцій з купівлі-продажу іноземної валюти. Відповідно, питома вага інших складових активів (крім, клієнтського кредитного портфеля) скоротилась. Високоліквідні активи формують 6,5% активів та представлені переважно залишками коштів на кореспондентських рахунках в інших банках та готівковими коштами. Додатково Банк має інвестиції в ОВДП на суму 2 млн. грн.

Основною складовою активів ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» виступає клієнтський кредитний портфель, який на 97% сформований кредитами юридичних осіб. Кредитування фізичних осіб наразі призупинено. Якість кредитного портфеля підтримується на доброму рівні: частка простроченої заборгованості в клієнтському кредитному портфелі зберігається на рівні 2%. Рівень резервування кредитних операцій наразі є достатнім. Втім, враховуючи наявність високих концентрацій в кредитному портфелі (як за основними позичальниками, так і за видами економічної діяльності корпоративних клієнтів), зберігається ризик різкого зниження якості кредитного портфеля за умови погіршення фінансового стану у одного або декількох великих позичальників. Так, станом на 01.10.2011 р. обсяг

заборгованості 20 найбільших позичальників формував понад половини кредитного портфеля, або майже 400% капіталу I рівня. В свою чергу, підприємствам, які займаються оптовою торгівлею, надано 72% кредитів корпоративних клієнтів, або 512% капіталу I рівня.

Суттєві ризики також пов'язані з інвестиційною діяльністю Банку: станом на кінець III кварталу 2011 року в векселя інвестовано кошти, які за обсягом майже сягають основного капіталу установи. Причому в портфелі цінних паперів також наявна концентрація вкладень за окремими емітентами, що посилює ризик ліквідності. До факторів, які частково пом'якшують кредитні ризики, слід віднести незначну частку валютних кредитів у структурі кредитного портфеля (не більше 10%), прийнятний рівень забезпечення кредитних операцій отриманою заставою (незабезпечена частка вимог за кредитами не перевищує 17%) та незначний обсяг кредитних операцій із пов'язаними особами (не більше 0,1% клієнтського кредитного портфеля).

Власна платоспроможність ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» підтримується відсутністю запозичень від регулятора, диверсифікацією ресурсної бази за окремими кредиторами та збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення. Разом з тим на показники ліквідності може негативно вплинути збереження концентрації активів за окремим контрагентами.

Основною складовою операційних доходів виступають процентні доходи за кредитами, що надані корпоративним клієнтам. Досить стабільний та вагомий дохід ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» отримує у вигляді процентного доходу за операціями з цінними паперами на продаж, а також у вигляді торговельного результату від операцій з купівлі-продажу іноземної валюти. Структура витрат є відносно стабільною – з превалюванням процентних витрат за користування клієнтськими коштами (понад половини всіх витрат). Співвідношення загальних адміністративних витрат до доходів Банку є прийнятним – 18,2%. Відрахування в резерви формують близько 10% витрат установи.

За 9 місяців поточного року ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» отримало прибуток в розмірі 5 млн. грн., що перевищило показник аналогічного періоду минулого року у півтора рази. Враховуючи збільшення обсягу власного капіталу (у вигляді внесків у статутний капітал та залучення субординованого боргу), спостерігалось покращення значень чистої процентної маржі та коефіцієнту ефективності діяльності Банку, які станом на 01.10.2011 р. відповідно склали 3,4%³ та 143,5%. Не виключено, що в подальшому погіршення економічної ситуації може негативно вплинути на показники прибутковості Банку. З одного боку такі ризики посилюються високими концентраціями кредитних та інвестиційних операцій за окремими контрагентами, з іншого – пом'якшуються наявністю постійної фінансової підтримки з боку акціонерів.

³ Згідно даних ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК»

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК» підтверджено на рівні «aaBBB-», прогноз «стабільний».

Додатки

Дані балансу ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК», млн. грн.

