

Рейтинговий звіт SPCB 002-001 short

Звіт про визначення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Тип рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання (емісії облігацій) за Національною рейтинговою шкалою
Емітент:	ТОВ «Східно-промисловий банк»
Тип боргового інструменту:	Облігації, іменні відсоткові, звичайні (незабезпечені)
Обсяг емісії:	серія E: 5 000 000,00 грн.; серія F: 5 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість:	серія E: 5 000 штук; серія F: 5 000 штук
Форма існування:	бездокументарна
Процентний дохід:	серія E: 1 – 4 процентні періоди – 14,0% річних; процентний дохід на кожні чотири наступні процентні періоди визначається Емітентом окремо за 30 днів до дня початку п'ятого, дев'ятого, тринадцятого та сімнадцятого процентних періодів відповідно. серія F: 1 – 2 процентні періоди – 14,0% річних; процентний дохід на кожні два наступні процентні періоди визначається Емітентом окремо за 30 днів до дня початку третього, п'ятого, сьомого, дев'ятого та одинадцятого процентних періодів відповідно.
Термін розміщення:	серія E: з 07.02.2008 р. до 13.11.2008 р. (включно) серія F: з 07.02.2008 р. до 12.01.2009 р. (включно)
Термін обігу:	після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку України звіту про результати розміщення облігацій та триває: серія E: до 08.05.2013 р. (включно); серія F: до 26.06.2013 р. (включно)
Дата погашення:	серія E: 08.05.2013 р.; серія F: 26.06.2013 р.
Дата визначення рейтингу:	06.12.2007 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaBB+
Прогноз рейтингу:	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 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 ТОВ «Східно-промисловий банк» за 2002-2006 рр. та I-III квартали 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 uaBB характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ НІЖ ДОСТАТНЯ порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності 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.

Рейтингова історія

Кредитний рейтинг емісій облігацій серій E та F визначено вперше.

Дата	06.12.2007
Рівень рейтингу	uaBB+
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Основні фінансові показники

Показник	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Актив, млн. грн.	26,23	56,05	76,52	90,12	108,90	125,33	131,02	137,38
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	21,63	46,44	58,68	71,86	88,58	102,49	107,48	112,55
Кошти клієнтів, млн. грн.	7,28	25,62	43,42	49,34	63,25	77,59	79,92	85,66
Власний капітал, млн. грн.	15,30	20,89	24,65	31,80	36,70	37,44	38,03	38,79
Доходи, млн. грн.	4,83	8,21	13,13	15,09	18,16	4,89	10,37	16,50
Витрати, млн. грн.	3,12	6,55	10,88	13,16	15,57	4,17	9,13	14,38
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	2,42	2,43	3,01	2,58	3,55	0,98	1,68	2,88
Чистий прибуток, млн. грн.	1,71	1,66	2,26	1,92	2,59	0,73	1,24	2,11
Доходність активів (ROA),%	6,51	2,96	2,95	2,13	2,38	-	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	11,15	7,95	9,15	6,04	7,06	-	-	-

Фактори, що підтримують рівень кредитного рейтингу

- Високі показники ефективності діяльності протягом останніх 5 років, зокрема станом на 01.10.2007 р. рентабельність активів перевищує 2%, коефіцієнт ефективності діяльності складає близько 150%.
- Питома вага простроченої та сумнівної заборгованості станом на 01.10.2007 р. складає 0,01%.
- Збалансованість активів та пасивів за строками до погашення та валютами.

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Концентрація кредитного портфеля за основними позичальниками (на 20 найбільших позичальників припадає близько 190% капіталу I рівня) разом з незначним рівнем резервування за кредитними операціями може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку.
- Концентрація ресурсної бази та обмежені можливості щодо залучення клієнтів зумовлюють залежність Банку від фінансового стану невеликого числа його клієнтів та підвищують ризик ліквідності.
- В рамках розвитку Банку система управління ризиками потребує подальшого удосконалення.
- Ризик втрати ринкової позиції Банку за умов подальшого збільшення присутності великих системних банків на українському фінансовому ринку.

Резюме

ТОВ «Східно-промисловий банк» є регіональним банком, чия діяльність зосереджена на території Луганської області.

За даними НБУ, станом на 01.10.2007 р. за розміром чистих активів ТОВ «Східно-промисловий банк» перебуває у IV групі банків і займає 157 місце серед 173 банків. Станом на 01.10.2007 р. чисті активи Банку становили 137,38 млн. грн., кредитно-інвестиційний портфель – 112,55 млн. грн., власний капітал – 38,79 млн. грн.

