

Рейтинговий звіт РСНМ-06-i short

оновлення

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 грн.
Кількість:	10 000 одиниць
Серії:	В, С
Процентний дохід:	Серія В: 1 - 2 процентні періоди – 12% річних; процентний дохід на наступні періоди встановлюється емітентом окремо Серія С: 1 процентний період – 14% річних; процентний дохід на наступні періоди встановлюється емітентом окремо
Строк обігу:	5 років
Дата визначення:	31.10.2005 р.
Кредитний рейтинг:	uaBB+
Прогноз рейтингу:	стабільний
Дата оновлення:	15.03.2007 р.

Рейтинг боргового зобов'язання визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів 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.

Примітки до аналітичного звіту

Цей аналітичний звіт було складено згідно затвердженої методології агентства «Кредит-Рейтинг» та з урахуванням методик аналізу, що використовуються Національним банком України, міжнародними рейтинговими агентствами, а також власних методичних розробок агентства «Кредит-Рейтинг». В цьому звіті, зокрема, використовуються наступні показники та визначення:

Валові зобов'язання - сума балансових зобов'язань, зменшених на вартість незареєстрованого статутного капіталу та субординованого боргу;

Високоліквідні активи – сума залишків грошових коштів, коштів на кореспондентських та депозитних рахунках в банківських установах (комерційних та НБУ), банківських металів та цінних паперів, емітованих державними органами;

Власний капітал – сума власного капіталу згідно балансу з урахуванням несплаченого статутного капіталу;

Депозитний портфель – сума залишків коштів на поточних та строкових рахунках клієнтів (юридичних та фізичних осіб, небанківських фінансових установ);

Забезпеченість власним капіталом операцій банку – відношення обсягу власного капіталу до валюти балансу;

Забезпеченість власним капіталом кредитно-інвестиційних ризиків – відношення обсягу власного капіталу до кредитно-інвестиційного портфелю (брутто);

Забезпеченість ресурсами для кредитно-інвестиційної діяльності – відношення суми залишків строкових депозитів, середньозважених залишків на поточних рахунках та коштів, отриманих від розміщення строкових боргових цінних паперів і ощадних сертифікатів до кредитно-інвестиційного портфелю (брутто);

Забезпеченість ресурсами для кредитно-інвестиційної діяльності з урахуванням власного капіталу та коштів акціонерів – відношення суми залишків строкових депозитів, середньозважених залишків на поточних рахунках та коштів, отриманих від розміщення строкових боргових цінних паперів і ощадних сертифікатів, а також власного капіталу та коштів акціонерів до кредитно-інвестиційного портфелю (брутто);

Кредитний портфель (КП) - сума залишків кредитів клієнтам (без урахування міжбанківських кредитів);

КП (брутто) – вартість активів кредитної групи без коригування на суму резервів;

КП (нетто) – вартість активів кредитної групи скоригована на суму резервів;

Кредитно-інвестиційний портфель (КІП) – сума залишків кредитів клієнтам, кредитів, виданих іншим банкам, та портфелів цінних паперів;

КІП (брутто) – вартість активів кредитно-інвестиційної групи без коригування на суму резервів;

КІП (чистий) – вартість активів кредитно-інвестиційної групи, скоригована на суму резервів;

Проблемна заборгованість – сума сумнівної та простроченої заборгованості згідно балансу;

Регулярна заборгованість за кредитами клієнтів – сума всієї заборгованості клієнтів за кредитами за виключенням простроченої та сумнівної заборгованості згідно балансу;

Сума кредитів із підвищеною вірогідністю неповернення – сума 100% безнадійних кредитів, 80% сумнівних кредитів та 4% субстандартних кредитів згідно класифікації за групами ризику;

Швидка ліквідність – відношення високоліквідних активів до усіх зобов'язань.

Для здійснення процедури оновлення компанія «Кредит-Рейтинг» використовувала повну фінансову звітність банку за 2001-2006 роки, а також внутрішню інформацію, надану ВАТ «КБ «Причорномор'я» у ході рейтингового процесу, в тому числі під час спілкування спеціалістів рейтингового агентства із уповноваженими представниками банку. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Боргові зобов'язання з рейтингом «aaBB+» **НАЙМЕНШОЮ МІРОЮ ПІДПАДАЮТЬ ПІД ВПЛИВ РИЗИКУ НЕПЛАТЕЖУ** за основною сумою боргу чи відсотками серед боргових зобов'язань спекулятивного рівня. Проте, у позичальника можуть виникнути труднощі із своєчасним і повним виконанням в умовах українського фінансового ринку цього боргового зобов'язання у випадку несприятливих змін у комерційних, фінансових та економічних умовах, хоча найближчим часом імовірність невиконання цього боргового зобов'язання низька.

