

## Рейтинговий звіт INKB 002-002

### Звіт про рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Емітент	ЗАТ «Інвест-Кредит банк»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового інструменту:	Іменні відсоткові облігації
Серія:	A
Обсяг емісії:	20 000 000 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість:	20 000 штук
Форма:	бездокументарна
Термін розміщення:	з 01.11.2007 р. до 31.10.2008 р.
Термін обігу:	Починається після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій до 28 жовтня 2010 року
Строки погашення:	з 28.10.2010 р. до 08.11.2010 р
Процентний дохід:	по першому-четвертому відсоткових періодах облігацій встановлюється в розмірі 14% (чотирнадцять) відсотків річних.
Кредитний рейтинг:	<b>uaBBB-</b>
Прогноз рейтингу:	стабільний
Дата визначення:	27.09.2007 р.

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 ЗАТ «Інвест-Кредит банк» за 2002-2006 роки та перше півріччя поточного року, а також внутрішню інформацію, надану компанією 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.

## 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 на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

## Історія кредитного рейтингу

Кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою ЗАТ «Інвест-Кредит банк» визначено вперше. Раніше рейтинги позичальника (контрагента) та його боргових інструментів за національною шкалою не визначалися.

## Основні 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.	19,22	27,42	36,26	96,70	104,95	144,34	146,94	180,62	173,31	183,38
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	15,52	23,06	28,72	85,31	94,10	133,19	130,71	159,38	158,72	166,07
Кошти клієнтів, млн. грн.	0,06	3,23	6,70	32,10	35,01	40,81	49,69	56,37	59,53	61,75
Власний капітал, млн. грн.	10,25	24,05	25,40	36,04	36,69	45,65	46,16	48,36	47,98	48,24
Доходи, млн. грн.	1,58	4,47	3,82	8,58	4,20	9,33	14,52	20,66	5,69	11,60
Витрати, млн. грн.	1,77	3,03	3,45	8,06	3,55	7,72	12,40	17,92	5,28	10,94
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	-0,19	1,44	0,40	0,83	0,65	1,72	2,28	2,92	0,41	0,75
Чистий прибуток, млн. грн.	-0,19	1,44	0,37	0,52	0,65	1,61	2,12	2,74	0,41	0,66
Доходність активів (ROA),%	-	5,24	1,02	0,54	-	-	-	1,51	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	-	5,97	1,46	1,45	-	-	-	5,66	-	-

### **Фактори, що сприяють підвищенню кредитного рейтингу**

- Позитивна динаміка розвитку Банку протягом останніх років за основними балансовими показниками: з початку 2003 року чисті активи банку зросли у 9,5 рази – до 183,38 млн. грн., кредитно-інвестиційний портфель збільшився у 10,7 рази – до 166,07 млн. грн., балансовий капітал банку за вказаний період збільшився у 4,7 рази – до 48,24 млн. грн.

### **Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу**

- Концентрація кредитного портфеля, що може негативно вплинути на показники прибутковості при виникненні проблем навіть з незначною часткою кредитів (станом на 01.07.07 р. на 20 найбільших позичальників припадає понад 70% кредитного портфеля банку).
- Слабкий розвиток власної регіональної мережі, а також незначна кількість клієнтів, що за умов подальшого збільшення присутності системних банків на українському фінансовому ринку суттєво ускладнює виконання стратегічних завдань.

## Зміст

<b>РЕЗЮМЕ</b> .....	<b>7</b>
<b>1. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ ПРО ЗАТ «ІНВЕСТ-КРЕДИТ БАНК»</b> .....	<b>10</b>
<b>2. МЕХАНІЗМИ УПРАВЛІННЯ ТА КОНТРОЛЮ</b> .....	<b>12</b>
2.1. ОРГАНИ УПРАВЛІННЯ.....	12
2.2. ОРГАНИ УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ.....	13
<b>3. РОЗВИТОК БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ</b> .....	<b>15</b>
3.1. ЗАГАЛЬНІ ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ ФІНАНСОВОГО РИНКУ УКРАЇНИ.....	15
3.2. ПОТОЧНИЙ СТАН ФІНАНСОВОГО РИНКУ УКРАЇНИ.....	15
3.2.1. <i>Тенденції розвитку економіки</i> .....	15
3.2.2. <i>Аналіз грошового ринку</i> .....	16
3.2.3. <i>Аналіз валютного ринку</i> .....	16
3.2.4. <i>Загальний стан банківської системи України</i> .....	16
3.2.5. <i>Фінансовий стан банків України</i> .....	18
3.3. МІСЦЕ ЗАТ «ІНВЕСТ-КРЕДИТ БАНК» У БАНКІВСЬКІЙ СИСТЕМІ УКРАЇНИ.....	22
<b>4. РОЗВИТОК ЯКІСНИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ</b> .....	<b>24</b>
4.1. ЮРИДИЧНІ АСПЕКТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	24
4.1.1. <i>Інформація про судові позови</i> .....	24
4.1.2. <i>Інформація про перевірки контролюючими органами</i> .....	24
4.1.3. <i>Операції з пов'язаними сторонами</i> .....	24
4.2. ВІДНОСИНИ ВЛАСНОСТІ.....	25
4.3. РЕГІОНАЛЬНА МЕРЕЖА.....	26
4.4. КЛІЄНТСЬКА БАЗА.....	26
4.5. ПЛАТІЖНІ КАРТКИ.....	28
<b>5. ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ</b> .....	<b>29</b>
5.1. ВИКОНАННЯ НОРМАТИВІВ НБУ.....	29
5.2. ДЖЕРЕЛА ФОРМУВАННЯ РЕСУРСІВ.....	30
5.2.1. <i>Капітал</i> .....	30
5.3. ЗОБОВ'ЯЗАННЯ.....	31
5.4. НАПРЯМИ РОЗМІЩЕННЯ КОШТІВ.....	34
5.4.1. <i>Активи</i> .....	34
5.5. ЛІКВІДНІСТЬ.....	40
5.6. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	41
<b>6. ВИКОНАННЯ ПЛАНОВИХ ПОКАЗНИКІВ ТА СТРАТЕГІЯ РОЗВИТКУ БАНКУ</b> .....	<b>45</b>
6.1. АНАЛІЗ ВИКОНАННЯ ПЛАНІВ ЗАТ «ІНВЕСТ-КРЕДИТ БАНК».....	45
6.2. СТРАТЕГІЯ РОЗВИТКУ ЗАТ «ІНВЕСТ-КРЕДИТ БАНК».....	46
<b>7. ІНФОРМАЦІЯ ПРО ЗАПЛАНОВАНУ ЕМІСІЮ</b> .....	<b>48</b>
<b>ВИСНОВОК</b> .....	<b>50</b>
<b>ДОДАТКИ</b> .....	<b>51</b>

---

ДОДАТОК ДО РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ №1 .....	52
ДОДАТОК ДО РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ №2 .....	53

## Резюме

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» працює на фінансовому ринку з 1996 року та є правонаступником ЗАТ Український Банк Міжнародного Співробітництва «Інвест-Кривбас Банк».

Банк має необхідні ліцензії та дозволи НБУ на здійснення банківських операцій, а також ліцензій ДКЦПФР на здійснення діяльності на ринку цінних паперів.

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» є членом Асоціації Українського кредитно-банківського союзу, Першої фондової торговельної системи, Фонду гарантування вкладів фізичних осіб та Національної системи масових електронних платежів. Банк не входить до холдингових компаній, концернів тощо.

За результатами діяльності вітчизняної банківської системи у 2006 році, ЗАТ «Інвест-Кредит банк» було віднесено Національним банком України до четвертої групи. Протягом 2002 – I півріччя 2007 року основні показники діяльності банку зростали. Проте, незважаючи на зростання показників діяльності банку в абсолютному вираженні, позиція банку в рейтингах АУБ та НБУ залишається майже незмінною. Інтенсивний розвиток банку спостерігається лише протягом останніх кількох років.

За розміром активів, станом на 01.08.07 р., банк посідав лише 135 позицію в рейтингу АУБ, розмір його активів становив 181,71 млн. грн. За розміром капіталу – 124 місце (63,697 млн. грн.), за розміром кредитно-інвестиційного портфеля – 127 позицію (161,38 млн. грн.). За розміром депозитів юридичних осіб банк посідає 141 позицію в рейтингу (13,622 млн. грн.), а за розміром депозитів фізичних осіб – 114 позицію (56,133 млн. грн.). Чистий прибуток банку за 7 місяців поточного року склав 0,77 млн. грн., що дозволило банку посісти 131 позицію серед українських банків за цим показником.

Відповідно до затверджених установчих та інших внутрішніх документів ЗАТ «Інвест-Кредит банк», органами управління є Загальні збори Акціонерів, Спостережна Рада та Правління. Органами контролю – Ревізійна комісія та Служба внутрішнього аудиту.

У банку розроблено та використовуються внутрішні положення, які регламентують процес управління окремими ризиками. Загалом, управління ризиками в ЗАТ «Інвест-Кредит банк» здійснюється органами управління, колегіальними органами (комітетами) та спеціальним структурним підрозділом – управлінням ризиків та аналізу.

На кінець першого півріччя поточного року судових позовів до банку не було. Сума невирішених позовних вимог банку до позичальників складає близько 1 млн. грн.

Протягом аналізованого періоду контролюючими органами здійснювалися регулярні перевірки діяльності ЗАТ «Інвест-Кредит банк». В ході окремих перевірок було виявлено незначні порушення. Нараховані та сплачені штрафні

санкції до банку з боку контролюючих органів є незначними, та не чинила суттєвого впливу на його діяльність. Операції з пов'язаними особами здійснюються на ринкових умовах, а їхній обсяг є незначним.

У результаті перегрупувань у структурі акціонерів у 2005 році, майже 95% акцій ЗАТ «Інвест-Кредит банк» було сконцентровано у одного акціонера ЗАТ «Українська страхова група». Іншим крупним акціонером банку є ЗАТ «СКПД», проте його участь у капіталі на перевищує 6%.

Банк розвиває регіональну мережу з 2004 року, та наразі має територіальні підрозділи у Дніпропетровській та Київській областях. В подальшому банк планує відкрити відділення в інших регіонах. Клієнтська база Банку зростає протягом усього аналізованого періоду, при цьому її зростання відбувається за усіма основними категоріями клієнтів. З початку 2006 року загальна кількість клієнтів банку зросла в 1,8 рази – до 3 026 осіб, станом на 01.07.07 р. Банк не емітує платіжних карток.

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» дотримується економічних нормативів з 2002 року та має достатній рівень капіталізації. Значне зростання регулятивного капіталу за останні 1,5 роки відбулося за рахунок капіталу першого та другого рівнів. Банк має позитивний запас відхилень за більшістю економічних нормативів.

Основними джерелами ресурсів банку залишаються капітал, клієнтський депозитний портфель, а також кошти, залучені з міжбанківського ринку, що використовуються банком, насамперед, для підтримання ліквідності. ЗАТ «Інвест-Кредит банк» підтримує рівень капіталізації на прийнятному рівні. У 2006 році було збільшено статутний фонд, що дозволяє підтримувати на стабільному рівні співвідношення капіталу банку до його активів та кредитно-інвестиційного портфеля. З 2004 року банк залучає кошти на умовах субординованого боргу. Основу ресурсної бази формує клієнтський депозитний портфель, частка коштів фізичних осіб у структурі якого постійно зростає. Концентрація залучених ресурсів за окремими кредиторами залишається значною.

Протягом аналізованого періоду активи ЗАТ «Інвест-Кредит банк» зростали, проте пік їхнього зростання припадав на 2 останні роки. Зростання активів відбувалося, переважно, за рахунок кредитного портфеля, насамперед, кредитів, наданих корпоративним клієнтам та фізичним особам, тоді як частка цінних паперів знижується протягом останнього року. Структура активів банку не зазнала суттєвих змін за останні 1,5 роки. Основним доходним активом банку залишається кредитно-інвестиційний портфель, у структурі якого на окремі дати значно коливалася питома вага міжбанківських кредитів, що обумовлено, насамперед, проведенням арбітражних операцій. У структурі КІП стабільно переважає портфель кредитів клієнтам, насамперед, суб'єктам господарювання, тоді як частка міжбанківських кредитів та цінних паперів у ньому, загалом, на перевищує 45%, а з початку цього року – 21%.

Якість портфеля кредитів клієнтам та міжбанківських кредитів є доброю, проте концентрація кредитного портфеля залишається значною.



Питома вага кредитів, класифікованих як «стандартні» та «під контролем» у кредитному портфелі складає 97%. Темп зростання кредитного портфеля за останні 1,5 роки перевищував темп зростання врахованого забезпечення, а у структурі застави значною є частка майнових прав на депозити, нерухомості та цінних паперів.

Ліквідність банку залишається на прийнятному рівні. Нормативи ліквідності є значно вищими за граничні, мінімально встановлені НБУ, та загалом відповідають їхнім значенням у середньому по банківській системі України. Загалом, активи та пасиви банку є збалансованими за строками до погашення, проте спостерігаються валютні дисбаланси. Обсяг високоліквідних активів є незначним.

Банк працює прибутково з 2003 року. Структура доходів та витрат не зазнала значних змін за останні кілька років, проте їхній обсяг зростав пропорційно валюті балансу. Показники, які характеризують ефективність діяльності, зокрема коефіцієнт ефективності діяльності, рентабельність активів та капіталу, а також чиста процентна маржа перебувають на прийнятному рівні.

Основні заплановані фінансові показники у 2006 році та першому півріччі поточного року було досягнуто, окремі з них – перевиконано. Загалом, стратегія розвитку банку є помірною та передбачає помірне зростання основних балансових показників при підвищенні прибутковості його операцій.

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» заплановано розміщення трирічних облігацій власної емісії серії А загальним обсягом 20 млн. грн.

## 1. Загальна інформація про ЗАТ «Інвест-Кредит банк»

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» зареєстровано НБУ у 1996 році (реєстраційний номер 263 від 18.10.1996 р.).

Закрите акціонерне товариство ЗАТ «Інвест-Кредит банк» згідно протоколу Загальних Зборів акціонерів від 12.10.05 року є правонаступником всіх прав та обов'язків Закритого акціонерного товариства Український Банк Міжнародного Співробітництва «Інвест-Кривбас Банк», створеного відповідно до законодавства України згідно Установчої Угоди від 04.08.1994 р. (з урахуванням змін до Установчої Угоди від 03 серпня 1995 р.) та на підставі рішення Установчих зборів акціонерів від 24 жовтня 1995 р., зареєстрованого Національним банком України, реєстраційний номер 263 від 18 жовтня 1996 р.

