



КРЕДИТНЫЙ АНАЛИЗ — ОБОСНОВАНИЕ



Дата присвоения рейтинга: 26.01.2011

АБ «Клиринговым Дом» (рус.) / ПАТ «Банк «Кліринговий
Дім» (укр.) МФО 300647

КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК
УКРАИНА

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Рейтинги	01.01.10	01.10.10
Индивидуальный	Ua4-	Ua2+
Краткосрочный	UaST5+	UaST4+
Среднесрочный	UaMT5+	UaMT4-
Долгосрочный	UaLT5+	UaLT5+
Прогноз	Posinive	Negative
Поддержка/ финпомощь	SR5+	SR4+
Надежность банков- ских вкладов	DR5ua-	DR3ua-

Лимиты кредитования*	Min Risk
МБК- овернайт (тыс. грн.)	7 172
МБК-7 (тыс. грн.)	6 595
МБК-14 (тыс. грн.)	6 019
МБК-30 (тыс. грн.)	4 867
МБК-90 (тыс. грн.)	2 028
МБК-180 (тыс. грн.)	1 217
МБК-270 (тыс. грн.)	811
МБК-365 (тыс. грн.)	-
МБК-"Forex" (тыс. грн.)	7 889

* - одним банком-контрагентом

***Общие сведения:** АБ «КЛИРИНГОВЫЙ ДОМ» зарегистрирован Национальным банком Украины 30 декабря 1996 года, регистрационный №264.

* Стратегическая цель Банка заключается в развитии комплексного высококачественного банковского обслуживания клиентов, расширении спектра банковских услуг, внедрении передовых банковских технологий, улучшении показателей доходности и прибыльности, которая будет оказывать содействие повышению надежности и инвестиционной привлекательности Банка. Деятельность Банка направлена на качественный и сбалансированный рост, повышение финансовой стойкости, укрепление позиций в банковском секторе и усиление функциональной роли в экономическом и социальном развитии страны.

* Адрес банка: 04070, Украина, г. Киев, ул. Борисоглебская, д. 5А

* Тел.: +38 044 593-10-30

* E-mail: info@clhs.kiev.ua

* http://www.clhs.kiev.ua

Аналитики

Отдел финансового анализа информационно-аналитического портала «НБРА» - «IBRA»

E-mail: finans@ibra.com.ua

www.ibra.com.ua

ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Показатели достаточности капитала

* Рейтинги последних двух кварталов 2010 года отражают положительную финансовую деятельность банка в основном за счет опережения роста процентного дохода по кредитам корпоративным клиентам над формируемыми резервами на возможные потери. При этом по итогам 9 месяцев 2010 года банк получил прибыль в сумме 80.92 млн. грн. или 10.2 млн. дол. США.

По состоянию на 01.10.2010г. банк имеет уставный капитал в сумме 439.69 млн. грн. или 55.44 млн. дол. США, а также субординированный долг в сумме 85.7 млн. грн. или 10.81 млн. дол. США.

Общая капитализация (факт – 3.96) - отношение регулятивного капитала банка к минимальному уровню капитала банка, выше нормативного значения (больше 3-х кратного превышения), что свидетельствует о наличии возможностей для проведения активных операций, а также достаточной степени обеспеченности вложений банка его собственным капиталом, за счет которого могут быть погашены возможные убытки. Однако с начала текущего года регулятивный капитал уменьшился на 160.04 млн. грн. или 20.18 млн. дол. США (-25.19%).

Адекватность регулятивного капитала (факт - 17.86; норматив Н2) – отношение регулятивного капитала к активам, взвешенным на соответствующий коэффициент риска в зависимости от группы риска, к которой отнесен актив, ниже нормативного значения (больше 20%), что свидетельствует о низком уровне достаточности регулятивного капитала банка для проведения активных операций с учетом рисков, которые характерны для различных видов банковской деятельности. С начала текущего года значение показателя понизилось на 9.08 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. показатель равнялся 26.94).

Доходность уставного капитала (факт – 37.72 %) – отношение общего дохода в годовом исчислении к уставному капиталу банка, значительно ниже нормативного значения (больше 60%), что может свидетельствовать о недостаточном целевом использовании акционерного капитала в текущем периоде и его увеличении. С начала текущего года значение показателя понизилось на 12.92 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 50.65 %).

Надежность активных операций (факт – 18.41 %) – отношение уставного капитала к кредитно-инвестиционному портфелю банка, выше нормативного значения (больше 15%), что свидетельствует о высоком уровне необходимого покрытия капиталом банка денежных средств для проведения активных операций, в случае невозврата кредитов. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 0.15 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 18.26 %).

Фондовая капитализация (факт – 92.5 %) – отношение уставного фонда к регулятивному капиталу, выше нормативного значения (больше 65%), что при положительном финансовом результате свидетельствует о достаточной способности банка наращивать собственный капитал за счет прибыли и о доверии акционеров банку. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 23.3 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 69.2 %).

Покрытие депозитов физических лиц (факт – 50.49 %) – отношение срочных депозитов физических лиц к балансовому капиталу банка, ниже нормативного значения (меньше 115%), что свидетельствует о достаточном покрытии привлеченных средств физических лиц капиталом банка и низком риске вероятности невозврата вкладов населению. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 3.04 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 47.45 %).

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Уровень капитализации (факт – 13.69 %) – отношение уставного капитала к чистым активам банка, ниже нормативного значения (больше 15%), что может свидетельствовать о недостаточном уровне капитализации банка, т.к. прибыль накапливается в резервных фондах, а не направляется на увеличение уставного капитала. С начала текущего года значение показателя понизилось на 2.63 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 16.32 %).

Стоимость банка (факт – 25.75 %) – отношение нераспределенной прибыли к уставному капиталу банка, ниже нормативного значения (больше 50%), что может свидетельствовать о низкой привлекательности банка для его акционеров в дополнительном инвестировании средств. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 12.14 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 13.61 %).

Коэффициент собственных средств к активам банка, рассчитанный в соответствии с национальными стандартами бухгалтерского учета, составил 18.06 %, против 18.54 % по состоянию на 01.01.2010. Понижение показателя обусловлено в основном за счет превышения роста активов банка над собственными средствами.

Таким образом, банк имеет общий уровень достаточности капитала ниже допустимого сводного значения для банков Украины.

Показатели прибыльности (рентабельности)

* Банк является прибыльным на протяжении последних двух кварталов, в основном за счет процентных доходов от кредитования корпоративных клиентов, которые составляют 80.5% в процентных доходах. Отношение чистого процентного дохода к чистому комиссионному составляет 11.43 раза (по состоянию на 01.01.2010г. = 14.09). Уровень отношения расходов к доходам банка составляет 68.44 %, понизившись с начала года на 37.98 п.п., что является положительным фактором.

Эффективность банковских операций (факт – 65.05 %) – отношение величины чистой прибыли банка к общему доходу, значительно выше нормативного значения (больше 12%), что свидетельствует о низком уровне концентрации отчислений в резервы. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года значение показателя выросло на 28.29 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = -12.76 % за счет отрицательного финансового результата за 2009 год).

Уровень непроцентных доходов (факт – 5.7 %) – отношение суммы комиссионного, торгового и прочего доходов к общему доходу до формирования резервов в годовом исчислении, ниже нормативных значений (в пределах от 35 до 45%), что свидетельствует о низкой диверсификации получаемых доходов банком и большой зависимости от процентного результата. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года значение показателя понизилось на 11.3 % (по состоянию на 01.01.2010г. = 10.69 %).

Минимальная доходная маржа (факт – 31.47 %) – отношение операционных расходов к общему доходу банка, ниже нормативного значения (меньше 35%), что свидетельствует о низком уровне расходов банка при проведении операционной деятельности. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года значение показателя понизилось на 6.44 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 25.97 %).

Стоимость платных ресурсов (факт – 52.73 %) – отношение величины процентных расходов к процентным доходам банка, выше нормативного значения (меньше 50%), что свидетельствует о высоком уровне платности привлеченных ресурсов. С начала текущего года значение показателя уве-

личилось на 0.53 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 52.2 %).

Рентабельность капитала (факт – 22.7 %; ROE) – отношение чистой прибыли в годовом исчислении к регулятивному капиталу банка, выше нормативного значения (больше 6%), что свидетельствует о высокой эффективности использования регулятивного капитала. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года значение показателя увеличилось на 12.41 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = -4.47 % за счет отрицательного финансового результата за 2009 год).

Уровень резервирования (факт – 2.53 %) – отношение отчислений в резервы к общим расходам банка, значительно ниже нормативного значения (меньше 15%), что свидетельствует о довольно высокой эффективности проводимых банком активных операций и улучшении качества кредитного портфеля. С начала текущего года значение показателя понизилось на 75.72 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 78.25 %).

Эффективность инвестиций в персонал (факт – 12.63 %) – отношение расходов на персонал к общему доходу банка, ниже нормативного значения (меньше 25%), что свидетельствует о невысоком расходовании денежных средств акционеров банка на стоимость привлеченного персонала. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 2.1 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 10.53 %).

Покрытие операционных расходов (факт – 301.02 %) – отношение чистого процентного дохода к операционным (административно-хозяйственным) расходам, выше нормативного значения (больше 125%), что свидетельствует о достаточных доходах банка для покрытия операционной деятельности. С начала текущего года значение показателя понизилось на 45.11 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 346.14 %).

