



КРЕДИТНЫЙ АНАЛИЗ — ОБОСНОВАНИЕ



Дата присвоения рейтинга: 14.01.2011

ОАО «Морской транспортный банк» (рус.) /
ПАТ «Морський транспортний банк» (укр.)

МФО 328168

КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК
УКРАИНА

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Рейтинги	01.01.10	01.10.10
Индивидуальный	Ua3+	Ua3-
Краткосрочный	UaST3-	UaST5+
Среднесрочный	UaMT4+	UaMT5+
Долгосрочный	UaLT5+	UaLT5+
Прогноз	Negative	Negative
Поддержка/ финпомощь	SR3+	SR3+
Надежность банков- ских вкладов	DR3ua+	DR3ua+

ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Показатели достаточности капитала

* Рейтинги последних четырех кварталов 2009-2010 гг. 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 1.03 млн. грн. или 0.13 млн. дол. США.

По состоянию на 01.10.2010г. банк имеет уставный капитал в сумме 330 млн. грн. или 41.61 млн. дол. США.

Лимиты кредитования*	Min Risk
МБК- овернайт (тыс. грн.)	6 210
МБК-7 (тыс. грн.)	5 805
МБК-14 (тыс. грн.)	5 400
МБК-30 (тыс. грн.)	4 590
МБК-90 (тыс. грн.)	1 913
МБК-180 (тыс. грн.)	1 148
МБК-270 (тыс. грн.)	765
МБК-365 (тыс. грн.)	
МБК-"Forex" (тыс. грн.)	4 968

* - одним банком-контрагентом

***Общие сведения:** С 12 ноября 2010 года Открытое акционерное общество «МОРСКОЙ ТРАНСПОРТНЫЙ БАНК» сменил свое наименование на ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАРФИН БАНК». Банк зарегистрирован 5 ноября 1993 года под наименованием Акционерный коммерческий банк «МОТОРГБАНК». Общим собранием акционеров было принято решение о переименовании банка в Акционерный коммерческий банк «МОРСКОЙ ТРАНСПОРТНЫЙ БАНК». 26 октября 2002 года Общим собранием акционеров было принято решение об изменении названия на Открытое акционерное общество «МОРСКОЙ ТРАНСПОРТНЫЙ БАНК» в связи с необходимостью указания организационно-правовой формы в наименовании банка. 29.12.2004г. в связи изменениями в действующем законодательстве Украины банк получил свидетельство о государственной регистрации юридического лица нового образца за № 15541200000000362

* Адрес банка: 65026, Украина, Одесская область, Одесса, ул.Гоголя, 2

* Тел.: +380 (0482) 30-13-01

* E-mail: office@mtb.ua

* http://www.mtb.ua

Аналитики

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

E-mail: finans@ibra.com.ua

www.ibra.com.ua

Общая капитализация (факт – 3.94) - 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 18.08 млн. грн. или 2.28 млн. дол. США (-3.68%).

Адекватность регулятивного капитала (факт - 13; 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 0.39 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. показатель равнялся 13.39).

Доходность уставного капитала (факт – 91.26 %) – отношение общего дохода в годовом исчислении к уставному капиталу банка, значительно выше нормативного значения (больше 60%), что может свидетельствовать о достаточно целевом использовании акционерного капитала в текущем периоде и его увеличении. С начала текущего года значение показателя понизилось на 30.66 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 121.92 %).

Надежность активных операций (факт – 9.47 %) – отношение уставного капитала к кредитно-инвестиционному портфелю банка, ниже нормативного значения (больше 15%), что свидетельствует о низком уровне необходимого покрытия капиталом банка денежных средств для проведения активных операций, в случае невозврата кредитов. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 0.39 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 9.08 %).

Фондовая капитализация (факт – 69.73 %) – 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 2.57 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 67.16 %).

Покрытие депозитов физических лиц (факт – 105.55 %) – 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 39.94 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 65.6 %).

