

Рейтинговий звіт INKB 002-001 short

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:	uaBB+
Прогноз рейтингу:	стабільний
Дата визначення:	13.09.2007 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 «uaBB» характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ НІЖ ДОСТАТНЯ порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

Стабільний прогноз вказує на відсутність наявних 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).
- Концентрація ресурсної бази за основними контрагентами, що підвищує ризик ліквідності Банку (станом на 01.07.07 р. кошти 20 найбільших кредиторів формують понад 60% зобов'язань 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.

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 ренкінгах 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 ренкінгу 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 ренкінгу (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.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ЗАТ «Інвест-Кредит банк», кредитний рейтинг емісії облігацій серії А визначено на рівні «uaBB+» 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
Активи										
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
Разом активів	19,22	27,42	36,26	96,70	104,95	144,34	146,94	180,62	173,31	183,38
Зобов'язання										
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
Разом зобов'язань	2,87	3,37	10,86	60,66	68,26	98,69	100,78	132,26	125,33	135,14
Власний капітал										
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
Всього власний капітал	10,25	24,05	25,40	36,04	36,69	45,65	46,16	48,36	47,98	48,24

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
Всього доходи	1,58	4,47	3,82	8,58	4,20	9,33	14,52	20,66	5,69	11,60
Показники										
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
Всього витрат	1,77	3,03	3,45	8,06	3,55	7,72	12,40	17,92	5,28	10,94
Чистий прибуток	-0,19	1,44	0,37	0,52	0,65	1,61	2,12	2,74	0,41	0,66