Основними власниками Банку є Леснічевська І.А. та Пекерман М.В., які є співвласниками та керівниками транспортної компанії ТОВ «Компанія «Транспеле».

Мережа відділень Банку розвинута слабо. Станом на 01.10.2007 р. мережа нараховує 6 відділень, які розташовані у місті Луганськ. Планується розширення регіональної мережі відділень як у місті Луганськ, так і в області, зокрема, у Северодонецьку, Лісічанську, Рубіжному та інших.

Картковий бізнес має слабкий ступінь розвитку. Донедавна Банк співпрацював тільки з національною платіжною системою «УкрКарт», але з 2007 року він вступив у членство до міжнародної платіжної системи «MasterCard», що дозволить розширити спектр банківських продуктів.

ТОВ «Східно-промисловий банк» кредитує, насамперед, суб'єктів господарської діяльності, але частка кредитів, наданих фізичним особам, стало зростає, насамперед, за рахунок іпотеки. Корпоративний кредитний портфель сконцентровано у переробній промисловості (40,9%).

Зобов'язання Банку формуються, насамперед, клієнтськими коштами, а також коштами, залученими через випуск боргових цінних паперів.

Протягом аналізованого періоду ТОВ «Східно-промисловий банк» дотримувався всіх економічних нормативів НБУ, проте Банку притаманний ризик концентрації кредитних операцій, про що свідчать високі значення нормативу кредитних ризиків ($H7 = 24,97\%$).

ТОВ «Східно-промисловий банк» має значну концентрацію як клієнтського кредитного портфеля за позичальниками (кошти 20 найбільших позичальників становлять 64,4% кредитного портфеля, або 188,94% від капіталу I рівня), так і ресурсної бази за основними кредиторами (кошти 20 найбільших кредиторів складають 50,7% зобов'язань), що робить Банк залежним від фінансового стану та поведінки невеликого числа клієнтів що, відповідно, наражає Банк на кредитні ризики та ризики ліквідності.

Якість кредитного портфеля ТОВ «Східно-промисловий банк» є добрим. Рівень резервування клієнтського кредитного портфеля є низьким – близько 1%. Хоча це і є адекватним рівню простроченої та сумнівної заборгованостей, проте може бути недостатнім для покриття всіх можливих потенційних втрат.

Основним джерелом доходів Банку виступають операційні доходи від кредитування корпоративних клієнтів, але поступово зростає частка операційних доходів отриманих від кредитування фізичних осіб. Для Банку характерний значний рівень загальних адміністративних витрат. Показники ефективності діяльності є задовільними.

ТОВ «Східно-промисловий банк» має позитивний досвід випуску власних облігацій (серії А, В, С, D). Серії А та В погашені, облігації серії С перебувають в обігу та обертаються на біржовому та позабіржовому ринках (5 млн. грн., термін обігу до 31.01.2008 р.). Облігації емісії серії D (5 млн. грн., термін обігу до 19.06.2012 р.) перебувають в процесі первинного розміщення. Станом на 01.10.2007 р. розміщено 4500 облігацій серії D. Зобов'язання виконуються у повному обсязі, процентний дохід сплачується вчасно.

Кошти, що будуть отримані через випуск нових серій Е та F (10,0 млн. грн.), будуть спрямовані у кредитні програми для задоволення потреб юридичних та фізичних осіб.

Стратегія ТОВ «Східно-промисловий банк» не носить агресивного характеру і передбачає поступовий розвиток фінансової установи. Основними стратегічними завданнями є впровадження нових банківських продуктів, розширення мережі відділень, удосконалення системи управління ризиками тощо, але при збереженні існуючої тенденції збільшення присутності великих банків, виконання наміченої стратегії розвитку буде складним.

Планується зберегти існуючу структуру кредитного портфеля – спрямованість, насамперед, на кредитування суб'єктів господарської діяльності (малий та середній бізнес), а також фізичних осіб (споживче кредитування).

