

Рейтинговий звіт IMXB 003-004 short

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання АКБ «ІМЕКСБАНК»
Тип кредитного рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облігації, звичайні (незабезпечені)
Серія:	B
Обсяг випуску:	150 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	1 000 грн.
Кількість облігацій:	150 000 штук
Відсоткова ставка:	на п'ятий-восьмий відсотковий періоди облігацій встановлюється в розмірі 17% річних.
Термін розміщення:	з 03.12.2007 р. по 03.03.2008 р.
Термін обігу:	після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій серії B та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій до 29 листопада 2010 року.
Дата погашення:	29.11.2010 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	15.11.2007 р.
Дата оновлення:	14.04.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaA
Прогноз:	негативний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг 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.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність АКБ «ІМЕКСБАНК» за 2007-2008 рр., а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим емітентом, 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	15.11.2007	28.03.2008	23.09.2008	14.04.2009
Рівень рейтингу	uaA	uaA	uaA	uaA
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом «uaA» характеризується ВИСОКОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знаки «+» та «-» позначають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

Негативний прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

Рівень кредитного рейтингу АКБ «ІМЕКСБАНК» підтримується:

- диверсифікацією ресурсної бази за основними кредиторами;
- низькою питоною вагою проблемної заборгованості;
- достатнім розвитком регіональної мережі та карткового бізнесу, що дозволяє Банку втримувати конкурентні позиції на фінансовому ринку.

Рівень кредитного рейтингу АКБ «ІМЕКСБАНК» обмежується:

- концентрацією кредитного портфеля за основними позичальниками та низьким рівнем його покриття резервами для відшкодування можливих втрат, що може негативно вплинути на показники ліквідності та капіталізації;
- незбалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;
- необхідністю оптимізації бізнес-процесів та удосконалення системи управління ризиками у зв'язку із зростанням масштабів діяльності Банку;
- посиленням впливу зовнішніх чинників на фінансовий ринок та зниженням ділової активності, що призводить до погіршення платоспроможності позичальників та негативно впливає на фінансові показники Банку.

Основні балансові показники

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Активи, млн. грн.	834,35	1 625,81	2 536,57	4 015,52	4 544,08	5 010,50	5 591,51	6 200,75
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	605,63	1 163,60	1 940,23	3 134,20	3 588,43	4 045,71	4 626,58	5 024,03
Кошти клієнтів, млн. грн.	581,94	1 249,23	1 835,24	2 521,88	2 668,44	2 884,75	3 352,32	3 419,72
Власний капітал, млн. грн.	114,65	170,36	292,99	483,38	496,30	641,72	660,91	805,66
Доходи, млн. грн.	120,19	206,04	336,17	518,65	154,70	335,46	545,26	798,41
Витрати, млн. грн.	114,57	195,34	313,54	478,26	141,78	307,12	497,73	736,13
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	7,89	12,98	28,61	48,74	18,77	38,09	60,68	75,92
Чистий прибуток, млн. грн.	5,62	10,71	22,63	40,39	12,92	28,34	47,53	62,28
Доходність активів (ROA) ¹ , %	0,67	0,66	0,89	1,01	-	-	-	1,00
Доходність капіталу (ROE) ² , %	4,90	6,28	7,72	8,36	-	-	-	7,73

¹ Значення ROA на звітну дату

² Значення ROE на звітну дату

Резюме

Акціонерний комерційний банк «ІМЕКСБАНК» розпочав свою діяльність з 29 березня 1994 року, підтвердженням чого є свідоцтво №241, видане Національним банком України.

АКБ «ІМЕКСБАНК» є членом таких міжбанківських об'єднань, бірж, асоціацій і міжнародних організацій: міжнародна платіжна система MasterCard International, Українська міжбанківська асоціація членів EuroPay International, партнер компанії Western Union, Асоціація учасників НСМЕП, Асоціація українських банків, Одеський банківський союз, Професійна асоціація реєстраторів і депозитаріїв, ВАТ «Міжрегіональний фондовий союз», Фонд гарантування вкладів фізичних осіб, Українська міжбанківська валютна біржа, Південно-українська торгово-інформаційна система, ВАТ «Національний Депозитарій України», Міжнародний міжбанківський фінансовий телезв'язок, Асоціація «Дочірнє підприємство «Перша Фондова Торговельна Система».

Протягом II півріччя 2008 року чисті активи Банку зросли на 23,8% – до 8,2 млрд. грн., кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму сформованих резервів, зріс на 24% – до 5,02 млрд. грн., кошти клієнтів зросли на 18,5% – до 3,4 млрд. грн., власний капітал на 25,5% та складає 805,66 млн. грн. станом на 01.01.2009 р.

Станом на 01.01.2009 р. у ренкінгу НБУ за розміром чистих активів АКБ «ІМЕКСБАНК» перебуває у II групі банків, а його частка активів у банківській системі складає 0,67% .

Основним акціонером Банку залишається Клімов Л.М., пряма участь якого складає 13,4574% акцій.