увеличилось на 22.66 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 90.22 %).

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Уровень капитализации (факт – 7.55 %) – 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 увеличилось на 1.07 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 6.48 %).

Стоимость банка (факт – 55.62 %) – отношение нераспределенной прибыли к уставному капиталу банка, выше нормативного значения (больше 50%), что может свидетельствовать о достаточной привлекательности банка для его акционеров в дополнительном инвестировании средств. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 0.63 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 54.99 %).

Коэффициент собственных средств к активам банка, рассчитанный в соответствии с национальными стандартами бухгалтерского учета, составил 11.75 %, против 10.04 % по состоянию на 01.01.2010. Увеличение показателя обусловлено в основном за счет превышения снижения активов банка.

Таким образом, банк имеет общий уровень достаточности капитала выше 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 60.8% в процентных доходах соответственно. Отношение чистого процентного дохода к чистому комиссионному составляет 3.09 раза (по состоянию на 01.01.2010г. = 3.54). Уровень отношения расходов к доходам банка составляет 99.71 %, понизившись с начала года на 0.16 п.п., что является положительным фактором.

Эффективность банковских операций (факт – 0.45 %) – отношение величины чистой прибыли банка к общему доходу, значительно ниже нормативного значения (больше 12%), что свидетельствует о высоком уровне концентрации отчислений в резервы. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года значение показателя понизилось на 0.9 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 0.18 % за счет отрицательного финансового результата).

Уровень непроцентных доходов (факт – 30.83 %) – 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 увеличилось на 1.42 % (по состоянию на 01.01.2010г. = 29.92 %).

Минимальная доходная маржа (факт – 65.18 %) – отношение операционных расходов к общему доходу банка, выше нормативного значения (меньше 35%), что свидетельствует о высоком уровне расходов банка при проведении операционной деятельности. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года значение показателя увеличилось на 19.92 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 48.62 %).

Стоимость платных ресурсов (факт – 43.37 %) – отношение величины процентных расходов к процентным доходам банка, ниже нормативного значения (меньше 50%), что свидетельствует о низком уровне платности привлеченных ресурсов. С начала текущего года значение показателя увели-

чилось на 8.23 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 35.14 %).

Рентабельность капитала (факт – 0.29 %; ROE) – отношение чистой прибыли в годовом исчислении к регулятивному капиталу банка, ниже нормативного значения (больше 6%), что свидетельствует о низкой эффективности использования регулятивного капитала. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года значение показателя понизилось на 0.85 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 0.15 % за счет отрицательного финансового результата).

Уровень резервирования (факт – 26.27 %) – отношение отчислений в резервы к общим расходам банка, значительно выше нормативного значения (меньше 15%), что свидетельствует о довольно низкой эффективности проводимых банком активных операций и ухудшении качества кредитного портфеля. С начала текущего года значение показателя понизилось на 26.08 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 52.35 %).

Эффективность инвестиций в персонал (факт – 33.47 %) – отношение расходов на персонал к общему доходу банка, выше нормативного значения (меньше 25%), что свидетельствует о повышенном расходовании денежных средств акционеров банка на стоимость привлеченного персонала. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 9.15 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 24.32 %).

Покрытие операционных расходов (факт – 111.35 %) – отношение чистого процентного дохода к операционным (административно-хозяйственным) расходам, ниже нормативного значения (больше 125%), что свидетельствует о недостаточных доходах банка для покрытия операционной деятельности. С начала текущего года значение показателя понизилось на 40.38 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 151.73 %).

