

Рейтинговий звіт РСНМ 001-007 short

Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового інструменту

Емітент:	ВАТ «КБ «Причорномор'я»
Тип боргового інструменту:	прості процентні облігації
Обсяг емісії:	10 000 000,00 грн. (В – 5 000 000 грн., С – 5 000 000 грн.)
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Серії:	В, С
Кількість:	10 000 штук, у тому числі: серія В – 5 000 штук серія С – 5 000 штук
Процентний дохід:	серія В: 12% річних; процентний дохід на наступні періоди встановлюється емітентом окремо серія С: 14% річних; процентний дохід на наступні періоди встановлюється емітентом окремо
Строк обігу:	5 років
Дата визначення:	31.10.2005 р.
Кредитний рейтинг:	uaBBB-
Прогноз рейтингу:	стабільний
Дата оновлення:	28.09.2007 р.

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового інструменту 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.

Вхідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ КБ «Причорномор'я» за I півріччя 2007 року в цілому, а також внутрішню інформацію, надану банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим банком, 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.

Історія кредитного рейтингу

Дата	31.10.2005	09.11.2005	28.03.2006	12.07.2006	20.09.2006	15.03.2007	21.06.2007	28.09.2007
Рівень кредитного рейтингу:	uaBB	uaBB	uaBB	uaBB	uaBB	uaBB+	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз:	стабільний	позитивний	позитивний	позитивний	позитивний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підвищення	підвищення	підтвердження

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.

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

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

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07
Актив, млн. грн.	93,49	109,96	137,59	194,29	192,52	199,65	222,42	255,72	270,39	278,19
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	84,01	101,86	123,30	173,31	166,69	175,67	179,17	226,37	234,93	244,35
Кошти клієнтів, млн. грн.	55,56	69,39	83,38	107,32	110,03	113,88	131,35	131,62	142,56	142,58
Власний капітал, млн. грн.	20,84	29,21	38,60	62,55	63,55	64,63	67,14	101,31	103,65	105,75
Доходи, млн. грн.	29,19	29,67	33,26	44,19	11,80	23,16	35,43	50,81	14,76	30,59
Витрати, млн. грн.	28,29	28,32	31,28	40,73	10,80	21,11	30,90	44,59	12,32	26,01
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,57	2,24	2,94	5,07	1,02	2,20	4,78	8,73	2,69	5,09
Чистий прибуток, млн. грн.	0,89	1,35	1,98	3,45	0,99	2,05	4,53	6,22	2,44	4,58
Доходність активів (ROA),%	1,16	1,33	1,60	2,08	-	-	-	2,76	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	4,38	5,40	5,85	6,83	-	-	-	7,59	-	-

Резюме

З початку аналізованого періоду позиція банку в загальному ренкінгу знизилася внаслідок того, що темпи приросту активів ВАТ КБ «Причорномор'я» поступалися середнім темпам нарощення активів по банківській системі.

З початку 2007 року структура власників не змінилася, при цьому, станом на 01.07.07 р. жоден з власників (прямо або опосередковано) не володіє істотною участю.

Концепцією розвитку банку передбачена присутність у 3-4 областях України. Наразі банк має 11 установ: Головний офіс, 3 філії (Київська, Миколаївська та Дніпровська), 6 відділень у Дніпропетровській та одне у Миколаївській області.

Власний картковий бізнес та інфраструктура його обслуговування має низький рівень розвитку. При цьому, у першому півріччі поточного року банком було розірвано агентський договір із ЗАТ «Приватбанк» щодо обслуговування БПК.

За аналізований період ВАТ КБ «Причорномор'я» не порушував економічних нормативів НБУ та підтримував високі показники ліквідності. За рівнем достатності капіталу банк є добре капіталізованим – нормативи адекватності регулятивного та основного капіталу перебували на рівні вищому за середні значення по банківській системі, що створює можливості для подальшого нарощення обсягу активних операцій.

Діяльність ВАТ КБ «Причорномор'я» достатньою мірою забезпечена власним капіталом. При цьому, внаслідок відповідності динаміки нарощення обсягів власного капіталу динаміці збільшення активів, показники забезпечення активних та, зокрема, кредитно-інвестиційних операцій власним капіталом перебували на стабільно високому рівні.