Юридична адреса банку: Україна, Дніпропетровська область, м. Кривий Ріг, вул. Нарвська, 11а.

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» функціонує як універсальний банк та здійснює свою діяльність на території всієї України та за її межами. Чисельність штатних працівників станом на 30.06.2007 року становила 113 осіб.

Банк має наступні ліцензії та дозволи:

- Банківська ліцензія НБУ №177, від 27.12.2005 року.
- Дозвіл Національного банку України № 177-3 від 27.12.2005 року.
- Ліцензія ДКЦПФР АБ №323066 «Професійна діяльність на ринку цінних паперів: діяльність по випуску та обігу цінних паперів», від 14.12.2005 р. терміном дії до 25.06.2010 р.
- Ліцензія ДКЦПФР АБ №323066 «Професійна діяльність на ринку цінних паперів: діяльність щодо ведення власного реєстру власників іменних цінних паперів», від 14.12.2005 р. Термін дії до 25.06.2010 р.

Засновниками ЗАТ «Інвест-Кредит банк» є юридичні особи: ЗАТ «Українська страхова група», ЗАТ «СКПД», УФІ АТ «Інвест-Кривбас» та фізичні особи: Лагур С.М., Лиховид С.В., Макарова С.Я., Нестеренко Л.О., Юсупов В.А.

За станом на 30.06.2007 року ЗАТ «Інвест-Кредит банк» не володіє більш ніж 10% статутного капіталу юридичних осіб.

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» є членом:

- Асоціації Українського кредитно-банківського союзу;
- Першої фондової торговельної системи;
- Фонду гарантування вкладів фізичних осіб;

- Національної системи масових електронних платежів.

Банк не входить до холдингових компаній, концернів тощо.

Розмір зареєстрованого та сплаченого статутного капіталу ЗАТ «Інвест-Кредит банк» становить 37,14 млн. грн. Статутний капітал зареєстрований згідно з чинним законодавством та повністю сплачений грошовими коштами. Чисельність акціонерів станом на 30.06.2007 року становила 8 осіб.

За розміром чистих активів банк було віднесено до 4 групи банків.

## 2. Механізми управління та контролю

### 2.1. Органи управління

Органами управління банку є

- Загальні збори Акціонерів;
- Спостережна Рада Банку;
- Правління Банку на чолі з Головою Правління.

Вищим органом управління Банку є загальні Збори акціонерів Банку, на яких визначаються основні напрями діяльності Банку та затверджуються його плани та звіти про їх виконання.

Спостережним органом є Рада Банку, яка обирається зборами з числа акціонерів у складі від 3 до 5 чоловік строком на 5 років.

Спостережна Рада Банку представляє інтереси акціонерів у перерві між проведенням зборів та здійснює такі основні функції:

- призначає та звільняє Голову та членів Правління Банку;
- контролює виконання рішень зборів;
- визначає зовнішнього аудитора;
- приймає рішення щодо покриття збитків;
- контролює діяльність Правління Банку;
- здійснює інші повноваження, делеговані Загальними зборами Акціонерів Банку.

Також Спостережна Рада банку може здійснювати інші функції, відповідно до внутрішніх документів банку.

Правління Банку є виконавчим органом, який здійснює управління поточною діяльністю Банку. Правління Банку організує та контролює оперативну діяльність Банку, забезпечує виконання рішень загальних зборів акціонерів і Спостережної Ради Банку, вирішує всі питання, пов'язані з поточним управлінням Банку.

Правління Банку несе відповідальність за невиконання рішень Загальних зборів Акціонерів Банку, якщо вони не суперечать чинному законодавству України та Статуту Банку.

Контролюючим органом банку є Ревізійна комісія, яка обирається зборами з числа акціонерів у складі від 2 до 3 чоловік строком на 3 роки.

## **2.2. Органи управління ризиками**

Банком забезпечується єдина процентна політика, враховуються регіональні особливості, діє система контролю, врахування та управління ризиками, управління фінансовими потоками та ліквідністю. Банком розроблено методичну та регламентну базу операцій, яка постійно удосконалюється.

Управління ризиками в ЗАТ «Інвест-Кредит банк» здійснюється органами управління та контролю, колегіальними органами (комітетами), та спеціальним структурним підрозділом – управлінням ризиків та аналізу.

В Банку постійно функціонують Кредитний комітет, Тарифний комітет, Комітет з питань управління активами і пасивами, які забезпечують проведення централізованої кредитної процедури, лімітної політики, формування резервів на випадок покриття можливих втрат від активних операцій.

Управління кредитним ризиком здійснюється шляхом прийняття управлінських рішень, спрямованих на досягнення мети отримання максимально можливих доходів при мінімальному ризику збитків на підставі проведення кількісного та якісного аналізу кредитного портфеля Банку. Основними елементами управління кредитним ризиком є: доскональне вивчення позичальника, формування резервів, встановлення лімітів, формування ефективної цінової політики. З метою зменшення кредитних ризиків в банку існує система відбору страхових компаній та незалежних експертів, співпраця з якими допомагає мінімізувати ризики, пов'язані із забезпеченням кредитів.

Врахування впливу процентного ризику проводиться через моніторинг вартості активів та пасивів, як в загальному обсязі, так і за окремими групами. Проводяться розрахунки процентної маржі, забезпечується оперативне прийняття рішень стосовно зміни процентної політики з урахуванням поточної ситуації на грошово-фінансових ринках.

Регламентация банківських процесів і процедур та дотримання регламентованого порядку проведення операцій значно зменшує імовірність виникнення операційних ризиків. Впровадження та використання програмного забезпечення в Банку з чітким розподілом доступу та регламентним супроводом значно понижує розгалужені операційні ризики.

Для забезпечення контролю за здійсненням банківських операцій в Банку створено управління внутрішнього аудиту, яке підпорядковується безпосередньо Спостережній Раді Банку, звітує перед нею та діє на підставі Положення, затвердженого Спостережною Радою. Перевірки, які проводяться службою внутрішнього аудиту, сприяють визначенню наявних та можливих банківських ризиків.

Важливе значення керівництвом Банку приділяється контролю за ризиками у відділах та службах Банку.

Для управління ризиком ліквідності у банку здійснюється щоденна оцінка та контроль за дотриманням нормативів ліквідності. Також аналізуються фактори, що впливають на їх зміни, та здійснюється регулярний аналіз використання своїх зобов'язань.

Відповідно до затверджених установчих та інших внутрішніх документів ЗАТ «Інвест-Кредит банк», органами управління є Загальні збори Акціонерів, Спостережна Рада та Правління. Органами контролю – Ревізійна комісія та Служба внутрішнього аудиту.

У банку розроблено та використовуються внутрішні положення, які регламентують процес управління окремими ризиками. Загалом, управління ризиками в ЗАТ «Інвест-Кредит банк» здійснюється органами управління, колегіальними органами (комітетами) та спеціальним структурним підрозділом – управлінням ризиків та аналізу.

## 3. Розвиток банківської системи

### 3.1. Загальні тенденції розвитку фінансового ринку України

Основними тенденціями розвитку банківської системи України протягом 2002-2006 років були:

- високі темпи росту банківської системи;
- вихід українських банків на міжнародні фінансові ринки шляхом випуску єврооблігацій та залучення синдікованих кредитів;
- укрупнення банківського капіталу, що було підкріплено вливанням іноземного капіталу в банківський сектор.

Банківська система України протягом 2002-2006 року демонструвала значні темпи зростання: чисті активи українських банків зросли у 5,75 рази, капітал – у 14,2 рази, переважно за рахунок банків першої та другої груп.

### 3.2. Поточний стан фінансового ринку України

#### 3.2.1. Тенденції розвитку економіки

Темпи економічного зростання зберігалися на високому рівні, що стало поштовхом для динамічного розвитку фінансової системи України.

Основними позитивними тенденціями в макроекономіці були:

- сприятлива зовнішня кон'юнктура та високі темпи зростання промислового виробництва, насамперед, за рахунок його зростання в металургії та машинобудуванні;
- зростання обсягів надходжень прямих іноземних інвестицій в Україну;
- збереження високого рівня приватного споживання, яке стимулювалося зростаючими реальними наявними доходами населення за низького рівня зареєстрованого безробіття (2,3% за перше півріччя 2007 р.);
- зменшення рівня перерозподілу ВВП через бюджет. У січні-травні 2007 р. доходи зведеного бюджету України становили 33,8% до ВВП, видатки – 30,3%. Порівняно з відповідним періодом минулого року частка перерозподілу ВВП через зведений бюджет скоротилася на 1,8 в. п., видатків зведеного бюджету України у ВВП – на 4,7 в. п. відповідно.

За шість місяців 2007 року обсяг ВВП склав 289,9 млрд. грн., що майже на 8% більше, ніж за аналогічний період попереднього року. Рівень інфляції з початку року склав 4,2%, у тому числі у червні 2007 року ціни зросли на 2,2%. Доходи та

витрати населення за п'ять місяців збільшилися на 25,9% відповідно. Номінальна та реальна зарплати зросли з початку року на 7,1% та 1,3% відповідно.

### 3.2.2. Аналіз грошового ринку

Ситуація на грошово-кредитному ринку впродовж першого півріччя була стабільною.

Монетарна база з початку року збільшилася на 14,2% – до 111,03 млрд. грн., у тому числі і за рахунок поживлення процесу мультиплікації коштів – значення грошового мультиплікатора протягом січня – червня збільшилося з 2,69 до 2,73. У результаті грошова маса за перше півріччя поточного року збільшилася на 16% – до 303 млрд. грн., у тому числі готівка – майже на 12% – до 83,96 млрд. грн. Окрім високих темпів економічного розвитку, зростання попиту на кошти відбувалося за рахунок процесу ремонетизації економіки – з початку року рівень монетизації збільшився з 42,32% до 44,3%.

У червні поточного року було знижено облікову ставку НБУ (з 8,5% до 8,0%), а також ставку рефінансування під заставу майнових прав на грошові депозити, яка на кінець червня поточного року склала 8%. Також було знижено середню ставку рефінансування за усіма інструментами рефінансування з 11,5% у 2006 році до 9,09% у червні поточного року.

### 3.2.3. Аналіз валютного ринку

Офіційний курс гривні до долара США залишився незмінним – 5,05 грн./дол. США. Відносно євро гривня девальвувала на 2,2% – до 6,8 грн./євро, що відображує девальваційну динаміку долара відносно євро на міжнародних валютних ринках.

На готівковому ринку гривня до долара незначно ревальвувала з початку року, до євро – навпаки, девальвувала. Перевищення пропозиції над попитом призвело до формування додатного сальдо продажу–купівлі населенням іноземної валюти (193,2 млн. дол. США).

Обсяг торгів на міжбанківському валютному ринку протягом півріччя коливався в межах 8,2 млрд. дол. США (у січні) до 12,2 млрд. дол. США (у травні). Домінування пропозиції іноземної валюти над попитом змусило НБУ проводити значні інтервенції з купівлі іноземної валюти з метою недопущення значних коливань курсу в напрямку ревальвації. Суттєвий приплив валюти до країни забезпечувався як надходженнями від експорту, так і надходженнями іноземних кредитних та інвестиційних ресурсів.

### 3.2.4. Загальний стан банківської системи України

У першому півріччі поточного року банківська система функціонувала стабільно.



Станом на 01.07.07 р. в Україні діяло 173 банки<sup>1</sup>, у тому числі 104 банки столичного регіону, 13 банків, зареєстрованих у Дніпропетровській області, по 10 банків, зареєстрованих у Одеській та Донецькій областях. Загальна кількість банків, які мали ліцензію на здійснення банківських операцій, станом на 01.07.07 р. склала 193 установи. За організаційно-правовою формою серед банків, як і раніше, переважають акціонерні товариства (137 із 173 діючих банків станом на 01.07.07 р.), у тому числі відкриті акціонерні товариства (92 банки). У стадії реорганізації перебувають 2 банки (АКБ «ХФБ Банк Україна» та ЗАТ «Внешторгбанк Україна»), яким надано дозволи на приєднання до інших банків на умовах філій. У стадії ліквідації перебували 19 банківських установ<sup>2</sup>.

У поточному році продовжувався притік іноземних інвестицій у банківський сектор. Так, з початку року кількість банків з іноземним капіталом збільшилася на 7 – до 42 (станом на 01.07.07 р.); у тому числі банків з 100% іноземним капіталом – з 13 (станом на 01.01.07) до 17 (станом на 01.07.07 р.).

Вітчизняні банки продовжують залучати кошти від клієнтів, насамперед, у національній валюті, частка яких з початку року зросла на 2,98 в. п. – до 63,4%. Загалом, з початку року зобов'язання банків за коштами клієнтів збільшилися на 16,8%. Зростання коштів, залучених від клієнтів у іноземній валюті, склало 12,3%, та поступалося приросту гривневих депозитів, а їхній обсяг (78,8 млрд. грн.) значно поступався обсягу валютних кредитів (162,1 млрд. грн.), що свідчить про фондування валютних кредитів за рахунок інших джерел.

При відносній стабільності відсоткових ставок банківських установ за залученими коштами (середня відсоткова ставка за депозитами знизилася на 0,3 в. п. – до 6,9%, інтегральна ставка за строковими депозитами фізичних осіб зросла на 0,1 в. п. та у червні 2007 року склала 10,8%) обсяг банківських вкладів фізичних осіб у вільно конвертованій валюті з початку року зріс на 12,9%, та станом на 01.07.07 р. перевищив 10,7 млрд. дол. США, що свідчить про збільшення довіри населення до банківської системи України.

Зростання реальних доходів населення, різниця у відсоткових ставках за гривневими та валютними кредитами, а також полегшення доступу українських банків до ресурсів з міжнародних ринків, стимулювало прискорене зростання валютного кредитування. З початку року вимоги банків за валютними кредитами зросли на 33,5% (за гривневими кредитами – 24,1%), а їхня частка у загальних вимогах за кредитами українських банків збільшилася за вказаний період на 1,83 в. п. та станом на 01.07.07 р. склала 51,36%.

Частка довгострокових кредитів у кредитних портфелях українських банків залишається значною, та станом на 01.07.07 р. склала 67,3% (станом на 01.01.07 р. – 64,9%). З початку року довгострокові кредити банків зросли на 33,7% (з 159,0 млрд. грн. станом на 01.01.07 р. до 212,6 млрд. грн. станом на 01.07.07 р.), тоді як обсяг короткострокових кредитів за вказаний період збільшився на 19,7% – до 103,1 млрд. грн.

<sup>1</sup> Мають ліцензію та подають звітність

<sup>2</sup> Станом на 01.08.07 р.