По сравнению с аналогичным периодом прошлого года чистый процентный доход уменьшился на 71.48 млн. грн. или 9.01 млн. дол. США (-30%), чистый комиссионный доход уменьшился на 10.85 млн. грн. или 1.37 млн. дол. США (-17%), прочие операционные доходы (торговый и прочий доходы) сократились на 9.01 млн. грн. или 1.14 млн. дол. США 50% (-50%), заработная плата и выплаты сотрудникам выросла на 2.57 млн. грн. или 0.32 млн. дол. США (4%), прочие операционные расходы увеличились на 1.09 млн. грн. или 0.14 млн. дол. США (2%), резервы на возможные потери по кредитам сократились на 87.79 млн. грн. или 11.07 млн. дол. США (-54%) и расходы на обесценение инвестиционных ценных бумаг выросли на 0.96 млн. грн. или 0.12 млн. дол. США (-100%).

Таким образом, банк имеет общий уровень прибыльности (рентабельности) ниже 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 2.83 млн. грн. или 0.36 млн. дол. США (102%).

С начала текущего года норматив мгновенной ликвидности увеличился на 1.83 пунктов, текущей ликвидности уменьшился на 11.1 пунктов и краткосрочной ликвидности увеличился на 10.11 пунктов.

Банк имеет государственных ценных бумаг на 409.1 млн. грн. или 51.58 млн. дол. США (рост с начала года на 8.26 млн. грн. или 51.58 млн. дол. США), которые могут быть использованы для получения рефинансирования в НБУ. Кроме этого, банк извлекся от всех корпоративных облигаций.

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Мгновенная ликвидность (факт – 85.78 %; норматив Н4) – отношение денежных средств в кассе и на корсчете в НБУ к текущим счетам для расчета мгновенной ликвидности, выше нормативного значения (больше 70%), что свидетельствует о наличии в структуре работающих активов высоколиквидных, необходимых для поддержания мобильности активов с целью выполнения непредвиденных обязательств банка перед своими клиентами и наиболее существенен на протяжении коротких промежутков времени, поскольку характеризует платежеспособность коммерческого банка на коротких временных интервалах. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 1.83 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 83.95 %).

Текущая ликвидность (факт – 84.75 %; 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 11.1 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 95.85 %).

Краткосрочная ликвидность (факт - 100.84 %; 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 10.11 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 90.73 %).

Покрытие кризисного оттока ресурсов (факт – 903.82 %) – 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 выше расчетного нормативного значения (больше 300%), что свидетельствует о наличии высоколиквидных ресурсов по расчетам с клиентами банка, в случае возникновения форс-мажорных обстоятельств. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 712.92 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 190.9 %).

Фондирование ресурсов (факт – 121.5 %) – отношение платных пассивов и балансового капитала за вычетом основных фондов к доходным активам банка, ниже расчетного нормативного значения (меньше 125%), что свидетельствует об эффективном использовании привлеченных платных ресурсов. С начала текущего года значение показателя понизилось на 15.15 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 136.65 %).

Запас вторичной ликвидности (факт – 11.85 %) – отношение портфеля ценных бумаг к кредитно-инвестиционному портфелю банка, находится выше установленных пределов расчетного нормативного значения (в пределах от 4.5 до 6%), что свидетельствует о высоком наличии потенциально-го запаса ликвидности при использовании вторичных ликвидных ресурсов. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 4.17 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 7.68 %).

Валютная позиция (факт – 4.75 %; норматив Н13) – отношение балансовой валютной позиции к чистым активам, ниже нормативного значения (меньше 7%), что свидетельствует о низком уровне подверженности валютному риску. С начала текущего года значение показателя понизилось на 14.76 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 19.52 %).

Закрытие разрывов ликвидности (факт – 0 %) – отношение привлеченных средств от НБУ к чистым обязательствам банка, ниже расчетного нормативного значения (меньше 5%), что свидетельствует о том, что банку для выполнения текущих обязательств достаточно собственных ресурсов. С начала текущего года значение показателя понизилось на 0 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 0 %).

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

Показатели риск-менеджмента

* Согласно отчетности по состоянию на 01.01.2010г. проблемные кредиты составляли 260.36 млн. грн. или 32.83 млн. дол. США (8.62% в ссудах клиентам), а уже на 01.10.2010г. «просрочка» увеличилась до 248.58 млн. грн. или 31.34 млн. дол. США (8.6% в ссудах клиентам). Основная доля «просрочки» сконцентрирована в кредитах корпоративным клиентам или 63.77% от «просрочки».