По сравнению с аналогичным периодом прошлого года чистый процентный доход вырос на 21.96 млн. грн. или 2.77 млн. дол. США (23%), чистый комиссионный доход уменьшился на 0.2 млн. грн. или 0.03 млн. дол. США (-2%), прочие операционные доходы (торговый и прочий доходы) сократились на 11.95 млн. грн. или 1.51 млн. дол. США 50% (-146%), заработная плата и выплаты сотрудникам уменьшились на 1.76 млн. грн. или 0.22 млн. дол. США (-10%), прочие операционные расходы сократились на 2.53 млн. грн. или 0.32 млн. дол. США (-10%), резервы на возможные потери по кредитам сократились на 9 млн. грн. или 1.13 млн. дол. США (-48%) и расходы на обесценение инвестиционных ценных бумаг уменьшились на 15.58 млн. грн. или 1.96 млн. дол. США (-150%).

Таким образом, банк имеет общий уровень прибыльности (рентабельности) выше допустимого сводного значения для банков Украины.

Показатели уровня ликвидности

* Для обеспечения текущей платежеспособности банк не имеет необходимого запаса в нормативах ликвидности, при этом остатки на корсчете с начала текущего года в НБУ имеют общую тенденцию к росту на уровне 21.18 млн. грн. или 2.67 млн. дол. США (163%).

С начала текущего года норматив мгновенной ликвидности уменьшился на 86.78 пунктов, текущей ликвидности уменьшился на 35.77 пунктов и краткосрочной ликвидности увеличился на 34.77 пунктов.

Банк имеет государственных ценных бумаг на 35.98 млн. грн. или 4.54 млн. дол. США (рост с начала года на 35.98 млн. грн. или 4.54 млн. дол. США), которые могут быть использованы для получения рефинансирования в НБУ.

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Мгновенная ликвидность (факт – 42.24 %; норматив Н4) – отношение денежных средств в кассе и на корсчете в НБУ к текущим счетам для расчета мгновенной ликвидности, ниже нормативного значения (больше 70%), что свидетельствует об отсутствии в структуре работающих активов высоколиквидных, необходимых для поддержания мобильности активов с целью выполнения непредвиденных обязательств банка перед своими клиентами и наиболее существен на протяжении коротких промежутков времени, поскольку характеризует платежеспособность коммерческого банка на коротких временных интервалах. С начала текущего года значение показателя понизилось на 86.78 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 129.02 %).

Текущая ликвидность (факт – 47.58 %; норматив Н5) – отношение активов первичной и вторичной ликвидности к сумме расчетных счетов для расчета текущей ликвидности и обязательств банка, значительно ниже расчетного нормативного значения (больше 90%), что свидетельствует об отсутствии достаточности активных вложений для погашения текущих обязательств банка перед своими клиентами на протяжении ближайшего месяца, в случае возникновения кризисной ситуации. С начала текущего года значение показателя понизилось на 35.77 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 83.35 %).

Краткосрочная ликвидность (факт - 79.17 %; норматив Н6) – отношение ликвидных активов к сумме расчетных счетов для расчета краткосрочной ликвидности и краткосрочных обязательств банка, выше расчетного нормативного значения (больше 50%), что свидетельствует о наличии активных вложений для погашения обязательств банка в краткосрочном периоде (до 1-го года). С начала текущего года значение показателя увеличилось на 34.77 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 44.4 %).

Покрытие кризисного оттока ресурсов (факт – 205.36 %) – отношение высоколиквидных активов к сумме текущих и первоочередных требований по привлеченным межбанковским ресурсам, с учетом 10% возможного оттока средств корпоративных клиентов и 5% средств физических лиц, значительно ниже расчетного нормативного значения (больше 300%), что свидетельствует об отсутствии высоколиквидных ресурсов по расчетам с клиентами банка, в случае возникновения форс-мажорных обстоятельств. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 131.62 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 73.74 %).

Фондирование ресурсов (факт – 129.17 %) – отношение платных пассивов и балансового капитала за вычетом основных фондов к доходным активам банка, выше расчетного нормативного значения (меньше 125%), что свидетельствует о неэффективном использовании привлеченных платных ресурсов. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 22.67 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 106.5 %).

Запас вторичной ликвидности (факт – 1.79 %) – отношение портфеля ценных бумаг к кредитно-инвестиционному портфелю банка, находится ниже установленных пределов расчетного нормативного значения (в пределах от 4.5 до 6%), что свидетельствует о незначительном наличии потенциального запаса ликвидности при использовании вторичных ликвидных ресурсов. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 1.28 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 0.5 %).

Валютная позиция (факт – 19.8 %; норматив Н13) – отношение балансовой валютной позиции к чистым активам, выше нормативного значения (меньше 7%), что свидетельствует о довольно высоком уровне подверженности валютному риску. С начала текущего года значение показателя уве-

личилось на 1.04 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 18.76 %).

Закрытие разрывов ликвидности (факт – 7.47 %) – отношение привлеченных средств от НБУ к чистым обязательствам банка, выше расчетного нормативного значения (меньше 5%), что свидетельствует о том, что банку для выполнения текущих обязательств недостаточно собственных ресурсов. С начала текущего года значение показателя понизилось на 6.96 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 14.43 %).

Таким образом, банк имеет общий уровень качества ликвидности ниже допустимого сводного значения для банков Украины.

Показатели риск-менеджмента

* Согласно отчетности по состоянию на 01.01.2010г. проблемные кредиты составляли 108.85 млн. грн. или 13.72 млн. дол. США (4.35% в ссудах клиентам), а уже на 01.10.2010г. «просрочка» увеличилась до 209.08 млн. грн. или 26.36 млн. дол. США (8.26% в ссудах клиентам). Основная доля «просрочки» сконцентрирована в кредитах корпоративным клиентам или 87.65% от «просрочки».

С начала года просроченная задолженность по ссудам юрлицам увеличилась на 91.4 млн. грн. или 11.52 млн. дол. США (1%), а по ссудам физлицам увеличилась на 8.83 млн. грн. или 1.11 млн. дол. США (0.52%).

Негативным фактором является рост начисленных доходов по просроченной задолженности по ссудам клиентам на 39.37 млн. грн. или 4.96 млн. дол. США (1.78%).

Резервы под задолженность по кредитам клиентам банка за 9 месяцев 2010 года выросли на 8.28 млн. грн. или 1.04 млн. дол. США (0.02%), а отчисления в резервы по выданным кредитам клиентам с начала года составили 5.38 млн. грн. или 0.68 млн. дол. США, которые правда компенсируются общим доходом в сумме 85.26 млн. грн. или 10.75 млн. дол. США. Однако прибыль банка до налогообложения с начала года составила 80.92 млн. грн. или 10.2 млн. дол. США.

Уровень риск-менеджмента (факт – 42.56 %) – отношение операционного риска (по Базелю) к регулятивному капиталу банка, выше расчетного нормативного значения (больше 18%), что свидетельствует об оптимальном качестве риск-менеджмента в банке, которое может привести к снижению финансового результата. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 54.92 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = -12.36 % за счет отрицательного финансового результата за 2009 год).

Операционный риск (факт – 25.46 %) – отношение просроченной задолженности, отрицательного результата прошлых лет, убытков прошлого года и отрицательного финансового результата текущего года в годовом исчислении к капиталу банка, значительно выше нормативного значения (меньше 10%), что свидетельствует о довольно высоком операционном риске в банке и значительном уровне кредитного риска. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 2.4 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 23.06 %).

Использование депозитов (факт – 178.51 %) – отношение ссудной задолженности к депозитному портфелю банка (юридических и физических лиц), значительно ниже нормативного значения (больше 225%), что свидетельствует о недостаточном покрытии ссудными счетами привлеченных срочных ресурсов. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 2.71 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 175.8 %).

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Рискованность кредитной политики (факт – 467.79 %) – отношение выданных срочных кредитов клиентам к регулятивному капиталу, находится выше расчетного нормативного значения (меньше 300%) и характеризует высокую рискованность ссудной политики денежными средствами акционеров. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 105.08 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 362.71 %).

Потерянные кредиты (факт – 6.18 %) – отношение просроченной задолженности к общей сумме кредитно-инвестиционного портфеля банка, выше расчетного нормативного значения (меньше 2%), что свидетельствует о недостаточной эффективности проведения кредитных операций банком и низком уровне проведения работы по снижению проблемной задолженности работниками банка. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 2.58 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 3.6 %).

Обеспеченность рисков (факт – 17.31 %) – отношение суммы отчислений в резервы на возможные потери по кредитам, ценным бумагам и прочим активам к общей сумме кредитно-инвестиционного портфеля банка, выше нормативного значения (меньше 5%), что свидетельствует о повышенном уровне рискованности размещения денежных средств в активные операции и слабом качестве заемщиков. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 0.32 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 17 %).

Залоговое обеспечение кредитов (факт – 314.23 %) – отношение величины полученных гарантий и залогового обеспечения к общей сумме выданных кредитов, выше нормативного значения (больше 200%), что свидетельствует о наличии минимально необходимого обеспечения покрытия выданных кредитов. Такое состояние свидетельствует в обеспеченности кредитов, хотя и неизвестны тип залога, качество, возможность реализации и переоценка стоимости залога. С начала текущего года значение показателя понизилось на 13.4 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 327.63 %).