Лідерами в кредитуванні залишаються столичний (41% вимог за кредитами станом на 01.07.07 р.), а також інші промислові регіони, зокрема Дніпропетровська (11%), Донецька (8%), Одеська (7%), Харківська (5%) та Запорізька (3%) області.

Наразі триває тенденція укрупнення банківської системи. На початок другого півріччя поточного року частка активів банків першої групи (загалом 15 банків) у активах банківської системи України склала 63%, що на 1 в. п. більше, ніж на початок року. Питома вага капіталу цих банків склала 53% (на початок року – 54%). Інтенсивними темпами розвиваються також банки другої групи, приріст капіталу яких значно перевищив приріст активів. З початку року чисті активи 19 банків другої групи збільшилися на 28%, а їхня частка у активах банківської системи України склала 19%. Балансовий капітал цих банків за вказаний період збільшився на 31% відповідно, а питома вага капіталу цих банків у капіталі банківської системи зросла до 18%.

Зростання активів банків третьої (25 банківських установ) та четвертої (114 банківських установ) груп склало 6,5 млрд. грн. та 11,2 млрд. грн. відповідно, проте питома вага цих банків у чистих активах банківської системи України залишається низькою (8% та 10% станом на 01.07.07 р.). Балансовий капітал цих банків з початку року зріс на 14% та 18% відповідно, а його питома вага у капіталі банківської системи не змінилася з початку року, та загалом складає 29%.

### **3.2.5. Фінансовий стан банків України**

У першому півріччі поточного року спостерігалось поживлення діяльності банківських установ, валюта балансу яких з початку року зросла на 29,4% та станом на 01.07.07 р. склала 440,07 млрд. грн. (за аналогічний період минулого року приріст склав 19%).

#### **Активи та кредитно–інвестиційний портфель**

Зростання чистих активів банківських установ відбувалося, насамперед, за рахунок готівкових коштів та коштів на коррахунку в НБУ (на 4,47 млрд. грн.), коштів в інших банках (на 17,62 млрд. грн.) та кредитів клієнтам (на 71,42 млрд. грн.). Загалом, чисті активи за вказаний період збільшилися на 99,9 млрд. грн., у тому числі кредитно–інвестиційний портфель – на 91,5 млрд. грн.

Структура активів банків суттєвих змін не зазнала: основними їх складовими залишаються кредитний портфель (316,93 млрд. грн.), кошти в банках (59,93 млрд. грн.), довгострокові вкладення (21,62 млрд. грн.), а також грошові кошти та кошти на коррахунку в НБУ (30,96 млрд. грн.).

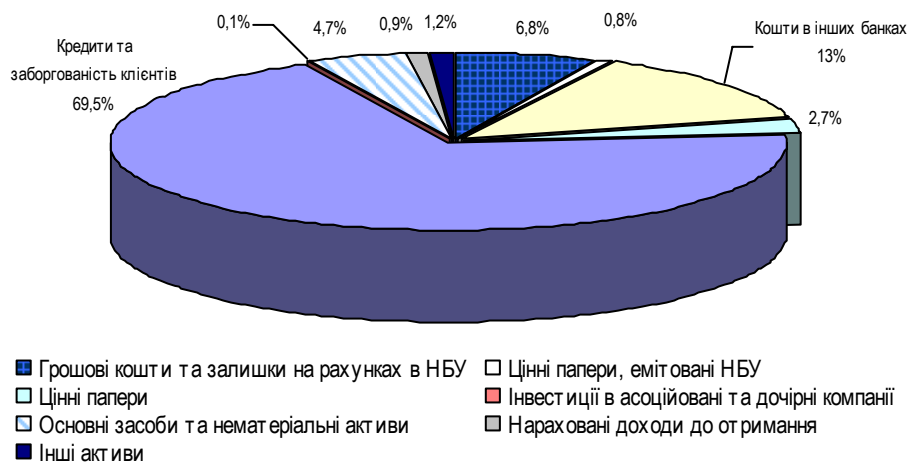
Сталою залишається також структура кредитного портфеля за строковістю та суб'єктами. Станом на 01.07.07 р. питома вага кредитів наданих фізичним особам у кредитному портфелі складає 33,54%, що на 1,87 в. п. більше, ніж на початок року.

Питома вага довгострокових кредитів на цю дату складає 67,33%, що на 2,48 в. п. більше, ніж на початок року.

Сталою залишається також структура портфеля цінних паперів банків (станом на 01.07.07 р. частка торгового портфеля складає 36,7%, портфеля на продаж – 57,4%), тоді як його обсяг зріс на 35% та станом на 01.07.07 р. складає 12,54 млрд. грн.

Збільшення балансової вартості основних засобів на 17% (до 21,6 млрд. грн.) було обумовлено, насамперед, проведенням їх переоцінки, а також інтенсивним нарощенням регіональної мережі банківськими установами. Це також спричинило зростання інших активів, які сформовані, насамперед, відстроченими податковими зобов'язаннями та дебіторською заборгованістю, проте питома вага інших активів у загальних активах банківської системи залишається низькою.

Структуру активів банківської системи України наведено на діаграмі нижче.



**Рисунок 3.1. Структура активів банківської системи України станом на 01.07.07 р., %**

За даними НБУ ([www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua))

Обсяг резервів під активні операції з початку року зріс на 25%, та станом на 01.07.07 р. склав 16,14 млрд. грн. Відношення резервів до кредитно-інвестиційного портфеля майже не змінилося, на станом на 01.07.07 р. склало 4,1%.

Слід зазначити, що протягом поточного року змінювався рівень резервування за окремими складовими активних операцій банків. Так, якщо відношення резервів під надані кредити до кредитного портфеля банків залишається на відносно стабільному рівні (4,52% на 01.07.07 та 4,68% станом на 01.01.07), а рівень резервування за цінними паперами на продаж та до погашення навіть знижується (3,58% та 2,65% станом на 01.07.07 р. проти 4,73% та 4,91% станом на 01.01.07 р.), то відношення обсягу сформованих резервів під нараховані доходи постійно зростає (з 19,83% на початок року до 20,23% на кінець першого півріччя), що

свідчить про зростання питомої ваги несплачених в строк процентів за наданими кредитами<sup>1</sup>.

## Капітал

Балансовий капітал українських банків у першому півріччі поточного року зріс на 8,1 млрд. грн., або на 19,1%, та станом на 01.07.07 р. склав 50,68 млрд. грн. Обсяг регулятивного капіталу українських банків за вказаний період зріс на 30,3% – до 53,6 млрд. грн.

Основними складовими зростання власного капіталу банків внески учасників до статутних фондів (статутний капітал банківської системи зріс на 5,2 млрд. грн., або 19,8%), резервний та інші фонди банків (приріст з початку року склав 2,1 млрд. грн., або 44,7%), а також резерви переоцінки, які за січень-червень 2007 року зросли на 1,1 млрд. грн., або на 20,1%. За рахунок чистого прибутку 2006 року було збільшено резервні та інші фонди банків, а його частину перенесено на рахунки прибутку минулих років. Структуру балансового капіталу банківської системи наведено на діаграмі нижче.

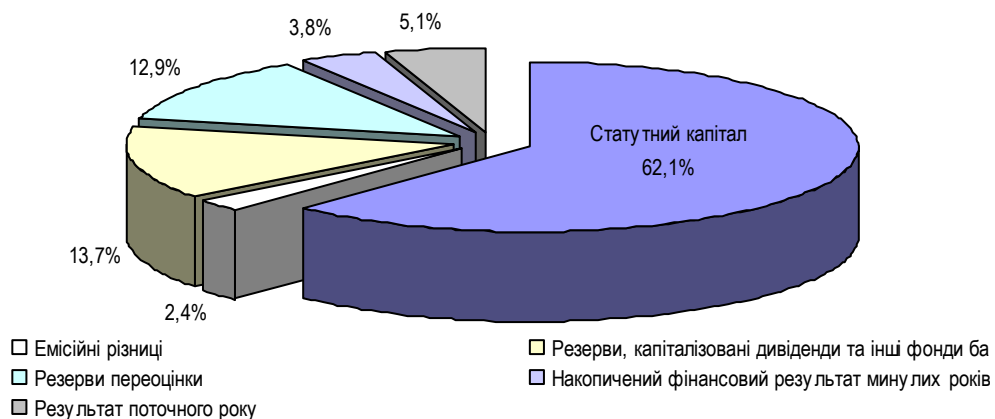


Рисунок 3.2. Структура балансового капіталу банківської системи України станом на 01.07.07 р., %

За даними НБУ ([www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua))

Рівень забезпечення активних операцій та кредитно-інвестиційного портфеля банків знизився, та станом на 01.07.07 р. склав 11,52% та 12,89% відповідно (на початок року – 12,51% та 14,11% відповідно).

<sup>1</sup> Сумнівні та прострочені понад 31 день

## Зобов'язання

Зобов'язання банків України з початку року зросли на 31%, та станом на 01.07.07 р. склали 389,4 млрд. грн. Зростання зобов'язань відбулося за рахунок коштів банків на 36,0 млрд. грн. та клієнтських депозитів на 41,7 млрд. грн., що у свою чергу призвело до зростання нарахованих витрат (з початку року їхній обсяг зріс на 1,5 млрд. грн., та станом на 01.07.07 р. склав 4,6 млрд. грн.).

Все більше коштів українські банки залучають шляхом емісії боргових цінних паперів, а також з міжнародних ринків у формі кредитів від міжнародних організацій. З початку 2007 року кошти, залучені шляхом емісії облігацій, зросли з 5,2 млрд. грн. до 11,4 млрд. грн. станом на 01.07.07 р., проте питома вага їх у зобов'язаннях банків не перевищує 3%. Структуру зобов'язань наведено на діаграмі нижче.

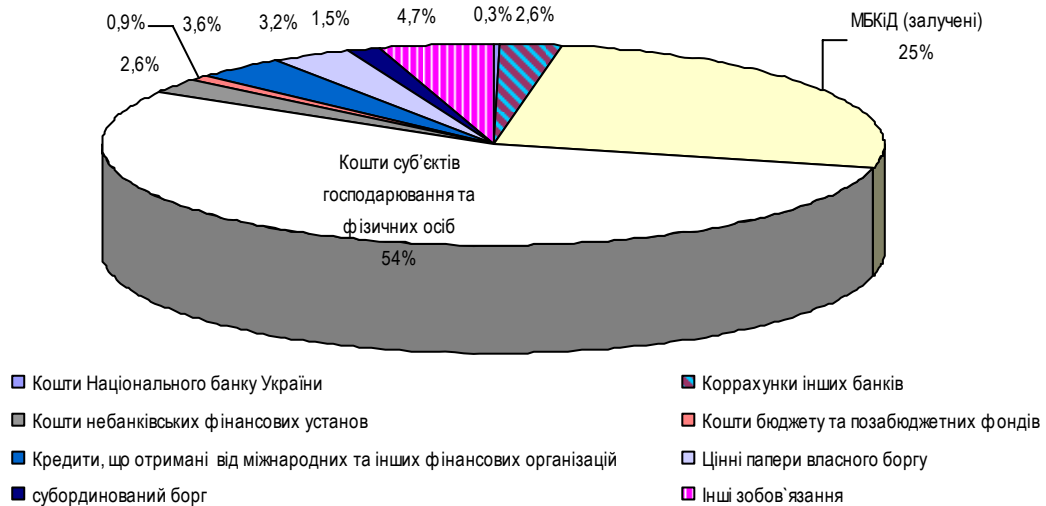


Рисунок 3.3. Структура зобов'язань банківської системи України станом на 01.07.07 р., %

За даними НБУ ([www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua))

Слід зазначити, що українські банки все більше заміщують клієнтські кошти (питома вага їх у зобов'язаннях банків з початку року знизилася на 7,1 в. п.) іншими джерелами, зокрема, залученими міжбанківськими кредитами (питома вага з початку року зросла на 3,3 в. п.), цінними паперами власного боргу (частка у зобов'язаннях зросла на 1,1 в. п.) та коштами, отриманими від міжнародних та інших фінансово-кредитних установ, питома вага цих коштів у зобов'язаннях зросла з 2,8% станом на 01.01.07 до 3,6% станом на 01.07.07 р.

Структура коштів, залучених банками на рахунки фізичних осіб та суб'єктів господарювання, з початку року не зазнала значних змін. Питома вага коштів у національній валюті з початку року зросла на 1,48 в. п. та станом на 01.07.07 складала 63,4%, а у їхній структурі значною є частка коштів на вимогу (41,9% станом на 01.07.07) та довгострокових депозитів (39,4%). У валютних депозитах превалюють

довгострокові депозити (53,5% станом на 01.07.07), тоді як питома вага коштів до запитання та короткострокових депозитів складає 20,7% та 25,8% відповідно.

У структурі залучених клієнтських коштів питома вага коштів фізичних осіб залишається сталою (52,4% станом на 01.07.07 проти 52,8% на початок року), а у їхній структурі строкові кошти складають 76,8%. Станом на 01.07.07 р. кошти в національній валюті формують 56% депозитного портфеля фізичних осіб.

## **Фінансові результати діяльності**

За шість місяців поточного року банками було отримано 28,44 млрд. грн. доходів, що на 58,3% більше, ніж за аналогічний період минулого року. Структура доходів банків значних змін не зазнала: їх основними складовими у першому півріччі поточного року були процентні (74,9%) та комісійні (18,3%). Питома вага торговельного доходу знизилася з 5,4% у першому півріччі 2006 року до 4,5% за січень–червень поточного року.

Витрати українських банків за січень–червень поточного року склали 25,24 млрд. грн., що на 61,2% більше витрат аналогічного періоду 2006 року. Зростання обсягу строкових ресурсів спричинило незначне збільшення процентних витрат, частка яких склала 47,9% (у 2006 році – 46,1%). Питома вага комісійних витрат залишається незмінною (2,1%), а частка загально–адміністративних витрат<sup>1</sup> та витрат на формування резервів, навпаки, знизилася до 11,8% та 5,4% відповідно.

Чистий прибуток, отриманий банками за перше півріччя поточного року склав 2,57 млрд. грн., при цьому у другому кварталі поточного року спостерігається незначне його зниження, порівняно з попереднім. Загалом, за перше півріччя поточного року українські банки сплатили понад 0,6 млрд. грн. податку на прибуток, що на 30% більше, ніж за аналогічний період минулого року. Значення показників ефективності діяльності банківської системи України залишається на високому рівні.

### **3.3. Місце ЗАТ «Інвест-Кредит банк» у банківській системі України**

За результатами діяльності вітчизняної банківської системи у 2006 році, ЗАТ «Інвест-Кредит банк» було віднесено Національним банком України до четвертої групи. Протягом 2002 – I півріччя 2007 року основні показники діяльності банку зростали.

