

Рейтинговий звіт UBDP 003-002 short

Звіт про визначення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Емітент:	ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	Іменні процентні облігації
Серія:	С
Обсяг емісії:	70 000 000 грн.
Кількість облігацій:	70 000 одиниць
Відсоткова ставка:	14% річних на перший – четвертий відсоткові періоди
Термін розміщення:	з 01.11.2007р. по 31.10.2008 р.
Термін обігу:	починається після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку України звіту про результати розміщення облігацій та триває по 25.10.2012 р
Дата погашення:	25.10.2012 р.
Дата визначення:	25.09.2007 р.
Рівень рейтингу:	uaBBB
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового зобов'язання визначено за Національною рейтинговою шкалою, 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.

Вихідна інформація

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» за 2002–2006 рр. та перше півріччя 2007 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 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 наявних передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рейтингова історія

Наразі в обігу перебувають облігації серій А та В, загальним обсягом 40 млн. грн. Інформацію про рейтинг боргового зобов'язання ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» наведено у таблиці нижче.

Дата	06.10.05	28.03.06	08.06.08	29.09.06	28.12.06	19.04.07	21.06.07
Рівень рейтингу	uaBB+	uaBB+	uaBB+	uaBB+	uaBB+	uaBBB–	uaBBB
Прогноз	Стабільний	Позитивний	Позитивний	Позитивний	Позитивний	Стабільний	Стабільний
Рейтингова дія	Визначення	Підтвердження	Підтвердження	Підтвердження	Підтвердження	Підвищення	Підвищення

Основні показники¹

Показник	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.07	01.01.07	01.04.07	01.07.07
Актив, млн. грн.	140,76	360,11	677,46	722,88	733,55	780,73	791,82	950,10	976,19	974,55
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	118,36	260,20	416,32	591,02	610,85	707,57	716,58	832,52	866,80	883,88
Кошти клієнтів, млн. грн.	78,86	217,14	426,38	528,08	549,28	547,20	542,83	644,68	544,53	543,93
Власний капітал, млн. грн.	41,94	42,12	74,58	85,60	87,68	89,26	91,28	154,15	156,29	155,82
Доходи, млн. грн.	15,60	30,68	64,15	90,51	28,16	61,79	99,15	139,34	40,24	80,34
Витрати, млн. грн.	15,50	30,48	62,74	87,43	26,77	58,71	93,97	131,51	37,08	74,05
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	0,28	0,43	2,09	4,39	1,75	4,05	6,67	10,97	3,98	8,54
Чистий прибуток, млн. грн.	0,10	0,20	1,41	3,08	1,39	3,09	5,18	7,84	3,16	6,28
Доходність активів (ROA),%	0,07	0,06	0,21	0,43	-	-	-	0,82	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	0,24	0,47	1,89	3,60	-	-	-	5,08	-	-

¹ Відповідно до даних статистичної звітності банку (файл 02)

Фактори, що сприяють підвищенню кредитного рейтингу

- Достатній рівень фондової капіталізації Банку та перевищення темпів зростання обсягу власного капіталу порівняно з темпами росту активів Банку, що спричинило підвищення нормативів адекватності капіталу;
- Стабільно високе значення показника ефективності діяльності Банку протягом останніх років (станом на 01.07.2007 р. – 283,76%).

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Питома вага негативно класифікованих кредитів у кредитному портфелі Банку станом на 01.07.07 р. склала 56%, з яких 97% складає «субстандартна» заборгованість;
- Значна концентрація кредитного портфеля Банку за окремими позичальниками, що пояснюється його орієнтованістю, насамперед, на кредитування корпоративного бізнесу (станом на 01.07.07 р. на 20 найбільших кредитів припадає понад 50% клієнтського кредитного портфеля);
- Недостатня інформаційна відкритість та прозорість;
- Ризик втрати ринкової позиції Банку за умов подальшого збільшення присутності крупних системних банків на українському фінансовому ринку.

Резюме

Відкрите акціонерне товариство ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» працює на фінансовому ринку України з 1994 року та є правонаступником Акціонерного Сімферопольського банку «АКСІ-БАНК».

Діяльність ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» здійснюється відповідно до отриманих ліцензій та дозволів.

За результатами діяльності вітчизняної банківської системи у 2006 році ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» віднесено Національним банком України до третьої групи за розміром чистих активів.

