

## Рейтинговий звіт IMXB 003-001 short

### Звіт про визначення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Емітент:	АКБ «ІМЕКСБАНК»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового інструменту:	іменні відсоткові облігації, звичайні (незабезпечені)
Серія:	В
Обсяг емісії:	150 000 000 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість:	150 000 штук
Форма:	бездокументарна
Процентний дохід:	на перший-четвертий відсотковий періоди облігацій встановлюється в розмірі 13,5% річних.  Відсоткова ставка на п'ятий-восьмий, дев'ятий-дванадцятий відсоткові періоди встановлюється Правлінням АКБ «ІМЕКСБАНК», виходячи з ринкової кон'юнктури, але не нижче облікової ставки Національного банку України на дату встановлення нової відсоткової ставки.
Термін розміщення:	з 03.12.2007 р. по 03.03.2008 р.
Термін обігу:	після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій серії В та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій до 29 листопада 2010 року (включно).
Дата погашення:	29.11.2010 р.
Дата визначення:	15.11.2007 р.
Кредитний рейтинг:	<b>uaA</b>
Прогноз рейтингу:	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.

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність АКБ «ІМЕКСБАНК» за 2003-2006 рр. та III квартали 2007 р., а також внутрішню інформацію, надану Банком 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.

## Історія кредитного рейтингу

Дата	15.11.2007
Рівень рейтингу	uaA
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaA характеризується **ВИСОКОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до 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.

## Основні показники

### Основні балансові 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	01.10.07
Актив, млн. грн.	234,27	449,45	834,35	1 25,81	1 738,42	1 860,06	2 166,11	2 536,57	2 889,41	3 223,64	3 520,06
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	157,40	336,31	605,63	1 163,60	1 308,70	1 419,79	1 624,31	1 940,23	2 187,75	2 465,03	2 696,49
Кошти клієнтів, млн. грн.	161,87	312,33	581,94	1 249,23	1 294,38	1 347,24	1 599,79	1 835,24	2 091,08	2 231,02	2 366,39
Власний капітал, млн. грн.	51,44	70,91	114,65	170,36	174,87	179,84	235,17	292,99	301,13	370,12	381,17
Доходи, млн. грн.	35,22	56,05	120,19	206,04	72,40	152,79	238,42	336,17	110,11	232,64	371,25
Витрати, млн. грн.	32,64	53,27	114,57	195,34	67,89	143,31	223,60	313,54	101,98	215,52	343,07
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	4,08	4,38	7,89	12,98	5,64	11,21	17,77	28,61	9,04	19,86	33,19
Чистий прибуток, млн. грн.	2,59	2,79	5,62	10,71	4,51	9,48	14,82	22,63	8,14	17,13	28,18
Доходність активів (ROA) <sup>1</sup> , %	1,10	0,62	0,67	0,66	-	-	-	0,89	-	-	-
Доходність капіталу (ROE) <sup>2</sup> , %	5,03	3,93	4,90	6,28	-	-	-	7,72	-	-	-

<sup>1</sup> Значення ROA на звітну дату

<sup>2</sup> Значення ROE на звітну дату

### **Фактори, що підтримують рівень кредитного рейтингу**

- Близькі відносини з компаніями, що входять в групу «Примор'є», сприяють розвитку Банку та позитивно впливають на його фінансову стійкість.
- Достатній розвиток регіональної мережі та карткового бізнесу, а також розширення каналів продажу за межами Одеської області створюють передумови для подальшого розвитку Банку та покращення його фінансових показників.
- Питома вага простроченої та сумнівної заборгованості в клієнтському кредитному портфелі Банку станом на 01.10.2007 р. складає 0,55%.

### **Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу**

- Концентрація кредитного портфеля за основними позичальниками (на 20 найбільших позичальників припадає понад 250% капіталу I рівня) разом з незначним рівнем резервування за кредитними операціями може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку.
- Необхідність оптимізації бізнес-процесів та удосконалення системи управління ризиками у зв'язку із зростанням масштабів діяльності Банку.

## Резюме

Акціонерний комерційний банк «ІМЕКСБАНК» розпочав свою діяльність з 29 березня 1994 року, підтвердженням чого є свідоцтво № 241, видане Національним банком України.

АКБ «ІМЕКСБАНК» є членом наступних міжбанківських об'єднаннях, біржах, асоціаціях і міжнародних організаціях: міжнародна платіжна система MasterCard International, Українська міжбанківська асоціація членів Europay International, партнер компанії Western Union, Асоціація учасників НСМЕП, Асоціація українських банків, Одеський банківський союз, Професійна асоціація реєстраторів і депозитаріїв, ВАТ «Міжрегіональний фондовий союз», Фонд гарантування вкладів фізичних осіб, Українська міжбанківська валютна біржа, Південно-українська торгово-інформаційна система, ВАТ «Національний Депозитарій України», Українська Міжбанківська Валютна Біржа, Міжнародний міжбанківський фінансовий телезв'язок, Асоціація «Дочірнє підприємство «Перша Фондова Торгова Система».