Знаки «+» та «-» позначають проміжні рівні рейтингу відносно основних рівнів.

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

Рейтингова історія

Дата визначення	Дата оновлення	Дата оновлення	Дата оновлення	Дата оновлення	Поточне оновлення
31.10.2005	09.11.2005	28.03.2006	12.07.2006	20.09.2006	15.03.2007
uaBB	uaBB	uaBB	uaBB	uaBB	uaBB+
Стабільний	Позитивний	Позитивний	Позитивний	Позитивний	Стабільний

Основні показники

Основні фінансові показники¹

	01.01.05	01.04.05	01.07.05	01.10.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07
Актив, тис. грн.	137 588,70	173 047,59	166 488,67	170 623,18	194 294,61	192 521,87	199 649,38	222 415,33	255 715,10
Кредитно-інвестиційний портфель, тис. грн.	147 205,04	164 855,29	173 357,59	167 249,82	186 522,76	181 888,98	192 394,68	196 273,60	234 088,32
Депозити, тис. грн.	83 483,03	102 875,20	101 235,98	103 144,66	107 385,80	110 083,03	113 929,05	131 407,55	131 679,83
Власний капітал, тис. грн.	38 597,69	42 198,93	41 903,95	42 241,64	62 553,16	63 546,39	64 630,70	67 135,49	101 308,17
Доходи, тис. грн.	33 260,08	10 354,87	21 333,52	28 763,72	44 186,42	11 796,95	23 162,07	35 428,38	50 806,11
Витрати, тис. грн.	31 276,32	6 756,73	18 030,36	25 122,87	40 734,06	10 803,80	21 111,95	30 903,02	44 588,69
Прибуток до сплати податку, тис. грн.	2 944,43	3 620,33	3 844,64	4 202,83	5 065,28	1 019,78	2 198,46	4 784,97	8 727,11
Чистий прибуток, тис. грн.	1 983,76	3 598,13	3 303,16	3 640,84	3 452,36	993,15	2 050,12	4 525,36	6 217,42
Доходність активів (ROA), %	1,442	-	-	-	1,777	-	-	-	2,43
Доходність капіталу (ROE), %	5,140	-	-	-	5,519	-	-	-	6,14

¹ Деякі кількісні дані цього звіту наведено після округлень. У зв'язку з цим підсумкові значення окремих показників можуть не представляти собою точну арифметичну суму їх складових.

Фактори, що сприяють підвищенню кредитного рейтингу

- зростання показників забезпеченості кредитно-інвестиційних ризиків та активних операцій власним капіталом, поліпшення диверсифікації ресурсної бази;
- зниження питомої ваги сумнівної та безнадійної заборгованості у структурі кредитного портфеля до 0,20% станом а 01.01.07 р.;
- зростання показника рентабельності активів до 2,43% станом на 01.01.07 р.

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- 10 найбільших кредитів займають 47,9% кредитного портфеля станом на 01.01.07 р.

Резюме

Підсумком роботи ВАТ «КБ «Причорномор'я» у другому півріччі 2006 року стало збільшення його чистих активів на 56,1 млн. грн., або на 28,1% до 255,7 млн. грн. За цей період приріст активів у середньому по українських банках склав 33,6%, а по банках четвертої групи – 15,6%. Подібна ситуація не змінила місця банку у рейтингу НБУ (116 станом на 01.01.07 р.), проте, дещо підвищилась позиція у середині четвертої групи з 61 на 57 місце.

Протягом четвертого кварталу минулого року статутний капітал ВАТ «КБ «Причорномор'я» збільшився на 61,9% та становить 85,0 млн. грн., що стало результатом додаткової емісії акцій. Як наслідок, відбулися зміни у структурі акціонерів: змінилися три юридичні особи. При цьому, питома вага 20 найбільших акціонерів у капіталі складає 81,2% та жодному з них не належить понад 10% капіталу банку.

