

Рейтинговий звіт VUPB 003-001 short

Звіт про визначення кредитного рейтингу боргового інструменту

Емітент:	Відкрите акціонерне товариство «Український Професійний Банк»
Тип боргового інструменту:	іменні відсоткові облігації, незабезпечені
Обсяг емісії:	серія С – 25 000 000,00 грн.; серія D – 25 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість:	серія С – 25 000 штук; серія D – 25 000 штук
Форма:	бездокументарна
Процентний дохід:	<p>процентна ставка за облігаціями серії С на перший та другий процентні періоди встановлюється в розмірі 13,00%. Рішення про встановлення процентних ставок за облігаціями серії С з третього по дванадцятий процентні періоди приймається Правлінням банку і не може бути меншою за облікову ставку Національного банку України станом на дату прийняття рішення.</p> <p>Процентна ставка за облігаціями серії D на перший, другий, третій та четвертий процентні періоди встановлюється в розмірі 13,5%. Рішення про встановлення процентних ставок за облігаціями серії D з п'ятого по дванадцятий процентні періоди приймається Правлінням банку і не може бути меншою за облікову ставку Національного банку України станом на дату прийняття рішення.</p>
Термін розміщення:	серія С,D – з 26.11.2007 р. по 25.11.2008 р.
Термін обігу:	серія С,D – з дати реєстрації в Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій по 25 листопада 2010 року включно.
Дата погашення:	серія С,D – з 26.11.2010 р. по 28.11.2010 р.
Дата визначення:	11.10.2007 р.
Кредитний рейтинг:	uaBBB
Прогноз рейтингу:	стабільний

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.

Вихідна інформація

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «УПБ» за 2003-2006 рр. та I півріччя 2007 р., 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 або окремий 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 «-» означають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

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

Рейтингова історія

Інформацію щодо рейтингу боргового інструменту ВАТ «УПБ» наведено в таблицях нижче.

Таблиця 1. Статистика рейтингу боргового інструменту (серія C, D) ВАТ «УПБ»

Дата	11.10.2007
Рівень рейтингу	uaBBB
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Основні показники

Основні фінансові показники

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.	188,19	258,51	321,89	443,31	388,41	440,58	530,99	626,51	737,22	960,92
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	136,00	176,88	238,53	303,54	307,76	346,00	375,44	479,52	583,32	787,67
Кошти клієнтів, млн. грн.	84,54	131,26	153,90	256,87	205,44	234,57	344,98	369,79	410,00	489,51
Власний капітал, млн. грн.	52,60	62,44	84,33	108,47	109,45	108,54	110,64	201,97	203,84	203,02
Доходи, млн. грн.	21,51	27,47	38,83	50,51	13,86	30,27	48,22	67,14	24,21	53,16
Витрати, млн. грн.	20,17	26,47	36,48	46,37	12,42	27,25	43,09	60,68	22,34	47,96
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	2,57	1,63	3,24	5,82	1,86	4,23	7,14	8,83	2,36	6,69
Чистий прибуток, млн. грн.	1,34	1,00	2,35	4,14	1,45	3,02	5,13	6,46	1,86	5,20
Доходність активів (ROA) ¹ , %	0,71	0,39	0,73	0,93	-	-	-	1,03	-	-
Доходність капіталу (ROE) ² , %	2,54	1,60	2,78	3,82	-	-	-	3,20	-	-

¹ Значення ROA на звітну дату

² Значення ROE на звітну дату

Фактори, що підтримують рівень кредитного рейтингу

- Динамічне зростання основних балансових показників протягом останнього року, що дозволило Банку протягом останнього року піднятися на 9 позицій у ренкінгу НБУ за розміром чистих активів та посісти 63 місце (станом на 01.07.2007 р.).
- Високий рівень показників ліквідності та капіталізації, які значно перевищують середні за банківською системою України.
- Питома вага простроченої заборгованості в клієнтському кредитному портфелі станом на 01.07.2007 р. складає 0,72%.

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Значна концентрація кредитного портфеля за основними позичальниками, що може негативно вплинути на показники прибутковості при виникненні проблем навіть з незначною часткою кредитів та спрямованість Банку на кредитування підприємств окремих видів економічної діяльності, зокрема, оптової торгівлі та посередництва в оптовій торгівлі – понад 40% кредитного портфеля.
- Концентрація ресурсної бази за основними контрагентами, зокрема, заборгованість перед 20 найбільшими кредиторами станом на 01.07.2007р. становить понад 50% зобов'язань (при цьому кошти 10 найбільших вкладників формують понад 40% клієнтського депозитного портфеля).
- Недостатній розвиток власної регіональної мережі та карткового бізнесу, що за умов подальшого збільшення присутності системних банків на ринку, суттєво ускладнює виконання стратегічних завдань Емітента.

