

Рейтинговий звіт INSB 001-005 short

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання АКБ «Інвестбанк»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облігації, звичайні (незабезпечені)
Обсяг випуску:	10 000 000 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість облігацій:	10 000 штук.
Відсоткова ставка:	на п'ятий-восьмий відсотковий періоди облігацій встановлюється в розмірі 16% річних
Термін розміщення:	з 10.09.2007 р. по 08.09.2008 р.
Термін обігу:	починається після реєстрації Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій та отримання свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій і триває по 5 вересня 2010 року.
Дата погашення:	06.09.2010 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	01.08.2007 р.
Дата оновлення:	28.04.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBB+
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначення за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

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

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим об'єктом рейтингової оцінки, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Історія кредитного рейтингу

Дата	01.08.07	20.03.08	28.08.08	28.04.09
Рівень рейтингу	uaBB+	uaBB+	uaBB+	uaBB+
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом «uaBB» характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ НІЖ ДОСТАТНЯ порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

Стабільний прогноз вказує на відсутність наявних передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рівень кредитного рейтингу АКБ «Інвестбанк» підтримується:

- достатніми показниками капіталізації та покращенням показників ефективності діяльності;
- збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;

Рівень кредитного рейтингу АКБ «Інвестбанк» обмежується:

- концентрацією кредитного портфеля за основними позичальниками, що може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку;
- концентрацією ресурсної бази за основними кредиторами, що обмежує фінансову гнучкість Банку та підвищує ризик ліквідності;
- необхідністю удосконалення системи управління ризиками;
- посиленням впливу зовнішніх чинників на фінансовий ринок та зниженням ділової активності в окремих секторах економіки, що може призвести до погіршення платоспроможності окремих позичальників та негативно вплинути на фінансові показники Банку.

Основні фінансові показники

Показник	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08	01.01.09
Активи, млн. грн.	93,91	125,10	200,72	250,82	260,15	274,08	291,08	301,51
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	76,91	93,89	159,19	214,14	225,91	243,09	257,92	269,59
Кошти клієнтів, млн. грн.	41,45	73,49	121,90	161,05	175,54	177,07	184,50	174,23
Власний капітал, млн. грн.	26,28	32,25	36,75	42,62	43,64	44,72	45,81	58,13
Доходи, млн. грн.	18,84	19,46	23,13	32,54	10,04	21,76	34,43	51,29
Витрати, млн. грн.	17,31	18,63	22,10	31,17	9,02	19,66	31,24	46,87
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,85	1,58	1,36	1,86	1,44	3,08	4,56	6,42
Чистий прибуток, млн. грн.	1,52	0,84	1,03	1,37	1,02	2,10	3,20	4,42
Доходність активів (ROA) ¹ , %	1,62	0,67	0,51	0,54	-	-	-	1,46
Доходність капіталу (ROE) ² , %	5,80	2,59	2,81	3,21	-	-	-	7,60

¹ Значення ROA на звітну дату

² Значення ROE на звітну дату

Резюме

II півріччя 2008 року стало переломним для банківської системи України. В умовах погіршення економічної ситуації в країні та на фінансовому ринку зокрема, для вітчизняних банків загострилися 3 основні проблеми: різке зниження ліквідності, зниження довіри інвесторів та висока ймовірність втрати активів через неплатоспроможність позичальників.

Так, погіршення ліквідності та якості активів банківських установ поставили під загрозу виконання банківською системою України її основних функцій – своєчасного здійснення розрахунків та перерозподілу ресурсів в економіці, через що виникла необхідність оперативного втручання регулятора у діяльність окремих банків. Через дефіцит ліквідності та постійну зміну умов діяльності (операційного середовища) більшість банківських установ була змушена не лише обмежити кредитування економіки, але й звернутися за фінансовою підтримкою до регулятора з метою збереження платоспроможності. Банки почали втрачати довіру вкладників та інвесторів, для відновлення якої потрібно буде тривалий проміжок часу. Протягом наступних років ключовим завданням для банківського сегмента країни буде збереження репутації, не останнє місце у чому буде посідати якісне управління залученими ресурсами, яке забезпечить їх своєчасне повернення та прибуткову діяльність.

