

Рейтинговий звіт INSB 001-001-short

Звіт про визначення кредитного рейтингу боргового інструменту

Емітент:	АКБ «Інвестбанк»
Тип боргового інструменту:	Облігації, іменні відсоткові, звичайні (незабезпечені)
Обсяг емісії:	10 000 000 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість:	10 000 штук.
Форма:	бездокументарна
Процентний дохід:	15,5% на 1-4 купонні періоди, на наступні встановлюється окремим рішенням Спостережної ради
Термін розміщення:	з 10.09.2007 р. по 08.09.2007 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.
Дата визначення:	01.08.2007 р.
Кредитний рейтинг:	uaBB+
Прогноз рейтингу:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового інструменту визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів 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 компанія «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність АКБ «Інвестбанк» за 2002-2006 роки та I квартал 2007 р., 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 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 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.

Рейтингова історія

Кредитний рейтинг за Національною шкалою кредитних рейтингів АКБ «Інвестбанк» визначено вперше. Раніше рейтинги контрагента та його боргових інструментів за національною шкалою не визначалися.

Основні показники

Основні фінансові показники

Показник	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
Актив, млн. грн.	49,47	56,69	93,91	125,10	139,80	152,37	180,03	200,72	187,81
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	35,45	39,67	76,91	93,89	110,68	127,14	141,23	159,19	160,13
Кошти клієнтів, млн. грн.	26,66	26,09	41,45	73,49	86,85	94,34	109,98	121,90	114,79
Власний капітал, млн. грн.	17,01	24,36	24,75	32,25	32,48	31,69	31,95	36,75	37,04
Доходи, млн. грн.	8,87	11,20	19,97	20,48	5,00	10,94	17,61	24,66	7,05
Витрати, млн. грн.	9,55	13,81	18,45	19,65	4,77	10,46	16,87	23,63	6,75
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	-0,36	-2,92	1,85	1,58	0,33	0,74	1,07	1,36	0,36
Чистий прибуток, млн. грн.	-0,68	-2,61	1,52	0,84	0,23	0,47	0,73	1,03	0,29
Доходність активів (ROA) ¹ , %	-	-	1,62	0,67	-	-	-	0,51	-
Доходність капіталу (ROE) ² , %	-	-	5,80	2,59	-	-	-	2,81	-

¹ Значення ROA на звітну дату

² Значення ROE на звітну дату

Фактори, що сприяють підвищенню кредитного рейтингу

- Питома вага простроченої та сумнівної заборгованості в клієнтському кредитному портфелі банку станом на 01.04.2007 р. становить 1,39%.
- Покращення показника ефективності діяльності протягом останніх років (станом на 01.01.2005 р. склав 81,21%, на 01.01.2006 р. – 113,95%, на 01.01.2007 р. – 181,75% та станом на 01.04.2007 р. – 171,82%).

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Концентрація кредитного портфелю та ресурсної бази за окремими контрагентами (станом на 01.04.2007 р. на 20 найбільших кредитів припадає 70,27% клієнтського кредитного портфелю, а кошти 20 найбільших кредиторів формують 47,86% зобов'язань банку).
- Фінансові результати банку протягом останніх п'яти років мали нестабільну динаміку (збиткова діяльність Банку у 2002-2003 рр.).
- Ризик втрати ринкової позиції, оскільки Банк має обмежену регіональну мережу, що ускладнює його можливості конкурувати з іншими банками на українському фінансовому ринку, подальший розвиток Банку як регіонального залежить від соціально-економічного розвитку Одеської області.

Резюме

АКБ «Інвестбанк» працює на банківському ринку з 1992 року та є правонаступником ТОВ Одеського комерційного банку «Інвестбанк». Банк має відповідні ліцензії та дозволи НБУ на здійснення банківських операцій.

АКБ «Інвестбанк» є членом асоціації Першої Фондової Торгівельної Системи (ПФТС) та Фондової Біржі ПФТС. Банк бере участь як афілійований член у міжнародній системі Master Card International, що надає можливість здійснювати емісію власних карток Master Card, а також є членом системи «УкрКарт». Крім того, Банк є партнером компанії Western Union та учасником системи термінових платежів.

Станом на 01.04.2007 р. Банк посідав 144 місце у ренкінгу НБУ за розміром чистих активів.