Резюме

Відкрите акціонерне товариство «Український Професійний Банк» працює на банківському ринку з 1992 року та є правонаступником ТОВ «Мебліпромбанк». Банк має відповідні ліцензії та дозволи НБУ на здійснення банківських операцій, а також ліцензії ДКЦПФР.

ВАТ «УПБ» є учасником Асоціації українських банків, Київського банківського союзу, Фонду гарантування вкладів фізичних осіб, Саморегулювальної організації «Акціонерне товариство «Київська міжнародна фондова біржа», Саморегулювальної організації «Професійна організація реєстраторів і депозитаріїв», Платіжної системи «Українська національна розрахункова картка» Міжнародної платіжної системи «Visa International», Першого всеукраїнського бюро кредитних історій.

Динамічне зростання основних балансових показників дозволило Банку станом на 01.07.2007 р. посісти 63 місце в рейтингу НБУ за розміром чистих активів.

Темпи приросту активів протягом 2002 – 2006 рр. та I півріччя 2007 р. були помірними, що обумовлено стратегією банку. За період з 2002 року активи Банку зросли в 5,11 рази та на кінець першого півріччя 2007 р. склали 960,92 млн. грн., кредитно-інвестиційний портфель – 787,67 млн. грн., кошти клієнтів – 489,51 млн. грн., власний капітал – 203,02 млн. грн.

Регіональна мережа ВАТ «УПБ» налічує 14 безбалансових відділень, які розташовані переважно в м. Києві. Надалі Банк планує значно диверсифікувати регіональну мережу, шляхом відкриття територіальних підрозділів в інших регіонах України, зокрема, в обласних центрах та інших великих містах.

Картковий бізнес ВАТ «УПБ» має помірний ступінь розвитку: банк співпрацює з міжнародною платіжною системою «Visa International» та з міжнародною платіжною системою «УкрКарт». Кількість карток в обігу станом на 01.07.07 р. склала 9,1 тис. шт. Банк використовує власну інфраструктуру обслуговування карток та співпрацює з банками-партнерами для обслуговування карткового бізнесу.

За період з 2002–2006 рр. було проведено 4 емісії акцій, статутний капітал ВАТ «УПБ» зріс у 4,4 рази та станом на 01.07.07 р. складає 180 млн. грн. Пряма істотна участь у зареєстрованому статутному капіталі належить одній юридичній особі.

У структурі залучених коштів переважають кошти фізичних осіб, при цьому слід зазначити значну концентрацію клієнтських коштів за основними кредиторами (кошти 20 найбільших кредиторів станом на 01.07.2007 р. склали 49,83% зобов'язань Банку) та видами економічної діяльності (на одну галузь економічної діяльності станом на 01.07.2007 р. припадало 46,27% коштів суб'єктів господарювання).

Протягом 2002-2006 рр. та I півріччя 2007 р. залучені кошти Банк розміщує, насамперед, у клієнтський кредитний портфель та портфель цінних паперів.

Портфель цінних паперів сформовано, насамперед, іменними процентними облігаціями та станом на 01.07.2007 р. його обсяг складав 96,12 млн. грн., або 10% чистих активів Банку. ВАТ «УПБ» кредитує підприємства різних галузей економіки, проте концентрація кредитного портфеля банку за галузями економіки є значною. Спостерігається значна концентрація за окремими позичальниками (кошти надані 20 найбільшим позичальникам формують 79,72% клієнтського кредитного портфелю).

Якість кредитного портфеля Банку є доброю. Сумнівної заборгованості в структурі кредитного портфеля немає. Обсяг простроченої заборгованості незначний та станом на 01.07.2007 р. склав 4,4 млн. грн. У структурі кредитно-інвестиційного портфеля за категоріями ризику значна питома вага припадає на кредити класифіковані як «під контролем» та «субстандартні». «Сумнівна» та «безнадійна» заборгованість у кредитно-інвестиційному портфелі станом на 01.07.2007 р. склала 7,2 млн. грн., або 0,86%. Банк наражається на значні ризики, що пов'язані з кредитуванням певних галузей економіки та окремих позичальників.

Ліквідність ВАТ «УПБ» протягом усього аналізованого періоду залишається на прийнятному рівні. Питома вага високоліквідних активів у чистих активах банку станом на 01.07.2007 р. складає 15,98%. Пасивне сальдо за міжбанківськими операціями на кінець червня 2007 р. склало 3,46% зобов'язань Банку, що свідчить про використання коштів міжбанківського ринку для короткострокового управління ліквідністю.