Станом на 1 жовтня 2007 року за розміром чистих активів Банк належить до II групи банків та займає 30 місце серед 173 банківських установ.

Активи Банку станом на 01.10.2007 р. складають 3,52 млрд. грн., кредитно-інвестиційний портфель – 2,7 млрд. грн., клієнтський депозитний портфель – 2,37 млрд. грн. Протягом аналізованого періоду АКБ «ІМЕКСБАНК» дотримувався всіх нормативів, встановлених НБУ.

Банк має розвинуті ринкові позиції на регіональному ринку в секторах обслуговування приватних клієнтів та малого й середнього бізнесу за рахунок інтенсивного розвитку регіональної мережі протягом останніх п'яти років. Концентрація відділень Банку в Одеській області та АР Крим є значною, але спостерігається розширення каналів продажу за межами Одеської області. Станом на 01.10.2007 р. регіональна мережа Банку налічує 412 установ: Головний офіс (м. Одесі), 24 філії та 388 безбалансових відділень.

АКБ «ІМЕКСБАНК» продовжує розвивати картковий бізнес. Банк є афілійованим членом міжнародних платіжних систем MasterCard International. Протягом III кварталу поточного року Банком було емітовано понад 160 тис. карток.

Ресурсну базу АКБ «ІМЕКСБАНК» сформовано за рахунок власного капіталу та залучених ресурсів від клієнтів. Власний капітал Банку протягом аналізованого періоду збільшився на 329,73 млн. грн., насамперед, за рахунок збільшення статутного капіталу. Зобов'язання Банку складаються, насамперед, з коштів клієнтів. Протягом аналізованого періоду залучені кошти Банк розміщував у високодоходні активи. Структура доходних активів не достатньо диверсифікована, про що свідчить незначний обсяг портфеля цінних паперів (станом на 01.10.2007 р. його обсяг склав 9,65 млн. грн.).

Концентрація кредитного портфеля за позичальниками значна, але поступово зменшується, до того ж рівень створених резервів, хоча і адекватний рівню проблемної заборгованості, проте може бути недостатнім для покриття всіх можливих потенційних втрат.

Якість кредитного портфеля АКБ «ІМЕКСБАНК» є доброю – питома вага простроченої та сумнівної заборгованості в клієнтському кредитному портфелі станом на 01.10.2007 р. становить 0,55%.

Протягом усього аналізованого періоду діяльність АКБ «ІМЕКСБАНК» була прибутковою. Показник ефективності діяльності станом на 01.10.2007 р. склав 133,78%, коефіцієнт податкового навантаження становить 1,35%. Рентабельність чистих активів станом на 01.10.2007 р. склала 1,07%.

## **Висновок**

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності АКБ «ІМЕКСБАНК», його кредитний рейтинг боргового зобов'язання визначено на рівні «uaA» зі стабільним прогнозом.

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу рейтингів фінансового сектору**