При цьому, враховуючи складну макроекономічну ситуацію та суттєве погіршення операційного середовища, рейтингове агентство не очікує швидкого відновлення фінансової системи України, зберігаючи негативний прогноз для окремих банківських установ. Рейтингове агентство очікує, що протягом року основні показники діяльності банків погіршуватимуться, тому для «фінансового оздоровлення» банків регулятором буде здійснюватися комплекс адміністративних та фінансових заходів, від ефективності яких значною мірою буде залежати виконання банками їх основних функцій.

Акціонерний комерційний банк «Інвестбанк» було зареєстровано Національним банком України 31 березня 1992 року. У 1997 році Банк було реорганізовано у закрите акціонерне товариство.

АКБ «Інвестбанк» є регіональним банком на початок 2009 року посідає 145 позицію у ренкінгу НБУ за обсягом чистих активів. Станом на 01.01.2009 р. питома вага активів Банку у банківській системі України склала близько 0,033%, проти 0,039% станом на 01.07.2008 р.

Додаткова емісія акцій, проведена у останньому кварталі 2008 року не призвела до значних перегруповань у структурі акціонерів банківської установи. Як і раніше, істотною участю у Банку прямо володіють 2 юридичні особи, та опосередковано – 2 фізичні особи. Всі зазначені вище учасники мають відповідні дозволи НБУ на право володіння істотною участю. Частка в капіталі Банку кожного з інших акціонерів є незначною.

Станом на 01.01.09 р. мережа структурних підрозділів Банку налічує 1 філію та 14 відділень. У II півріччі 2008 року Банком було відкрито 2 відділення у Одеській області (м. Іллічівську та Овідіопольському районі). Протягом 2009 року Банк планує відкрити лише одне відділення у м. Одесі. Банк має власний картковий бізнес, та у II півріччі продовжував залучати на обслуговування клієнтів за зарплатними проектами. Заплановані показники щодо нарощення кількості карток в обігу протягом 2008 року були досягнуті. Протягом II півріччя 2008 року кількість карток в обігу зросла на 14,3% та складає понад 3 тис. шт. Інфраструктура обслуговування карткового бізнесу представлена банкоматами, кількість яких складає 11 штук.

Банком проводиться претензійно-позовна робота з повернення проблемної заборгованості. У II півріччі 2008 року на користь АКБ «Інвестбанк» було вирішено п'ять позовів щодо стягнення кредитної заборгованості на загальну суму 2,23 млн. грн. За результатами окремих перевірок НБУ діяльності Банку було виявлено порушення – надання недостовірної звітності. Сума накладеного штрафу є незначною та була сплачена Банком у повному обсязі. Операції з пов'язаними особами носять переважно ресурсний характер.

Протягом аналізованого періоду АКБ «Інвестбанк» не порушував економічних нормативів НБУ. Збільшення статутного капіталу внаслідок додаткової емісії акцій призвело до покращення нормативів адекватності капіталу Банку. Разом з тим, значення нормативів кредитних ризиків залишаються високими навіть після збільшення статутного фонду банківської установи. За іншими нормативами АКБ «Інвестбанк» має суттєвий запас відхилень.

Протягом аналізованого періоду акціонерами було поповнено статутний фонд банківської установи, що призвело до зростання обсягу та покращення структури балансового капіталу, який на початок 2009 року формував 19,3% пасивів АКБ «Інвестбанк».

Суттєві перегрупування відбулися також у структурі залучених ресурсів: Банком було дорозміщено облігації власної емісії, а через зміну валютного курсу зросли зобов'язання за депозитами фізичних осіб та коштами, залученими у іноземній валюті на умовах субординованого боргу.

Концентрація ресурсної бази банківської установи за основними кредиторами та галузева концентрація клієнтських коштів залишається значною, що посилює схильність банківської установи до ризику ліквідності. Разом з тим, превалювання у ресурсах Банку коштів фізичних осіб посилює уразливість банківської установи до репутаційного ризику.