Таким образом, банк имеет общий уровень качества риск-менеджмента ниже допустимого сводного значения для банков Украины.

Показатели качества структуры активов

* С начала 2010 года активы банка увеличились на 516.71 млн. грн. или 65.15 млн. дол. США (19.18%), в т.ч. ссуды корпоративным клиентам увеличились на 21.39 млн. грн. или 2.7 млн. дол. США (0.97%), а ссуды физическим лицам увеличились на 8.14 млн. грн. или 1.03 млн. дол. США (2.76%). Кредиты клиентам (с учетом сформированных резервов) занимают 66.25% в балансе банка, уменьшившись с начала года на 11.92 %.

Портфель ценных бумаг вырос за 9 месяцев на 35.98 млн. грн. или 4.54 млн. дол. США (160634.76%), в т.ч. государственные ценные бумаги увеличились на 35.98 млн. грн. или 4.54 млн. дол. США (0%) и прочие ценные бумаги сократились на 0 млн. грн. или 0млн. дол. США (0%).

Средства в банках в анализируемом периоде увеличились на 421.81 млн. грн. или 53.18млн. дол. США (101.75 %), в т.ч. остатки на НОСТРО-счетах увеличились на 390.64 млн. грн. или 49.25 млн. дол. США (121.02%).

Уровень ссудной задолженности (факт – 69.84 %) – отношение ссудной задолженности к чистым активам банка, выше нормативного значения (больше 60%), что свидетельствует о достаточном уровне реализации кредитных продуктов и услуг. С начала текущего года значение показателя понизилось на 10.77 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. =

80.61 %).

Величина кредитов физическим лицам (факт – 11.31 %) – отношение кредитов физическим лицам к кредитному портфелю банка, находится ниже нормативного значения (от 30 до 40%), что свидетельствует о несбалансированности активно-пассивных операций в области работы с физическими лицами. С начала текущего года значение показателя понизилось на 0.26 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 11.56 %).

Эффективность активных операций (факт – 6.58 %) – отношение чистого процентного дохода в годовом исчислении к КИП банка, выше расчетного нормативного значения (больше 4.5%), что свидетельствует об оптимальной доходности активных операций и о высокой структуре КИП банка, а также свидетельствует о том, насколько профессионально проводятся активные банковские операции с целью получения прибыли. С начала текущего года значение показателя понизилось на 1.73 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 8.31 %).

Уровень межбанковских кредитов (факт – 3.82 %) – отношение межбанковских кредитов и депозитов к чистым активам банка, немного ниже расчетного нормативного значения (от 4.5 до 5.5%), что свидетельствует о неоптимальном проведении активных операций с коммерческими банками. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 0.42 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 3.4 %).

Рентабельность чистых активов (факт – 4.52 %) – отношение чистой прибыли к чистым активам банка, выше расчетного нормативного значения (больше 0.5%), что свидетельствует о высоком уровне финансового результата и его недостаточном уровне. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 5.7 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = -1.18 % за счет отрицательного финансового результата за 2009 год).

Стабилизация ценных бумаг (факт – 1.49 %) – отношение суммы портфеля государственных ценных бумаг к доходным активам банка, находится ниже расчетных нормативов (от 1.5 до 2.5%), что свидетельствует о неоптимальном уровне портфеля ценных бумаг в балансе банка. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 1.49 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 0 %).

Операционный леверидж (факт – 2.18 %) – отношение величины операционных расходов к доходным активам банка, ниже расчетного нормативного значения (меньше 6%), что свидетельствует о низких операционных расходах в банке. С начала текущего года значение показателя понизилось на 0.22 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 2.4 %).

Таким образом, банк имеет общий уровень качества структуры активов выше допустимого сводного значения для банков Украины.

Показатели качества структуры обязательств

* Основную часть фондирования ресурсами банка составляют привлеченные средства:

на срочном межбанковском рынке, которые в абсолютном выражении увеличились с 01.01.2010г. на 78.09 млн. грн. или 9.85 млн. дол. США (104.59%);

корпоративных клиентов, которые в абсолютном выражении увеличились с 01.01.2010г. на 428.32 млн. грн. или 54 млн. дол. США (31.06%);

физических лиц, которые в абсолютном выражении увеличились с 01.01.2010г. на 66.62 млн. грн. или 8.4млн. дол. США (22.48%).

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Привлеченные средства клиентов составляют всего 82.49% в обязательствах банка и состоят на 42.25% из текущих и 57.75% срочных счетов.

В привлеченных средствах клиентов 83.28% приходятся на счета корпоративных клиентов (в т.ч. 47.05% составляют текущие счета и 52.95% составляют депозиты) и 16.72% приходятся на физических лиц (в т.ч. 18.32 % составляют текущие и карточные остатки на счетах и 81.68% составляют вклады населения).

По состоянию на 01.10.2010г. банк имеет задолженность по кредитам НБУ в сумме 196.45 млн. грн. или 24.77 млн. дол. США (0.07 % в пассивах банка).

Клиентская база (факт – 28.55 %) – отношение суммы остатков средств на клиентских счетах до востребования к чистым активам банка, в пределах расчетного нормативного значения (от 20 до 30%), что может свидетельствовать об оптимальном доверии клиентуры банка. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 15.89 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 12.66 %).

Доверие физических лиц (факт – 11.19 %) – отношение величины привлеченных средств физических лиц к чистым активам банка, находится ниже установленных нормативов (от 20 до 30%) и может свидетельствовать о низком доверии граждан или отсутствия необходимости у банка в привлечении таких ресурсов. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 0.28 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 10.91 %).

Срочные депозиты (факт – 38.79 %) – отношение суммы срочных вкладов населения к чистым активам банка, находится выше установленных пределов (от 25 до 35%), что свидетельствует о повышенном риске устойчивости в банке в период негативных тенденций в экономике страны и политической нестабильности, а также о высоком уровне процентных расходов в банке. С начала текущего года значение показателя понизилось на 9.86 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 48.65 %).

Доверие корпоративных клиентов (факт – 56.16 %) – отношение величины привлеченных средств корпоративных клиентов к чистым активам банка, находится выше установленных расчетных пределов (от 25 до 35%) и показывает высокий уровень доверия корпоративных клиентов банку. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 5.75 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 50.41 %).

Общая безубыточность (факт – 6.78 %) – отношение величины процентных и комиссионных расходов к платным обязательствам банка, ниже расчетного нормативного значения (меньше 10%), что свидетельствует об оптимальной стоимости привлеченных ресурсов. С начала текущего года значение показателя понизилось на 3.55 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 10.33 %).

Межбанковские риски (факт – 4.76 %) – отношение суммы привлеченных межбанковских кредитов и депозитов к чистым активам банка, находится ниже установленных пределов (от 20 до 25%). Принимая во внимание, что средняя стоимость 1 грн. привлеченных МБК равна 1.43 % годовых, а кредиты корпоративным клиентам выданы под ставку около 6.63 %, что можно считать об эффективности таких ресурсов. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 1.99 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 2.77 %).

Кредиторская задолженность (факт – 0.64 %) – отношение суммы кредиторской задолженности (прочих обязательств) в пассивах банка, ниже расчетного нормативного значения (меньше 2%), что может с одной стороны свидетельствовать

о низкой доле временно невостребованных клиентами денежных средств или о «накачке» валюты баланса (например по форекс-ным сделкам). С начала текущего года значение показателя понизилось на 0.07 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 0.7 %).

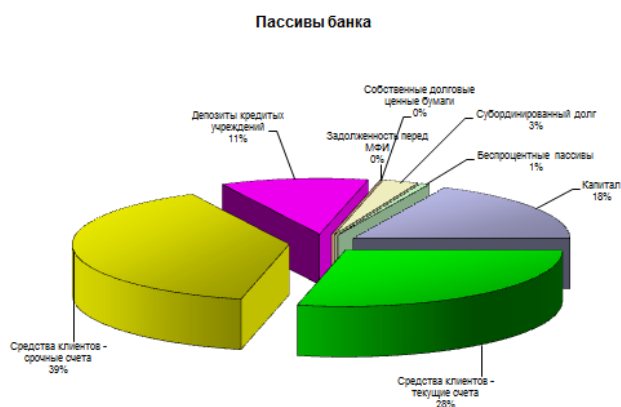
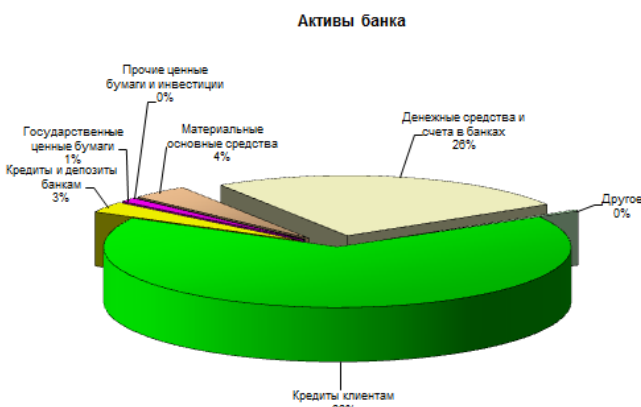
Таким образом, банк имеет общий уровень качества структуры пассивов выше допустимого сводного значения для банков Украины.