*А.М. Коноплястий*

**Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектору**

*Г.С. Апостолова*

## **Додатки**



## Дані балансу АКБ «ІМЕКСБАНК», млн. грн.

Показники	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
<b>Активи</b>											
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	37,63	41,97	83,24	199,44	165,81	150,94	191,55	204,05	250,19	195,05	211,60
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	-	-	-	-	-	-	-	20,17	-	-	-
Кошти в інших банках	72,51	77,27	206,01	318,21	331,32	407,44	547,46	659,47	788,96	814,61	851,96
Кредити клієнтам	122,74	306,82	491,24	934,84	1 066,14	1 127,38	1 242,48	1 431,39	1 604,60	1 914,40	2 128,33
Цінні папери	0,13	0,08	0,02	13,13	8,19	5,76	13,41	23,00	37,75	13,66	9,65
Довгострокові вкладення	9,18	30,61	63,05	162,26	164,04	165,00	168,56	200,53	204,49	279,05	307,87
Нараховані доходи	4,05	1,91	2,33	3,00	4,03	5,00	4,66	3,77	6,68	6,79	7,86
Резерви	-14,43	-14,39	-16,72	-14,56	-15,00	-20,73	-22,25	-22,42	-31,07	-35,30	-39,12
Інші активи	2,47	5,18	5,18	9,48	13,89	19,27	20,24	16,62	27,81	35,38	41,92
<b>Разом активів</b>	<b>234,27</b>	<b>449,45</b>	<b>834,35</b>	<b>1 625,81</b>	<b>1 738,42</b>	<b>1 860,06</b>	<b>2 166,11</b>	<b>2 536,57</b>	<b>2 889,41</b>	<b>3 223,64</b>	<b>3 520,06</b>
<b>Зобов'язання</b>											
Заборгованість перед НБУ	-	-	-	-	-	5,00	-	-	-	-	-
Кошти банків	7,13	40,96	100,20	159,10	212,71	262,86	256,53	335,25	413,25	438,84	583,46
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	4,52	0,86	0,01	0,01	10,24	16,92	14,36	5,76	47,46	53,74	65,43
Кошти суб'єктів господарювання	48,10	113,32	233,39	633,69	614,02	560,35	635,94	725,60	784,07	762,69	774,41
Кошти фізичних осіб	109,26	198,15	348,54	615,53	670,13	769,98	949,49	1 103,88	1 259,55	1 414,59	1 526,55
Боргові цінні папери	0,06	-	-	-	-	-	-	-	-	100,00	100,00
Субординований борг	10,66	10,66	26,53	25,25	25,25	25,25	42,93	42,93	42,93	42,93	42,93
Нараховані витрати	2,31	3,80	6,53	12,65	13,85	12,84	11,45	10,62	12,76	12,41	13,02
Інші зобов'язання	0,80	10,79	4,50	9,22	17,35	27,02	20,25	19,56	28,27	28,32	33,10
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>182,83</b>	<b>378,54</b>	<b>719,70</b>	<b>1 455,45</b>	<b>1 563,54</b>	<b>1 680,22</b>	<b>1 930,94</b>	<b>2 243,58</b>	<b>2 588,29</b>	<b>2 853,52</b>	<b>3 138,89</b>
<b>Власний капітал</b>											
Сплачений статутний капітал	43,32	60,00	90,00	135,00	135,00	135,00	185,00	235,00	235,00	295,00	295,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	4,80	7,38	10,91	16,53	16,53	27,24	27,24	27,24	27,24	49,87	49,87
Результат минулих років	0,74	0,74	-	-	10,71	-	-	-	22,63	-	-
Результати переоцінки	0,00	0,00	8,12	8,12	8,12	8,12	8,12	8,12	8,12	8,12	8,12
Фінансовий результат поточного року	2,59	2,79	5,62	10,71	4,51	9,48	14,82	22,63	8,14	17,13	28,18
<b>Всього власний капітал</b>	<b>51,44</b>	<b>70,91</b>	<b>114,65</b>	<b>170,36</b>	<b>174,87</b>	<b>179,84</b>	<b>235,17</b>	<b>292,99</b>	<b>301,13</b>	<b>370,12</b>	<b>381,17</b>

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

Показники	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
Процентні доходи	24,38	38,66	92,74	159,02	57,96	124,37	194,83	276,23	84,22	172,31	277,10
Комісійні доходи	8,72	14,02	20,78	30,96	11,04	21,92	33,15	46,18	12,77	43,09	69,64
Результат від торговельних операцій	2,06	3,24	6,30	8,92	2,62	5,13	8,39	10,84	3,04	6,32	12,39
Інші операційні доходи	0,06	0,12	0,36	1,17	0,77	1,33	1,96	2,80	0,77	1,54	2,68
Інші доходи	0,00	0,00	0,00	5,96	0,01	0,04	0,09	0,13	9,31	9,39	9,43
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
<b>Всього доходів</b>	<b>35,22</b>	<b>56,05</b>	<b>120,19</b>	<b>206,04</b>	<b>72,40</b>	<b>152,79</b>	<b>238,42</b>	<b>336,17</b>	<b>110,11</b>	<b>232,64</b>	<b>371,25</b>
<b>Показники</b>	<b>01.01.03</b>	<b>01.01.04</b>	<b>01.01.05</b>	<b>01.01.06</b>	<b>01.04.06</b>	<b>01.07.06</b>	<b>01.10.06</b>	<b>01.01.07</b>	<b>01.04.07</b>	<b>01.07.07</b>	<b>01.10.07</b>
Процентні витрати	15,80	25,75	63,78	119,62	38,38	79,07	124,20	175,78	57,62	124,05	199,76
Комісійні витрати	1,41	1,33	1,06	1,20	0,51	1,18	1,87	2,93	0,75	2,76	4,11
Інші операційні витрати	1,73	5,13	9,18	12,79	4,86	8,47	14,20	19,81	4,66	10,66	17,76
Загальні адміністративні витрати	11,68	19,49	35,90	60,76	22,52	46,64	72,52	101,15	29,33	62,18	99,35
Відрахування в резерви	0,53	-0,01	2,39	-1,32	0,49	6,22	7,86	7,90	8,72	13,13	17,07
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	1,49	1,59	2,27	2,28	1,13	1,73	2,95	5,98	0,90	2,73	5,01
<b>Всього витрат</b>	<b>32,64</b>	<b>53,27</b>	<b>114,57</b>	<b>195,34</b>	<b>67,89</b>	<b>143,31</b>	<b>223,60</b>	<b>313,54</b>	<b>101,98</b>	<b>215,52</b>	<b>343,07</b>
<b>Показники</b>	<b>01.01.03</b>	<b>01.01.04</b>	<b>01.01.05</b>	<b>01.01.06</b>	<b>01.04.06</b>	<b>01.07.06</b>	<b>01.10.06</b>	<b>01.01.07</b>	<b>01.04.07</b>	<b>01.07.07</b>	<b>01.10.07</b>
Фінансовий результат поточного року	2,59	2,79	5,62	10,71	4,51	9,48	14,82	22,63	8,14	17,13	28,18