Протягом II півріччя 2008 року суттєвих змін у структурі основних складових активів АКБ «Інвестбанк» не відбулося: питома вага неробочих активів у чистих активах банківської установи коливається на рівні 7-8%, негативно-класифікованих – на рівні 11-13%. Доходні активи сформовані переважно кредитами наданими корпоративним клієнтам та міжбанківськими коштами. Питома вага інших складових у їх складі є незначною.

Банком у останньому кварталі 2008 року було змінено структуру портфеля цінних паперів, а його обсяг на початку 2009 року є незначним.

АКБ «Інвестбанк» схильний до кредитування у великих обсягах, що посилює його залежність від діяльності окремих позичальників. Навіть після збільшення обсягу статутного капіталу, заборгованість за кредитами 20 найбільших позичальників перевищує капітал I рівня у понад 3,5 рази. Ці кредити на початок 2009 року формують понад 70% кредитного портфеля банківської установи.

Через погіршення платоспроможності окремих позичальників у зазначеному періоді зріс обсяг та питома вага прострочених кредитів, які станом на 01.01.09 р. формують 2,43% кредитного портфеля банківської установи. Рівень резервування за наданими кредитами є суттєвим, навіть при незначній питомій вазі кредитів, класифікованих як «сумнівні» і «безнадійні». На початок 2009 року сформовані резерви за наданими кредитами у понад 2 рази перевищували прострочену заборгованість за кредитами.

Протягом аналізованого періоду АКБ «Інвестбанк» не порушував нормативів ліквідності та має помірно збалансовані активи і пасиви за строками до погашення (терміном до 1 місяця та 1 року). Разом з тим, питома вага високоліквідних активів перебуває на стабільно низькому рівні, що в подальшому може обмежити власну ліквідність банківської установи у разі розбалансування платіжного календаря через зниження платоспроможності окремих позичальників або непрогнозованого вилучення коштів окремими великими вкладниками. Ліквідність АКБ «Інвестбанк» обмежується високою концентрацією кредитного портфеля, що може суттєво обмежити грошові надходження за умови погіршення фінансового стану окремих клієнтів. Ліміти на проведення міжбанківських операцій з іншими банками наразі не встановлюються, рішення з надання кредиту чи депозиту приймається окремо по кожній операції.

За результатами роботи у 2008 році прибуток Банку склав 4,4 млн. грн., що у 3,2 рази більше ніж за 2007 рік. Доходи, насамперед, Банк отримує від кредитування клієнтів та розрахунково-касового обслуговування. Збільшення результату від торгівлі іноземною валютою та банківськими металами було зумовлено, насамперед, девальвацією національної валюти. Витрати Банку, насамперед, формуються витратами за коштами, залученими у клієнтів. Через збільшення статутного капіталу показники ефективності діяльності покращились. За даними АКБ «Інвестбанк» чиста процентна маржа зросла до 6% станом на 01.01.2009 р., а за результатами 2008 року рентабельність чистих активів Банку склала 1,64%, рентабельність капіталу – 9,75%. Коефіцієнт податкового навантаження відповідно склав 3,91%.

За результатами діяльності Банку у 2008 році планові фінансові показники були досягнуті. Найбільш суттєве невиконання відбулося за коштами, залученими від суб'єктів господарювання, що зумовлено несприятливими умовами в економіці країни. За розміром чистого прибутку за 2008 рік план Банку було перевиконано на 4%, що зумовлено, насамперед, збільшенням результату від торговельних операцій у зв'язку із переоцінкою коштів в іноземній валюті.

У I кварталі 2009 року перспективний план розвитку Банку на 2009-2010 рр. буде коригуватися за результатами роботи Банку у 2008 році та з урахуванням фінансової кризи.

Також у IV кварталі 2008 року Банком було розміщено облігації власної емісії на суму 10 млн. грн. Станом на 01.01.2009 р. в обігу перебувають усі облігації, емітовані Банком. У II півріччі 2008 року Банком було виплачено відсотки за четвертий та п'ятий купонні періоди, сума сплаченого купонного доходу склала 791,4 тис. грн. Спостережною Радою Банку (протокол від 14.07.2008 р.) було прийнято рішення щодо встановлення процентної ставки за облігаціями, емітованими Банком на 5-8 купонні періоди у розмірі 16% річних.