Положительные факторы:

- положительный финансовый результат последние полгода;
- устойчивая тенденция роста процентных доходов;
- повышение уровня краткосрочной ликвидности;
- снижение уровня отчисления в резервы к операционной прибыли;
- снижение уровня операционных расходов.
- низкие экономические риски;

Негативные факторы:

- снижение уровня мгновенной и текущей ликвидности;
- рост доли операционных расходов к общему доходу;
- снижение доли непроцентных доходов в операционном доходе;
- высокая зависимость от процентного риска.



ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Факторы, которые могут привести к понижению рейтингов

* В случае дальнейшего ухудшения качества кредитного портфеля корпоративных и розничных клиентов и формирования дополнительных резервов, может привести к давлению на рейтинги в сторону их снижения.

Оценка поддержки или финансовой помощи

* Среднесрочный и долгосрочный рейтинги банка, как и рейтинг "поддержки" обусловлены возможностью получения финансовой помощи от акционеров банка. За последние 12 месяцев уставный капитал банка не увеличивался.

* Банк имеет более 18 отделений в 9-ти областях Украины. 50% от общего количества отделений расположены в Крыму. Принимая во внимание, что банк не имеет значительных привлеченных средств от физических лиц и не имеет отделения во всех областях Украины, следовательно, в случае крайней необходимости Правительство Украины не будет оказывать финансовой поддержки банку.

* Учитывая, что с только в III квартале 2009 года банк получал от акционеров денежные средства на увеличение регулятивного капитала в качестве уставного капитала и полученный субординированный долг в IV квартале 2009 года, можно отметить существование вероятности того, что при необходимости акционеры окажут финансовую поддержку банку.

* ПАО «Банк «Клиринговый Дом» имеет свидетельство регистрации в Фонде гарантирования вкладов населения №139 от 21.01.2010г. и является членом Ассоциации украинских банков с 30.01.1998г.

* Согласно методике оценки финансовой надежности и платежеспособности коммерческого банка информационно-аналитического портала «Независимого банковского рейтингового агентства» - «Independent bank rating agency» ПАО «Банк «Клиринговый Дом» по состоянию на 01.10.2010г. набрал 52.60 баллов и относится ко второй категории надежности.

Категория "2" - "стабильный" или ua2+ или uaA

ВЫСОКАЯ СПОСОБНОСТЬ выполнить финансовые обязательства. Денежные потоки и ликвидность достаточны для предотвращения предсказуемых рисков. Ua2+ с позитивными перспективами, низкий кредитный риск.

К данной категории относятся коммерческие банки, финансовая деятельность заемщика этой категории близка по характеристикам к классу "А", но вероятность поддержания ее на данном уровне на протяжении продолжительного времени является низкой. Заемщики/контрагенты банка, которые принадлежат к этому классу, нуждаются в большем внимании через потенциальные недостатки, которые ставят под угрозу достаточность поступлений средств для обслуживания долга и стабильность получения положительного финансового результата их деятельности; кроме того, заемщики/банки (резиденты) и банки/нерезиденты, которые зарегистрированы в странах - членах СНГ, соблюдают экономических нормативов.

Анализ коэффициентов финансового состояния заемщика может свидетельствовать о негативных тенденциях в деятельности заемщика. Недостатки в деятельности заемщиков, которые принадлежат к классу "Б", должны быть лишь потенциальными. При наличии реальных недостатков класс заемщика нужно снизить. До этого класса могут принадлежать другие заемщики/банки (нерезиденты), которые имеют кредитный рейтинг не ниже чем "инвестиционный класс",

подтвержденный в бюллетене одной из руководящих мировых рейтинговых компаний (Fitch IBCA, Standard & Poor's, Moody's и т.п.).

На основании Положения НБУ "О порядке формирования и использования резерва для покрытия возможных убытков по кредитным операциям", утвержденным постановлением Правления НБУ №279 от 06.07.2000 года с изменениями и дополнениями, кредитные операции с данным банком-контрагентом стоит отнести к категории "под контролем" с коэффициентом резервирования (по степени риска) под 5% (класс Б).

* Банк является универсальным банковским учреждением, которое предоставляет широкий спектр банковских услуг согласно действующему законодательству и в соответствии с полученной банковской лицензией и письменным разрешением НБУ.

Клиенты банка получают комплексное обслуживание, которое включает операционное, расчетно-кассовое, наличные и безналичные конверсионные операции в СКВ и ОКВ, сопровождение внешнеэкономических операций, документарные операции, привлечение денежных средств, операции с ценными бумагами, векселями, кредитование, предоставляются услуги инкассации.

По доверенности своих клиентов, Банк проводит комиссионные операции по приобретению и продаже ценных бумаг на биржевом и внебиржевом рынках.

На рынке ценных бумаг Банк занимает одно из ведущих мест по осуществлению депозитарной деятельности Хранителя.

К числу клиентов, которые пользуются услугами хранителя АБ "КЛИРИНГОВЫЙ ДОМ", входят юридическое и физическое лица, торговцы ценными бумагами, инвесторы, резиденты и нерезиденты.

Депонентам предоставлен полный спектр услуг хранителя, знание, опыт и профессионализм персонала, банковское хранилище, современное компьютерное и программное обеспечения.

Наработанная профессиональная база, благоприятная тарифная политика, индивидуальный подход дают возможность развивать эту услугу в дальнейшей деятельности.

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

"ТЕРМОМЕТР ЗДОРОВЬЯ БАНКА"				Дата оценки: 01.10.2010	
Наименование банка-контрагента (укр.):	АБ "КЛЇРИНГОВИЙ ДЇМ"			INE	300647
Полное официальное наименование банка:	Публічне акціонерне товариство "Банк "КЛЇРИНГОВИЙ ДЇМ"				
Дата открытия банка-контрагента:	13 июня 1997 г.	Количество лет работы банка:		13.3	
"Термометр здоровья банка" свидетельствует об уровне текущего состояния надежности коммерческого банка Украины. В ниже приведенной карте финансового состояния коммерческого банка перечисляются шесть базовых критериев надежности, которые рассчитываются только на основании 45 финансовых коэффициентов.					
					
ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА (8)					
	Значение, %	Норматив, %	Баллы		
Коэффициент общей капитализации (КОК)	396	>300	4.4	65	"НАДЕЖНЫЕ"
Коэффициент адекватности регулятивного капитала (КАРК)	17.9	>20	0.6	64	
Коэффициент доходности уставного капитала (КДК)	38	>60	0.0	63	
Коэффициент надежности активных операций (КНАО)	18	>15	0.8	62	
Коэффициент фондовой капитализации (КФК)	93	>65	2.5	61	
Коэффициент покрытия депозитов физических лиц (КПДФ)	50	<115	1.2	60	
Коэффициент капитализации банка (ККБ)	14	>15	0.4	60	
Коэффициент стоимости банка (КСБ)	26	>50	0.0	59	
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>10	9.9	58	
ПОКАЗАТЕЛИ ПРИБЫЛЬНОСТИ (8)					
	Значение, %	Норматив, %	Баллы		
Коэффициент эффективности банковских операций (КЭБО)	65	>12	7.4	57	"СТАБИЛЬНЫЕ"
Коэффициент непроцентных доходов (КНПД)	6	35<*>45	0.7	56	
Коэффициент минимальной доходной маржи (КМДМ)	31	<35	0.7	55	
Коэффициент стоимости платных ресурсов (КСПР)	53	<50	0.4	54	
Коэффициент рентабельности капитала (КРК)	23	>6	1.8	53	
Коэффициент уровня резервирования (КУР)	3	<15	1.5	52	
Коэффициент эффективности инвестиций в персонал (КЭИП)	13	<25	0.9	51	
Коэффициент покрытия операционных расходов (КПОР)	301	>125	2.5	50	
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>10	15.9	49	
УРОВЕНЬ ЛИКВИДНОСТИ (8)					
	Значение, %	Норматив, %	Баллы		
Коэффициент мгновенной ликвидности (КМЛ)	42	>70	0.0	48	"ПРИБЫЛЬНО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ"
Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ)	48	>90	0.0	47	
Коэффициент краткосрочной ликвидности (ККЛ)	79	>50	1.8	46	
Коэффициент покрытия кризисного оттока ресурсов (КПКО)	205	>300	0.0	45	
Коэффициент фондирования ресурсов (КФР)	129	<125	2.9	44	
Коэффициент запаса вторичной ликвидности (КЗВЛ)	2	4.5<*>6	0.0	43	
Коэффициент валютной позиции (КВП)	20	<7	0.0	42	
Коэффициент закрытия разрывов ликвидности (КЗРЛ)	7	<5	0.0	41	
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>10	4.8	40	
ПОКАЗАТЕЛИ РИСК - МЕНЕДЖМЕНТА (7)					
	Значение, %	Норматив, %	Баллы		
Коэффициент риск-менеджмента (КРМ)	43	>18	7.7	39	"ДЕНЕЖСКИЕ"
Коэффициент операционного риска (КОПР)	25	<10	0.0	38	
Коэффициент использования депозитов (КИД)	179	>225	0.5	37	
Коэффициент рискованности кредитной политики (КРКП)	468	<300	0.0	36	
Коэффициент потерь кредитов (КПК)	6	<2	0.0	35	
Коэффициент обеспеченности рисков (КОР)	17	<5	0.0	34	
Коэффициент залогового обеспечения кредитов (КЗОК)	314	>200	1.3	33	
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>10	9.5	32	
КАЧЕСТВО АКТИВОВ (7)					
	Значение, %	Норматив, %	Баллы		
Коэффициент уровня ссудной задолженности (КУСЗ)	69.8	>60	3.09	31	"УДОЛОВОЛЕНИЕ И НАДЕЖНОСТЬ"
Коэффициент кредитов физическим лицам (ККФЛ)	11.3	30<*>40	0.00	30	
Коэффициент эффективности активных операций (КЭАО)	6.6	>4.5	1.29	29	
Коэффициент межбанковских кредитов (КМК)	3.8	4.5<*>5.5	0.39	28	
Коэффициент рентабельности чистых активов (КРЧА)	4.5	>0.5	0.77	27	
Коэффициент стабилизации ценных бумаг (КСЦБ)	1.5	1.5<*>2.5	0.26	26	
Коэффициент операционного левериджа (КОЛ)	2.2	<6	0.55	25	
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>5	6.34	24	
КАЧЕСТВО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (7)					
	Значение, %	Норматив, %	Баллы		
Коэффициент клиентской базы (ККЛБ)	29	20<*>30	3.9	23	"УДОЛОВОЛЕНИЕ И НАДЕЖНОСТЬ"
Коэффициент доверия физических лиц (КДФЛ)	11	20<*>30	0.0	22	
Коэффициент срочных депозитов (КСД)	39	25<*>35	0.8	21	
Коэффициент доверия корпоративных клиентов (КДКК)	56	25<*>35	0.2	20	
Коэффициент общей безубыточности (КОБ)	7	<10	0.8	19	
Коэффициент межбанковских рисков (КМБР)	5	20<*>25	0.0	18	
Коэффициент кредиторской задолженности (ККЗ)	1	<2	0.6	17	
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ		>5	6.1	16	
ОБЩАЯ БАЛЛЬНАЯ ОЦЕНКА БАНКА					
2	+	>=50	52.60	15	
Категория "2" - "стабильный" или ua2+ или uaA. ВЫСОКАЯ СПОСОБНОСТЬ выполнить финансовые обязательства. Денежные потоки и ликвидность достаточны для предотвращения предсказуемых рисков. Ua2+ с позитивными перспективами, низкий кредитный риск.					