Структура зобов'язань банку за аналізований період не зазнала суттєвих змін – її основу становлять довгострокові депозити фізичних осіб, які є стабільними, проте більш дорогими для банку ресурсами. Також ресурсна база ВАТ КБ «Причорномор'я» характеризується диверсифікацією за: напрямками залучення коштів, основними контрагентами (на 20 найбільших кредиторів припадає близько 21% зобов'язань станом на 01.07.07 р.) та найбільшими вкладниками (на 10 найбільших депозитів припадає понад 13% клієнтського депозитного портфеля). Проте, спостерігається концентрація за видами економічної діяльності юридичних осіб – на оптову торгівлю та посередництво у ній припадає 51%. При цьому, обсяг запозичень ВАТ КБ «Причорномор'я» на міжбанківському ринку незначний, що вказує на використання зазначеного джерела ресурсів як інструмент підтримання ліквідності установи та регулювання валютного ризику.

За I півріччя 2007 року банк наростив обсяг чистих активів на 8,8%, що в абсолютному значенні складає 22,5 млн. грн. Приріст обумовлений нарощенням обсягу клієнтського кредитного портфеля, який є основною складовою активів (близько 79% станом на 01.07.07 р.). Кредитна діяльність ВАТ КБ

«Причорномор'я» характеризується спрямованістю на кредитування переважно корпоративних клієнтів – близько 98% кредитного портфеля. При цьому, за цільовим спрямування домінують короткострокові кредити в поточну діяльність підприємств. У свою чергу, фізичним особам банк надає переважно довгострокові кредити на поточні потреби (споживче кредитування, автокредитування, іпотека тощо). Нарощення обсягу кредитного портфеля супроводжувалося збільшенням обсягу сумнівної та простроченої заборгованості. Проте, його якість протягом аналізованого періоду перебувала на доброму рівні. Слід зауважити, що кредитний портфель має концентрації за видами економічної діяльності, оскільки на одну галузь (оптова торгівля) припадає близько 58% портфеля. Також, невеликі розміри банку та його орієнтація на кредитування юридичних осіб обумовлюють залежність від фінансового стану останніх, тобто на 20 найбільших кредитів припадає 68% наданих кредитів.

Якість активів перебуває на прийнятному рівні, про що свідчить, низька питома вага неробочих активів. У свою чергу, обсяг та питома вага негативно класифікованих активів у I півріччі 2007 року не перевищував припустимих значень і перебував в межах, що є характерними для діяльності банку, при цьому вони достатньою мірою покриваються сформованими резервами.

Ліквідність банку перебуває на прийнятному рівні, що характеризується високими значеннями нормативів ліквідності, доброю збалансованістю активів/пасивів за строками погашення та активним сальдо МБКіД до чистих зобов'язань банку.

Динаміка доходів/витрат протягом аналізованого періоду була рівномірною, а їх структура не зазнала суттєвих змін. Основу доходів становлять процентні доходи (переважно від операцій із юридичними особами), а витрат – процентні, комісійні та загальні адміністративні витрати. При цьому, показники чистого процентного та комісійного доходу мають позитивну динаміку.

Діяльність ВАТ КБ «Причорномор'я» протягом аналізованого періоду була прибутковою. За підсумками півріччя поточного року банком отримано 4,6 млн. грн. чистого прибутку.

Наразі в обігу перебувають облигації власної емісії ВАТ КБ «Причорномор'я» серії В та С. Доходність облигацій становить 14% та 12% відповідно. Доходи за облигаціями сплачуються вчасно, зокрема, за серією В – сплачено 29,92 грн. на одну облигацію 15.01.2007 р. та 16.04.2007 р., а також за серією С – сплачено 69,81 грн. на одну облигацію 12.02.2007 р.

Стратегія розвитку банку характеризується як консервативна – помірні темпи нарощення активів при прийнятному рівні ризиків. Так до кінця 2010 року акціонери банку мають намір збільшити статутний капітал банку 150,0 млн. грн., а активи – до 500,0 млн. грн.

Висновок

Проведений аналіз діяльності ВАТ КБ «Причорномор'я» дозволяє підтвердити кредитний рейтинг його боргового інструменту на рівні uaBBB-, з прогнозом «стабільний».

Генеральний директор

Дубко С. А.

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

Коноплястий А. М.

Старший фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектора

Мироненко А. В.

Додатки

Дані балансу ВАТ КБ «Причорномор'я», тис. грн.