За аналізований період сукупні зобов'язання зросли на 19,4 млн. грн. в основному за рахунок клієнтських депозитів, серед яких домінують строкові кошти – 82,6% структури. При цьому, концентрація депозитного портфеля незначна: на 10 найбільших депозитів припадає 15,62% структури клієнтських коштів станом на 01.01.07 р.

Як і у попередньому періоді, найбільша питома вага в активах належить кредитно-інвестиційному портфелю (91,5%), що в основному складається з кредитів клієнтам. Протягом двох останніх кварталів 2006 року абсолютний приріст КІПу склав 52,2 млн. грн. переважно через збільшення кредитного портфеля на 37,7 млн. грн. У своїй діяльності банк орієнтується на клієнтів юридичних осіб та надає переважно короткострокові кредити в національній валюті. На 10 найбільших позичальників банку припадає 47,9% структури портфеля.

Протягом другого півріччя 2006 року на ринку цінних паперів банк займався комісійною, комерційною та депозитарною діяльністю. Результатом інвестування коштів у цінні папери стало збільшення портфеля ЦП до 26,6 млн. грн. При цьому 90,7% припадає на інвестиційні сертифікати зі строком погашення у 2008 та 2011 роках.

Коефіцієнт покриття кредитних ризиків становить 43,3% та порівняно з минулим півріччям збільшився на 10,9 в. п.

У зв'язку із покращенням обслуговування та погашенням заборгованості (класифіковану банком як сумнівна, субстандартна та безнадійна) резерви під активні операції було розформовано до рівня 8,05 млн. грн., що становить 3,4% питомої ваги КІПу. При цьому, частка сумнівної та безнадійної заборгованості складає 0,2% загального кредитного портфеля.

За результатами року банк отримав 50,8 млн. грн. сукупних доходів, з яких процентні складають 32,6 млн. грн. У структурі загальних витрат (44,6 млн. грн.) також переважають процентні – 15,7 млн. грн. Розмір отриманого чистого прибутку становить 6,2 млн. грн.

Показник прибутковості активів перевищує середнє значення по банківській системі майже у 2 рази та дорівнює 2,76%. Проте, у зв'язку із додатковою емісією акцій, рентабельність власного капіталу зменшилась порівняно з 2005 роком до 7,59% та нижче за аналогічний показник по банківській системі – 9,7%.

За результатами діяльності у 2006 році плани банку по активах було перевиконано на 6 млн. грн. в основному з рахунок перевиконання плану по КІПу.

На 2007 рік заплановано поступове зростання основних балансових показників, при цьому, забезпеченість активних операцій та кредитних ризиків власним капіталом збережеться на достатньому рівні.

Облігації серій В та С протягом року було повністю розміщено та сплачено дохід за відповідні процентні періоди.

Висновок

Спираючись на здійснений аналіз основних показників та аспектів діяльності ВАТ «КБ «Причорномор'я», рейтингове агентство підвищило довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту (емісії облігацій) до рівня «uaBB+» із прогнозом стабільний.