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОГО БАЛАНСОВОГО
АБ "КУРІНГОВИЙ ДУМ"

300647	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	Δ к 01.01.10	Δ к 01.10.09
	млн.грн. экв.	млн.грн. экв.	млн.грн. экв.	млн.грн. экв.	млн.грн. экв.	млн.грн. экв.	млн.грн. экв.	млн.грн. экв.	млн.грн. экв.	млн.грн. экв.
А. КРЕДИТЫ										
1 Физическим лицам	284.22	283.68	276.61	285.32	294.49	294.34	296.09	302.63	8.14	17.30
2 Корпоративным клиентам	2 134.84	2 086.43	2 110.90	2 129.26	2 207.40	2 251.68	2 312.20	2 228.79	21.39	99.52
3 Резерв под обесценение кредитов	-198.60	-208.78	-214.05	-217.72	-395.88	-430.87	-413.84	-404.16	-8.28	-186.44
ВСЕГО А	2 220.46	2 161.33	2 173.46	2 196.87	2 106.01	2 115.15	2 194.45	2 127.25	21.25	-69.62
В. ПРОЧЕ АКТИВЫ, ПРИНОСЯЩИЕ ДОХОД										
1 Кредиты банкам (депозиты в банках)	155.53	75.37	71.40	80.16	87.09	79.35	126.48	94.33	7.24	14.17
2 Государственные ценные бумаги	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	37.60	35.98	35.98	35.98
3 Прочие ценные бумаги и инвестиции	115.49	71.25	71.25	60.92	0.02	0.02	0.02	0.02	0.00	-60.90
ВСЕГО В	271.01	146.62	142.65	141.07	87.11	79.37	164.10	130.33	43.22	-10.74
С. ВСЕГО АКТИВОВ, ПРИНОСЯЩИХ ДОХОД (А+В)	2 491.47	2 307.95	2 316.12	2 337.95	2 193.12	2 194.52	2 358.55	2 257.59	64.47	-80.36
D. МАТЕРИАЛЬНЫЕ ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	134.36	132.95	132.62	131.36	129.39	127.73	126.54	125.32	-4.08	-6.04
Е. АКТИВЫ, НЕ ПРИНОСЯЩИЕ ДОХОДОВ	650.50	703.03	636.44	635.94	371.66	253.02	651.66	827.98	456.32	192.05
1 Денежные средства и счета в банках	648.58	655.33	634.87	634.54	360.81	241.93	640.29	816.27	455.46	181.73
2 Другое	1.92	47.70	1.57	1.40	10.85	11.09	11.37	11.71	0.86	10.32
Е. ВСЕГО АКТИВОВ	3 276.34	3 143.93	3 085.18	3 105.24	2 694.17	2 575.27	3 136.76	3 210.89	516.71	105.65
ДЕПОЗИТЫ И ФОНДИРОВАНИЕ НА ДЕНЕЖНЫХ С. РЫНКАХ										
1 Средства клиентов - текущие счета	1 433.99	1 599.47	332.04	436.57	341.28	215.20	836.94	916.90	575.62	480.33
2 Средства клиентов - срочные счета	842.99	742.28	1 846.49	1 682.35	1 334.21	1 355.16	1 254.79	1 253.53	-80.69	-428.82
3 Депозиты кредитных учреждений	453.84	243.84	334.29	393.21	413.58	411.87	407.99	353.52	-60.06	-39.69
4 Собственные долговые ценные бумаги	5.03	5.03	5.04	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ВСЕГО С	2 735.86	2 590.61	2 517.85	2 512.12	2 089.07	1 982.23	2 499.72	2 523.95	434.88	11.83
Н. ПРОЧЕЕ ФОНДИРОВАНИЕ										
1 Задолженность перед МФИ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2 Субординированный долг	0.00	0.00	0.00	0.00	86.63	86.63	86.60	86.60	-0.03	86.60
ВСЕГО Н	0.00	0.00	0.00	0.00	86.63	86.63	86.60	86.60	-0.03	86.60
I. БЕСПРОЦЕННЫЕ ПАССИВЫ	23.97	23.98	23.06	23.07	18.95	19.46	19.21	20.45	1.49	-2.62
J. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	50.71	63.74	78.67	92.83	22.30	9.74	53.80	103.22	80.92	10.39
Производственный капитал, учитываемый как 1 собственные средства	50.71	63.74	78.67	92.83	22.30	9.74	53.80	103.22	80.92	10.39
К. ВСЕГО ПАССИВОВ	2 810.53	2 678.33	2 619.57	2 628.02	2 216.95	2 098.05	2 659.33	2 734.21	517.26	106.19
L. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ										
1 Акционерный капитал	428.08	428.08	428.08	439.69	439.69	439.69	439.69	439.69	0.00	0.00
2 Резерв переоценки капитала	37.72	37.52	37.53	37.53	37.53	37.53	37.73	36.98	-0.55	-0.55
ВСЕГО L	465.80	465.60	465.61	477.22	477.22	477.22	477.43	476.67	-0.55	-0.55
СПРАВКА: ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ СОБСТВЕННЫХ СРЕД СПРАВКА: РЕГУЛЯТИВНЫЙ КАПИТАЛ	465.80	465.60	465.61	477.22	477.22	477.22	477.43	476.67	-0.55	-0.55
	488.57	484.30	585.64	545.68	635.36	473.71	493.96	475.32	-160.04	-70.36
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬНОСТИ И СОБСТВЕННЫХ M. СРЕДСТВ	3 276.34	3 143.93	3 085.18	3 105.24	2 694.17	2 575.27	3 136.76	3 210.89	516.71	105.65