Протягом аналізованого періоду ВАТ «УПБ» дотримувався нормативів, встановлених НБУ.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ВАТ «УПБ», його кредитний рейтинг боргового інструменту визначено на рівні «uaBBB» зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектору

Г.С. Апостолова

Додатки

Дані балансу ВАТ «УПБ» млн. 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
Активи										
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	7,41	26,57	18,24	52,98	25,04	25,16	80,76	80,48	36,23	50,50
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	36,57	62,50	79,88	133,65	82,80	98,48	136,11	146,01	132,39	205,01
Кредити клієнтам	140,88	169,94	227,96	250,02	275,72	321,01	294,04	388,51	457,19	608,67
Цінні папери	0,00	0,44	0,01	12,06	9,96	0,06	26,39	16,89	111,78	96,12
Довгострокові вкладення	4,11	5,41	6,53	6,39	6,69	6,38	6,61	7,57	10,00	11,56
Нараховані доходи	0,26	0,30	0,63	0,68	0,97	1,10	1,37	2,11	3,80	4,24
Резерви	-5,12	-9,20	-12,13	-13,82	-14,25	-14,99	-17,20	-17,42	-17,86	-19,68
Інші активи	4,07	2,56	0,77	1,35	1,48	3,38	2,91	2,37	3,69	4,50
Разом активів	188,19	258,51	321,89	443,31	388,41	440,58	530,99	626,51	737,22	960,92
Зобов'язання										
Кошти банків	38,53	58,00	75,47	75,19	69,96	93,21	70,01	50,58	86,41	231,23
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05
Кошти суб'єктів господарювання	52,58	68,89	76,13	124,85	79,74	106,14	171,97	167,28	143,51	211,91
Кошти фізичних осіб	31,96	62,37	77,77	132,02	125,67	128,43	173,01	202,50	266,49	277,55
Боргові цінні папери	0,07	5,41	1,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30,00	30,00
Субординований борг	11,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	0,39	0,49	1,16	1,20	1,51	1,20	1,85	1,89	3,09	2,69
Інші зобов'язання	0,86	0,91	0,52	1,58	2,06	3,07	3,50	2,29	3,88	4,47
Разом зобов'язань	135,59	196,07	237,56	334,84	278,97	332,05	420,34	424,54	533,38	757,90
Власний капітал										
Сплачений статутний капітал	41,16	49,99	70,00	90,00	90,00	90,00	90,00	180,00	180,00	180,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	10,01	11,35	11,88	14,23	13,76	15,42	15,42	15,42	15,42	17,78
Результат минулих років	0,00	0,00	0,00	0,00	4,14	0,00	0,00	0,00	6,46	0,00
Результати переоцінки	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,04
Фінансовий результат поточного року	1,34	1,00	2,35	4,14	1,45	3,02	5,13	6,46	1,86	5,20
Всього власний капітал	52,60	62,44	84,33	108,47	109,45	108,54	110,64	201,97	203,84	203,02

Дані звіту про фінансові результати ВАТ «УПБ», млн. 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	15,68	23,14	30,99	41,00	10,75	23,63	36,83	51,54	20,29	44,58
Комісійні доходи	4,66	3,74	5,70	8,85	1,98	4,46	7,36	10,61	2,97	6,38
Результат від торговельних операцій	1,14	0,52	2,06	0,46	1,06	1,97	3,31	4,52	1,42	2,81
Інші операційні доходи	0,03	0,07	0,08	0,15	0,08	0,21	0,72	0,47	-0,47	-0,62
Інші доходи	0,00	0,00	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Повернення списаних активів	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
Всього доходів	21,51	27,47	38,83	50,51	13,86	30,27	48,22	67,14	24,21	53,16
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 витрати	7,94	11,69	19,55	25,07	6,56	14,16	21,97	31,74	14,28	29,21
Комісійні витрати	0,15	0,34	0,30	0,40	0,12	0,32	0,53	0,90	0,22	0,47
Інші операційні витрати	0,94	1,53	1,58	1,95	0,60	1,43	1,93	2,64	1,04	2,14
Загальні адміністративні витрати	5,95	8,17	11,21	14,70	3,95	8,50	13,08	19,11	5,97	12,48
Відрахування в резерви	3,96	4,12	2,94	2,57	0,76	1,63	3,57	3,93	0,35	2,17
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	1,23	0,63	0,89	1,68	0,42	1,22	2,01	2,37	0,49	1,49
Всього витрат	20,17	26,47	36,48	46,37	12,42	27,25	43,09	60,68	22,34	47,96
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
Фінансовий результат поточного року	1,34	1,00	2,35	4,14	1,45	3,02	5,13	6,46	1,86	5,20

Організаційна структура БАТ «УПБ»