Проте, незважаючи на зростання показників діяльності банку в абсолютному вираженні, позиція банку у ренкінгах АУБ та НБУ залишається майже незмінною. Банк перемістився з 155 позиції в ренкінгу НБУ за розміром чистих активів станом на 01.01.03 на 88 місце у четвертій групі банків на кінець першого півріччя поточного року. Інтенсивний розвиток банку спостерігається лише протягом останніх кількох років.

<sup>1</sup> Без урахування витрат на утримання персоналу

За розміром активів, станом на 01.08.07, банк посідав лише 135 позицію в рейтингу АУБ, розмір його активів становив 181,71 млн. грн. За розміром капіталу – 124 місце (63,697 млн. грн.), за розміром кредитно-інвестиційного портфеля – 127 позицію (161,38 млн. грн.). За розміром депозитів юридичних осіб банк посідає 141 позицію в рейтингу (13,622 млн. грн.), а за розміром депозитів фізичних осіб – 114 позицію (56,133 млн. грн.). Чистий прибуток банку за 7 місяців поточного року склав 0,77 млн. грн., що дозволило банку посісти 131 позицію серед українських банків за цим показником.

Основними конкурентами банку на ринку банківських послуг є інші банки четвертої та третьої групи, а також системні банки, насамперед, банки другої групи, які активно нарощують клієнтську базу, у тому числі за рахунок клієнтів від інших банків.

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» співпрацює з національними та міжнародними організаціями. Він є учасником Асоціації Українського кредитно-банківського союзу, ПФТС, Фонду гарантування вкладів фізичних осіб та Національної системи масових електронних платежів. Банк не входить до холдингових компаній та концернів.

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» дотримується економічних нормативів Національного банку України з 2003 року.

## 4. Розвиток якісних показників діяльності банку

### 4.1. Юридичні аспекти діяльності

#### 4.1.1. Інформація про судові позови

Відповідно до інформації, наданої банком станом на 01.07.07 р., ЗАТ «Інвест-Кредит банк» не є відповідачем за судовими позовами.

Натомість, банк виступає позивачем за судовими позовами до юридичних та фізичних осіб як кредитор.

За переважною частиною судових справ отримано позитивне рішення суду, проте частина їх розглядається в порядку апеляції.

Загальна сума невирішених позовних вимог до банку складає близько 1 млн. грн.

#### 4.1.2. Інформація про перевірки контролюючими органами

За початку 2002 року контролюючими органами було здійснено 37 перевірок діяльності ЗАТ «Інвест-Кредит банк». В ході окремих з них було виявлено незначні порушення. Загальний обсяг нарахованих та сплачених штрафних санкцій, включаючи пені, за 2006 рік склав 9,29 тис. грн.; за шість місяців поточного року – 2,56 тисяч. Сума нарахованих та сплачених штрафних санкцій є незначною та не чинить суттєвого впливу на діяльність банківської установи.

#### 4.1.3. Операції з пов'язаними сторонами

Відповідно до даних фінансової звітності, наразі афілійованою особою до банку є його акціонер ЗАТ «Українська страхова група».

До операцій з пов'язаними особами належать фінансові операції, операції кредитування та отримання застав, а також операції з провідним управлінським персоналом. Операції з пов'язаними особами здійснювалися банком на звичайних умовах, а їхній обсяг є незначним.

Обсяг операцій за наданими кредитами пов'язаним особам протягом 2005 та 2006 років не перевищував 1,1 млн. грн. (0,7%) та 2 млн. грн. (0,5%) відповідно. За перше півріччя поточного року пов'язаним особам було надано кредитів на суму 1,3 млн. грн., у тому числі фізичним особам інсайдерам – на суму 1,1 млн. грн. Станом на 01.07.07 р. питома вага кредитів, наданих пов'язаним особам у кредитному портфелі склала 2,2%.

Депозити, які залучені від пов'язаних осіб за 2006 рік, становили 5,64% від загального обсягу депозитів, залучених банком від фізичних та юридичних осіб протягом року. Станом на 01.01.07 р. питома вага депозитів пов'язаних осіб в



загальному обсязі депозитного портфеля склала 1,04%. За перше півріччя поточного року від пов'язаних осіб було залучено депозитів на загальну суму 0,4 млн. грн. Відсоткові ставки за депозитами, залученими від пов'язаних осіб, загалом відповідали відсотковим ставкам за іншими депозитами.

Діяльність банку здійснюється на підставі отриманих ліцензій. На кінець першого півріччя поточного року судових позовів до банку не було. Сума невирішених позовних вимог банку до позичальників складає близько 1 млн. грн.

Протягом аналізованого періоду контролюючими органами здійснювалися регулярні перевірки діяльності ЗАТ «Інвест-Кредит банк». В ході окремих перевірок було виявлено незначні порушення. Нараховані та сплачені штрафні санкції до банку з боку контролюючих органів є незначними, та не чинили суттєвого впливу на його діяльність.

Операції з пов'язаними особами здійснюються на ринкових умовах, а їхній обсяг є незначним.

## **4.2. Відносини власності**

За період діяльності банку структура його власників постійно змінювалася. Так, якщо на початку 2003 року основним акціонером банку було ТОВ «Деком ЛТД», якому належало 26,4% акцій банку, то з початку 2006 року майже 95% акцій ЗАТ «Інвест-Кредит банк» сконцентровано у одного акціонера – ЗАТ «Українська страхова група» (дозвіл НБУ №94 від 22.02.2005 р.).

Станом на 01.07.07 р. ЗАТ «Українська страхова група» прямо володіла 94,5639% акцій ЗАТ «Інвест-Кредит банк». Основним акціонером банку є фізична особа Нестеренко Л.О., якій опосередковано належить 94,5612 акцій ЗАТ «Інвест-Кредит банк». Загальна участь цього акціонера у капіталі банку складає 94,5639%. Частка кожного з інших шести акціонерів не перевищує 6%.

ЗАТ «СКПД» належить близько 5% акцій банку, проте компанія є одним із основних інвесторів банку (обсяг коштів, вкладених цією компанією на умовах субординованого боргу станом на 01.07.07 р. складає 17 млн. грн.).

У результаті перегрупувань у структурі акціонерів у 2005 році, майже 95% акцій ЗАТ «Інвест-Кредит банк» було сконцентровано у одного акціонера ЗАТ «Українська страхова група». Іншим крупним акціонером банку є ЗАТ «СКПД», проте його участь у капіталі на перевищує 6%.

### **4.3. Регіональна мережа**

Банк розвиває регіональну мережу з 2004 року, та продовжує її розвивати не лише у Дніпропетровському регіоні, а й в інших областях України.

На початку 2004 року було відкрито 2 відділення у Дніпропетровській області, а у 2006 році територіальну мережу було розширено до 3 відділень у Дніпропетровській області та 1 відділення у Київській.

Станом на 01.07.07 р. загальна кількість відділень ЗАТ «Інвест-Кредит банк» становить 7, у тому числі 1 у м. Дніпропетровську, 2 у м. Києві та 4 у м. Кривому Розі. Також банк має представництво у м. Київ.

У другому півріччі 2007 року заплановано відкриття 3 відділень у м. Кривий Ріг та філію у м. Київ, а у 2008 році – відділень у Дніпропетровську, Києві, Харкові, Донецьку та Чернігові.

Відповідно до інформації, наданої банком, територіальні підрозділи ЗАТ «Інвест-Кредит банк» діють у межах встановлених повноважень.

Наразі збиткових підрозділів немає. Від'ємний фінансовий результат їх у попередніх періодах було обумовлено незначним періодом функціонування.

Банк розвиває регіональну мережу з 2004 року, та наразі має територіальні підрозділи у Дніпропетровській та Київській областях. В подальшому банк планує відкрити відділення в інших регіонах.

### **4.4. Клієнтська база**

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» позиціонується як універсальний банк. На початковому етапі функціонування банк був орієнтований, насамперед, на обслуговування окремого кола клієнтів. Наразі банк розвиває клієнтську базу за рахунок залучення нових клієнтів юридичних та фізичних осіб, використовуючи ринкові інструменти.

З початку 2006 року загальна кількість клієнтів банку зросла в 1,8 рази – до 3 026 осіб, станом на 01.07.07 р. Зростання відбувалося за більшістю категорій клієнтів.

Динаміку клієнтської бази за юридичними особами наведено у таблиці нижче.

Таблиця 4.1. Динаміка клієнтської бази ЗАТ «Інвест-Кредит банк» за юридичними особами, осіб

Показник	Станом на 01.01.2003	Станом на 01.01.2004	Станом на 01.01.2005	Станом на 01.01.2006	Станом на 01.01.2007	Станом на 01.07.2007
<i>Кількість позичальників за кредитними програмами</i>	14	19	21	27	38	37
<i>Кількість вкладників за депозитними програмами</i>	6	14	9	14	14	18
<i>Власники поточних рахунків</i>	89	106	117	129	172	203
<i>Клієнти за операціями з цінними паперами,</i>	2	17	13	32	9	3
в тому числі						
- власників рахунків в цінних паперах	0	4	5	8	0	0
- кількість клієнтів з комісійної діяльності	0	3	4	17	2	1
- кількість клієнтів з комерційної діяльності	2	10	4	7	7	2

Як видно із наведеної таблиці, з початку 2003 року банк значно збільшив кількість юридичних осіб на розрахунково-касовому обслуговуванні. Зросла також кількість юридичних осіб-вкладників та позичальників, що позитивно вплинуло на фінансово-економічні показники його діяльності, зокрема розмір кредитного та депозитного портфелів корпоративних клієнтів, які за вказаний період зросли на 75,1 та 10,8 млн. грн. відповідно.

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» обслуговує клієнтів за операціями з цінними паперами, кількість яких на початок 2006 року склала 32, у тому числі за комісійними операціями – 17.

Активно працювати з фізичними особами банк розпочав лише у 2003 році (за рік кількість клієнтів-фізичних осіб зросла з 9 до 340, у тому числі, кількість вкладників – до 206, позичальників – до 115). В подальшому, банк продовжував нарощувати клієнтську базу, у тому числі за рахунок позичальників та вкладників.

Інформацію про клієнтську базу за фізичними особами наведено у таблиці нижче.

Таблиця 4.2. Динаміка клієнтської бази ЗАТ «Інвест-Кредит банк» за фізичними особами, осіб.

Показник	Станом на 01.01.2003	Станом на 01.01.2004	Станом на 01.01.2005	Станом на 01.01.2006	Станом на 01.01.2007	Станом на 01.07.2007
<i>Кількість позичальників за кредитними програмами</i>	9	115	474	1 389	2 188	2 280
<i>Кількість вкладників за депозитними програмами</i>	-	206	604	1 218	2 291	2 675
<i>Власники поточних рахунків</i>	0	13	38	59	116	154
<i>Клієнти за операціями з цінними паперами,</i> в тому числі	0	6	78	354	66	16
- власників рахунків в цінних паперах	0	1	1	1	0	0
- кількість клієнтів з комісійної діяльності	0	5	77	351	66	16
- кількість клієнтів з комерційної діяльності	0	0	0	2	0	0
<b>Всього клієнтів</b>	<b>9</b>	<b>340</b>	<b>1 194</b>	<b>3 020</b>	<b>4 661</b>	<b>5 125</b>

Зростання кількості клієнтів–фізичних осіб позитивно вплинуло на балансові показники: депозитний портфель приватних клієнтів з початку 2003 року збільшився на 50,9 млн. грн., заборгованість за кредитами фізичних осіб – на 32,4 млн. грн., відповідно.

До кінця 2007 року банк планує збільшити кількість корпоративних клієнтів на обслуговуванні до 301, фізичних осіб – до 5 727.

#### **4.5. Платіжні картки**

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» не є емітентом платіжних карток та не має власної інфраструктури обслуговування карткового бізнесу. Банк є учасником НСМЕП та планує в подальшому розвивати картковий бізнес, співпрацюючи з цією системою.

Клієнтська база Банку зростає протягом усього аналізованого періоду, при цьому її зростання відбувається за усіма основними категоріями клієнтів. З початку 2006 року загальна кількість клієнтів банку зросла в 1,8 рази – до 3 026 осіб, станом на 01.07.07 р. Банк не емітує платіжних карток, проте є учасником НСМЕП.

## 5. Фінансові показники діяльності банку

### 5.1. Виконання нормативів НБУ

З 2003 року ЗАТ «Інвест-Кредит банк» дотримується економічних нормативів, встановлених НБУ.

Інформацію про фактичні значення економічних нормативів наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.1. Значення економічних нормативів ЗАТ «Інвест-Кредит банк»<sup>1</sup>

Норматив, одиниці виміру	Нормативне значення	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07
Регулятивний капітал, млн. грн. (Н1)	Від 8 млн. євро	37,17	38,58	51,34	51,46	60,88	60,37	61,43
Норматив адекватності регулятивного капіталу (Н2)	Не менше 10%	41,40	38,24	37,19	37,36	36,12	35,59	34,36
Норматив адекватності основного капіталу (Н3)	Не менше 4%	31,93	29,45	27,21	28,75	23,21	22,12	24,12
Норматив миттєвої ліквідності (Н4)	Не менше 20%	117,81	147,62	95,09	97,06	83,94	110,76	125,71
Норматив поточної ліквідності (Н5)	Не менше 40%	93,79	112,85	93,05	116,75	85,18	99,40	92,52
Норматив короткострокової ліквідності (Н6)	Не менше 20%	60,76	53,87	74,42	49,06	64,03	54,10	52,91
Норматив максимального розміру кредитного ризику на одного контрагента (Н7)	Не більше 25%	22,20	22,14	22,20	22,64	23,77	23,77	24,39
Норматив великих кредитних ризиків (Н8)	Не більше 800%	117,23	122,13	124,04	109,63	131,74	147,65	152,90
Норматив максимального розміру кредитів, гарантій та доручень, наданих одному інсайдеру (Н9)	Не більше 5%	1,06	3,47	2,45	2,18	2,82	2,80	2,79
Норматив максимального сукупного розміру кредитів, гарантій та доручень, наданих інсайдерам (Н10)	Не більше 30%	1,81	6,21	5,79	5,36	5,66	6,97	7,20
Норматив інвестування у цінні папери окремо за кожною установою (Н11)	Не більше 15%	10,90	10,39	10,94	8,84	9,39	10,05	9,91
Норматив загальної суми інвестування (Н12)	Не більше 60%	49,29	44,55	42,47	35,73	36,51	32,00	32,12
Норматив ризику загальної відкритої валютної позиції банку (Н13)	Не більше 30%	7,9967	3,7241	3,8311	6,0243	5,5604	9,0402	10,0125
Загальна довга відкрита валютна позиція (Н 13-1)	Не більше 20%	1,3010	3,7098	3,7678	5,5988	4,7845	8,0025	9,7823
Загальна коротка відкрита валютна позиція (Н13-2)	Не більше 10%	6,6079	0,0322	0,0640	0,4394	0,7776	1,0388	1,4950

З початку 2006 року регулятивний капітал ЗАТ «Інвест-Кредит банк» зріс майже вдвічі, та станом на 01.07.07 р. його розмір склав 61,43 млн. грн.