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	Δ к 01.01.10	Δ к 01.10.09
УРОВЕНЬ ПРИБЫЛЬНОСТИ										
Чистая прибыль (млн. грн.)	39.93	13.03	27.96	42.12	-28.41	-12.57	31.50	80.92	109.33	38.79
Доходы на активы, в годовом исчислении (ROA; %)	1.22%	1.66%	1.81%	1.81%	-1.41%	-1.95%	2.01%	3.36%	4.77%	1.55%
Доходы на капитал, в годовом исчислении (ROE; %)	7.73%	9.85%	10.27%	9.85%	-7.58%	-10.32%	11.86%	18.61%	26.19%	8.75%
Прибыль до налогообложения (годовая)/Всего активов (%)	1.77%	0.41%	0.91%	1.36%	-1.55%	-0.49%	1.00%	2.52%	4.08%	1.16%
Расходы/Доходы (%)	92.82%	85.52%	84.46%	84.90%	106.42%	114.29%	81.63%	68.44%	-37.98%	-16.46%
Доля непроцентных доходов в операционном доходе (%)	100.00%	13.26%	11.58%	16.34%	10.12%	7.90%	2.68%	5.28%	-4.84%	-11.06%
Операционные расходы/Общий доход до расходов на формирование резервов (%)	21.89%	42.85%	41.40%	37.90%	25.97%	35.73%	35.48%	31.47%	5.50%	-6.44%
Операционные расходы/Общий доход с учетом расходов на формирование резервов (%)	48.08%	56.20%	52.06%	50.69%	362.89%	10741.09%	46.00%	32.60%	-330.29%	-18.09%
Оплата труда, в годовом исчислении/Активы (%)	0.75%	0.88%	0.79%	0.75%	0.87%	0.79%	0.66%	0.65%	-0.22%	-0.10%
Оплата труда/Операционные расходы (%)	45.83%	41.53%	40.11%	40.24%	40.56%	40.21%	38.58%	40.15%	-0.40%	-0.09%
Отчисления в резервы/Операционная прибыль до отчислений в резервы (%)	69.74%	41.57%	34.94%	40.63%	125.41%	155.06%	35.45%	5.09%	-120.32%	-35.54%
Чистая прибыль/Общие доходы (%)	16.29%	33.39%	38.04%	36.76%	-12.76%	-35.39%	41.65%	65.05%	77.80%	28.29%
Отношение % доходов к доходам банка (%)	88.33%	94.08%	95.11%	93.01%	94.62%	96.63%	98.62%	97.23%	2.61%	4.22%
Удельный вес комиссионного дохода в доходах банка	0.00%	2.89%	3.05%	4.04%	3.50%	3.74%	3.88%	4.23%	0.74	0.86%
Отношение ЧПД к ЧКД	0.00	13.82	12.46	9.12	14.09	10.45	11.65	11.43	0.74	0.76
ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА										
Собственные средства (млн. грн.)	516.51	529.34	544.27	570.05	499.52	486.96	531.22	579.90	1.16	1.02
Мультипликатор собственного капитала (Активы/Собственный капитал, %)	634.37%	593.93%	566.84%	544.73%	539.35%	528.85%	590.48%	553.70%	14.35%	8.97%
Собственные средства/Активы (%)	15.76%	16.84%	17.64%	18.36%	18.54%	18.91%	16.94%	18.06%	-0.48%	-0.30%
СОСТОЯНИЕ ЛИКВИДНОСТИ										
Высоколиквидные активы/Привлеченные платные ресурсы	23.71%	25.30%	25.21%	25.26%	16.58%	11.69%	24.76%	31.27%	1.89	1.24
Высоколиквидные активы + Государственные ценные бумаги/Привлеченные платные ресурсы	23.71%	25.30%	25.21%	25.26%	16.58%	11.69%	26.21%	32.65%	1.97	1.29
Кредиты/Депозиты и фондирование на денежных рынках	114.77%	114.39%	117.20%	118.33%	117.38%	117.77%	115.95%	117.75%	1.00	1.00

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

КАЧЕСТВО БАЛАНСА	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	Δ к 01.01.10	Δ к 01.10.09
Всего активов (млн. грн.)	3 276	3 144	3 085	3 105	2 694	2 575	3 137	3 211	517	106
Работающие активы в валюте баланса	76%	73%	75%	75%	81%	85%	75%	70%	-11.09%	-4.98%
Чистые кредиты / Чистые активы (%)	69.52%	70.63%	72.30%	72.37%	80.61%	84.30%	73.19%	69.84%	-10.77%	-2.53%
Проблемная задолженность клиентов (млн. грн.)	70	78	90	103	109	114	223	209	100	11
Простроченная задолженность / Судулы клиентам - брутто (%)	2.90%	3.29%	3.78%	4.28%	4.35%	4.48%	8.53%	8.26%	3.91%	3.98%
Резервы под задолженность клиентов (млн.грн.)	-199	-209	-214	-218	-396	-431	-414	-404	-8	-186
Коэффициент качества кредитного портфеля (Резерв на обесценение ссуд/Кредиты-брутто; %)	8.21%	8.81%	8.97%	9.02%	15.82%	16.92%	15.87%	15.97%	0.14%	6.95%
Корпоративные кредиты/Всего кредитов (%)	88.25%	88.03%	88.41%	88.18%	88.23%	88.44%	88.65%	88.05%	-0.18%	-0.14%
Розничные кредиты/Всего кредитов (%)	11.75%	11.97%	11.59%	11.82%	11.77%	11.56%	11.35%	11.95%	0.18%	0.14%
Коэффициент кредитной активности (Кредиты/Активы; %)	67.77%	68.75%	70.45%	70.75%	78.17%	82.13%	69.96%	66.25%	-11.92%	-4.50%
Удельный вес прочих активов к чистым активам банка	0.05%	1.51%	0.05%	0.04%	0.05%	0.06%	0.06%	0.06%	1.22	1.40
Удельный вес прочих активов к уставному капиталу банка	0.42%	11.12%	0.34%	0.29%	0.29%	0.34%	0.40%	0.41%	1.45	1.45
ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НОРМАТИВЫ	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	Δ к 01.01.10	Δ к 01.10.09
Норматив регулятивного капитала (Н1), в млн. грн. > 74.2 млн. грн.	488.57	484.30	585.64	545.68	635.36	473.71	493.96	475.32	-160.04	-70.36
Норматив адекватности регулятивного капитала / платежеспособности (Н2) > 10%	15.92	16.86	19.12	18.39	26.94	19.46	18.44	17.86	-9.08	-0.53
Норматив отношения регулятивного капитала к общим активам (Н3) > 9%	13.57	14.91	14.73	14.21	16.40	15.40	14.62	13.45	-2.95	-0.76
Норматив мгновенной ликвидности (Н4) > 20%	46.66	40.15	162.21	135.82	129.02	38.91	28.32	42.24	-86.78	-93.58
Норматив текущей ликвидности (Н5) > 40%	75.65	79.54	176.39	169.41	83.35	66.90	40.31	47.58	-35.77	-121.83
Норматив краткосрочной ликвидности (Н6) > 20%	36.51	34.61	83.68	68.27	44.40	88.38	83.70	79.17	34.77	10.90
Норматив максимального размера кредитного риска на одного контрагента (Н7) < 25%	23.76	23.97	19.82	21.28	18.27	24.51	23.50	24.43	6.16	3.15
Норматив открытой валютно позиции (Н13)	3.44	1.35	15.98	16.73	18.76	19.97	19.22	19.80	1.04	3.07

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОГО ОТЧЕТА ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ
АБ "КЛЮРИНГОВИЙ ДУМ"

300647	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	Δ к 01.01.10	Δ к 01.10.09
	млн. грн. экв.	млн. грн. экв.	млн. грн. экв.	млн. грн. экв.	млн. грн. экв.	млн. грн. экв.	млн. грн. экв.	млн. грн. экв.	млн. грн. экв.	млн. грн. экв.
1 Процентные доходы	311.93	84.69	171.08	259.48	418.75	84.95	169.10	249.29	11.0%	-169.47
2 Процентные расходы	-121.84	-50.83	-106.10	-163.62	-218.60	-52.25	-95.50	-131.46	-5.8%	87.14
3 ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	190.08	33.86	64.98	95.87	200.16	32.70	73.60	117.83	5.2%	-82.33
4 Чистый комиссионный доход	13.84	2.45	5.21	10.51	14.21	3.13	6.32	10.31	0.3%	-3.90
5 Прочие операционные доходы	41.21	2.73	3.29	8.21	8.32	-0.32	-4.29	-3.74	-0.2%	-11.95
6 Заработная плата и выплаты сотрудникам	-24.59	-6.95	-12.20	-17.48	-23.45	-5.10	-10.35	-15.72	-0.7%	7.74
7 Прочие операционные расходы	-29.07	-9.78	-18.22	-25.96	-34.37	-7.58	-16.48	-23.43	-1.0%	10.95
8 Резервы на возможные потери по кредитам	-133.44	-9.28	-15.05	-18.55	-196.49	-35.39	-19.04	-9.55	-0.4%	186.93
9 Обесценение инвестиционных ценных бумаг	-0.10	0.00	0.00	-10.36	-10.27	0.00	1.74	5.22	0.2%	15.48
10 ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ	57.94	13.04	28.02	42.25	-41.89	-12.57	31.50	80.92	3.6%	122.81
11 Налоги на прибыль	-18.01	0.00	-0.06	-0.12	13.48	0.00	0.00	0.00	0.0%	-13.48
12 ОПУБЛИКОВАННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	39.93	13.03	27.96	42.12	-28.41	-12.57	31.50	80.92	3.6%	109.33

грн.	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	Δ к 01.10.09	Δ к 01.10.09, %
АНАЛИЗ ОПЕРАЦИОННЫХ РАСХОДОВ										
Затраты на содержание персонала (в т.ч. отчисления в ФСС)	24 589 995	6 945 289	12 200 727	17 478 342	23 452 252	5 100 410	10 351 700	15 716 960	-1 761 382	89.9%
Налоги, кроме налога на прибыль (отчисления в ФГВФЛ и др.)	2 460 867	714 651	1 275 033	1 828 723	2 344 182	439 907	889 307	1 417 038	-411 685	77.5%
Затраты на содержание основных фондов (в т.ч. амортизация)	8 806 733	2 910 137	6 083 557	9 000 485	12 639 736	3 285 204	6 684 393	9 821 097	820 611	109.1%
Прочие эксплуатационные и хозяйственные затраты (в т.ч. охрана)	2 807 273	925 641	1 535 287	2 091 492	2 738 495	710 471	1 368 182	2 024 246	-67 247	96.8%
Затраты на коммуникацию (банковская связь, почтово-телеграфные расходы, СЭП)	3 083 224	922 460	2 010 511	2 955 159	3 778 222	821 830	1 650 497	2 623 113	-332 046	88.8%
Прочие административные затраты (командировки и представительские расходы)	634 177	111 328	209 956	313 677	494 425	117 050	190 619	226 510	-87 167	72.2%
Реклама	2 742 981	243 915	447 351	717 022	921 240	275 360	702 399	992 393	275 371	138.4%
Спонсорство и благотворительность	62 334	0	0	1 000	1 000	0	0	10 500	9 500	1050.0%
Прочие затраты (в т.ч. уплата ОС)	606 565	136 430	317 197	433 528	644 143	277 562	553 742	701 741	268 213	161.9%
Прочие операционные расходы (в т.ч. переоценка объектов инвестиционной недвижимости, аудит, расходы на инкассацию)	7 865 033	3 815 667	6 341 697	8 614 501	10 812 029	1 656 631	4 442 931	5 609 186	-3 005 315	65.1%
ИТОГО:	53 659 182	16 725 519	30 421 316	43 433 929	57 825 724	12 684 426	26 833 770	39 142 784	-4 291 145	90.1%

