

Рейтинговий звіт INRB 002-001 short

Звіт про визначення кредитного рейтингу контрагента

Контрагент:	ВАТ КБ «Інтербанк»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг позичальника (рейтинг контрагента) за українською Національною шкалою кредитних рейтингів
Дата визначення:	04.09.07
Рівень рейтингу:	uaBB+
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг банку 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 агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ КБ «Інтербанк» за 2002–2006 роки та I півріччя 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 **aaBB** 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 позичальника за Національною шкалою кредитних рейтингів ВАТ КБ «Інтербанк» визначено вперше. Рейтинг емісії облігацій визначено на рівні «**aaBB+**» зі стабільним прогнозом.

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
Актив, млн. грн.	167,99	223,44	202,86	229,84	223,39	227,21	234,82	249,08	248,33	261,06
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
Кошти клієнтів, млн. грн.	76,48	107,67	140,77	146,31	139,46	133,49	140,71	141,71	132,33	136,57
Власний капітал, млн. грн.	35,78	36,98	40,04	43,36	44,13	45,31	48,82	59,18	59,86	60,51
Доходи, млн. грн.	23,01	21,84	33,86	35,54	12,17	21,36	30,58	43,78	9,49	19,43
Витрати, млн. грн.	21,56	20,64	30,80	32,21	11,42	19,40	26,97	34,00	8,82	18,10
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
Чистий прибуток, млн. грн.	1,45	1,20	3,06	3,33	0,76	1,95	3,62	9,78	0,67	1,32
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)

Фактори, що сприяють підвищенню кредитного рейтингу

- Поліпшення структури доходів, порівняно з попереднім роком: в загальних доходах Банку значно зросла питома вага процентних та комісійних доходів (з 61% у першому півріччі 2006 року до 92% за шість місяців поточного року)
- Стабільно низька питома вага простроченої та сумнівної заборгованості, яка станом на 01.07.07 р. не перевищує 0,1% кредитного портфеля Банку.
- Значний досвід діяльності ВАТ КБ «Інтербанк» на валютному ринку та ринку цінних паперів.

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. 20 найбільших кредитів формують понад 75% кредитного портфеля банку).
- Ризикована кредитна політика банку: співвідношення сформованих резервів під надані кредити до кредитного портфеля банку складає близько 1%, а у структурі врахованого забезпечення питома вага нерухомості та грошових депозитів не перевищує 50%.
- Низькі показники ефективності діяльності Банку протягом останнього року, зокрема чистої процентної маржі та коефіцієнта ефективності діяльності.
- Залежність ресурсної бази банку від окремих кредиторів: станом на 01.07.07 р. кошти 20 найбільших кредиторів формують понад 50% зобов'язань банку.
- Ризик втрати ринкової позиції банку за умов подальшого збільшення присутності крупних системних банків на українському фінансовому ринку.

Резюме

ВАТ КБ «Інтербанк» працює на фінансовому ринку з 1992 року. За вказаний період темпи розвитку банку були стабільними, проте низькими, тому ринкова позиція банку за основними балансовими показниками знижувалася.

Діяльність ВАТ КБ «Інтербанк» здійснюється відповідно до отриманих ліцензій та дозволів. Діяльність банку регулярно перевіряється контролюючими органами, проте окремі порушення, виявлені в ході окремих з них є незначними. На дату подання інформації банк не виступав відповідачем за судовими позовами.

Власники банку майже не змінювалися протягом останніх років (у їхній структурі відбувалися лише перегрупування). Основним акціонером банку залишається ТОВ «Міжгалузевий борговий центр», якому належить майже 22% акцій банку. Участь кожного з інших акціонерів не перевищує 10% капіталу банку. Операції з пов'язаними особами здійснюються на ринкових умовах.

Наразі банк має 2 функціонуючі відділення та є учасником міжнародних платіжних систем Visa та MasterCard, проте переважна частина емітованих банком платіжних карток НСМЕП. Загальна кількість клієнтів банку на кінець першого півріччя поточного року склала 5,8 тисяч осіб, з яких майже 5 тисяч приватних клієнтів.

ВАТ КБ «Інтербанк» дотримується економічних нормативів, встановлених НБУ, та має запас відхилень між фактичними та граничними їх значеннями. У поточному році до складу регулятивного капіталу банку було включено субординований борг, що спричинило зростання як обсягу регулятивного капіталу, так нормативів його адекватності. Зростання обсягу капіталу спричинило відповідне зниження значень нормативів кредитних ризиків, у тому числі нормативів, які характеризують активні операції з інсайдерами банку; значення нормативів інвестування, хоча й знизилися, є значно вищими, ніж значення цих показників у середньому по банківській системі України.

З 2007 року ВАТ КБ «Інтербанк» залучає кошти на умовах субординованого боргу, проте основними джерелами ресурсів залишаються капітал, клієнтський депозитний портфель та кошти, залучені з міжбанківського ринку.

ВАТ КБ «Інтербанк» підтримує рівень капіталізації на прийнятному рівні, а у структурі власного капіталу банку за останні 1,5 роки відбулися перегрупування: у 2006 році за рахунок нерозподіленого прибутку було сформовано фонд розвитку банку, а на початку поточного року – додатково збільшено статутний фонд, що дозволяє підтримувати на стабільному рівні співвідношення капіталу банку до його активів та кредитно-інвестиційного портфеля.