У 2006 році до складу регулятивного капіталу було включено субординований борг у розмірі 2 млн. грн., 4 млн. грн. та 8 млн. грн. відповідно (рішення НБУ № 268 від 21.03.06 р., №148 від 14.06.06 р. та № 342 від 20.12.06 р.), а також результати переоцінки у розмірі 1,569 млн. грн. (рішення НБУ № 384 від 30.12.06 р.).

<sup>1</sup> Середньозважені значення економічних нормативів Н3, Н4, Н11, Н12, Н13-1 та Н13-2

Регулятивний капітал банку має задовільну структуру: станом на 01.07.07 р. частка капіталу першого рівня у ньому складає 67,7%; Значення показників фондової капіталізації та захищеності капіталу на цю дату складає 60,46% та 14,39% відповідно.

Значення нормативів адекватності регулятивного та основного капіталу перевищують мінімальні, гранично встановлені Національним банком України, а також середні значення по банківській системі України

Нормативи ліквідності банку зазнавали значних коливань протягом усього аналізованого періоду, проте їхній розмір свідчить про достатність коштів у банку для розрахунку за поточними зобов'язаннями.

Значення нормативів, які характеризують кредитні ризики (Н8), операції з інсайдерами (Н9 та Н10), інвестування в пайові цінні папери (Н11 та Н12) та валютної позиції, перебували на прийнятному рівні.

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» дотримується економічних нормативів з 2002 року та має достатній рівень капіталізації. Значне зростання регулятивного капіталу за останні 1,5 роки відбулося за рахунок капіталу першого та другого рівнів. Банк має позитивний запас відхилень за більшістю економічних нормативів.

## ***5.2. Джерела формування ресурсів***

### **5.2.1. Капітал**

Акціонери банку збільшували статутний капітал поетапно: з початку 2003 року його розмір зріс на 27 млн. грн. та станом на 01.07.07 р. склав 37,14 млн. грн. Іншою складовою зростання власного капіталу ЗАТ «Інвест-Кредит банк» є переоцінка основних засобів та резервні фонди.

Загалом, з початку 2003 року власний капітал банку зріс на 37,99 млн. грн., а його структура майже не змінювалась на останні 1,5 роки. Структуру балансового капіталу ЗАТ «Інвест-Кредит банк» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.2. Структура балансового капіталу ЗАТ «Інвест-Кредит банк», млн. грн.

Показник	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	Темп росту за 2006 рік, рази	Темп приросту з початку 2007 року, %
Сплачений статутний капітал	29,14	29,14	37,14	37,14	37,14	37,14	37,14	1,27	0,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	2,05	2,62	2,62	2,62	2,62	2,62	4,57	1,28	74,59
Результат минулих років	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	1,95	0,00	0,00	–
Результати переоцінки	4,28	4,28	4,28	4,28	5,87	5,87	5,87	1,37	0,00
Фінансовий результат поточного року	0,52	0,65	1,61	2,12	2,74	0,41	0,66	5,25	-75,75
<b>Власний капітал</b>	<b>36,04</b>	<b>36,69</b>	<b>45,65</b>	<b>46,16</b>	<b>48,36</b>	<b>47,98</b>	<b>48,24</b>	<b>1,34</b>	<b>-0,25</b>

У структурі балансового капіталу ЗАТ «Інвест-Кредит банк» переважає сплачений статутний фонд, частка якого у капіталі перевищує 75%.

Переоцінка основних засобів з початку 2003 року збільшила балансовий капітал на 5,7 млн. грн., та станом на 01.07.07 р. питома вага результатів переоцінки у капіталі склала 12,2%.

Іншими складовими балансового капіталу є резерви та інші фонди (9,5% балансового капіталу ЗАТ «Інвест-Кредит банк» станом на 01.07.07 р.), а також прибуток, проте частка останнього є незначною.

Показники покриття капіталом кредитно-інвестиційних ризиків та активних операцій залишаються значними (29% та 26,3% станом на 01.07.07 р.), та загалом відповідають їх значенням для банків четвертої групи.

### 5.3. Зобов'язання

З початку 2003 року чисті зобов'язання ЗАТ «Інвест-Кредит банк» збільшилися на 126,17 млн. грн., у тому числі за рахунок коштів клієнтів (на 61,68 млн. грн.) та банків (на 52,86 млн. грн.). Кошти на умовах субординованого боргу банк залучає з 2004 року.

Структуру зобов'язань ЗАТ «Інвест-Кредит банк» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.3. Структура чистих зобов'язань ЗАТ «Інвест-Кредит банк», млн. грн.

Показники	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	Темп росту за 2006 рік, рази	Темп приросту з початку 2007 року, %
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	–	–
Кошти банків	23,54	26,97	43,20	34,89	53,17	45,41	52,86	2,26	-0,58
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	–	–
Кошти юридичних осіб	7,61	6,59	6,73	15,43	12,63	13,82	10,80	1,66	-14,46
Кошти фізичних осіб	24,49	28,42	34,08	34,26	43,74	45,71	50,94	1,79	16,46
Кредити, міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	–	–
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	–	–
Інші зобов'язання	5,02	6,29	14,68	16,20	22,72	20,40	20,53	4,52	-9,63
<b>Разом зобов'язання</b>	<b>60,66</b>	<b>68,26</b>	<b>98,69</b>	<b>100,78</b>	<b>132,26</b>	<b>125,33</b>	<b>135,14</b>	<b>2,18</b>	<b>2,18</b>

Значну частину коштів банк залучає з міжбанківського ринку (значення коефіцієнта міжбанківських ризиків з початку 2003 року коливається в межах від 34 до 44%), при цьому, значний обсяг коштів банком залучено на умовах СВОП. За перше півріччя поточного року частка витрат за коштами, залученими від банків у процентних витратах, перевищила 24%, та їхній обсяг за вказаний період майже втричі перевищив процентні доходи від міжбанківського кредитування.

Слід зазначити, що протягом тривалого часу спостерігається залежність банку від міжбанківського кредитування: на кварталні дати 2006 та першого півріччя 2007 року відношення пасивного сальдо за міжбанківськими кредитами та депозитами до чистих зобов'язань банку коливалося в межах від 7,9% до майже 20% (станом на 01.07.07 р. – 17,87%).

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» не має заборгованості за кредитами від НБУ, а також не залучає бюджетні кошти та кошти міжнародних фінансових організацій.

Банк планує диверсифікувати ресурсну базу за напрямками залучення шляхом емісії боргових цінних паперів (2 серії іменних відсоткових облігацій на загальну суму 70 млн. грн., у тому числі емісія облігацій серії А (20 млн. грн.) до кінця 2007 року).

Значну частину коштів ЗАТ «Інвест-Кредит банк» залучає на умовах субординованого боргу. Станом на 01.07.07 р. частка таких коштів у чистих зобов'язаннях склала 12,6% (загалом 17 млн. грн.).

Значною залишається концентрація ресурсної бази ЗАТ «Інвест-Кредит банк» за окремими кредиторами: станом на 01.07.07 р. кошти 20 найбільших кредиторів формують 62,06% чистих зобов'язань банку (концентрація знижується з початку 2006 року). Концентрація залучених ресурсів за коштами підприємств різних галузей економіки станом на 01.07.07 р. є наступною: кошти будівельних компаній формують 12,9% зобов'язань банку, кошти підприємств, які займаються оптовою торгівлею та фінансовим посередництвом – 2,3% та 4% відповідно. Значну частку у



залучених ресурсах складають кошти фізичних осіб, що обумовлює певні дисбаланси у структурі залучених та розміщених коштів за категоріями клієнтів.

## Портфель коштів клієнтів

Основу ресурсної бази банку складає клієнтський депозитний портфель, частка якого у чистих зобов'язаннях ЗАТ «Інвест-Кредит банк» станом на 01.07.07 р. склала 45,69%. Структуру коштів клієнтів наведено у таблиці нижче

Таблиця 5.4. Портфель коштів клієнтів ЗАТ «Інвест-Кредит банк», млн. грн.

Показники	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	Темп росту за 2006 рік, рази	Темп приросту з початку 2007 року, %
<b>Кошти фізичних осіб, в т.ч.:</b>	<b>24,49</b>	<b>28,42</b>	<b>34,08</b>	<b>34,26</b>	<b>43,74</b>	<b>45,71</b>	<b>50,94</b>	<b>1,79</b>	<b>16,46</b>
до запитання	0,00	0,04	0,03	0,08	5,94	0,09	0,09	26424,06	-98,53
строкові	24,49	28,37	34,05	34,18	37,80	45,62	50,86	1,54	34,53
<b>Кошти юридичних осіб, в т.ч.:</b>	<b>7,61</b>	<b>6,59</b>	<b>6,73</b>	<b>15,43</b>	<b>12,63</b>	<b>13,82</b>	<b>10,80</b>	<b>1,66</b>	<b>-14,46</b>
до запитання	0,35	2,41	1,98	0,79	1,53	2,57	1,07	4,37	-29,96
строкові	7,26	4,18	4,74	14,65	11,10	11,25	9,73	1,53	-12,33
<b>Всього коштів клієнтів</b>	<b>32,10</b>	<b>35,01</b>	<b>40,81</b>	<b>49,69</b>	<b>56,37</b>	<b>59,53</b>	<b>61,75</b>	<b>1,76</b>	<b>9,53</b>
<b>Строкові кошти у депозитному портфелі, %</b>	<b>98,91</b>	<b>92,99</b>	<b>95,06</b>	<b>98,26</b>	<b>86,75</b>	<b>95,53</b>	<b>98,13</b>	-	-
<b>Кошти фізичних осіб у депозитному портфелі, %</b>	<b>76,29</b>	<b>81,17</b>	<b>83,52</b>	<b>68,94</b>	<b>77,60</b>	<b>76,79</b>	<b>82,51</b>	-	-

Як видно із наведеної таблиці, портфель коштів клієнтів є переважно строковим, а частка коштів приватних клієнтів у ньому перевищує 80% (у структурі кредитного портфеля банку частка кредитів фізичним особам на цю дату складає лише 27%).

Залишки на поточних рахунках клієнтів є нестабільними, проте їхній обсяг є незначним: значення коефіцієнта клієнтської бази станом на 01.07.07 р. склало 0,86% (на початок 2007 року – 5,65%).

У валютній структурі залучених коштів переважають гривневі депозити, частка яких станом на 01.07.07 р. склала 75,7%.

Враховуючи структуру залучених коштів (банк залучає, насамперед, кошти фізичних осіб), концентрація депозитів за окремими позичальниками є помірною: 10 найбільших депозитів формують 29,15% депозитного портфеля банку станом на 01.01.07 р. та 23,72% станом на 01.07.07 р.

Основними джерелами ресурсів банку залишаються капітал, клієнтський депозитний портфель, а також кошти, залучені з міжбанківського ринку, що використовуються банком, насамперед, для підтримання ліквідності. ЗАТ «Інвест-Кредит банк» підтримує рівень капіталізації на прийнятному рівні. У 2006 році було збільшено статутний фонд, що дозволяє підтримувати на стабільному рівні співвідношення капіталу банку до його активів та кредитно-інвестиційного портфеля. З 2004 року банк залучає кошти на умовах субординованого боргу. Основу ресурсної бази формує клієнтський депозитний портфель, частка коштів фізичних осіб у структурі якого постійно зростає. Концентрація залучених ресурсів за окремими кредиторами залишається значною. Якість ресурсної бази ЗАТ «Інвест-Кредит банк» відносно низька. Незначна кількість корпоративних та приватних клієнтів та недостатня диверсифікація ресурсної бази обмежує фінансову гнучкість Банку.

## 5.4. Напрями розміщення коштів

### 5.4.1. Активи

Активи ЗАТ «Інвест-Кредит банк» протягом аналізованого періоду зросли у 9,54 рази (на 164,16 млн. грн.) – до 183,38 млн. грн. станом на 01.07.07 р. Неробочі активи у чистих активах складають 8,31%. Структуру активів банку наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.5. Чисті активи ЗАТ «Інвест-Кредит банк», млн. грн.

Показники	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.07	01.01.07	01.04.07	01.07.07	Темп росту за 2006 рік, рази	Темп приросту з початку 2007 року, %
Високоліквідні активи	4,88	4,04	4,22	7,72	10,95	3,87	4,84	2,24	-55,86
МБКід	12,72	14,39	34,15	15,84	34,67	28,00	28,71	2,73	-17,18
Кредитний портфель	57,42	64,17	82,69	98,40	108,42	113,52	120,06	1,89	10,73
Цінні папери	16,35	16,96	18,15	18,59	18,57	19,58	19,64	1,14	5,78
Резерви під активні операції	-1,42	-1,78	-2,26	-2,71	-2,99	-3,05	-3,04	2,11	1,78
Основні фонди	5,78	5,96	6,18	6,58	9,51	9,51	9,44	1,64	-0,68
Інші активи	0,96	1,20	1,22	2,52	1,49	1,88	3,73	1,55	150,55
<b>Разом активів</b>	<b>96,70</b>	<b>104,95</b>	<b>144,34</b>	<b>146,94</b>	<b>180,62</b>	<b>173,31</b>	<b>183,38</b>	<b>1,87</b>	<b>1,53</b>

При значному зростанні кредитного портфеля (на 107,49 млн. грн. за останні 4,5 роки) обсяг високоліквідних активів та сформованих резервів під активні операції залишається майже на сталому рівні: їх приріст в абсолютному вираженні за вказаний період склав 2,56 млн. грн. та 2,46 млн. грн. відповідно.

У 2006 році банком було проведено переоцінку основних засобів у сумі 2,8 млн. грн. Відповідно до даних фінансової звітності, станом на 01.07.07 р.

залишкова вартість основних засобів склала 8,84 млн. грн., нематеріальних активів та капітальних інвестицій – 0,15 млн. грн. та 0,46 млн. грн. відповідно.

Обсяг інших активів банку є незначним (3,73 млн. грн. станом на 01.07.07 р.), а у їхній структурі переважає відстрочений податковий актив з податку на прибуток (1,83 млн. грн.) та нараховані доходи (1,56 млн. грн.) у яких сумнівні та прострочені понад 31 день складають 44%.