Станом на 01.07.07 р. за обсягом чистих активів та балансового капіталу ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» посідав 56 місце в ренкінгу АУБ. За розміром кредитно-інвестиційного портфеля банк займав 49 позицію в ренкінгу АУБ (0,268% від загального розміру кредитно-інвестиційного портфеля банківської системи України). За розміром депозитного портфеля фізичних та юридичних осіб банк посідає відповідно 51 та 68 позицію у банківській системі України.

ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» є учасником фондового та міжбанківського ринків. Банк співпрацює з національними та міжнародними організаціями, а також є учасником ряду спілок та асоціацій.

Слід зазначити, що протягом останніх років ринкова позиція банку знижується, що є наслідком більш інтенсивного розвитку банків-конкурентів. Розвиток банку протягом останніх років є помірним та відбувається за рахунок розширення регіональної мережі та карткового бізнесу, зростання обсягів кредитування та залучення коштів від корпоративних та роздрібних клієнтів, а також підвищення капіталізації банку.

Органами управління Банку є Загальні збори Учасників, Спостережна Рада Банку, Правління Банку. Вищим органом управління Банку є Загальні збори Учасників. Колегіальними органами управління у банку є постійно діючі комітети.

Управління ризиками у банку здійснюється на належному рівні. Нормативна база Банку, що регулює управління ризиками, включає Політику управління ризиками та положення, які визначають питання управління окремих банківських ризиків.

За період існування діяльність банку перевірялася контролюючими органами. В ході окремих перевірок було виявлено незначні порушення. Обсяг судових позовів, за якими банк є відповідачем є незначним для банку. Операції з пов'язаними особами здійснюються на ринкових умовах.

Протягом періоду діяльності ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства», структура його акціонерів змінювалася. У 2006 році банком було збільшено статутний капітал до 140 млн. грн., проте переважну частину акцій було викуплено основними акціонерами. Станом на 01.07.07 р. основними акціонерами банку були

дві фізичними особами. У серпні поточного року, Національним банком України надано попередній дозвіл іноземному банку на придбання 100% акцій ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства»¹.

ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» розширює регіональну мережу, відкриваючи територіальні підрозділи, насамперед, в раніше не охоплених регіонах. На початок другого півріччя 2007 року функціонувало чотири філії та 20 відділень.

Протягом року банк активно впроваджував кредитні та депозитні програми для юридичних та фізичних осіб. У структурі клієнтської бази за юридичними особами переважали клієнти за розрахунково–касовим обслуговуванням. Банк активно впроваджував зарплатні проекти на підприємствах. Станом на 01.07.07 р. ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» обслуговував 43,81 тис. клієнтів, у тому числі 62 небанківські фінансові установи та 41,15 тис. клієнтів фізичних осіб. Загальна кількість відкритих рахунків на цю дату склала 58,82 тис., у тому числі 6,14 тис. вкладних рахунків.

ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» активно розвиває картковий бізнес, співпрацюючи з платіжними системами «Visa» та «MasterCard», та має власну інфраструктуру обслуговування карткового бізнесу, проте за рівнем розвитку карткового бізнесу він поступається банків-лідерам роздрібного ринку. До кінця 2007 року банк запланував подвоїти кількість платіжних карток та розширити власну інфраструктуру обслуговування карткового бізнесу.

ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» дотримувався економічних нормативів, встановлених НБУ. Збільшення акціонерного капіталу спричинило зростання нормативів капіталізації та зниження нормативів кредитних ризиків.

Ресурсна база банку є помірно диверсифікована за джерелами надходжень.

Значне зростання власного капіталу банку у 2006 році відбулося за рахунок додаткової емісії акцій. Станом на 01.07.07 р. балансовий капітал ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» склав 155,8 млн. грн., у тому числі статутний – 140,0 млн. грн. Значення показників покриття капіталом чистих активів та кредитно–інвестиційних ризиків на кінець першого півріччя 2007 року склало 14,77% та 17,63%.

Зобов'язання банку зростали, насамперед, за рахунок коштів клієнтів, а у їхній структурі відбувалися перегрупування. Концентрація зобов'язань, та клієнтського депозитного портфеля за окремими кредиторами залишається значною.