Висновок

За результатами аналізу кредитного рейтингу випуску іменних відсоткових облігацій АКБ «Інвестбанк» підтверджено на рівні «aaBB+», прогноз «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансових установ

А.М. Коноплястий

Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансових установ

Г.С. Апостолова

Додатки

Дані балансу АКБ «Інвестбанк», млн. грн.

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Активи								
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	4,19	12,94	20,20	13,44	11,05	9,29	11,24	9,29
Кошти в інших банках	15,22	18,97	41,18	49,88	55,77	48,52	72,63	54,37
Кредити клієнтам	69,56	83,38	127,19	173,87	180,06	204,07	189,13	231,72
Цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,19	6,91	0,18
Довгострокові вкладення	8,48	14,28	15,97	16,24	15,38	16,34	17,54	16,98
Нараховані доходи	1,76	1,42	1,37	0,40	0,87	0,43	0,79	1,55
Резерви	-5,89	-6,16	-5,57	-6,17	-6,06	-6,78	-7,92	-13,55
Інші активи	0,58	0,29	0,37	3,15	3,08	1,01	0,77	0,97
Разом активів	93,91	125,10	200,72	250,82	260,15	274,08	291,08	301,51
Зобов'язання								
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	0,00	1,70
Кошти банків	21,69	9,85	30,22	33,36	26,51	32,84	39,13	43,47
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,55	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	14,25	40,67	69,23	70,90	57,33	58,56	54,59	39,17
Кошти фізичних осіб	27,20	32,82	52,67	90,14	118,21	118,51	129,36	135,06
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
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	2,00	2,00	10,00	0,00	10,00
Субординований борг	3,85	7,83	6,21	5,81	5,30	5,09	5,10	8,09
Нараховані витрати	0,09	0,11	0,48	0,03	0,03	0,11	0,01	0,12
Інші зобов'язання	0,55	1,56	5,17	4,95	6,13	3,25	16,52	5,78
Разом зобов'язань	67,63	92,85	163,97	208,20	216,51	229,36	245,27	243,38
Власний капітал								
Сплачений статутний капітал	22,18	23,18	27,68	32,18	32,18	32,18	32,18	43,28
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,00	0,08	1,30	2,33	2,33	3,70	3,70	3,70
Результат минулих років	-1,06	0,38	0,00	0,00	1,37	0,00	0,00	0,00
Результати переоцінки	3,64	7,78	6,74	6,74	6,74	6,74	6,74	6,74
Фінансовий результат поточного року	1,52	0,84	1,03	1,37	1,02	2,10	3,20	4,42
Всього власний капітал	26,28	32,25	36,75	42,62	43,64	44,72	45,81	58,13

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

Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Процентні доходи	9,31	11,73	17,74	25,78	8,09	17,85	28,59	40,86
Комісійні доходи	2,95	3,85	4,50	5,62	1,43	2,91	4,50	6,29
Результат від торговельних операцій	1,27	1,13	0,82	0,92	0,29	0,70	1,00	3,78
Інші операційні доходи	0,05	0,04	0,03	0,09	0,02	0,09	0,11	0,13
Інші доходи	5,26	2,71	0,02	0,07	0,20	0,22	0,23	0,23
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,03	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	18,84	19,46	23,13	32,54	10,04	21,76	34,43	51,29
Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Процентні витрати	5,07	7,54	10,99	15,73	5,09	11,03	17,46	24,60
Комісійні витрати	1,05	0,76	0,53	0,34	0,09	0,21	0,33	0,50
Інші операційні витрати	0,31	0,33	0,42	0,56	0,14	0,35	0,54	0,78
Загальні адміністративні витрати	9,11	7,38	6,35	8,50	3,38	6,36	9,67	14,45
Відрахування в резерви	1,43	1,87	3,49	5,54	-0,10	0,75	1,88	4,53
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,33	0,74	0,32	0,50	0,42	0,97	1,36	2,01
Всього витрат	17,31	18,63	22,10	31,17	9,02	19,66	31,24	46,87
Показник	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009
Фінансовий результат поточного року	1,52	0,84	1,03	1,37	1,02	2,10	3,20	4,42