Основним доходним активом банку є кредитно–інвестиційний портфель, обсяг якого з початку 2003 року зріс на 152,49 млн. грн., а частка у чистих активах за вказаний період збільшилася з 80,8% до 90,6%.

Структуру кредитно–інвестиційного портфеля<sup>1</sup> ЗАТ «Інвест-Кредит банк» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.6. Структура кредитно–інвестиційного портфеля ЗАТ «Інвест-Кредит банк», млн. грн.

Показники	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.07	01.01.07	01.04.07	01.07.07	Темп росту за 2006 рік, рази	Темп приросту з початку 2007 року, %
Міжбанківські кредити та депозити	12,72	14,39	34,15	15,84	34,67	28,00	28,71	2,73	-17,18
Кредити клієнтам	57,42	64,17	82,69	98,40	108,42	113,52	120,06	1,89	10,73
Цінні папери	16,35	16,96	18,15	18,59	18,57	19,58	19,64	1,14	5,78
<b>Разом КІП</b>	<b>86,49</b>	<b>95,52</b>	<b>134,99</b>	<b>132,83</b>	<b>161,66</b>	<b>161,10</b>	<b>168,41</b>	<b>1,87</b>	<b>4,18</b>

Зростання кредитно–інвестиційного портфеля банку відбулося за рахунок кредитів клієнтів, які за вказаний період збільшилися на 107,49 млн. грн. (питома вага у КІП станом на 01.07.07 р. склала 71%). Обсяг міжбанківських кредитів та цінних паперів зростав повільнішими темпами, та станом на 01.07.07 р. їх частка у кредитно–інвестиційному портфелі склала 17% та 12% відповідно.

## Міжбанківські операції

Кошти на міжбанківському ринку ЗАТ «Інвест-Кредит банк» розміщує, насамперед, з метою управління ліквідністю, валютним ризиком (СВОП угоди) та отримання процентних доходів.

Загальний обсяг коштів, розміщених серед комерційних банків станом на 01.07.07 р. склав 29,16 млн. грн., у тому числі на коррахунках в інших банках – 0,45 млн. грн.

Частка короткострокових кредитів (овернайт) на кварталні дати 2006 та 2007 років у міжбанківських кредитах досягає 40%, проте рівень резервування за міжбанківськими кредитами є незначним (протягом усього аналізованого періоду

<sup>1</sup> Кредитно–інвестиційний портфель (КІП), не скоригований на резерви

не перевищує 0,3%). Прострочена та сумнівна заборгованість за міжбанківськими кредитами відсутня.

Незважаючи на значний обсяг коштів, розміщених на міжбанківському ринку, обсяг доходів, отриманих від операцій з банками, є незначним. Так, за перше півріччя поточного року банком було отримано 0,58 млн. грн. процентних доходів за коштами, розміщеними в інших банках (за 2006 рік – 0,85 млн. грн.), а також 5,97 тис. грн. комісійних доходів (за 2006 рік – 4,97 тис. грн.). При цьому, значний дохід ЗАТ «Інвест-Кредит банк» отримує від конверсійних операцій (торговельний дохід від операцій з банківськими металами та іноземною валютою).

### **Кредитні операції з клієнтами**

Значну частину коштів ЗАТ «Інвест-Кредит банк» розміщує у кредити корпоративним клієнтам, обсяг яких з початку 2003 року зріс на 75,1 млн. грн, тоді як кредитний портфель фізичних осіб за вказаний період зріс лише на 32,4 млн. грн. Структуру кредитного портфеля ЗАТ «Інвест-Кредит банк» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.7. Кредитний портфель ЗАТ «Інвест-Кредит банк», млн. грн.

Показники	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.07	01.01.07	01.04.07	01.07.07	Темп росту за 2006 рік, рази	Темп приросту з початку 2007 року, %
<b>Кредити юридичним особам, в т.ч.:</b>	<b>45,18</b>	<b>47,74</b>	<b>63,55</b>	<b>73,40</b>	<b>81,03</b>	<b>84,73</b>	<b>87,55</b>	<b>1,79</b>	<b>8,04</b>
кредити "овердрафт"	5,77	0,00	0,96	7,12	5,71	13,01	15,91	0,99	178,53
кредити, що надані за операціями РЕПО	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	–	–
кредити, що надані за врахованими вексялями	3,30	4,00	16,00	16,00	19,00	18,00	11,00	5,76	-42,11
короткострокові кредити юридичним особам	33,16	40,19	41,86	44,64	24,66	25,72	28,28	0,74	14,68
довгострокові кредити юридичним особам	1,88	2,08	3,11	3,70	29,86	26,50	30,83	15,92	3,25
сумнівна та прострочена заборгованість	1,07	1,48	1,62	1,93	1,80	1,50	1,53	1,69	-15,33
<b>Кредити фізичним особам, в т.ч.:</b>	<b>12,24</b>	<b>16,43</b>	<b>19,14</b>	<b>25,00</b>	<b>27,39</b>	<b>28,79</b>	<b>32,51</b>	<b>2,24</b>	<b>18,71</b>
короткострокові кредити фізичним особам	1,61	1,73	1,22	3,57	1,21	0,87	0,76	0,75	-36,91
довгострокові кредити фізичним особам	10,51	14,54	7,85	10,15	13,11	14,01	14,67	1,25	11,85
довгострокові іпотечні кредити ФО	0,00	0,04	9,85	10,90	12,65	13,33	16,49	–	30,34
сумнівна та прострочена заборгованість	0,13	0,12	0,21	0,38	0,41	0,58	0,59	3,25	43,22
Сформовані резерви під кредити, що надані клієнтам	-1,17	-1,39	-1,76	-2,10	-2,23	-2,36	-2,32	1,91	3,66
<b>Всього кредитний портфель не скоригований на резерви</b>	<b>57,42</b>	<b>64,17</b>	<b>82,69</b>	<b>98,40</b>	<b>108,42</b>	<b>113,52</b>	<b>120,06</b>	<b>1,89</b>	<b>10,73</b>

Оснoву кредитного портфеля ЗАТ «Інвест-Кредит банк» формують кредити, надані суб'єктам господарювання, проте останнім часом банк активно кредитує фізичних осіб (частка кредитів, наданих фізичним особам зросла з 1% станом на 01.01.03 р. до 27% станом на 01.07.07 р.).

У структурі кредитів, наданих підприємствам, значним є обсяг кредитів за врахованими вексялями та овердрафтів, частка яких станом на 01.07.07 р. склала 12,56% та 18,18% відповідно. Слід зазначити, що врахування векселів відбувається на загальних умовах кредитування під забезпечення.

Станом на 01.07.07 р. кредитів, розмір кожного з яких перевищує 10 млн. грн. у портфелі банку не має (на початок року їхня частка у кредитному портфелі склала 17%). При цьому, частка кредитів, розмір кожного з яких не перевищує 3 млн. грн., складає 58%; інші 42% – кредити, розміром від 3 до 10 млн. грн.

Враховуючи орієнтацію банку, насамперед, на кредитування корпоративних клієнтів, значною залишається концентрація його кредитного портфеля за окремими позичальниками: станом на 01.07.07 р. на 20 найбільших кредитів припадало 71,94% кредитного портфеля ЗАТ «Інвест-Кредит банк» (на початок

2007 та 2006 років – 72,67 та 82,8% відповідно). Виходячи зі значень економічних нормативів, найбільший обсяг кредитів, наданих одному позичальнику, станом на 01.07.07 р. складає 14,98 млн. грн.

У структурі кредитного портфеля банку за категоріями ризику значною є частка кредитів, класифікованих як «стандартні» та «під контролем», тоді як питома вага негативно класифікованих кредитів<sup>1</sup> є низькою (станом на 01.07.07 р. – 2,82%).

У структурі забезпечення за кредитами переважає нерухомість та грошові депозити (38,86% та 34,25% станом на 01.07.07 р.), тоді як частина кредитів, що включено для розрахунку чистого кредитного ризику (частина кредитів які не забезпечені заставою) складає майже 22%.

Переважну частину кредитного портфеля ЗАТ «Інвест-Кредит банк» сформовано за рахунок кредитів, наданих позичальникам приватної форми власності.

Станом на 01.07.07 р. частка кредитів під заставу житлової нерухомості у кредитному портфелі банку складає 7,2%, під заставу іншої нерухомості – 9,1%.

У кредитному портфелі банку стабільно переважають короткострокові кредити (терміном до одного року), частка яких станом на 01.07.07 р. перевищила 55% кредитного портфеля банку станом на 01.07.07 р. Частка довгострокових кредитів є незначною: станом на 01.07.07 р. питома вага кредитів, терміном понад 5 років склала майже 15%.

Питома вага кредитів, наданих сільськогосподарським підприємствам, складає 10,1%, будівельним компаніям – 5,7%, підприємствам, які займаються оптовою торгівлею та фінансовим посередництвом, – 16,2% та 20,6% відповідно. Решта кредитного портфеля банку добре диверсифікована за позичальниками різних видів економічної діяльності.

Якість кредитного портфеля банку залишається помірною. Обсяг прострочених позик за кредитами, наданими суб'єктам господарювання, з початку 2006 року коливався в межах від 1,13% до 3% (станом на 01.07.07 р. – 1,15%), при цьому зростання регулярної заборгованості спричинило зниження частки прострочених позик у кредитному портфелі корпоративних клієнтів. Частину прострочених позик було перенесено на рахунки сумнівної заборгованості у четвертому кварталі 2006 року, у результаті чого обсяг сумнівних кредитів зріс з 38 тис. грн. до 543,7 тис. грн., а їхня частка у кредитному портфелі суб'єктів господарювання – до 0,67% (станом на 01.07.07 р. – 0,59%).

Обсяг прострочених та сумнівних позик за кредитами, наданими фізичним особам є незначним та станом на 01.07.07 р. складає 591,4 тис. грн., або 1,82% від кредитного портфеля фізичних осіб (на початок 2006 та 2007 років – 127 тис. грн. та 412,9 тис. грн. відповідно). Сумнівна заборгованість за кредитами, наданими фізичним особам, відсутня.

<sup>1</sup> З урахуванням субстандартної заборгованості відповідно до даних форми 604

Рівень резервування за кредитним портфелем залишається майже незмінним та станом на 01.07.07 р. складає 1,93% (на початок 2007 року – 2,06%).

Слід зазначити, що значною є частка резервів під нараховані доходи (44,4% станом на 01.07.07 р. та 52,14% станом на 01.01.07 р.), що свідчить про значну частку сумнівних та прострочених понад 31 день доходів.

## Операції з цінними паперами

На ринку цінних паперів ЗАТ «Інвест-Кредит банк» діє на підставі ліцензії Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку. Відповідно до отриманої ліцензії ДКЦПФР (АБ №323066 від 14.12.2005 р. на право здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів), ЗАТ «Інвест-Кредит банк» має право здійснювати:

- Діяльність по випуску та обігу цінних паперів;
- Діяльності щодо ведення реєстру власних цінних паперів.

У 2006 році банком було укладено 115 угод на суму майже 90 млн. грн., у тому числі 86 комісійних угод з клієнтами на суму 89,8 млн. грн. Протягом 2005 року активність банку на ринку цінних паперів була вищою (укладено 436 угод, у тому числі 405 комісійних), проте обсяг укладених угод, як і обсяг отриманого прибутку є нижчим (1,43 млн. грн. у 2005 році проти 2,05 млн. грн. у 2006 році).

Слід зазначити, що активність ЗАТ «Інвест-Кредит банк» на ринку цінних паперів у поточному році дещо знизилася: за шість місяців 2007 року банком було укладено 31 угоду (з яких 24 комісійних) на загальну суму 23,1 млн. грн. Торговельний дохід від операцій з цінними паперами за перше півріччя поточного року склав 205 тис. грн. (за 2006 рік – 1,1 млн. грн.).

Банк змінив структуру портфеля цінних паперів, дещо диверсифікувавши його за типами цінних паперів та емітентами. Станом на 01.07.07 р. портфель цінних паперів ЗАТ «Інвест-Кредит банк» на 69% складається із акцій 4 емітентів. Решта портфеля представлена інвестиційними сертифікатами. Всі зазначені цінні папери мають вторинний ринок. Зважаючи на значний обсяг портфелю цінних паперів, ринкові ризики Банку достатньо суттєві.

Протягом аналізованого періоду активи ЗАТ «Інвест-Кредит банк» зростали, проте пік їхнього зростання припадав на 2 останні роки. Зростання активів відбувалося, переважно, за рахунок кредитного портфеля, насамперед, кредитів, наданих корпоративним клієнтам та фізичним особам, тоді як частка цінних паперів знижується протягом останнього року. Структура активів банку не зазнала суттєвих змін за останні 1,5 роки. Основним доходним активом банку залишається кредитно-інвестиційний портфель, у структурі якого на окремі дати значно коливалася питома вага міжбанківських кредитів, що обумовлено, насамперед, проведенням арбітражних операцій. У структурі КІП стабільно переважає портфель кредитів клієнтам, насамперед, суб'єктам господарювання, тоді як частка міжбанківських кредитів та цінних паперів у ньому, загалом, на перевищує 45%, а з початку цього року – 21%. Зважаючи на значний обсяг портфелю цінних паперів, ринкові ризики Банку достатньо суттєві.

Якість портфеля кредитів клієнтам та міжбанківських кредитів є доброю, проте концентрація кредитного портфеля залишається значною.

Питома вага кредитів, класифікованих як «стандартні» та «під контролем» у кредитному портфелі складає 97%. Темп зростання кредитного портфеля за останні 1,5 роки перевищував темп зростання врахованого забезпечення, а у структурі застави значною є частка майнових прав на депозити, нерухомості та цінних паперів.

## **5.5. Ліквідність**

Ліквідність банку залишається на прийнятному рівні. Нормативи ліквідності є значно вищими за граничні, мінімально встановлені НБУ, та загалом відповідають їхнім значенням у середньому по банківській системі України.

Наразі, активи та пасиви банку є помірно збалансованими за строками до погашення (незбалансованість активів та пасивів строком погашення до 31 дня та до 1 року не перевищує 10%), проте у попередніх періодах спостерігалися незначні дисбаланси.

Структуру високоліквідних активів наведено у таблиці нижче.



Таблиця 5.8. Високоліквідні активи ЗАТ «Інвест-Кредит банк», млн. грн.