	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	3,78	4,02	6,41	14,83	14,71	11,08	17,99	22,94	18,88	17,31
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	5,92	7,81	8,97	7,31	3,37	7,46	15,26	8,57	14,83	16,84
Кредити клієнтам	95,40	107,78	131,30	166,68	163,29	169,20	168,42	201,03	211,31	219,65
Цінні папери	0,12	9,57	10,60	14,79	18,60	23,20	26,57	26,58	29,10	28,66
Довгострокові вкладення	1,27	1,41	2,83	3,33	3,25	3,14	3,06	3,01	2,95	2,95
Нараховані доходи	2,48	1,43	1,10	0,59	2,02	2,07	2,66	1,14	2,37	2,85
Резерви	-15,79	-22,90	-23,99	-13,55	-15,56	-17,13	-17,60	-8,05	-9,85	-12,66
Інші активи	0,32	0,85	0,38	0,31	2,85	0,63	6,06	0,49	0,79	2,59
Разом активів	93,49	109,96	137,59	194,29	192,52	199,65	222,42	255,72	270,39	278,19
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	4,25	0,50	0,00	7,66	1,05	2,00	7,00	4,00	8,00	5,00
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	17,67	24,57	34,19	32,40	30,44	32,34	48,05	40,95	47,77	39,41
Кошти фізичних осіб	37,89	44,81	49,19	74,92	79,58	81,53	83,30	90,67	94,79	103,17
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	0,00
Боргові цінні папери	0,02	0,00	3,57	4,01	7,87	7,55	9,02	10,25	6,88	6,78
Субординований борг	8,00	8,00	7,96	7,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	1,20	1,54	2,26	2,41	3,20	3,85	3,13	3,98	3,59	4,31
Інші зобов'язання	0,51	1,32	1,83	2,76	6,83	7,74	4,77	4,56	5,71	13,76
Разом зобов'язань	69,53	80,75	98,99	131,74	128,98	135,02	155,28	154,41	166,74	172,44
Сплачений статутний капітал	17,59	24,61	32,00	52,50	52,50	52,50	52,50	85,00	85,00	85,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	1,82	1,92	2,60	3,72	3,72	10,05	10,05	10,05	10,05	16,17
Результат минулих років	0,52	1,32	2,00	2,87	6,32	0,00	0,00	0,00	6,12	0,00
Результати переоцінки	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03	0,06	0,04	0,03	0,00
Фінансовий результат поточного року	0,89	1,35	1,98	3,45	0,99	2,05	4,53	6,22	2,44	4,58
Всього власний капітал	20,84	29,21	38,60	62,55	63,55	64,63	67,14	101,31	103,65	105,75

Додаток до рейтингового звіту №2

Дані звіту про фінансові результати ВАТ КБ «Причорномор'я», тис. грн.

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Процентні доходи	19,53	19,96	21,23	28,44	7,67	15,37	23,35	32,57	9,60	19,75
Комісійні доходи	9,04	9,33	10,61	13,70	3,65	7,07	11,02	15,75	4,33	9,43
Результат від торговельних операцій	0,57	0,36	0,58	0,78	0,31	0,53	0,82	2,18	0,45	1,01
Інші операційні доходи	0,04	0,02	0,80	1,21	0,06	0,07	0,09	0,14	0,03	0,04
Інші доходи	0,00	0,01	0,04	0,05	0,01	0,02	0,03	0,05	0,01	0,02
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10	0,10	0,12	0,12	0,35	0,35
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ВСЬОГО ДОХОДИ	29,19	29,67	33,26	44,19	11,80	23,16	35,43	50,81	14,76	30,59
Процентні витрати	8,12	7,86	10,55	14,75	3,68	7,48	11,44	15,76	4,32	8,68
Комісійні витрати	6,30	6,09	6,85	8,11	2,19	4,44	6,83	9,35	2,61	5,50
Інші операційні витрати	0,55	0,69	2,16	1,89	0,58	0,96	1,45	1,98	0,63	1,33
Загальні адміністративні витрати	5,23	5,42	6,96	7,59	2,20	4,36	6,75	9,39	2,61	5,29
Відрахування в резерви	7,41	7,38	3,79	6,77	2,13	3,74	4,17	5,60	1,90	4,70
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,68	0,89	0,96	1,61	0,03	0,15	0,26	2,51	0,25	0,51
ВСЬОГО ВИТРАТ	28,29	28,32	31,28	40,73	10,80	21,11	30,90	44,59	12,32	26,01
Чистий прибуток	0,89	1,35	1,98	3,45	0,99	2,05	4,53	6,22	2,44	4,58