Емітовані у 2003 році облігації власної емісії банком було погашено на початку 2006 року. Наразі розпочато розміщення облігацій іншої серії, за суму 5 млн. грн.

У структурі клієнтського депозитного портфеля зростає частка коштів фізичних осіб. Значною є концентрація залучених ресурсів за окремими кредиторами, що

обумовлює залежність банку від коштів окремих клієнтів, та, у тому числі, пояснюється його активністю на ринку міжбанківських ресурсів.

Чисті активи ВАТ КБ «Інтербанк» зростали протягом аналізованого періоду, проте темп їхнього зростання є незначним. Зростання активів відбувалося, переважно, за рахунок кредитного портфеля, насамперед, кредитів, наданих корпоративним клієнтам та фізичним особам, тоді як частка цінних паперів знижується. Структура активів банку не зазнала суттєвих змін за останні 1,5 роки.

Кредитно–інвестиційний портфель залишається основним доходним активом ВАТ КБ «Інтербанк», а у його структурі переважає портфель кредитів клієнтам. На окремі дати значно коливалася питома вага міжбанківських кредитів, що обумовлено, насамперед, проведенням арбітражних операцій. Якість портфеля кредитів клієнтам та міжбанківських кредитів є доброю, проте концентрація кредитного портфеля залишається значною.

При зростанні кредитного портфеля банку, обсяг сформованих резервів за кредитними операціями банку знижується та, станом на 01.07.07 р. не перевищує 1%. Темп зростання врахованого забезпечення поступався приросту кредитного портфеля, а структурі кредитів питома вага кредитів, класифікованих як «стандартні» та «під контролем» загалом склала 99%. При цьому, у структурі застави значною є частка інших майнових прав та недержавних цінних паперів, як результат кредитування на зворотній основі (кредити РЕПО) та кредитування за врахованими векселями.

Ліквідність банку залишається на прийнятному рівні. Активи та пасиви банку збалансовані за строками до погашення, а значення нормативів ліквідності значно перевищують мінімально встановлений рівень.

Структура доходів банку значно поліпшилася у першому півріччі, порівняно з попередніми періодами: зросла частка процентних та комісійних доходів, тоді як частка торгового та інших доходів, навпаки, знизилася. Банк має високі значення показників рентабельності активів та капіталу, проте значення інших показників, які характеризують ефективність діяльності банку, зокрема чистого процентного доходу та показника ефективності діяльності є низькими.

ВАТ КБ «Інтербанк» загалом виконує заплановані фінансові показники, а стратегія розвитку банку на найближчий період спрямована на помірний розвиток банку та його універсалізацію.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ВАТ КБ «Інтербанк», його кредитний рейтинг 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 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
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
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
Кошти в інших банках	42,89	65,05	20,41	32,35	43,68	30,96	40,09	45,14	34,67	35,24
Кредити клієнтам	83,93	90,68	79,51	91,17	89,73	103,28	104,01	115,57	122,81	128,22
Цінні папери	2,71	22,66	39,08	34,62	35,10	32,44	32,40	32,20	32,11	31,98
Довгострокові вкладення	32,21	34,70	36,37	39,20	39,09	39,34	39,08	38,77	38,58	38,53
Нараховані доходи	2,13	1,28	1,00	0,85	1,10	1,81	2,56	0,68	1,47	1,97
Резерви	-4,04	-1,58	-1,17	-2,85	-4,97	-4,80	-4,22	-2,01	-1,71	-1,91
Інші активи	1,19	1,08	0,69	17,69	8,19	0,45	0,60	0,86	0,79	0,89
Разом активів	167,99	223,44	202,86	229,84	223,39	227,21	234,82	249,08	248,33	261,06
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	53,11	74,42	16,49	35,11	35,73	43,88	42,94	45,74	42,90	50,54
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
Кошти суб'єктів господарювання	29,41	40,12	55,02	53,83	55,22	53,31	57,57	49,06	37,23	46,37
Кошти фізичних осіб	47,07	67,55	85,75	92,48	84,22	80,18	83,13	92,65	95,11	90,19
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
Боргові цінні папери	0,79	2,23	3,21	1,98	0,97	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
Нараховані витрати	1,37	1,86	1,95	2,59	2,61	2,11	1,90	2,10	2,79	2,68
Інші зобов'язання	0,45	0,29	0,40	0,49	0,49	2,42	0,44	0,34	0,46	0,76
Разом зобов'язань	132,20	186,46	162,82	186,48	179,26	181,90	186,00	189,89	188,47	200,55
Сплачений статутний капітал	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	31,84	36,05	36,05	36,05
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
Результат минулих років	3,65	5,02	6,16	9,07	12,41	0,00	0,00	0,01	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
Фінансовий результат поточного року	1,45	1,20	3,06	3,33	0,76	1,95	3,62	9,78	0,67	1,32
Всього власний капітал	35,78	36,98	40,04	43,36	44,13	45,31	48,82	59,18	59,86	60,51

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