Показники	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.07	01.01.07	01.04.07	01.07.07	Темп росту за 2006 рік, рази	Темп приросту з початку 2007 року, %
Готівкові кошти та банківські метали	0,94	1,33	1,62	2,52	2,47	1,94	1,85	2,62	-25,08
Кошти в НБУ	3,62	2,50	2,31	5,07	4,88	1,47	2,53	1,35	-48,11
Коррахунки в банках	0,32	0,21	0,29	0,12	3,60	0,47	0,45	11,24	-87,53
<b>Разом, високоліквідні активи</b>	<b>4,88</b>	<b>4,04</b>	<b>4,22</b>	<b>7,72</b>	<b>10,95</b>	<b>3,87</b>	<b>4,84</b>	<b>2,24</b>	<b>-55,86</b>

Банк є активним учасником на ринку міжбанківського кредитування, а обсяг коштів, залучених на міжбанківському ринку, на звітні дати стабільно перевищує розміщені кошти (станом на 01.07.07 р. пасивне сальдо за коштами, розміщеними на міжбанківському ринку складає 17,54%, а пасивне сальдо міжбанківських кредитів та депозитів – 17,87%).

Щодо збалансованості активів та зобов'язань ЗАТ «Інвест-Кредит банк» за валютами, найбільший дисбаланс спостерігається у доларах США (невідповідність станом на 1 липня 2007 року складає 21,3 млн. грн.). Враховуючи той факт, що протягом тривалого часу курс долара США є стабільним, на капітал банку такий дисбаланс ризику не несе.

Ліквідність банку залишається на прийнятному рівні. Нормативи ліквідності є значно вищими за граничні, мінімально встановлені НБУ, та загалом відповідають їхнім значенням у середньому по банківській системі України. Загалом, активи та пасиви банку є збалансованими за строками до погашення, проте спостерігаються валютні дисбаланси. Обсяг високоліквідних активів є незначним.

## 5.6. Фінансові результати діяльності

### Доходи

Чисті доходи, отримані банком у 2006 році, склали 20,66 млн. грн., що у 2,41 рази більше, ніж у попередньому році, та у 13 разів більше – ніж у 2002 році. За шість місяців поточного року банком було отримано дохід у сумі 11,6 млн. грн. (56% від доходів 2006 року та 124,4%, порівняно із доходом першого півріччя 2006 року).

Динаміка доходів є позитивною, а у їхній структурі зростає частка комісійних доходів, насамперед, комісійних доходів від кредитного та розрахунково-касового обслуговування клієнтів.

Структуру доходів ЗАТ «Інвест-Кредит банк» наведено на діаграмі нижче.

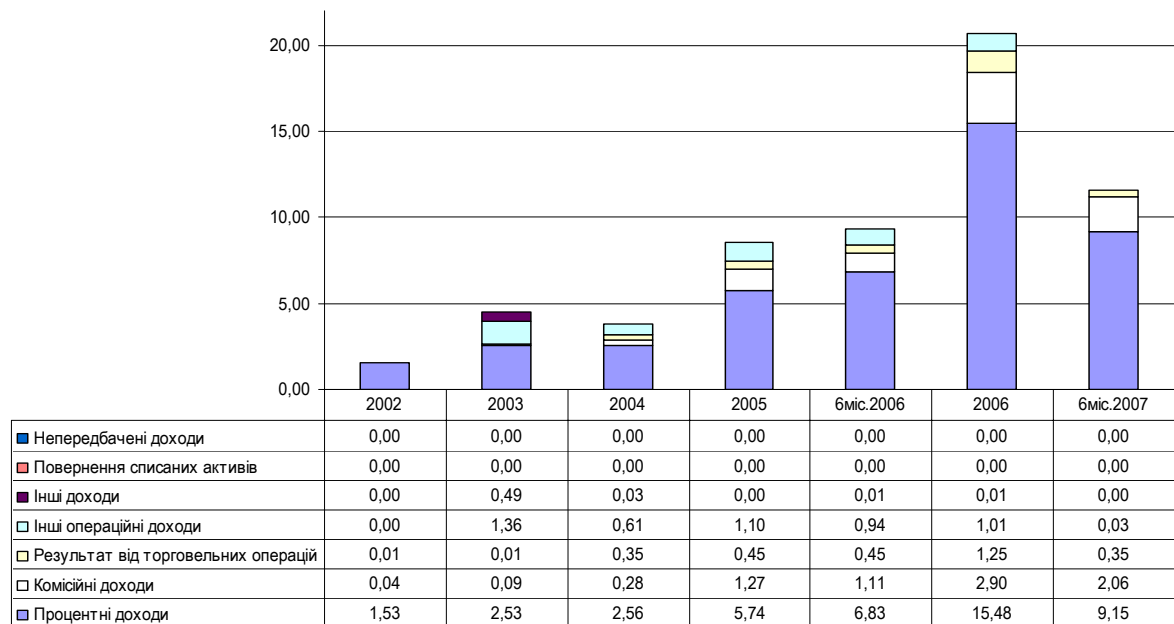


Рисунок 5.1. Доходи ЗАТ «Інвест-Кредит банк», млн. грн.

У структурі процентних доходів банку значною залишається частка доходів, отриманих від кредитування суб'єктів господарювання (68,1% за шість місяців поточного року проти 79,6% у 2005 році), проте останнім часом зростає частка доходів від кредитування фізичних осіб (18,3% на початок 2005 року та 25,6% за шість місяців поточного року).

У структурі процентних доходів, отриманих від кредитування суб'єктів господарювання, переважають доходи, отримані від кредитів у поточну діяльність, проте їхня частка знизилася з 85,7% (у 2005 році) до 74% (за шість місяців поточного року). Натомість зросла питома вага процентних доходів, отриманих від вексельного кредитування підприємств (17,1% за шість місяців поточного року, що на 9,2 в. п. більше, ніж за результатами 2005 року).

Розвиток іпотечного кредитування змінив структуру процентних доходів і за кредитами, наданими фізичним особам. Так, якщо на початок 2005 року процентні доходи від кредитування фізичних осіб на 100% було сформовано доходами від кредитування на поточні потреби, то за шість місяців 2007 року частка доходів за іпотечними кредитами у процентних доходах, отриманих від приватних клієнтів склала майже 50%.

У структурі комісійних доходів значною є частка доходів від кредитного обслуговування клієнтів (76,3% за шість місяців 2007 року проти 69,6% за 2005 рік), а також доходи від РКО (21,6% за шість місяців поточного року проти 24,8% за 2005 рік). Частка інших складових, у тому числі доходів від операцій на валютному ринку, доходів за позабалансовими операціями та доходів від операцій з цінними паперами у комісійних доходах є незначною.

Результат від торговельних операцій за перше півріччя поточного року склав 0,35 млн. грн. (1,25 млн. грн. за 2006 рік) та на 58% складається із торгового доходу за операціями з цінними паперами.

Обсяг інших складових доходів у загальних доходах банку є незначним протягом усього аналізованого періоду.

## Витрати

Витрати, здійснені ЗАТ «Інвест-Кредит банк» у 2006 році склали 17,92 млн. грн., у тому числі 9,53 млн. грн. За шість місяців поточного року витрати ЗАТ «Інвест-Кредит банк» склали 10,94 млн. грн. Структуру витрат ЗАТ «Інвест-Кредит банк» відображено на наступній діаграмі.

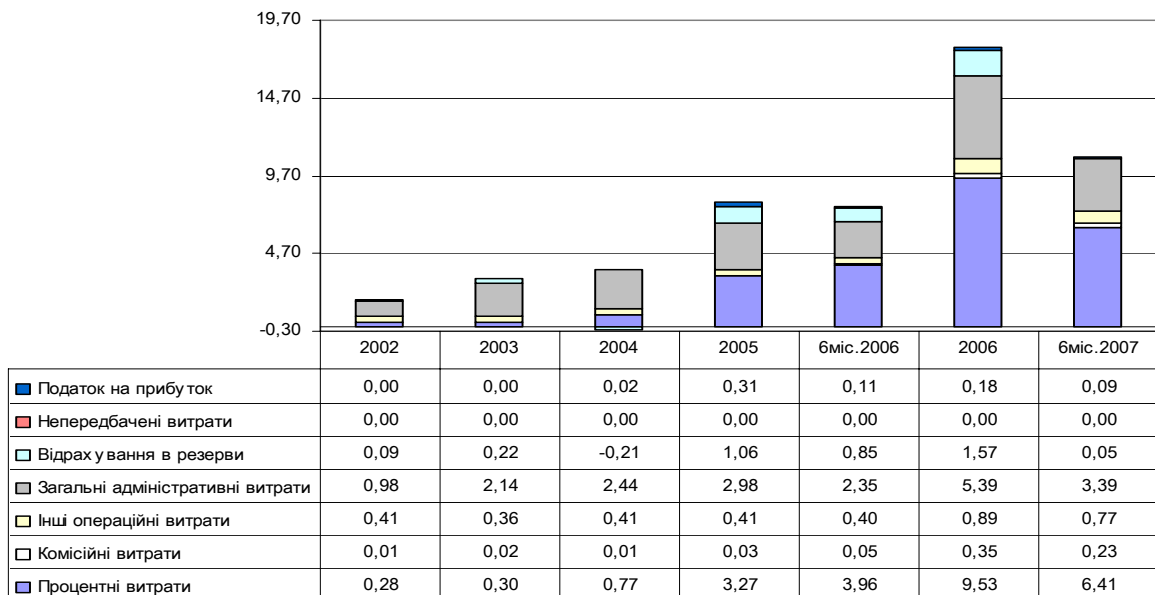


Рисунок 5.2. Витрати ЗАТ «Інвест-Кредит банк», млн. грн.

Структура витрат банку не зазнала значних змін протягом останніх кількох років.

Враховуючи структуру залучених ресурсів, значною залишається частка процентних витрат (58,59% за шість місяців поточного року проти 53,19% за 2006 рік), а у їхній структурі витрати за коштами фізичних осіб коливаються на рівні 50%. Частка витрат за міжбанківськими кредитами протягом останнього 1,5 року коливається в межах 24 – 33%. Процентні витрати за коштами суб'єктів господарювання, у тому числі за строковими коштами небанківських фінансових установ за шість місяців поточного року склали 0,8 млн. грн., або 13% від загального обсягу процентних витрат за цей період (за 2006 та 2005 роки – 12% та 11% відповідно).

Загально-адміністративні витрати банку складаються, насамперед, із витрат на персонал (58% у першому півріччі поточного року) та витрат на утримання основних засобів (15% за 6 місяців 2007 року), а їхня частка у загальних витратах банку протягом кількох років залишається на рівні 30%.

Витрати на формування резервів є незначними та не мають значного впливу на фінансовий результат банку.

## Прибуток та показники ефективності діяльності

Діяльність ЗАТ «Інвест-Кредит банк» є прибутковою з 2003 року (у 2002 році банком було отримано збиток у розмірі 0,19 млн. грн.). Чистий прибуток, отриманий ЗАТ «Інвест-Кредит банк» за 2006 рік склав 2,74 млн. грн., що у 4,2 рази перевищує прибуток попереднього року. Слід зазначити, що значна частина прибутку 2006 року була сформована за рахунок торгового доходу у розмірі 1,25 млн. грн.

Банк має хоча й незначне, проте позитивне перевищення процентних доходів над процентними витратами, а також незначний обсяг витрат на формування резервів та сплату податку на прибуток. Значення коефіцієнта податкового навантаження<sup>1</sup> є стабільно низьким: за 2006 рік він склав 0,88% (за перше півріччя поточного року – 0,74%)

Показники, які характеризують ефективність діяльності, зокрема, коефіцієнт ефективності діяльності, рентабельність активів та капіталу перебувають на прийнятному рівні.

Наразі чиста процентна маржа також перебуває на прийнятному рівні, що, насамперед, обумовлено досить значною капіталізацією Банку, але в умовах нарощення активних операцій слід очікувати її зниження.

Банк працює прибутково з 2003 року. Структура доходів та витрат не зазнала значних змін за останні кілька років, проте їхній обсяг зростає пропорційно валюті балансу. Показники, які характеризують ефективність діяльності, зокрема, коефіцієнт ефективності діяльності, рентабельність активів та капіталу, а також чиста процентна маржа перебувають на прийнятному рівні.

<sup>1</sup> Розраховується як відношення витрат на сплату податку на прибуток до чистих доходів, без урахування доходів, отриманих від філій

## 6. Виконання планових показників та стратегія розвитку банку

### 6.1. Аналіз виконання планів ЗАТ «Інвест-Кредит банк»

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» дотримується запланованих фінансових показників структури балансу, та бюджету.

У 2006 році та I півріччі 2007 року спостерігалось незначне перевиконання планових балансових та бюджетних показників. Інформація про виконання балансу банку та бюджету наведено у наступних таблицях.

Таблиця 6.1. Інформація про стан виконання запланованих показників структури балансу, %

Найменування статті	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07
<b>АКТИВИ</b>						
Грошові кошти та залишки в НБУ	128	98	152	123	113	110
Кошти в інших банках	100	229	100	199	100	100
Цінні папери в торговому портфелі банку	115	173	169	109	113	109
Цінні папери в портфелі банку на продаж	107	0	0	98	100	100
Кредити, що надані:	104	104	102	100	101	100
юридичним особам	104	106	102	100	101	99
фізичним особам	103	101	104	101	103	102
резерви під заборгованість за кредитами	99	117	132	131	107	101
Основні засоби та нематеріальні активи	101	103	103	100	100	99
Нараховані доходи до отримання	101	71	80	64	96	97
Інші активи	107	108	502	48	137	719
<b>Усього активів</b>	<b>105</b>	<b>120</b>	<b>105</b>	<b>113</b>	<b>102</b>	<b>102</b>
<b>ЗОБОВ'ЯЗАННЯ</b>						
Кошти банків	112	173	103	127	101	106
Кошти клієнтів	491	336	124	934	133	58
Депозитний портфель	100	107	114	102	103	101
юридичних осіб	64	71	163	111	102	88
фізичних осіб	109	115	101	99	103	105
Нараховані витрати до сплати	97	103	93	96	102	108
Інші зобов'язання	101	119	101	109	103	102
<b>Усього зобов'язань</b>	<b>108</b>	<b>133</b>	<b>107</b>	<b>118</b>	<b>103</b>	<b>103</b>
<b>ВЛАСНИЙ КАПІТАЛ</b>						
Статутний капітал	100	100	100	100	100	100
Загальні резерви та фонди банку	100	100	100	100	100	100
Результати переоцінки	100	100	100	101	100	100
Фінансовий результат поточного року	93	101	101	105	103	111
<b>Усього власного капіталу</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>135</b>	<b>100</b>
<b>Усього пасивів</b>	<b>105</b>	<b>120</b>	<b>105</b>	<b>113</b>	<b>100</b>	<b>102</b>

Таблиця 6.2. Інформація про стан виконання показників бюджету ЗАТ «Інвест-Кредит банк»

Найменування статті	6 місяців 2006 року			2006 рік			6 місяців 2007 року		
	План, тис. грн.	Факт тис. грн.	Стан виконання, %	План, тис. грн.	Факт тис. грн.	Стан виконання, %	План, тис. грн.	Факт тис. грн.	Стан виконання, %
Процентні доходи	6 650	6 828	103	13 900	15 485	111	9 050	9 154	101
Комісійні доходи	1 070	1 111	104	2 570	2 901	113	1 890	2 064	109
Результат від торговельних операцій	410	445	109	810	1 255	155	90	351	390
Інші операційні доходи	650	938	144	850	1 011	119	20	30	152
Інші доходи	0	7	–	0	9	–	0	2	–
<b>Всього доходів</b>	<b>8 780</b>	<b>9 330</b>	<b>106</b>	<b>18 130</b>	<b>20 660</b>	<b>114</b>	<b>11 050</b>	<b>11 602</b>	<b>105</b>
Процентні витрати	3 755	3 965	106	8 110	9 533	118	6 200	6 409	103
Комісійні витрати	35	47	134	90	353	393	210	232	110
Інші операційні витрати	290	403	139	620	892	144	610	770	126
Загальні адміністративні витрати	2 300	2 346	102	5 150	5 395	105	3 250	3 389	104
Відрахування до резервів	700	848	121	1 400	1 570	112	100	53	53
Податок на прибуток	100	109	109	160	181	113	80	86	108
<b>Всього витрат</b>	<b>7 180</b>	<b>7 718</b>	<b>107</b>	<b>15 530</b>	<b>17 924</b>	<b>115</b>	<b>10 450</b>	<b>10 939</b>	<b>105</b>
<b>чистий прибуток</b>	<b>1 600</b>	<b>1 612</b>	<b>101</b>	<b>2 600</b>	<b>2 736</b>	<b>105</b>	<b>600</b>	<b>663</b>	<b>111</b>

Основними статтями за якими спостерігається постійне позитивне відхилення є: у активах – кошти в інших банках та кредити, що надані суб'єктам господарювання та фізичним особам; у пасивах – кошти банків та клієнтів і депозитний портфель. Відхилення у структурі балансу спричинили відхилення кошторису доходів та витрат.