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	01.10.11
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	38,45	39,10	15,69	74,82	59,11	142,78	149,54	122,33	162,57	161,86	86,09
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	2,04	2,00	0,00	2,00	0,00	14,00	5,00	0,00	2,02	2,01	2,00
Кошти в інших банках	86,07	156,77	156,16	299,92	422,47	482,45	923,63	773,35	555,68	406,94	362,29
Кредити клієнтам	295,28	434,90	587,52	945,61	1 062,49	1 095,76	1 280,01	1 586,67	1 868,64	2 332,31	2 572,57
Цінні папери	16,30	16,58	43,55	95,74	100,44	139,47	150,86	207,93	260,94	296,72	308,76
Довгострокові вкладення	8,24	11,68	16,23	16,93	17,11	17,42	18,03	18,48	17,24	16,81	16,30
Нараховані доходи	7,31	2,84	7,90	17,39	19,68	20,07	21,67	18,98	26,39	29,33	41,00
Резерви	-10,71	-10,78	-32,11	-76,69	-87,58	-92,20	-105,49	-111,40	-116,75	-124,43	-144,71
Інші активи	2,08	4,37	4,20	13,49	21,54	6,62	16,64	6,57	172,43	459,16	718,94
Разом активів	445,07	657,44	799,14	1 389,21	1 615,26	1 826,36	2 459,90	2 622,92	2 949,16	3 580,69	3 963,25
Заборгованість перед НБУ	0,00	2,90	20,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	61,20	128,69	164,00	241,73	353,73	288,31	440,45	400,44	244,29	211,68	242,51
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	5,00	10,13	0,13	7,14	9,17	14,88
Кошти суб'єктів господарювання	158,76	123,08	123,44	419,42	456,17	521,04	757,03	847,10	1 054,99	1 144,52	998,50
Кошти фізичних осіб	130,63	246,59	326,52	520,45	590,72	794,22	945,39	1 037,42	1 092,52	1 376,12	1 391,26
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	48,00	73,00	100,30
Боргові цінні папери	0,00	4,37	0,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Субординований борг	13,00	13,00	13,00	37,83	34,74	34,56	34,44	69,33	69,32	69,33	159,36
Нараховані витрати	6,29	9,89	16,51	20,75	23,99	30,28	34,54	31,93	35,15	36,03	35,21
Інші зобов'язання	1,74	2,29	3,49	6,32	7,54	8,08	91,99	5,15	165,72	427,01	784,82
Разом зобов'язань	371,62	530,82	667,59	1 246,52	1 471,89	1 681,50	2 313,96	2 391,51	2 717,14	3 346,85	3 726,85
Сплачений статутний капітал	45,38	85,00	85,00	85,00	85,00	85,00	85,00	170,00	170,00	170,00	170,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	12,86	22,71	35,50	42,03	42,03	53,18	53,18	53,18	53,18	56,93	56,93
Результат минулих років	0,00	0,00	0,00	0,00	11,15	0,00	0,00	0,05	3,75	0,00	0,00
Результати переоцінки	4,52	4,52	4,52	4,52	4,52	4,52	4,52	4,47	4,47	4,47	4,47
Фінансовий результат поточного року	10,68	14,39	6,52	11,15	0,67	2,16	3,23	3,71	0,61	2,43	5,00
Всього власний капітал	73,44	126,62	131,55	142,70	143,37	144,86	145,93	231,41	232,02	233,84	236,40

Дані звіту про фінансові результати ПАТ «КБ «ПІВДЕНКОМБАНК», млн. грн.

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	01.10.11
Процентні доходи	40,35	70,71	117,76	199,17	61,93	131,37	207,61	287,79	85,45	175,34	285,47
Комісійні доходи	9,63	27,58	49,49	71,96	12,20	24,39	39,10	56,52	10,89	27,31	45,56
Результат від торговельних операцій	1,03	2,39	13,53	3,86	2,34	3,27	3,78	5,61	2,17	5,34	8,75
Інші операційні доходи	1,07	1,20	1,96	9,08	0,18	0,61	7,37	7,71	0,33	0,58	0,76
Інші доходи	0,14	0,07	0,14	0,01	0,02	0,06	0,06	0,07	0,03	0,06	0,06
Повернення списаних активів	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Всього доходів	52,22	101,95	182,87	284,08	76,66	159,71	257,91	357,69	98,87	208,64	340,61
Процентні витрати	24,99	39,86	63,98	129,93	47,26	103,70	167,70	234,61	64,78	132,68	204,94
Комісійні витрати	1,30	10,68	18,90	33,48	3,50	7,46	10,74	13,53	1,07	3,04	5,78
Інші операційні витрати	2,85	6,57	20,86	30,86	4,50	11,17	17,03	24,75	5,51	15,32	28,30
Загальні адміністративні витрати	12,57	24,94	48,23	31,20	9,78	19,16	29,56	45,51	20,38	40,99	61,85
Відрахування в резерви	-0,73	3,94	21,52	44,32	10,80	15,52	28,68	35,84	6,32	13,29	33,91
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,55	1,57	2,86	3,13	0,15	0,54	0,98	-0,24	0,19	0,91	0,82
Всього витрат	41,54	87,56	176,35	272,93	75,99	157,54	254,68	353,98	98,26	206,21	335,61
Чистий прибуток	10,68	14,39	6,52	11,15	0,67	2,16	3,23	3,71	0,61	2,43	5,00