Банк намагається диверсифікувати ресурсну базу шляхом залучення коштів через емісію боргових цінних паперів. З 2005 року в обігу перебувають облигації серії А та серії В на загальну суму 40 млн. грн. Заборгованість банку за цими облигаціями на початок другого півріччя 2007 року складає 39,8 млн. грн. (станом на 01.01.07 р.– 24,9 млн. грн.). Банк проводить обслуговування боргу в строки,

¹ Відповідно до публічної інформації

встановлені інформацією про випуск облігацій. Виплата купонного доходу здійснюється своєчасно. Банком встановлено процентну ставку в розмірі тринадцять відсотків річних. За офертою, яка встановлювалась 23.04.2007 року, ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» було достроково викуплено та повторно розміщено облігації серії А на загальну суму 14,7 млн. грн.

Залучені кошти ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» розміщує, насамперед, у портфель кредитів юридичним та фізичним особам, а також у міжбанківські кредити. Питома вага інших складових у активах банку є незначною. Станом на 01.07.07 р. чисті активи ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» склали 974,55 млн. грн., кредитно-інвестиційний портфель – 972,44 млн. грн.

Портфель кредитів клієнтам ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» є строковим, та складається, насамперед, із кредитів, наданих суб'єктам господарювання. Питома вага кредитів, наданих фізичним особам постійно зростає, та на початок 2007 року склала майже 30% (на початок 2003 року – 2,45% відповідно).

Загалом, якість кредитного портфеля фізичних осіб є доброю, проте концентрація кредитного портфеля залишається значною.

ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» є професійним учасником на ринку цінних паперів, та має необхідні ліцензії. Обсяг операцій на ринку цінних паперів суттєво знизився, порівняно з 2006 роком. Портфель цінних паперів банку складається із ОВДП, облігацій банків та інших емітентів. Оцінити ліквідність портфеля цінних паперів, окрім ОВДП, неможливо.

Ліквідність ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» залишається на прийнятному рівні. Банк має незначні дисбаланси активів та пасивів за строками до погашення, проте обсяг високоліквідних активів є достатнім для розрахунку за поточними зобов'язаннями.

У 2006 році ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» було отримано 139,34 млн. грн. чистих доходів, що на 54% перевищує дохід попереднього року та у 8,3 разів – дохід 2002 року. Дохід, отриманий у першому півріччі 2007 року склав 80,34 млн. грн., або 57,7% від загальних доходів банку, отриманих у 2006 році.

Витрати, понесені ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» у 2006 році склали 67,61 млн. грн. Частка загально-адміністративних витрат у загальних витратах залишається майже незмінною, та за перше півріччя поточного року складає 18,9%, а у їхній структурі переважають витрати на утримання персоналу, основних фондів та телекомунікації.

Структура доходів та витрат банку не зазнала значних змін протягом останніх років. Чистий прибуток, отриманий банком за шість місяців поточного року склав 6,28 млн. грн. або 80% чистого прибутку 2006 року.

У 2006 році спостерігалися відхилення між фактичними та плановими показниками діяльності. План розвитку ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства»

передбачає зростання основних фінансових показників, а також розвиток якісних показників діяльності, зокрема, розширення мережі та диверсифікацію діяльності. У 2006 році банком не було досягнуто ряд планових показників, що було наслідком загострення конкуренції на банківському ринку. На 2007 рік заплановано перегляд запланованих показників.

Банком заплановано емісію п'ятирічних облігації серії С у розмірі 70 млн. грн. Розміщення облігацій буде проводитись за допомогою ТОВ «Галт енд Тагарт Сек'юритіз (Україна). Розміщення облігацій триває з 19.11.2007 р. до 30.10.2008 р. Погашення облігацій буде здійснено емітентом 12.11.2012 р. Відсоткова ставка за облігаціями на перший – четвертий відсоткові періоди складає 14% річних. За облігаціями серії С передбачена можливість дострокового викупу.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності, кредитний рейтинг емісії облігацій ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства» серії С обсягом 70 млн. грн. визначено на рівні «uaBBB» зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Відповідальний аналітик

В.О. Шулик

Додатки

Дані балансу ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства», млн. грн