Активи банку станом на 01.04.2007 р. складають 187,81 млн. грн., кредитно-інвестиційний портфель – 160,13 млн. грн., клієнтський депозитний портфель – 114,79 млн. грн. Протягом аналізованого періоду АКБ «Інвестбанк» дотримувався всіх нормативів, встановлених НБУ.

АКБ «Інвестбанк» є регіональним банком. Усі філії та відділення розташовані в м. Одесі. А також постійно нарощує клієнтську базу за юридичними та фізичними особами. АКБ «Інвестбанк» співпрацює з міжнародною платіжною системою Master Card International, а також з платіжною системою «УкрКарт». Кількість емітованих карток АКБ «Інвестбанк» станом на 01.04.2007 р. склала 2,3 тис. шт.

Статутний капітал АКБ «Інвестбанк» протягом 2003–2006 рр. зріс у 1,87 рази та станом на 01.04.2007 р. склав 27,68 млн. грн. Загальна кількість акціонерів Банку станом на 01.01.2007 р. складає 50 осіб, у тому числі 15 юридичних та 35 фізичних осіб.

У структурі залучених коштів переважають кошти фізичних осіб, при цьому концентрація клієнтських коштів за основними кредиторами є значною. Станом на 01.04.2007 р. кошти 20 найбільших кредиторів банку формують 47,86% його зобов'язань.

Концентрація ресурсної бази за видами економічної діяльності є помірною: станом на 01.04.2007 р. кошти підприємств, які займаються будівництвом складають 31,53% зобов'язань суб'єктів господарювання, підприємств, що займаються переробною промисловістю – 24,37%, підприємств, які займаються торгівлею, ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку – 15,38%. На 3 найбільші галузі припадало 71,28% коштів клієнтів суб'єктів господарювання.

У структурі чистих активів переважає клієнтський кредитний портфель, що збільшився за останній рік в 1,5 рази, або на 45,67 млн. грн. Банк не є активним учасником на ринку цінних паперів.

Враховуючи спрямованість АКБ «Інвестбанк» на кредитування, насамперед, корпоративних клієнтів, питома вага кредитів, наданих юридичним особам станом на 01.04.07 р. склала 79,12%. Питома вага кредитів, наданих фізичним особам, станом на 01.04.2007 р. складає 20,88%.

Концентрація кредитного портфеля АКБ «Інвестбанк» за позичальниками значна, питома вага 20 найбільших кредитів у кредитному портфелі банку станом на 01.04.2007 р. складала 70,27% кредитного портфелю.

Концентрація кредитного портфеля банку за видами економічної діяльності є помірною. Станом на 01.04.07 р. підприємствам, які займаються сільським господарством, мисливством та лісовим господарством надано 31,76% вимог за кредитами, наданими суб'єктам господарювання, підприємства, які займаються переробною промисловістю – 31,62%, підприємства, які займаються торгівлею та ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку – 26,16% кредитів.

Банком розроблено програму щодо здійснення факторингових операцій та проводиться робота з клієнтами банку щодо запровадження факторингу. Обсяг наданих гарантій на кінець першого кварталу 2007 року складає 1,58 млн. грн.

АКБ «Інвестбанк» надає послуги з фінансового лізингу як суб'єктам господарювання так і фізичним особам. Так станом на 01.04.2007 р. обсяг операцій за фінансовим лізингом, що наданий суб'єктам господарювання складає 3,37 млн. грн.

Доходи банку складаються переважно з процентних доходів (79,10%). Витрати, в свою чергу, складаються переважно з процентних (питома вага, яких зростає, що є результатом збільшення обсягів залучення депозитів та певну зорієнтованість на ці ресурси) та загально-адміністративних (54,03% та 28,20% відповідно).

Стратегія розвитку банку протягом 2007 року передбачає інтенсивне зростання основних балансових показників, у тому числі капіталу; диверсифікацію ресурсів; підтримання на належному рівні доходності та прибутковості операцій; подальше збільшення регіональної мережі та клієнтської бази.

Рентабельність активів та капіталу³ станом на 01.01.2007 р. склала 0,51% та 2,81% відповідно.

³ Значення ROE та ROA на звітну дату

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності АКБ «Інвестбанк», його кредитний рейтинг визначено на рівні «aaBB+» зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Старший фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектору

Г.С. Апостолова

Додатки

Дані балансу АКБ «Інвестбанк», тис. грн.