С начала года просроченная задолженность по ссудам юрлицам уменьшилась на 28.72 млн. грн. или -3.62 млн. дол. США (0.15%), а по ссудам физлицам увеличилась на 16.94 млн. грн. или 2.14 млн. дол. США (0.23%).

Несколько отрицательным фактором является рост начисленных доходов по просроченной задолженности по ссудам клиентам на 3.42 млн. грн. или 0.43 млн. дол. США (0.07%).

Резервы под задолженность по кредитам клиентам банка за 9 месяцев 2010 года выросли на 97.24 млн. грн. или 12.26 млн. дол. США (0.2%), а отчисления в резервы по выданным кредитам клиентам с начала года составили 85.81 млн. грн. или 10.82 млн. дол. США, которые правда компенсируются общим доходом в сумме 78.65 млн. грн. или 9.92 млн. дол. США. Однако прибыль банка до налогообложения с начала года составила 4.16 млн. грн. или 0.52 млн. дол. США.

Уровень риск-менеджмента (факт – 2.2 %) – отношение операционного риска (по Базелю) к регулятивному капиталу банка, ниже расчетного нормативного значения (больше 18%), что свидетельствует о низком качестве риск-менеджмента в банке, которое может привести к снижению финансового результата. С начала текущего года значение показателя понизилось на 0.99 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 3.18 % за счет значительных отчислений в резервы).

Операционный риск (факт – 38.73 %) – 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 понизилось на 3.16 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 41.89 %).

Использование депозитов (факт – 311.53 %) – отношение ссудной задолженности к депозитному портфелю банка (юридических и физических лиц), значительно выше нормативного значения (больше 225%), что свидетельствует о покрытии ссудными счетами привлеченных срочных ресурсов. С начала текущего года значение показателя понизилось на 72.82 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 384.35 %).

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Рискованность кредитной политики (факт – 589.44 %) – 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 понизилось на 10.2 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 599.64 %).

Потерянные кредиты (факт – 5.71 %) – отношение просроченной задолженности к общей сумме кредитно-инвестиционного портфеля банка, выше расчетного нормативного значения (меньше 2%), что свидетельствует о недостаточно эффективном проведении кредитных операций банком и низком уровне проведения работы по снижению проблемной задолженности работниками банка. С начала текущего года значение показателя понизилось на 0.18 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 5.9 %).

Обеспеченность рисков (факт – 17.03 %) – 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 3.3 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 13.73 %).

Залоговое обеспечение кредитов (факт – 252.35 %) – отношение величины полученных гарантий и залогового обеспечения к общей суммы 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 увеличилось на 22.56 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 229.79 %).

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 уменьшились на 719.07 млн. грн. или 90.66 млн. дол. США (-14.12%), в т.ч. ссуды корпоративным клиентам уменьшились на 36.62 млн. грн. или 4.62 млн. дол. США (-1.9%), а ссуды физическим лицам уменьшились на 93.87 млн. грн. или 11.84 млн. дол. США (-8.6%). Кредиты клиентам (с учетом сформированных резервов) занимают 52.65% в балансе банка, увеличившись с начала года на 2.96 %.

Портфель ценных бумаг вырос за 9 месяцев на 134.01 млн. грн. или 16.9 млн. дол. США (48.49%), в т.ч. государственные ценные бумаги увеличились на 133.53 млн. грн. или 16.84 млн. дол. США (48.46%) и прочие ценные бумаги увеличились на 0.48 млн. грн. или 0.06 млн. дол. США (58.19%).

Средства в банках в анализируемом периоде сократились на 768.21 млн. грн. или 96.85 млн. дол. США (-40.76 %), в т.ч. остатки на НОСТРО-счетах сократились на 662.86 млн. грн. или 83.57 млн. дол. США (-44.18%).