Регіональна мережа Банку добре розвинута. Мережа Банку налічує 525 структурних підрозділів по всій території країни. Найбільше покриття мають Одеська, Миколаївська області та АР Крим. Також Банк має 3 представництва закордоном – у Австрійській Республіці, Південно-Африканській Республіці та Румунії. Відповідно до стратегії розвитку, у поточному році Банк планує відкрити 13 нових відділень.

Картковий бізнес Банку та інфраструктура його обслуговування також добре розвинуті. На початок поточного року кількість карток в обігу налічує понад 1,3 млн. шт. Інфраструктура обслуговування карткового бізнесу представлена банкоматами та торговельними терміналами.

Власний капітал формується, насамперед, статутним фондом, який у IV кварталі був збільшений на 130 млн. грн. Якість капіталу добра – коефіцієнт фондової капіталізації складає 78,3%. Слід зазначити, що акціонери Банку прийняли рішення збільшити статутний капітал у поточному році на 400 млн. грн.

Основу ресурсної бази складають клієнтські кошти (61,7% зобов'язань) та кошти інших банків (29% зобов'язань). Залежність Банку від основних кредиторів помірна – кошти 20 найбільших кредиторів формують 30% зобов'язань. Диверсифікація коштів суб'єктів господарювання за видами економічної діяльності є доброю. Так, станом на 01.01.2009 р. кошти підприємств, які займаються торгівлею, ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку, формують 25% коштів, залучених на рахунки суб'єктів господарювання.

Кошти клієнтів формуються переважно коштами, залученими у населення, що зумовлює добру диверсифікацію клієнтського депозитного портфеля за основними вкладниками – кошти 10 найбільших вкладників формують 19,3% клієнтського депозитного портфеля станом на 01.01.2009 р.

На початок 2009 року в обігу перебували облігації власної емісії серії А та В на загальну суму 78,3 млн. грн. Правлінням Банку було прийнято рішення щодо підвищення відсоткової ставки за облігаціями власної емісії серії А на п'ятий-восьмий відсоткові періоди з 14% до 15% річних, серії В – з 13,5% до 17% річних. Зобов'язання за облігаціями Банком виконуються у повному обсязі, процентний дохід сплачується вчасно.

Головним доходним активом залишається клієнтський кредитний портфель, частка якого в активах складає 58% станом на 01.01.2009 р. У структурі клієнтського кредитного портфеля переважають кредити надані суб'єктам господарювання, що спричиняє концентрацію клієнтського кредитного портфеля за основними позичальниками – станом на 01.01.2009 р. кредити, надані 20 найбільшим позичальникам, складають 34% кредитного портфеля, або 168,9% капіталу I рівня.

Позики є, здебільшого, довгостроковими і надаються переважно у поточну діяльність. У портфелі фізичних осіб питома вага іпотечних кредитів становить 63%, ринкова вартість забезпечення за якими наразі має тенденцію до зниження.

Якість кредитного портфеля протягом II півріччя 2008 року дещо погіршилась, проте залишається доброю: частка простроченої та сумнівної заборгованості в клієнтському кредитному портфелі зросла з 0,92% станом на 01.07.2008 р. до 1,42% станом на 01.01.2009 р.

Рівень покриття резервами клієнтського кредитного портфеля Банку перебуває на низькому рівні та складає 1,99% станом на 01.01.2009 р. Рівень покриття резервами простроченої та сумнівної заборгованості складає 140,67%. Проте, подальше погіршення якості активів може негативно вплинути на прибутковість банківської установи.

На початок 2009 року частка високоліквідних активів АКБ «ІМЕКСБАНК» перебувала на достатньому рівні. Активи та пасиви не збалансовані за строками до погашення належним чином.

За результатами 2008 року Банк отримав чистий прибуток у розмірі 62,28 млн. грн., що на 54% більше, ніж за 2007 рік. Станом на 01.01.2009 р. рентабельність активів склала 1,25%, рентабельність капіталу – 10,13%. Процентна маржа складає 3,76%, що зумовлено фондуванням активних операцій дорогими ресурсами.

Слід зазначити, що через несприятливі тенденції в економіці країни фінансові показники стратегічного плану були переглянуті в бік зменшення. Так, у 2009 році Банк планує підтримувати клієнтський кредитний портфель на рівні 5,5 млрд. грн., кошти клієнтів – 2,96 млрд. грн. та збільшити капітал на 400 млн. грн. – до 1,2 млрд. грн. станом на 01.01.2009 р.

