

Рейтинговий звіт INRB 001-007 short

Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Емітент:	ВАТ КБ «Інтербанк»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облігації
Серія:	В
Обсяг емісії:	5 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість:	5 000 штук
Процентний дохід	ставка купона на 1 та 2 купонні періоди - 13% річних, на 3-4, 5-6, 7-8, 9-10, 11-12 відсоткові періоди встановлюється Правлінням ВАТ КБ «Інтербанк» в залежності від кон'юнктури ринку
Дата початку розміщення:	01.11.07 р.
Дата закінчення розміщення:	31.10.08 р.
Дата погашення:	28.10.10 р.
Термін обігу:	починається з наступного дня після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску і закінчується 27 жовтня 2010 року.
Дата визначення:	20.07.06 р.
Дата оновлення:	27.12.07 р.
Результат оновлення:	підтвердження
Рівень рейтингу:	uaBB+
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового зобов'язання визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна 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 оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ КБ «Інтербанк» за 2002–2006 роки та 9 місяців 2007 р., а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим Банком, а також на іншій інформації, що є в розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Визначення поточного рейтингу

Позичальник або 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.

Рейтингова історія

Дата:	20.07.06	18.10.07	27.12.07
Рівень кредитного рейтингу:	uaBB+	uaBB+	uaBB+
Прогноз:	Стабільний	Стабільний	Стабільний
Рейтингова дія:	Визначення	Підтвердження	Підтвердження

Основні показники¹

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	01.10.07
Актив, млн. грн.	167,99	223,44	202,86	229,84	223,39	227,21	234,82	249,08	248,33	261,06	276,18
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	109,54	142,96	133,89	145,76	156,21	156,92	162,01	184,84	182,75	189,85	217,88
Кошти клієнтів, млн. грн.	76,48	107,67	140,77	146,31	139,46	133,49	140,71	141,71	132,33	136,57	150,12
Власний капітал, млн. грн.	35,78	36,98	40,04	43,36	44,13	45,31	48,82	59,18	59,86	60,51	61,53
Доходи, млн. грн.	23,01	21,84	33,86	35,54	12,17	21,36	30,58	43,78	9,49	19,43	32,22
Витрати, млн. грн.	21,56	20,64	30,80	32,21	11,42	19,40	26,97	34,00	8,82	18,10	29,87
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,55	1,16	3,18	3,43	0,77	1,97	3,65	9,71	0,69	1,36	2,45
Чистий прибуток, млн. грн.	1,45	1,20	3,06	3,33	0,76	1,95	3,62	9,78	0,67	1,32	2,35
Доходність активів (ROA),%	0,86	0,54	1,51	1,45	–	–	–	3,93	–	–	–
Доходність капіталу (ROE),%	4,05	3,25	7,65	7,68	–	–	–	16,52	–	–	–

¹ Відповідно до даних статистичної звітності банку (файл 02)

Резюме

Діяльність ВАТ КБ «Інтербанк» здійснюється відповідно до отриманих ліцензій та дозволів. За результатами перевірки, проведеної у III кварталі 2007 року, порушень не виявлено. На кінець III кварталу 2007 року діючих судових позовів до Банку не було.

ВАТ КБ «Інтербанк» не порушувало економічних нормативів встановлених НБУ та мало значний запас відхилень між фактичними та граничними їх значеннями.

Структура акціонерів Банку у поточному році значних змін не зазнала: на кінець III кварталу 2007 року істотною участю володіла одна юридична особа – ТОВ «Міжгалузевий Борговий Центр», якому належало 21,8848% акцій ВАТ КБ «Інтербанк». Решта акцій Банку розподілено між міноритарними акціонерами. Операції з пов'язаними особами здійснюються на загальних умовах, проте рівень іммобілізації капіталу за рахунок кредитів, наданих міноритарним акціонерам є значним.

Банк має відносно стабільну клієнтську базу за юридичними особами. Регіональна мережа ВАТ КБ «Інтербанк» має слабкий ступінь розвитку (2 діючих відділення), а картковий бізнес використовується, насамперед, як суміжний банківський продукт. Обслуговування корпоративних клієнтів, а також переважної більшості фізичних осіб здійснюється Головним офісом Банку.