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

ГРЯ. АНАЛИЗ ПРОЦЕНТНЫХ ДОХОДОВ												
	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	Δ κ 01.10.09	Δ κ 01.10.09	Δ κ 01.10.09, %	
ПД по операциям с НБУ	0	0	0	0	52 303	46 498	89 730	91 683	91 683	91 683	0.0%	
ПД по операциям с банками	88 488 186	7 672 303	10 555 207	13 363 222	83 264 677	8 995 303	10 821 418	12 725 879	-637 343	-637 343	95.2%	
ПД по кредитам юрлицам	193 150 985	65 222 218	135 986 776	207 739 694	283 377 623	65 101 857	134 909 452	200 639 605	-7 100 089	-7 100 089	96.6%	
ПД по кредитам органам госвласти	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	
ПД по кредитам физлицам	20 923 136	9 603 587	20 133 510	31 716 593	44 187 205	10 367 047	21 626 559	32 662 117	945 523	945 523	103.0%	
ПД по операциям с ценными бумагами	9 365 020	2 189 660	4 403 600	6 641 820	7 871 416	443 900	1 655 762	3 148 715	-3 493 105	-3 493 105	47.4%	
Прочий процентный доход	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	
ИТОГО:	311 927 327	84 687 768	171 079 092	259 481 328	418 753 223	84 954 605	169 102 921	249 287 999	-10 193 329	-10 193 329	96.1%	
АНАЛИЗ ПРОЦЕНТНЫХ РАСХОДОВ												
	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	Δ κ 01.10.09	Δ κ 01.10.09	Δ κ 01.10.09, %	
ПР по операциям с НБУ	4 297 534	6 874 438	14 421 378	27 766 890	41 286 623	13 099 434	22 363 106	28 047 337	280 446	280 446	101.0%	
ПР по операциям с банками	21 186 380	4 611 209	5 941 453	7 294 790	8 569 264	1 372 854	2 343 709	2 798 433	-4 496 337	-4 496 337	38.4%	
ПР по операциям с юрлицами	56 099 710	28 173 287	64 564 424	97 792 581	127 345 969	25 076 230	44 660 171	60 189 806	-37 602 775	-37 602 775	61.5%	
ПР по операциям с бюджетными фондами	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	
ПР по операциям с физлицами	32 491 015	10 654 771	20 209 552	29 639 984	38 796 676	9 622 370	19 962 228	31 138 506	1 518 521	1 518 521	105.1%	
ПР по операциям с ценными бумагами	5 188 167	172 550	355 300	357 750	357 750	0	0	0	-357 750	-357 750	0.0%	
ПР по кредитам от международных и прочих финансовых организаций	403 340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	
ПР по операциям с небанковскими финансовыми учреждениями	2 177 629	343 650	608 288	763 214	913 738	387 242	755 762	1 092 174	328 961	328 961	143.1%	
Прочие процентные расходы (субполг)	0	0	0	0	1 326 943	2 694 267	5 418 471	8 172 610	8 172 610	8 172 610	0.0%	
ИТОГО:	121 843 774	50 829 906	106 100 396	163 615 210	218 596 963	52 252 398	95 503 446	131 458 866	-32 156 343	-32 156 343	80.3%	
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД												
	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	Δ κ 01.10.09	Δ κ 01.10.09	Δ κ 01.10.09, %	
Комиссионные доходы	14 574 184	2 597 431	5 494 896	11 273 289	15 491 635	3 289 231	6 657 600	10 835 109	-438 180	-438 180	96.1%	
Комиссионные расходы	734 898	147 898	280 422	763 320	1 283 934	161 251	339 274	525 855	-237 465	-237 465	68.9%	
ЧИСТЫЙ КОМИССИОННЫЙ ДОХОД	13 839 286	2 449 532	5 214 475	10 509 969	14 207 681	3 127 980	6 318 326	10 309 254	-200 716	-200 716	98.1%	
ТОРГОВЫЙ И ПРОЧИЙ ДОХОДЫ												
	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	Δ κ 01.10.09	Δ κ 01.10.09	Δ κ 01.10.09, %	
	41 209 008	2 738 331	3 292 973	8 214 310	8 321 985	-324 508	-4 290 658	-3 740 309	-11 954 619	-11 954 619	-45.5%	

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

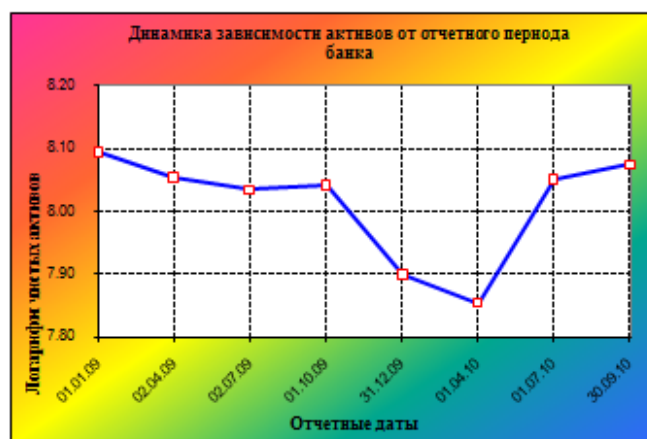
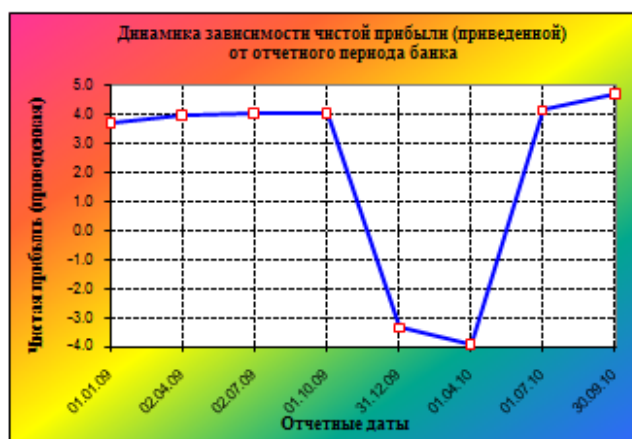
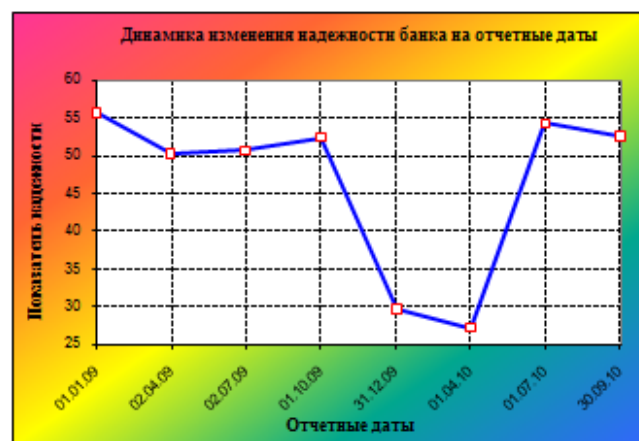
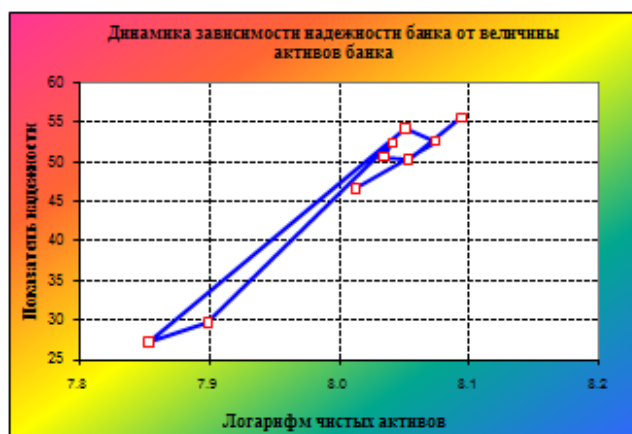
[illegible]