## 6.2. Стратегія розвитку ЗАТ «Інвест-Кредит банк»

Стратегія розвитку банку спрямована на його універсалізацію при помірному зростанні основних фінансових показників.

Основними стратегічними завданнями ЗАТ «Інвест-Кредит банк» є:

- нарощування власного капіталу, у тому числі шляхом залучення нових інвесторів;
- підвищення рівня доходів, у тому числі шляхом розширення клієнтської бази та розвитку продуктів споживчого та іпотечного кредитування;

- зниження рівня ризикованості операцій, у тому числі за рахунок створення гнучкої системи управління, заснованої на економічних засобах управління та оптимальній системі розподілу обов'язків.

До кінця 2007 року ЗАТ «Інвест-Кредит банк» планує збільшити обсяг чистих активів до 250 млн. грн., у тому числі портфель кредитів суб'єктів господарювання до 112 млн. грн., фізичних осіб – до 49,1 млн. грн. При цьому, банк планує підтримувати рівень резервування за кредитами не вище 1,6%. Готівкові кошти та кошти на коррахунку, а також міжбанківські кредити за вказаний період планується збільшити до 6 та 54 млн. грн. відповідно, при незмінному обсязі цінних паперів.

При цьому, зростання власного капіталу до 50,23 млн. грн. планується за рахунок чистого прибутку, а у структурі чистих зобов'язань наростити строковий депозитний портфель (до 99 млн. грн.), у тому числі депозити фізичних осіб (до 71 млн. грн.), та залишки на поточних рахунках (до 6 млн. грн.). До кінця року банк також планує розмістити цінні папери власного боргу на суму 15 млн. грн.

У 2007 році ЗАТ «Інвест-Кредит банк» планує отримати чистий прибуток у розмірі 2,65 млн. грн. (за липень–грудень поточного року – майже 2 млн. грн.). Досягнення запланованого рівня прибутку планується за рахунок скорочення операційних витрат, а також прискореного зростання процентних доходів, порівняно із процентними витратами.

Банк планує продовжувати розвивати регіональну мережу, у тому числі відкрити три відділення у м. Кривий Ріг та філію у м. Київ до кінця 2007 року, а також відкриття відділень у Дніпропетровську, Києві, Харкові, Донецьку та Чернігові у 2008 році.

ЗАТ «Інвест-Кредит банк» планує в подальшому співпрацювати з банками-резидентами та банками-нерезидентами, з якими активно працює і які зарекомендували себе як надійні партнери. Також планується активізувати роботу в національній системі масових електронних платежів та стати її учасником. Наразі плани щодо вступу до НСМЕП не деталізовані.

В листопаді 2007 року Банк пропонує здійснити розміщення трирічних іменних відсоткових звичайних облігацій серії А на загальну суму 20 млн. грн. під 14% річних на перші 4 купонні періоди. Це дозволить йому значно диверсифікувати ресурсну базу за напрямками, а залучені кошти спрямувати на розвиток кредитування корпоративних та приватних клієнтів. Наступний випуск облігацій (іменні відсоткові облігації серії В на загальну суму 50 млн. грн.) банк планує здійснити у 2008 році.

Основні заплановані фінансові показники у 2006 році та першому півріччі поточного року було досягнуто, окремі з них – перевиконано. Загалом, стратегія розвитку банку є помірною та передбачає помірне зростання основних балансових показників при підвищенні прибутковості його операцій.

## 7. Інформація про заплановану емісію

Рішення про розміщення облігацій прийняте на засіданні Правління ЗАТ «Інвест-Кредит банк» (Протокол засідання Правління б/н від 18.07.2007 р.).

Фінансові ресурси, залучені від продажу облігацій, будуть в повному обсязі – 20,0 млн. грн. спрямовані на збільшення кредитно-інвестиційного портфелю ЗАТ «Інвест-Кредит банк» шляхом проведення середньострокового кредитування суб'єктів господарської діяльності та активізування діяльності ЗАТ «Інвест-Кредит банк» на фондовому ринку.

Основні параметри випуску наведено у таблиці нижче

Таблиця 7.1. Характеристика боргового інструменту

Характеристика боргового інструменту	Іменні відсоткові звичайні (незабезпечені) облігації.
Кількість облігацій	20 000 штук
Номінальна вартість облігації	1 000,00 грн.
Загальний обсяг емісії	20 000 000,00 грн.
Форма існування облігацій	бездокументарна
Серія	А
Відсотковий період	91 календарний день
Відсоткова ставка	Відсоткова ставка по першому-четвертому відсоткових періодах облігацій встановлюється в розмірі 14% річних. Відсоткова ставка по п'ятому-восьмому, дев'ятому-дванадцятому відсоткових періодах встановлюється емітентом, виходячи з ринкової кон'юнктури, але не менше, ніж 9% річних.

Банк вперше залучає кошти шляхом емісії відсоткових облігацій. Відношення обсягу запланованої емісії до статутного капіталу банку складає 53%, до власного капіталу станом на 01.07.07 р. – майже 42%.

Джерелом погашення облігацій і виплата відсоткового доходу за ними будуть виступати кошти Банку, отримані в результаті господарської діяльності після розрахунків з бюджетом і сплати інших обов'язкових платежів.

Андерайтером випуску виступає ТОВ «Фінансова компанія «КУБ» (Ліцензія Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку: діяльність по випуску та обігу цінних паперів серії АВ № 362004 від 05.07.07 р.).

Облігації обертаються вільно на території України протягом всього терміну їх обігу. Обіг облігацій розпочинається після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій та триває до 28 жовтня 2010 року. Обіг облігацій здійснюється в національній депозитарній системі України за рахунками у цінних паперах, що відкриті власниками у зберігачів та у Депозитарії.

Виплата відсоткового доходу здійснюється в наступні строки:



Відсотковий період	Дата початку відсоткового періоду	Дата закінчення відсоткового періоду	Кількість днів у відсотковому періоді	Дати виплати відсоткового доходу
1	01.11.2007	30.01.2008	91	31.01.2008
2	31.01.2008	30.04.2008	91	01.05.2008
3	01.05.2008	30.07.2008	91	31.07.2008
4	31.07.2008	29.10.2008	91	30.10.2008
5	30.10.2008	28.01.2009	91	29.01.2009
6	29.01.2009	29.04.2009	91	30.04.2009
7	30.04.2009	29.07.2009	91	30.07.2009
8	30.07.2009	28.10.2009	91	29.10.2009
9	29.10.2009	27.01.2010	91	28.01.2010
10	28.01.2010	28.04.2010	91	29.04.2010
11	29.04.2010	28.07.2010	91	29.07.2010
12	29.07.2010	27.10.2010	91	28.10.2010

Остання виплата відсотків здійснюється одночасно з погашенням облігацій, кошти перераховуються разом з номінальною вартістю облігацій. Виходячи із задекларованої відсоткової ставки, річні витрати на сплату відсотків складуть 2,8 млн. грн., або майже 16% від загальних витрат банку, понесених у 2006 році.

Погашення облігацій здійснюється з 28.10.2010 року по 08.11.2010 року. Банк має право на дострокове погашення облігацій серії А, якщо ним буде викуплений весь об'єм випуску облігацій.

## **Висновок**

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ЗАТ «Інвест-Кредит банк», кредитний рейтинг емісії облігацій серії А 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 ЗАТ «Інвест-Кредит 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
<b>Активи</b>										
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	2,27	0,69	2,38	4,56	3,83	3,93	7,59	7,36	3,40	4,39
Кошти в інших банках	2,50	0,76	0,14	13,04	14,61	34,43	15,96	38,27	28,46	29,16
Кредити клієнтам	12,57	11,80	17,53	57,42	64,17	82,69	98,40	108,42	113,52	120,06
Цінні папери	0,85	11,12	11,51	16,35	16,96	18,15	18,59	18,57	19,58	19,64
Довгострокові вкладення	0,57	3,16	4,30	5,78	5,96	6,18	6,58	9,51	9,51	9,44
Нараховані доходи	0,59	0,33	0,13	0,88	1,04	1,00	1,27	1,34	1,47	1,56
Резерви	-0,58	-0,56	-0,35	-1,42	-1,78	-2,26	-2,71	-2,99	-3,05	-3,04
Інші активи	0,45	0,12	0,62	0,08	0,16	0,22	1,25	0,14	0,41	2,16
<b>Разом активів</b>	<b>19,22</b>	<b>27,42</b>	<b>36,26</b>	<b>96,70</b>	<b>104,95</b>	<b>144,34</b>	<b>146,94</b>	<b>180,62</b>	<b>173,31</b>	<b>183,38</b>
<b>Зобов'язання</b>										
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	0,00	0,00	0,00	23,54	26,97	43,20	34,89	53,17	45,41	52,86
Кошти суб'єктів господарювання	0,06	1,57	1,63	7,61	6,59	6,73	15,43	12,63	13,82	10,80
Кошти фізичних осіб	0,00	1,67	5,07	24,49	28,42	34,08	34,26	43,74	45,71	50,94
Субординований борг	2,79	0,00	4,00	4,00	5,00	9,00	9,00	17,00	17,00	17,00
Нараховані витрати	0,02	0,04	0,11	0,65	0,87	0,98	0,93	1,01	0,92	1,08
Інші зобов'язання	0,00	0,10	0,05	0,37	0,42	4,70	6,27	4,71	2,48	2,45
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>2,87</b>	<b>3,37</b>	<b>10,86</b>	<b>60,66</b>	<b>68,26</b>	<b>98,69</b>	<b>100,78</b>	<b>132,26</b>	<b>125,33</b>	<b>135,14</b>
<b>Власний капітал</b>										
Сплачений статутний капітал	10,14	20,14	20,14	29,14	29,14	37,14	37,14	37,14	37,14	37,14
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,07	0,07	1,67	2,05	2,62	2,62	2,62	2,62	2,62	4,57
Результат минулих років	0,05	0,22	0,05	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	1,95	0,00
Результати переоцінки	0,17	2,19	3,16	4,28	4,28	4,28	4,28	5,87	5,87	5,87
Фінансовий результат поточного року	-0,19	1,44	0,37	0,52	0,65	1,61	2,12	2,74	0,41	0,66
<b>Всього власний капітал</b>	<b>10,25</b>	<b>24,05</b>	<b>25,40</b>	<b>36,04</b>	<b>36,69</b>	<b>45,65</b>	<b>46,16</b>	<b>48,36</b>	<b>47,98</b>	<b>48,24</b>

## Дані звіту про фінансові результати ЗАТ «Інвест-Кредит 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
Процентні доходи	1,53	2,53	2,56	5,74	3,31	6,83	10,86	15,48	4,46	9,15
Комісійні доходи	0,04	0,09	0,28	1,27	0,48	1,11	1,94	2,90	0,94	2,06
Результат від торговельних операцій	0,01	0,01	0,35	0,45	0,02	0,45	0,75	1,25	0,27	0,35
Інші операційні доходи	0,00	1,36	0,61	1,10	0,38	0,94	0,96	1,01	0,02	0,03
Інші доходи	0,00	0,49	0,03	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	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
<b>Всього доходи</b>	<b>1,58</b>	<b>4,47</b>	<b>3,82</b>	<b>8,58</b>	<b>4,20</b>	<b>9,33</b>	<b>14,52</b>	<b>20,66</b>	<b>5,69</b>	<b>11,60</b>
<b>Показники</b>										
Процентні витрати	0,28	0,30	0,77	3,27	1,87	3,96	6,52	9,53	3,08	6,41
Комісійні витрати	0,01	0,02	0,01	0,03	0,02	0,05	0,08	0,35	0,11	0,23
Інші операційні витрати	0,41	0,36	0,41	0,41	0,14	0,40	0,72	0,89	0,38	0,77
Загальні адміністративні витрати	0,98	2,14	2,44	2,98	1,16	2,35	3,63	5,39	1,65	3,39
Відрахування в резерви	0,09	0,22	-0,21	1,06	0,36	0,85	1,29	1,57	0,06	0,05
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	0,00	0,00	0,02	0,31	0,00	0,11	0,16	0,18	0,00	0,09
<b>Всього витрат</b>	<b>1,77</b>	<b>3,03</b>	<b>3,45</b>	<b>8,06</b>	<b>3,55</b>	<b>7,72</b>	<b>12,40</b>	<b>17,92</b>	<b>5,28</b>	<b>10,94</b>
<b>Чистий прибуток</b>	<b>-0,19</b>	<b>1,44</b>	<b>0,37</b>	<b>0,52</b>	<b>0,65</b>	<b>1,61</b>	<b>2,12</b>	<b>2,74</b>	<b>0,41</b>	<b>0,66</b>