Зміна прогнозу на «негативний» була зумовлена погіршенням ситуації на фінансовому ринку, зниженням ділової активності та погіршенням платоспроможності позичальників, що негативно вплинуло на фінансові показники Банку в I кварталі 2009 року. Погіршення якості клієнтського кредитного портфеля (частка простроченої заборгованості зросла до 2,16%) та збільшення відрахувань до резервів призвели до збиткової діяльності за результатами I кварталу 2009 року (10,2 млн. грн.). Також негативно на рівень кредитного рейтингу впливає погіршення показників капіталізації та ліквідності, що було обумовлено відтоком ресурсної бази. Для підтримання ліквідності на прийнятному рівні Банком було залучено кредит від НБУ на умовах рефінансування (600 млн. грн.). В подальшому рівень кредитного рейтингу буде залежати від можливостей Банку в умовах складної економічної ситуації підтримувати фінансові показники на прийнятному рівні.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій АКБ «ІМЕКСБАНК» підтверджено на рівні «uaA», прогноз змінено на «негативний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансових установ

А.М. Коноплястий

Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансових установ

Г.С. Апостолова

Додатки

Дані балансу АКБ «ІМЕКСБАНК», млн. грн.

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	83,24	199,44	204,05	198,49	229,96	229,95	233,19	226,53
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	20,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	206,01	318,21	659,47	1 066,68	1 179,26	1 494,45	1 615,31	1 976,56
Кредити клієнтам	491,24	934,84	1 431,39	2 372,26	2 701,10	2 858,95	3 301,03	3 615,91
Цінні папери	0,02	13,13	23,00	15,46	2,38	0,03	25,00	0,03
Довгострокові вкладення	63,05	162,26	200,53	364,91	389,56	412,88	413,71	410,50
Нараховані доходи	2,33	3,00	3,77	9,30	14,62	18,47	22,02	33,79
Резерви	-16,72	-14,56	-22,42	-41,00	-39,27	-40,97	-46,51	-83,42
Інші активи	5,18	9,48	16,62	29,42	66,48	36,73	27,76	20,84
Разом активів	834,35	1 625,81	2 536,57	4 015,52	4 544,08	5 010,50	5 591,51	6 200,75
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00	100,00	200,00
Кошти банків	100,20	159,10	335,25	673,60	892,08	1 067,98	1 155,88	1 567,11
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,01	0,01	5,76	47,40	57,51	65,33	98,33	91,84
Кошти суб'єктів господарювання	233,39	633,69	725,60	720,05	702,45	776,80	976,80	1 053,93
Кошти фізичних осіб	348,54	615,53	1 103,88	1 754,43	1 908,49	2 042,63	2 277,19	2 273,95
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,86
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	250,00	250,00	197,55	198,67	77,68
Субординований борг	26,53	25,25	42,93	42,93	42,93	41,22	41,32	65,45
Нараховані витрати	6,53	12,65	10,62	13,92	17,41	19,78	20,97	19,67
Інші зобов'язання	4,50	9,22	19,56	29,81	176,92	57,50	61,45	34,61
Разом зобов'язань	719,70	1 455,45	2 243,58	3 532,14	4 047,78	4 368,79	4 930,60	5 395,10
Сплачений статутний капітал	90,00	135,00	235,00	385,00	385,00	515,00	515,00	645,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	10,91	16,53	27,24	49,87	49,87	94,58	94,58	94,58
Результат минулих років	0,00	0,00	0,00	4,33	44,72	0,00	0,00	0,00
Результати переоцінки	8,12	8,12	8,12	3,79	3,79	3,79	3,79	3,79
Фінансовий результат поточного року	5,62	10,71	22,63	40,39	12,92	28,34	47,53	62,28
Всього власний капітал	114,65	170,36	292,99	483,38	496,30	641,72	660,91	805,66

Дані звіту про фінансові результати АКБ «ІМЕКСБАНК», млн. грн.

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Процентні доходи	92,74	159,02	276,23	389,88	123,28	270,45	441,29	652,66
Комісійні доходи	20,78	30,96	46,18	95,57	23,73	48,56	79,09	105,26
Результат від торговельних операцій	6,30	8,92	10,84	16,70	4,88	12,74	19,95	34,59
Інші операційні доходи	0,36	1,17	2,80	3,72	1,07	1,89	3,02	3,90
Інші доходи	0,00	5,96	0,13	12,77	1,74	1,81	1,91	2,00
Повернення списаних активів	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
Всього доходів	120,19	206,04	336,17	518,65	154,70	335,46	545,26	798,41
Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Процентні витрати	63,78	119,62	175,78	278,81	88,34	190,58	311,88	465,51
Комісійні витрати	1,06	1,20	2,93	5,96	1,64	2,88	6,29	8,55
Інші операційні витрати	9,18	12,79	19,81	26,26	6,63	15,71	23,93	33,69
Загальні адміністративні витрати	35,90	60,76	101,15	140,03	40,93	87,62	136,33	181,76
Відрахування в резерви	2,39	-1,32	7,90	18,85	-1,61	0,57	6,14	32,97
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	2,27	2,28	5,98	8,35	5,85	9,75	13,15	13,65
Всього витрат	114,57	195,34	313,54	478,26	141,78	307,12	497,73	736,13
Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Фінансовий результат поточного року	5,62	10,71	22,63	40,39	12,92	28,34	47,53	62,28