Протягом аналізованого періоду (III квартали 2007 року) спостерігалось незначне зростання власного капіталу Банку (насамперед, за рахунок прибутку та резервних фондів), а також зміна структури зобов'язань (Банком було залучено кошти на умовах субординованого боргу).

У III кварталі 2007 року знизилася залежність ВАТ КБ «Інтербанк» від міжбанківського кредитування, проте значною залишається концентрація ресурсної бази за окремими кредиторами та видами економічної діяльності, що може негативно вплинути на ліквідність та обмежити фінансову гнучкість ВАТ КБ «Інтербанк». Якість ресурсної бази ВАТ КБ «Інтербанк» відносно низька.

Надалі ВАТ КБ «Інтербанк» планує поліпшити диверсифікацію залучених ресурсів за рахунок емісії боргових цінних паперів (наразі триває розміщення трирічних облігацій, загальним обсягом 5 млн. грн.).

Протягом аналізованого періоду активи ВАТ КБ «Інтербанк» зростали, проте темп їхнього зростання є незначним. Зростання активів відбувалося, переважно, за рахунок кредитів, наданих корпоративним клієнтам та фізичним особам. Структура активів Банку не зазнала суттєвих змін: основним доходним активом залишається кредитно-інвестиційний портфель.

У кредитному портфелі стабільно низькою є питома вага простроченої та сумнівної заборгованості, проте його концентрація за окремими позичальниками та видами економічної діяльності залишається значною, що може негативно вплинути на ліквідність Банку за умови погіршення кредитоспроможності окремих

позичальників. Банком не було розкрито структуру портфеля цінних паперів за емітентами, що ускладнює можливості агентства щодо оцінки їх ліквідності; питома вага цінних паперів у активах знижується.

Наразі ліквідність ВАТ КБ «Інтербанк» залишається на прийнятному рівні, проте обмежується низькою диверсифікацією ресурсної бази за окремими клієнтами та схильністю Банку до великих кредитних ризиків (значна концентрація кредитів, наданих окремим клієнтам відносно капіталу I рівня), що може суттєво обмежити грошові надходження за умови погіршення фінансового стану окремих клієнтів.

Діяльність ВАТ КБ «Інтербанк» є прибутковою. Наразі спостерігається поліпшення структури доходів та витрат Банку, проте показники, які характеризують ефективність діяльності Банку, залишаються на низькому рівні.

Запланованих значень показників балансу загалом досягнуто.

Банк має досвід погашення облігаційних позик у минулому. Наразі триває розміщення трирічних облігацій серії В на загальну суму 5 млн. грн. строком обігу до 27 жовтня 2010 року. Відсоткова ставка на 1 та 2 купонні періоди - 13% річних. Дати оферт (права дострокового пред'явлення до викупу облігацій) призначені на 01.05.2008 р., 30.10.2008 р., 30.04.2009 р., 29.10.2009 р. та 29.04.2010 р. На кінець III кварталу 2007 року облігації Банком розміщено не було.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ВАТ КБ «Інтербанк», його кредитний рейтинг підтверджено 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 ВАТ КБ «Інтербанк», млн. грн.