ОБНОВЛЕНИЕ РЕЙТИНГОВ

АБ "КПРІНГОВІЙ ДУМ" Динамика изменения доходов и расходов - форма №2 (по данным файлов #02; грн.)	01.01.09		01.04.09		01.07.09		01.10.09		01.01.10		01.04.10		01.07.10		01.10.10		Δ к 01.01.10		Δ к 01.10.09		Δ к 01.10.09	
	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	300 647	абс.	%	абс.	%	абс.	%
Процентные доходы (ПД), нетто	311 927 327	84 687 768	171 079 092	259 481 328	418 753 223	84 954 605	169 102 921	249 287 999	-169 465 224	-40.5%	-10 193 329	-3.9%										
Процентные расходы (ПР), нетто	121 843 774	50 829 906	106 100 396	163 615 210	218 596 963	52 252 398	95 503 446	131 458 866	-87 138 096	-39.9%	-32 156 343	-19.7%										
Чистый процентный доход	190 083 553	33 857 862	64 978 696	95 866 119	200 156 260	32 702 207	73 599 475	117 829 133	-82 327 128	-41.1%	21 963 014	22.9%										
Комиссионные доходы (КД), нетто	14 574 184	2 597 431	5 494 896	11 273 289	15 491 635	3 289 231	6 857 600	10 835 109	-4 656 526	-30.1%	-438 180	-3.9%										
Комиссионные расходы (КР), нетто	734 998	147 898	280 422	763 320	1 283 954	161 251	339 274	525 855	-758 098	-59.0%	-237 465	-31.1%										
Чистый комиссионный доход	13 839 286	2 449 532	5 214 475	10 509 969	14 207 681	3 127 980	6 318 326	10 309 254	-3 888 427	-27.4%	-200 716	-1.9%										
Торговый доход, нетто	40 690 053	2 148 823	2 534 385	7 275 500	7 072 477	-574 310	-4 745 887	-4 451 372	-11 523 849	-162.9%	-11 726 872	-161.2%										
Прочие операционные доходы	518 955	579 508	758 588	938 810	1 249 508	249 802	455 228	711 063	-538 445	-43.1%	-227 747	-24.3%										
Прочие расходы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%										
Общий доход	245 131 847	39 035 725	73 486 144	114 590 397	222 685 926	35 505 680	75 627 443	124 598 077	-98 287 849	-44.1%	9 807 680	8.6%										
Затраты на содержание персонала	24 589 995	6 945 289	12 200 727	17 478 342	23 452 252	5 100 410	10 351 700	15 716 960	-7 735 292	-33.0%	-1 761 382	-10.1%										
Налоги, кроме налога на прибыль	2 460 867	714 651	1 275 033	1 828 723	2 344 182	439 907	889 307	1 417 038	-927 144	-39.6%	-411 685	-22.5%										
Затраты на содержание основных фондов	8 806 733	2 910 137	6 083 557	9 000 485	12 639 736	3 285 204	6 684 393	9 821 097	-2 818 640	-22.3%	820 611	9.1%										
Прочие эксплуатационные и хозяйственные затраты	2 807 273	925 641	1 535 287	2 091 492	2 738 495	710 471	1 368 182	2 024 246	-714 249	-26.1%	-67 247	-3.2%										
Затраты на коммуникацию	3 083 224	922 460	2 010 511	2 955 159	3 778 222	821 830	1 650 497	2 623 113	-1 155 109	-30.6%	-332 046	-11.2%										
Прочие административные затраты	634 177	111 328	209 956	313 677	494 425	117 050	190 619	228 510	-267 914	-54.2%	-87 167	-27.8%										
Реклама	2 742 981	243 915	447 351	717 022	921 240	275 360	702 399	992 393	71 153	7.7%	275 371	38.4%										
Спонсорство и благотворительность	62 334	0	0	1 000	1 000	0	0	10 500	9 500	950.0%	9 500	950.0%										
Прочие затраты	606 565	136 430	317 197	433 528	644 143	277 562	553 742	701 741	57 599	8.9%	268 213	61.9%										
Прочие операционные расходы	7 865 033	3 815 687	6 341 697	8 614 501	10 812 029	1 656 631	4 442 931	5 609 186	-5 202 843	-48.1%	-3 005 315	-34.9%										
Операционные расходы	53 659 182	16 725 519	30 421 316	43 433 929	57 825 724	12 684 426	26 833 770	39 142 784	-18 682 940	-32.3%	-4 291 145	-9.9%										
Чистый доход до налогообложения	191 472 665	22 310 205	43 064 829	71 156 468	164 860 202	22 821 254	48 793 373	85 255 293	-79 604 909	-48.3%	14 098 825	19.8%										
Отчисления в резервы (ОВР), нетто	133 534 813	9 275 014	15 048 076	28 909 835	206 751 137	35 387 587	17 297 954	4 335 819	-202 415 318	-97.9%	-24 574 016	-85.0%										
Прибыль до налогообложения	57 937 852	13 035 191	28 016 753	42 246 633	-41 890 935	-12 566 333	31 495 419	80 919 474	122 810 409	-293.2%	38 672 841	91.5%										
Налог на прибыль	18 006 946	1 833	59 733	121 774	-13 484 842	0	0	0	13 484 842	0.0%	-121 774	0.0%										
Чистая прибыль	39 930 907	13 033 358	27 957 020	42 124 859	-28 406 083	-12 566 333	31 495 419	80 919 474	109 325 567	-384.9%	38 794 615	92.1%										
Выданные гарантии	758 572	3 452 950	2 080 302	1 903 854	2 113 418	5 232 725	8 027 555	9 999 627	7 886 209	373.1%	8 095 773	425.2%										
Обязательства по кредитам	184 591 778	173 467 583	1 315 816 042	1 157 000 080	834 185 868	831 748 453	854 992 442	864 923 814	30 737 945	3.7%	-292 076 266	-25.2%										
Внебалансовые обязательства	185 350 350	176 920 533	1 317 886 344	1 158 903 934	836 299 287	836 981 178	863 019 997	874 923 441	38 624 154	4.6%	-283 980 493	-24.5%										

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

РАСЧЕТ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ РЕСУРСОВ ПО ВЛОЖЕНИЯМ АБ "К.Т.УРИНГОВИЙ ДУМ"									
	Средства клиентов - текущие счета	ЛОРО	Средства клиентов - срочные счета	Депозиты кредитных учреждений	Собственные долговые ценные бумаги	Прочее фондирование (МФИ и субдолг)	Беспроцентные пассивы	Акционерный и производствен- ный капитал	млн.грн. Всего активы
Денежные средства и счета в банках	94.10						8.73		102.83
НОСТРО	709.13	4.31							713.44
Государственные ценные бумаги	35.98								35.98
Прочие ценные бумаги и инвестиции								0.02	0.02
Кредиты банкам (депозиты в банках)	73.38							20.95	94.33
Кредиты и задолженность клиентов			1 253.53	353.52		86.60		433.61	2 127.25
Материальные основные средства								125.32	125.32
Прочие активы							11.71		11.71
Всего пассивы	912.59	4.31	1 253.53	353.52		86.60	20.48	579.90	



ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

© 2011г. Владелец авторских прав: Информационно-аналитический портал «Независимого банковского рейтингового агентства» - «Independent bank rating agency» (далее - НБРА-IBRA).

Телефон: +38-095-318-34-85. Любое воспроизведение данного материала, полностью или частично, без разрешения владельца запрещено. Все права защищены. Вся приведенная здесь информация основывается на данных, полученных от коммерческих банков, Национального банка Украины, Ассоциации украинских банков и из иных источников, которые НБРА-IBRA считает надежными. НБРА-IBRA не проводит аудита и не проверяет правильность или точность таких данных. Соответственно, информация, содержащаяся в настоящем отчете, публикуется на условиях «как есть», без каких-либо заверений и гарантий.

Рейтинги НБРА-IBRA представляют собой мнение относительно кредитоспособности и надежности коммерческого банка. Рейтинги не являются мнением относительно риска убытков вследствие каких-либо факторов, кроме кредитных рисков, за исключением случаев, когда это оговорено отдельно. Отчет с обоснованием рейтингов НБРА-IBRA не является проспектом эмиссии и не может рассматриваться в качестве информации, которая была подобрана и проверена банком-эмитентом или его агентами и представлена инвесторам в связи с продажей ценных бумаг. Рейтинги могут быть изменены или отозваны, временно или окончательно, в любое время и по любой причине по усмотрению НБРА-IBRA. ИАП НБРА-IBRA не предоставляет каких-либо консультаций по вопросам инвестиций. Рейтинги не являются рекомендацией «вкладывать», «размещать» или «забирать» депозиты и иные финансовые вложения, а также «отзывать», «покупать», «продавать» или «держат» какую-либо ценную бумагу.

Обоснование рейтингов не является мнением относительно приемлемости рыночной цены или соответствия той или иной ценной бумаги целям и задачам конкретных инвесторов, а также относительно применения налоговых освобождений или налогообложения каких-либо выплат в отношении ценных бумаг. Ни ИАП «НБРА»-«IBRA», ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания. НБРА-IBRA не получает какого-либо финансового вознаграждения за присвоение рейтингов и тем самым является наиболее достоверной и независимой информацией о финансовом положении коммерческого банка. Однако НБРА-IBRA принимает благотворительные взносы и финансовую помощь на добровольной основе для дальнейшего развития и поддержания деятельности портала.

Любое воспроизведение данного заключения или любой его части на любом языке без предварительного письменного разрешения информационно-аналитического портала «НБРА» - «IBRA» **ЗАПРЕЩЕНО!**

Анализ выполнен отделом финансового анализа
информационно-аналитического портала «НБРА» - «IBRA»
e-mail: finans@ibra.com.ua