Уровень ссудной задолженности (факт – 58.15 %) – отношение ссудной задолженности к чистым активам банка, ниже нормативного значения (больше 60%), что свидетельствует о недостаточном уровне реализации кредитных продуктов и услуг. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 4.34 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 53.81 %).

Величина кредитов физическим лицам (факт – 33.78 %) – отношение кредитов физическим лицам к кредитному портфелю банка, находится в пределах нормативного значения (от 30 до 40%), что свидетельствует об оптимальном соотношении активно-пассивных операций в области работы с физическими лицами. С начала текущего года значение показателя понизилось на 1.87 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 35.65 %).

Эффективность активных операций (факт – 6.27 %) – 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 1.89 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 8.17 %).

Уровень межбанковских кредитов (факт – 6.44 %) – отношение межбанковских кредитов и депозитов к чистым активам банка, немного выше 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 понизилось на 1.58 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 8.02 %).

Рентабельность чистых активов (факт – 0.04 %) – отношение чистой прибыли к чистым активам банка, ниже расчетного нормативного значения (больше 0.5%), что свидетельствует о низком уровне финансового результата и его недостаточном уровне. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 0.02 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 0.02 % за счет отрицательного финансового результата).

Стабилизация ценных бумаг (факт – 11.72 %) – отношение суммы портфеля государственных ценных бумаг к доходным активам банка, находится выше 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 4.15 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 7.57 %).

Операционный леверидж (факт – 5.63 %) – 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 увеличилось на 0.25 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 5.38 %).

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 уменьшились с 01.01.2010г. на 1211.16 млн. грн. или 152.7 млн. дол. США (-42.56%);

корпоративных клиентов, которые в абсолютном выражении увеличились с 01.01.2010г. на 126.96 млн. грн. или 16.01 млн. дол. США (11.86%);

физических лиц, которые в абсолютном выражении увеличились с 01.01.2010г. на 360.72 млн. грн. или 45.48 млн. дол. США (55.64%).

Привлеченные средства клиентов составляют всего 57.18% в обязательствах банка и состоят на 59.03% из текущих и 40.97% срочных счетов.

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

В привлеченных средствах клиентов 54.28% приходится на счета корпоративных клиентов (в т.ч. 70.36% составляют текущие счета и 29.64% составляют депозиты) и 45.72% приходится на физических лиц (в т.ч. 45.58 % составляют текущие и карточные остатки на счетах и 54.42% составляют вклады населения).

По состоянию на 01.10.2010г. банк не имеет задолженности по кредитам НБУ в сумме 0 млн. грн. или 0 млн. дол. США (0 % в пассивах банка).

Клиентская база (факт – 29.76 %) – 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, если бы не привлеченные «длинные» МБК. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 11.22 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 18.54 %).

Доверие физических лиц (факт – 22.89 %) – отношение величины привлеченных средств физических лиц к чистым активам банка, находится в пределах установленных нормативов (от 20 до 30%) и может свидетельствовать об оптимальном доверии граждан или отсутствия необходимости у банка в привлечении таких ресурсов. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 10.3 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 12.59 %).

Срочные депозиты (факт – 20.47 %) – отношение суммы срочных вкладов населения к чистым активам банка, находятся ниже установленных пределов (от 25 до 35%), что свидетельствует о низком риске устойчивости в банке в период негативных тенденций в экономике страны и политической нестабильности, а также о низком уровне процентных расходов в банке. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 5.42 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 15.05 %).

Доверие корпоративных клиентов (факт – 27.34 %) – отношение величины привлеченных средств корпоративных клиентов к чистым активам банка, находится в пределах установленных расчетных пределов (от 25 до 35%) и показывает оптимальный уровень доверия корпоративных клиентов банку. С начала текущего года значение показателя увеличилось на 6.35 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 21 %).