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	01.10.07
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	6,96	9,56	26,97	16,80	11,48	23,73	20,30	17,85	19,60	26,14	15,16
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	42,89	65,05	20,41	32,35	43,68	30,96	40,09	45,14	34,67	35,24	48,68
Кредити клієнтам	83,93	90,68	79,51	91,17	89,73	103,28	104,01	115,57	122,81	128,22	142,43
Цінні папери	2,71	22,66	39,08	34,62	35,10	32,44	32,40	32,20	32,11	31,98	31,80
Довгострокові вкладення	32,21	34,70	36,37	39,20	39,09	39,34	39,08	38,77	38,58	38,53	38,34
Нараховані доходи	2,13	1,28	1,00	0,85	1,10	1,81	2,56	0,68	1,47	1,97	1,73
Резерви	-4,04	-1,58	-1,17	-2,85	-4,97	-4,80	-4,22	-2,01	-1,71	-1,91	-3,12
Інші активи	1,19	1,08	0,69	17,69	8,19	0,45	0,60	0,86	0,79	0,89	1,15
Разом активів	167,99	223,44	202,86	229,84	223,39	227,21	234,82	249,08	248,33	261,06	276,18
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	53,11	74,42	16,49	35,11	35,73	43,88	42,94	45,74	42,90	50,54	41,08
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	29,41	40,12	55,02	53,83	55,22	53,31	57,57	49,06	37,23	46,37	54,87
Кошти фізичних осіб	47,07	67,55	85,75	92,48	84,22	80,18	83,13	92,65	95,11	90,19	95,25
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові цінні папери	0,79	2,23	3,21	1,98	0,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Субординований борг	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00	10,00	20,02
Нараховані витрати	1,37	1,86	1,95	2,59	2,61	2,11	1,90	2,10	2,79	2,68	2,89
Інші зобов'язання	0,45	0,29	0,40	0,49	0,49	2,42	0,44	0,34	0,46	0,76	0,54
Разом зобов'язань	132,20	186,46	162,82	186,48	179,26	181,90	186,00	189,89	188,47	200,55	214,65
Сплачений статутний капітал	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	31,84	36,05	36,05	36,05	36,04
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,36	0,44	0,50	0,65	0,65	13,05	13,05	13,05	22,83	22,83	22,83
Результат минулих років	3,65	5,02	6,16	9,07	12,41	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
Результати переоцінки	0,33	0,32	0,32	0,32	0,32	0,31	0,31	0,30	0,31	0,30	0,31
Фінансовий результат поточного року	1,45	1,20	3,06	3,33	0,76	1,95	3,62	9,78	0,67	1,32	2,35
Всього власний капітал	35,78	36,98	40,04	43,36	44,13	45,31	48,82	59,18	59,86	60,51	61,53

Дані звіту про фінансові результати ВАТ КБ «Інтербанк», млн. грн.

Показники	2002	2003	2004	2005	3 міс.2006	6 міс.2006	9 міс.2006	2006	3 міс.2007	6 міс.2007	9 міс.2007
Процентні доходи	19,17	18,11	19,37	18,16	4,43	9,43	14,40	19,44	5,17	10,92	17,26
Комісійні доходи	1,35	1,73	2,47	3,71	1,67	3,57	7,15	10,42	3,87	6,98	11,77
Результат від торговельних операцій	1,29	1,65	2,51	7,84	6,04	8,28	8,92	10,75	0,40	0,90	2,50
Інші операційні доходи	1,19	0,35	9,51	5,83	0,04	0,07	0,11	3,16	0,05	0,62	0,70
Інші доходи	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ВСЬОГО ДОХОДИ	23,01	21,84	33,86	35,54	12,17	21,36	30,58	43,78	9,49	19,43	32,22
Процентні витрати	11,29	15,12	19,75	19,42	5,07	9,75	14,21	18,89	4,63	9,50	14,71
Комісійні витрати	0,29	0,39	0,36	0,99	1,12	1,56	2,31	3,45	0,74	1,34	2,85
Інші операційні витрати	1,43	1,19	1,63	1,28	0,48	0,84	1,03	1,38	0,39	0,81	1,32
Загальні адміністративні витрати	7,13	6,43	8,99	8,69	2,61	5,28	7,99	11,16	3,33	6,52	9,79
Відрахування в резерви	1,32	-2,45	-0,04	1,72	2,12	1,96	1,39	-0,81	-0,28	-0,11	1,11
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,10	-0,05	0,12	0,10	0,01	0,01	0,04	-0,07	0,01	0,04	0,10
ВСЬОГО ВИТРАТ	21,56	20,64	30,80	32,21	11,42	19,40	26,97	34,00	8,82	18,10	29,87
Чистий прибуток	1,45	1,20	3,06	3,33	0,76	1,95	3,62	9,78	0,67	1,32	2,35