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ТОВ «Східно-промисловий банк», кредитний рейтинг боргового зобов'язання Банку визначено на рівні uaBB+ зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Старший фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектору

А.М.Мовчан

Додатки

Дані балансу ТОВ «Східно-промисловий банк», 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	01.10.2007
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	2,87	5,79	8,84	9,18	6,82	9,66	6,31	10,87	10,80	9,64	12,96
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	2,53	7,89	7,71	5,49	9,35	8,73	9,47	4,66	6,36	12,97	8,74
Кредити клієнтам	21,70	39,05	53,14	66,17	62,56	76,50	83,64	84,21	91,59	100,02	106,85
Цінні папери	0,00	3,39	3,24	6,15	5,83	5,27	5,02	4,23	9,41	0,70	1,74
Довгострокові вкладення	0,68	1,60	2,76	3,05	3,53	3,57	3,55	4,99	5,65	5,94	6,41
Нараховані доходи	0,00	0,06	0,54	0,24	0,20	0,29	0,29	0,30	0,42	0,25	0,31
Резерви	-1,57	-1,99	-0,23	-0,45	-0,62	-0,75	-0,81	-0,86	-0,53	-0,76	-1,05
Інші активи	0,02	0,28	0,16	0,30	1,04	1,34	1,66	0,51	1,61	2,25	1,42
Разом активів	26,23	56,05	76,52	90,12	88,71	104,60	109,12	108,90	125,33	131,02	137,38
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	1,60	1,00	2,00	2,70	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	3,51	1,01
Кошти суб'єктів господарювання	4,97	11,30	14,28	15,97	15,66	28,17	23,13	20,84	30,87	30,34	32,22
Кошти фізичних осіб	2,31	14,32	29,14	33,37	33,58	35,00	37,45	42,41	46,72	49,58	53,44
Боргові цінні папери	0,00	4,04	2,00	4,03	3,05	4,46	5,00	5,00	4,46	4,46	7,69
Субординований борг	2,00	3,30	3,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30
Нараховані витрати	0,00	0,32	0,30	0,65	0,70	0,80	1,02	1,22	1,28	1,49	1,20
Інші зобов'язання	0,05	0,88	0,49	0,31	2,11	1,63	5,37	0,44	2,25	2,30	1,74
Разом зобов'язань	10,92	35,16	51,88	58,32	56,41	71,36	73,28	72,20	87,88	92,98	98,60
Сплачений статутний капітал	13,05	18,60	21,68	29,05	29,05	31,11	32,99	33,20	33,20	35,66	35,66
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,54	0,63	0,71	0,83	0,83	0,92	0,92	0,92	0,92	1,05	1,05
Результат минулих років	0,00	0,00	0,00	0,00	1,92	0,00	0,00	0,00	2,59	0,00	0,00
Результати переоцінки	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,02	0,10	-0,03	-0,01	0,00	0,09	-0,03
Фінансовий результат поточного року	1,71	1,66	2,26	1,92	0,52	1,12	1,97	2,59	0,73	1,24	2,11
Всього власний капітал	15,30	20,89	24,65	31,80	32,30	33,25	35,85	36,70	37,44	38,03	38,79

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «Східно-промисловий банк», 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	01.10.2007
Процентні доходи	3,96	7,04	10,74	12,31	3,31	6,75	10,67	14,58	4,00	8,29	13,07
Комісійні доходи	0,81	1,07	1,74	2,27	0,60	1,25	2,09	3,03	0,82	1,91	3,11
Результат від торговельних операцій	0,05	0,11	0,43	0,34	0,12	0,19	0,31	0,41	0,08	0,17	0,29
Інші операційні доходи	0,00	0,00	0,22	0,16	0,08	0,09	0,10	0,12	0,00	0,00	0,01
Інші доходи	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,01
Всього доходів	4,83	8,21	13,13	15,09	4,10	8,28	13,16	18,16	4,89	10,37	16,50
Процентні витрати	0,33	2,40	5,42	6,49	1,61	3,24	5,13	7,01	2,30	4,65	7,01
Комісійні витрати	0,02	0,02	0,06	0,08	0,02	0,04	0,06	0,08	0,02	0,04	0,06
Інші операційні витрати	0,14	0,31	0,66	0,96	0,23	0,47	0,72	0,99	0,33	0,72	1,03
Загальні адміністративні витрати	2,00	2,62	4,25	4,74	1,36	2,73	4,16	6,11	1,59	3,39	5,31
Відрахування в резерви	-0,09	0,43	-0,26	0,23	0,16	0,29	0,36	0,42	-0,32	-0,11	0,19
Податок на прибуток	0,72	0,77	0,75	0,66	0,18	0,38	0,77	0,96	0,26	0,44	0,77
Всього витрат	3,12	6,55	10,88	13,16	3,57	7,16	11,19	15,57	4,17	9,13	14,38
Фінансовий результат поточного року	1,71	1,66	2,26	1,92	0,52	1,12	1,97	2,59	0,73	1,24	2,11