Общая безубыточность (факт – 4.64 %) – 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 увеличилось на 0.78 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 3.86 %).

Межбанковские риски (факт – 37.38 %) – отношение суммы привлеченных межбанковских кредитов и депозитов к чистым активам банка, находится выше установленных пределов (от 20 до 25%). Принимая во внимание, что средняя стоимость 1 грн. привлеченных МБК равна 1.26 % годовых, а кредиты корпоративным клиентам выданы под ставку около 6.95 %, что можно считать об эффективности таких ресурсов. С начала текущего года значение показателя понизилось на 18.51 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 55.88 %).

Кредиторская задолженность (факт – 0.41 %) – 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 форексным сделкам). С начала текущего года значение

показателя увеличилось на 0.1 п.п. (по состоянию на 01.01.2010г. = 0.32 %).

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

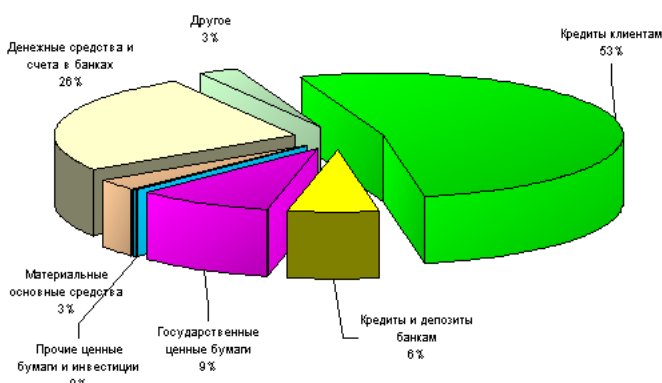
Положительные факторы:

- положительный финансовый результат;
- устойчивая тенденция роста процентных доходов;
- повышение уровня мгновенной и краткосрочной ликвидности;
- снижение уровня отчислений в резервы к операционной прибыли;
- повышение доли непроцентных доходов в операционном доходе.

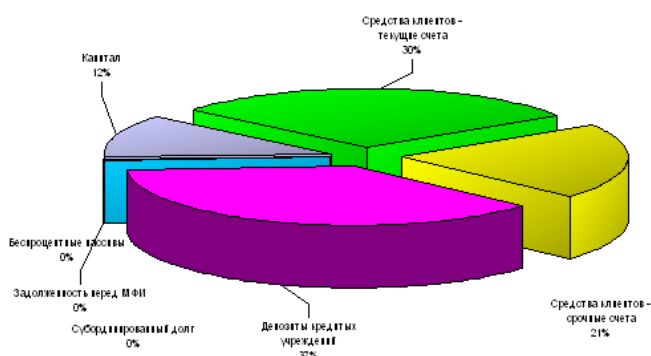
Негативные факторы:

- высокие экономические риски за счет роста резервов под задолженность по кредитам при одновременном уменьшении ссуд клиентам;
- снижение уровня текущей ликвидности;
- увеличение уровня операционных расходов;
- рост доли операционных расходов к общему доходу;
- высокая зависимость от процентного риска.

Активы банка



Пассивы банка



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 2009 год уставный капитал банка не увеличивался.

* Банк имеет почти 81 точку продаж в 8-ми областях Украины. Почти 73% от общего количества отделений расположены в Одесской области. 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 существует высокая вероятность того, что Правительство Украины не будет оказывать финансовой поддержки банку.

* Учитывая, что с только в IV квартале 2008 года банк получал от акционеров денежные средства на увеличение регулятивного капитала, можно отметить существование низкой вероятности того, что при необходимости акционеры окажут финансовую поддержку банку.

* ОАО «МТБ» имеет свидетельство регистрации в Фонде гарантирования вкладов населения №74 от 26.05.2003г. и является членом Ассоциации украинских банков с 27.10.1995г.