Інформація про виконання економічних нормативів діяльності НБУ¹, %

Норматив, одиниці виміру	Нормативне значення	01.01.06	03.04.06	03.07.06	01.10.06	01.01.07	02.04.07	02.07.07
Регулятивний капітал, млн. грн.	8 млн. Євро ²	62,14	63,15	63,29	64,63	100,08	101,30	105,21
Норматив адекватності регулятивного капіталу	Не менше 10%	37,08	37,56	35,57	33,63	47,64	45,66	45,68
Норматив адекватності основного капіталу	Не менше 4%	30,23	30,52	31,18	28,09	26,74	36,43	36,76
Норматив миттєвої ліквідності	Не менше 20%	84,46	111,83	94,97	99,46	98,45	94,29	99,05
Норматив поточної ліквідності	Не менше 40%	69,47	74,44	62,72	75,00	82,99	59,44	77,32
Норматив короткострокової ліквідності	Не менше 20%	27,95	29,50	28,75	34,63	47,68	40,78	37,72
Норматив максимального розміру кредитного ризику на одного контрагента	Не більше 25%	21,86	19,76	20,44	22,71	15,62	16,96	16,33
Норматив великих кредитних ризиків	Не більше 800%	188,33	178,55	203,70	199,06	120,74	135,46	150,19
Норматив максимального розміру кредитів, гарантій та поручительств, наданих одному інсайдеру	Не більше 5%	2,04	4,31	4,51	4,01	3,29	3,44	3,59
Норматив максимального сукупного розміру кредитів, гарантій та поручительств, наданих інсайдерам	Не більше 30%	4,94	8,91	9,53	4,80	4,02	4,16	3,99
Норматив інвестування у цінні папери окремо за кожною установою	Не більше 15%	2,65	13,13	13,16	13,35	13,25	14,30	14,41
Норматив загальної суми інвестування	Не більше 60%	22,77	26,37	25,21	25,05	16,90	25,20	24,10
Норматив ризику загальної відкритої валютної позиції банку	Не більше 30%	0,6116	1,8528	1,9656	2,5719	3,9030	6,1496	4,2910
Загальна довга відкрита валютна позиція	Не більше 20%	0,6116	1,8528	1,9656	2,5719	1,5657	0,9334	0,7100
Загальна коротка відкрита валютна позиція	Не більше 10%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	2,3335	5,2266	3,6008

¹ Середньозважені значення нормативів Н3, Н4, Н11, Н12, Н13, Н13-1 та Н13-2

² Значення нормативу станом на 01.01.07 р.

Додаток до рейтингового звіту №4

Інформація про виконання фінансового плану ВАТ КБ «Причорномор'я» за перше півріччя 2007 року, тис. грн.

	План на 01.07.07	Факт на 01.07.07	Відхилення	
			тис. грн.	%
Доходи	27 220,46	30 589,42	3 368,96	12,38%
Процентні доходи	18 840,59	19 746,42	905,83	4,81%
Комісійні доходи	7 559,57	9 427,17	1 867,60	24,71%
Результати від торгівельних операцій	735,40	1 005,84	270,44	36,77%
Інші операційні витрати	84,90	409,96	325,06	382,87%
Витрати	23 167,91	25 497,97	2 330,06	10,06%
Процентні витрати	8 848,43	8 677,48	-170,95	-1,93%
Комісійні витрати	5 082,66	5 501,35	418,69	8,24%
Інші банківські витрати	1 337,73	1 327,50	-10,23	-0,76%
Адміністративні витрати	5 628,59	5 288,02	-340,57	-6,05%
Відрахування в резерви	2 270,50	4 703,62	2 433,12	107,16%
Податок на прибуток	1 013,13	510,75	-502,38	-49,59%
Чистий прибуток	3 039,42	4 580,70	1 541,28	50,71%

Інформація щодо фактичного виконання планових балансових показників

	План на 01.07.07	Факт на 01.07.07	Відхилення	
			тис. грн.	%
Активи	263 800,00	278 187,00	14 387,00	5,45%
Готівкові кошти, кошти в НБУ	20 000,00	17 307,00	-2 693,00	-13,47%
Кошти в інших банках	6 500,00	16 835,00	10 335,00	159,00%
Кредити юридичним особам	208 500,00	214 944,00	6 444,00	3,09%
Кредити фізичним особам	5 000,00	4 710,00	-290,00	-5,80%
Цінні папери	28 000,00	28 665,00	665,00	2,37%
Основні засоби	3 000,00	2 950,00	-50,00	-1,67%
Нараховані доходи	2 500,00	2 846,00	346,00	13,84%
Резерви під активні операції	10 500,00	12 660,00	2 160,00	20,57%
Інші активи	800,00	2 590,00	1 790,00	223,75%
Пасиви	263 800,00	278 187,00	14 387,00	5,45%
Кошти НБУ	0,00	3,00	3,00	-
Кошти інших банків	5 000,00	5 000,00	0,00	0,00%
Кошти юридичних осіб	49 500,00	45 032,00	-4 468,00	-9,03%
Кошти фізичних осіб	93 600,00	103 172,00	9 572,00	10,23%
Субординований борг	0,00	0,00	0,00	-
Нараховані витрати	4 100,00	4 316,00	216,00	5,27%
Інші зобов'язання	7 300,00	14 917,00	7 617,00	104,34%
Балансовий капітал	104 300,00	105 747,00	1 447,00	1,39%