Показник	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2007	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Активи										
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	18,14	54,75	102,74	90,95	50,17	41,66	40,20	78,90	39,32	52,17
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	10,83	16,03	25,79	12,65	13,34	10,99
Кошти в інших банках	35,95	65,97	248,70	182,06	177,34	67,12	72,19	145,32	128,33	153,52
Кредити клієнтам	89,82	246,75	351,14	475,78	496,70	684,39	691,08	751,22	813,20	800,94
Цінні папери	0,01	0,29	0,00	16,25	27,78	9,90	5,00	16,17	16,18	16,20
Довгострокові вкладення	0,46	4,93	8,32	9,23	9,83	10,18	10,33	10,38	9,98	10,05
Нараховані доходи	0,83	0,77	1,60	3,22	4,74	6,12	8,80	8,87	10,83	13,49
Резерви	-5,36	-14,16	-37,23	-57,60	-57,81	-62,89	-69,74	-77,24	-84,16	-88,86
Інші активи	0,89	0,81	2,18	2,98	13,97	8,21	8,16	3,81	29,17	6,06
Разом активів	140,76	360,11	677,46	722,88	733,55	780,73	791,82	950,10	976,19	974,55
Зобов'язання										
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	18,83	99,64	172,32	62,44	28,39	85,26	89,39	114,99	187,98	218,12
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	6,40	5,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	60,66	144,24	328,87	325,10	301,54	287,54	283,10	334,65	212,71	228,77
Кошти фізичних осіб	18,20	66,50	91,58	202,97	247,74	259,66	259,73	310,04	331,82	315,15
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	39,71	39,20	39,20	32,40	24,90	39,90	39,80
Нараховані витрати	0,28	0,91	1,83	4,84	4,61	4,91	5,93	7,37	8,75	10,05
Інші зобов'язання	0,84	0,30	2,35	2,21	24,39	9,90	30,00	4,01	38,74	6,84
Разом зобов'язань	98,82	317,99	602,88	637,28	645,87	691,47	700,55	795,95	819,90	818,74
Власний капітал										
Сплачений статутний капітал	41,00	41,00	72,00	80,00	80,00	80,00	80,00	140,00	140,00	140,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,36	0,37	0,45	0,80	0,80	1,57	1,57	1,57	1,57	3,53
Результат минулих років	0,48	0,55	0,72	1,73	4,84	3,98	3,98	3,98	11,82	5,96
Результати переоцінки	0,00	0,00	0,00	0,00	0,65	0,62	0,54	0,76	-0,26	0,04
Фінансовий результат поточного року	0,10	0,20	1,41	3,08	1,39	3,09	5,18	7,84	3,16	6,28
Всього власний капітал	41,94	42,12	74,58	85,60	87,68	89,26	91,28	154,15	156,29	155,82

Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Універсальний Банк Розвитку та Партнерства», млн. грн.

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2007	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Доходи										
Процентні доходи	13,71	26,19	50,55	66,19	20,43	46,19	76,18	108,53	32,97	67,34
Комісійні доходи	0,89	2,50	6,98	14,97	4,17	9,15	14,46	19,84	4,30	8,62
Результат від торговельних операцій	0,98	1,87	6,45	6,88	2,46	4,27	6,19	7,75	1,11	2,11
Інші операційні доходи	0,01	0,11	0,16	2,46	1,09	2,18	2,31	3,20	1,81	2,17
Інші доходи	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	0,02	0,05	0,09
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,01	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 ДОХОДИ	15,60	30,68	64,15	90,51	28,16	61,79	99,15	139,34	40,24	80,34
Витрати										
Процентні витрати	6,75	14,41	24,46	40,79	16,01	32,19	50,27	67,61	18,34	36,95
Комісійні витрати	0,19	0,38	0,86	1,13	0,34	0,83	1,31	1,96	0,67	1,42
Інші операційні витрати	2,40	2,67	1,92	6,07	4,35	8,18	11,30	14,67	3,46	8,05
Загальні адміністративні витрати	2,23	3,96	11,51	17,52	5,45	11,09	17,31	24,10	7,20	13,99
Відрахування в резерви	3,74	8,83	23,32	20,61	0,26	5,47	12,29	20,04	6,59	11,38
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	0,18	0,23	0,67	1,31	0,36	0,96	1,49	3,13	0,82	2,26
ВСЬОГО ВИТРАТ	15,50	30,48	62,74	87,43	26,77	58,71	93,97	131,51	37,08	74,05
Прибуток										
Фінансовий результат поточного року	0,10	0,20	1,41	3,08	1,39	3,09	5,18	7,84	3,16	6,28