* Согласно методике оценки финансовой надежности и платежеспособности коммерческого банка информационно-аналитического портала «Независимого банковского рейтингового агентства» - «Independent bank rating agency» ОАО «Морской транспортный банк» по состоянию на 01.10.2010г. набрал 43.3 балла и относится к третьей категории надежности.

Категория "3" - "развивающийся" или ua3+ или uaBB

ДОСТАТОЧНАЯ СПОСОБНОСТЬ выполнить финансовые обязательства. Денежные потоки и доступ к ликвидным ресурсам удовлетворительны для того, чтобы предотвратить предсказуемые риски. Ua3+ существует вероятность финансовых затруднений в своевременности исполнения обязательств, средний кредитный риск.

К данной категории относятся коммерческие банки, финансовая деятельность которых удовлетворительная и требует более детального контроля. Кроме этого, банки-контрагенты (резиденты) и банки стран – членов СНГ придерживаются экономических нормативов. Поступления денежных средств и платежеспособность банка-контрагента свидетельствуют о вероятности несвоевременного погашения кредитной задолженности в полной сумме и в сроки, предусмотренные договором, если недостатки не будут устранены. Одновременно сохраняется вероятность исправления ситуации и улучшения финансового состояния банка-контрагента. Кроме этого, имеются финансовые, операционные или технические слабости в интервале от допустимого уровня до неудовлетворительного, т.е. банк-контрагент уязвим при неблагоприятных изменениях экономической ситуации и финансовое состояние имеет тенденцию к ухудшению, если принимаемые меры по преодолению слабостей будут неэффективными. Банки-контрагенты, которые отнесены к данному классу, требуют большего внимания к финансовым показателям и всей банковской деятельности.

К данному классу могут принадлежать банки-контрагенты (нерезиденты), которые имеют кредитный рейтинг не ниже чем показатель "В", подтвержденный в бюллетене одного из ведущих мировых рейтинговых агентств (Fitch IBCA, Standard&Poor's, Moody's).

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 "субстандартной" с коэффициентом резервирования (по степени риска) под 20% (класс В).

* Ребрендинг стал естественным завершением вхождения ОАО «МТБ» в крупную европейскую финансовую структуру. ПАО «МАРФИН БАНК» является полным правопреемником ОАО «МТБ». Европейское качество услуг, полный спектр финансового обслуживания, более 400 филиалов и отделений в разных точках земного шара – все это новые возможности клиентов ПАО «МАРФИН БАНК».

Головной офис банка расположен в г. Одессе. Банк имеет 8 филиалов в городах: Одесса, Киев, Симферополь, Николаев, Ильичевск, Херсон, Полтава, Днепропетровск и центральное отделение в г. Харькове. В состав банка входит 66 отделений.

19 марта 2007 г. Marfin Popular Bank (Кипр) известил о подписании соглашения на покупку 99,2 процентов акционерного капитала МОРСКОГО ТРАНСПОРТНОГО БАНКА. Это положило начало вхождению ОАО «МТБ» в крупную европейскую финансовую группу Marfin Popular Bank.

Marfin Popular Bank оказывает полный спектр банковских услуг и имеет более 400 филиалов и отделений в различных странах мира: Великобритании, Румынии, Эстонии, Сербии, Греции, Австралии, на Кипре и в Украине. Только за последнее время он нарастил свои активы до 29,1 млрд. евро, рыночная капитализация Marfin Popular Bank составляет 7,7 млрд. евро.

Это самый динамичный банк на Кипре и один из наиболее активно продвигающихся на финансовом рынке среди европейских банков. Как составная часть Marfin Popular Bank, ОАО «МТБ» сфокусирует акценты на дальнейшем развитии филиальной сети банка, прорыве в технологических процессах управления капиталами, расширении номенклатуры продуктов, значительном улучшении качества обслуживания как корпоративных, так и частных клиентов.