	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
Активи									
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	3,57	4,38	4,19	12,94	8,07	7,07	16,37	20,20	7,44
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	3,91	2,75	15,22	18,97	30,48	20,79	29,87	41,18	31,67
Кредити клієнтам	34,28	42,81	69,56	83,38	91,71	116,62	125,81	127,19	137,37
Цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Довгострокові вкладення	4,44	8,17	8,48	14,28	14,38	14,55	14,78	15,97	15,81
Нараховані доходи	1,62	1,81	1,76	1,42	1,45	0,39	1,39	1,37	1,50
Резерви	-1,98	-6,04	-5,89	-6,16	-6,61	-7,41	-8,52	-5,57	-6,50
Інші активи	3,62	2,81	0,58	0,29	0,30	0,37	0,33	0,37	0,52
Разом активів	49,47	56,69	93,91	125,10	139,80	152,37	180,03	200,72	187,81
Зобов'язання									
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	2,20	3,67	21,69	9,85	10,60	15,61	20,61	30,22	25,22
Кошти суб'єктів господарювання	16,69	10,29	14,25	40,67	52,41	55,74	67,77	69,23	50,49
Кошти фізичних осіб	9,97	15,80	27,20	32,82	34,44	38,59	42,21	52,67	64,30
Субординований борг	3,87	3,87	3,85	7,83	7,83	6,66	6,47	6,21	6,15
Нараховані витрати	0,05	0,09	0,09	0,11	0,03	0,12	0,42	0,48	0,47
Інші зобов'язання	0,35	1,22	0,55	1,56	2,00	3,96	10,61	5,17	4,15
Разом зобов'язань	33,14	34,94	67,63	92,85	107,31	120,68	148,08	163,97	150,76
Власний капітал									
Спlachений статутний капітал	14,78	19,18	22,18	23,18	23,18	23,18	23,18	27,68	27,68
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	1,30	1,30	0,00	0,08	0,08	1,30	1,30	1,30	1,30
Результат минулих років	0,93	0,24	-1,06	0,38	1,22	0,00	0,00	0,00	1,03
Результати переоцінки	0,00	3,64	3,64	7,78	7,78	6,74	6,74	6,74	6,74
Фінансовий результат поточного року	-0,68	-2,61	1,52	0,84	0,23	0,47	0,73	1,03	0,29
Всього власний капітал	16,33	21,75	26,28	32,25	32,48	31,69	31,95	36,75	37,04

Додаток до рейтингового звіту №2

Дані звіту про фінансові результати АКБ «Інвестбанк», 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
Процентні доходи	6,08	7,21	10,40	12,69	3,99	8,63	13,82	19,18	5,57
Комісійні доходи	2,39	2,66	2,99	3,91	0,83	1,89	3,09	4,58	1,26
Результат від торговельних операцій	0,37	0,85	1,27	1,13	0,16	0,39	0,66	0,82	0,17
Інші операційні доходи	0,02	0,07	0,05	0,04	0,01	0,01	0,02	0,03	0,03
Інші доходи	0,01	0,00	5,26	2,71	0,00	0,01	0,02	0,02	0,00
Повернення списаних активів	0,00	0,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03	0,01
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходи	8,87	11,20	19,97	20,48	5,00	10,94	17,61	24,66	7,05
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
Процентні витрати	3,56	4,08	6,17	8,50	2,63	5,61	9,05	12,43	3,65
Комісійні витрати	0,22	0,67	1,09	0,82	0,10	0,25	0,46	0,61	0,08
Інші операційні витрати	0,72	0,80	0,31	0,33	0,09	0,20	0,29	0,42	0,13
Загальні адміністративні витрати	3,17	4,11	9,11	7,38	1,41	2,89	4,38	6,35	1,90
Відрахування в резерви	1,56	4,45	1,43	1,87	0,44	1,25	2,36	3,49	0,92
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00						
Податок на прибуток	0,33	-0,31	0,33	0,74	0,10	0,26	0,34	0,32	0,07
Всього витрат	9,55	13,81	18,45	19,65	4,77	10,46	16,87	23,63	6,75
Фінансовий результат	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
Фінансовий результат	-0,68	-2,61	1,52	0,84	0,23	0,47	0,73	1,03	0,29