Генеральний директор

С. А. Дубко

В. о. начальника відділу рейтингів фінансового сектора

О. В. Шубіна

Фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектора

А. В. Мироненко

Додатки

Додаток 1

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

	01.01.2005	01.04.2005	01.07.2005	01.10.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007
Активи									
Грошові кошти та ЦП НБУ	6 406,70	22 043,39	11 775,95	13 041,30	14 829,57	14 710,24	11 083,27	17 992,92	22 938,26
Кошти в інших банках	8 974,71	8 181,19	7 917,99	6 945,34	7 307,82	3 373,93	7 456,10	15 260,51	8 570,58
Кредити клієнтам	131 299,71	151 606,24	153 631,56	148 563,68	166 680,40	163 290,67	169 196,20	168 443,56	201 031,95
Цінні папери	10 599,93	7 968,25	13 671,03	13 131,15	14 792,36	18 598,31	23 198,48	26 567,54	26 582,87
Основні засоби	2 826,44	3 102,58	3 258,35	3 234,24	3 325,89	3 246,57	3 142,49	3 057,21	3 014,84
Нараховані доходи	1 077,45	765,33	1 023,71	3 250,16	569,50	2 000,97	2 052,02	2 614,91	1 124,12
Резерви та інші активи	-23 596,24	-20 619,39	-24 789,93	-17 542,69	-13 210,92	-12 698,81	-16 479,18	-11 521,32	-7 547,52
Разом активів	137 588,70	173 047,59	166 488,67	170 623,18	194 294,61	192 521,87	199 649,38	222 415,33	255 715,10
Зобов'язання									
Кошти банків	3,60	12 807,01	8 373,73	10 539,75	7 658,46	4 947,55	6 871,62	8 945,96	4 003,47
Депозити юридичних осіб	34 297,43	37 471,31	34 334,66	36 837,68	32 466,09	30 499,18	32 395,50	48 105,78	41 009,72
Депозити фізичних осіб	49 185,60	65 403,89	66 901,32	66 306,98	74 919,71	79 583,85	81 533,56	83 301,77	90 670,11
інші депозити (фонди тощо)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові ЦП	3 670,19	353,20	3 078,56	3 059,04	4 114,03	8 048,94	7 871,53	9 215,39	10 630,24
Інші зобов'язання	11 834,18	14 813,25	11 896,44	11 638,09	12 583,16	5 895,96	6 346,48	5 710,94	8 093,38
Разом зобов'язань	98 991,01	130 848,67	124 584,72	128 381,54	131 741,46	128 975,48	135 018,68	155 279,84	154 406,93
Власний капітал									
Статутний капітал	32 000,00	32 000,00	32 000,00	32 000,00	52 500,00	52 500,00	52 500,00	52 500,00	85 000,00
Резерви	2 597,79	2 597,79	3 718,55	3 718,55	3 718,55	3 718,55	10 053,16	10 053,16	10 053,16
Накопичений профіцит	3 983,76	7 585,00	6 169,25	6 506,94	6 318,46	7 311,62	2 050,12	4 525,36	6 217,42
Інший власний капітал	16,14	16,14	16,14	16,14	16,14	16,22	27,43	56,98	37,59
Разом власного капіталу	38 597,69	42 198,93	41 903,95	42 241,64	62 553,16	63 546,39	64 630,70	67 135,49	101 308,17

Доходи	2004	3 міс.2005	6 міс 2005	9 міс 2005	2005	3 міс 2006	6 міс 2006	9 міс.2006	2006
Процентні доходи	21 230,52	6 540,82	13 835,19	18 677,08	28 444,00	7 666,53	15 368,51	23 345,49	32 573,49
Комісійні доходи	10 605,96	3 529,50	6 950,59	9 131,66	13 703,48	3 647,20	7 074,69	11 016,33	15 748,58
Торгівельний дохід	583,58	152,96	308,40	536,24	777,61	310,59	527,29	818,82	2 179,22
Інші банківські операційні доходи	800,06	114,02	206,41	377,25	1 210,45	57,51	66,09	94,30	137,37
Інші небанківські операційні доходи	39,96	17,57	32,93	41,48	50,88	10,58	20,80	31,97	45,93
Зменшення резервів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	104,55	104,69	121,46	121,52
Разом доходів	33 260,08	10 354,87	21 333,52	28 763,72	44 186,42	11 796,95	23 162,07	35 428,38	50 806,11
Витрати	2004	3 міс 2005	6 міс 2005	9 міс 2005	2005	3 міс 2006	6 міс 2006	9 міс 2006	2006
Процентні витрати	10 550,96	3 278,82	7 118,11	9 675,02	14 750,31	3 680,83	7 476,12	11 442,64	15 755,95
Комісійні витрати	6 851,91	1 960,26	4 172,69	5 445,80	8 113,84	2 191,26	4 438,25	6 827,04	9 348,28
Інші банківські операційні витрати	2 158,45	266,45	638,22	870,57	1 892,43	576,98	958,09	1 449,94	1 982,40
Інші небанківські операційні витрати	6 961,44	1 637,72	3 431,56	4 762,02	7 589,94	2 202,06	4 356,05	6 754,23	9 394,30
Відрахування до резервів	3 792,89	-408,71	2 128,30	3 807,49	6 774,62	2 126,04	3 735,10	4 169,55	5 598,08
Податки на прибуток	960,67	22,20	541,48	561,98	1 612,92	26,63	148,34	259,61	2 509,68
Всього витрат	31 276,32	6 756,73	18 030,36	25 122,87	40 734,06	10 803,80	21 111,95	30 903,02	44 588,69
Фінансовий результат	1 983,76	3 598,13	3 303,16	3 640,84	3 452,36	993,15	2 050,12	4 525,36	6 217,42