Основой политики ПАО «МАРФИН БАНК» является создание в Украине необходимых условий для привлечения долгосрочных иностранных инвестиций, текущее кредитование отечественных предприятий, оказание клиентам банка всего комплекса банковских услуг на международном уровне. Банк строит свои отношения с клиентами на основе устойчивых деловых долгосрочных связей, основанных на взаимном доверии и уважении.

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

"ТЕРМОМЕТР ЗДОРОВЬЯ БАНКА"				Дата оценки:	01.10.2010
Наименование банка-контрагента (укр.):		БАТ "МТЕ"		PIE	328168
Полное официальное наименование банка:		Відкриті акціонерне товариство "МОРСЬКИЙ ТРАНСПОРТНИЙ БАНК"			
Дата открытия банка-контрагента:		18 декабря 1993 г.	Количество лет работы банка:	16.8	
"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)		394	>300	4.4	65
Коэффициент адекватности регулятивного капитала (КАРК)		13.0	>20	0.0	64
Коэффициент доходности уставного капитала (КДК)		91	>60	3.7	63
Коэффициент надежности активных операций (КНАО)		9	>15	0.0	62
Коэффициент фондовой капитализации (КФК)		70	>65	1.5	61
Коэффициент покрытия депозитов физических лиц (КПДФ)		106	<115	0.7	60
Коэффициент капитализации банка (ККБ)		8	>15	0.0	59
Коэффициент стоимости банка (КСБ)		56	>50	1.1	58
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ			>10	11.4	57
ПОКАЗАТЕЛИ ПРИБЫЛЬНОСТИ (8)		Значение, %	Норматив, %	Баллы	
Коэффициент эффективности банковских операций (КЭВО)		0	>12	0.0	56
Коэффициент непроцентных доходов (КНПД)		31	35<*>45	2.2	55
Коэффициент минимальной доходной маржи (КМДМ)		65	<35	0.0	54
Коэффициент стоимости платных ресурсов (КСПР)		43	<50	0.6	53
Коэффициент рентабельности капитала (КРК)		0	>6	0.0	52
Коэффициент уровня резервирования (КУР)		26	<15	0.0	51
Коэффициент эффективности инвестиций в персонал (КЭИП)		33	<25	0.0	50
Коэффициент покрытия операционных расходов (КПОР)		111	>125	1.0	49
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ			>10	3.8	48
УРОВЕНЬ ЛИКВИДНОСТИ (8)		Значение, %	Норматив, %	Баллы	
Коэффициент мгновенной ликвидности (КМЛ)		86	>70	2.9	47
Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ)		85	>90	1.0	46
Коэффициент краткосрочной ликвидности (ККЛ)		101	>50	1.8	45
Коэффициент покрытия кризисного оттока ресурсов (КПКО)		904	>300	1.5	44
Коэффициент фондирования ресурсов (КФР)		122	<125	4.4	43
Коэффициент запаса вторичной ликвидности (КЗВЛ)		12	4.5<*>6	0.2	42
Коэффициент валютной позиции (КВП)		5	<7	1.1	41
Коэффициент закрытия разрывов ликвидности (КЗРЛ)		0	<5	0.0	40
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ			>10	12.9	39
ПОКАЗАТЕЛИ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА (7)		Значение, %	Норматив, %	Баллы	
Коэффициент риск-менеджмента (КРМ)		2	>18	0.0	38
Коэффициент операционного риска (КОПР)		39	<10	0.0	37
Коэффициент использования депозитов (КИД)		312	>225	2.6	36
Коэффициент рискованности кредитной политики (КРКП)		589	<300	0.0	35
Коэффициент потерянных кредитов (КПК)		6	<2	0.0	34
Коэффициент обеспеченности рисков (КОР)		17	<5	0.0	33
Коэффициент залогового обеспечения кредитов (КЗОК)		252	>200	1.0	32
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ			>10	3.6	31
КАЧЕСТВО АКТИВОВ (7)		Значение, %	Норматив, %	Баллы	
Коэффициент уровня ссудной задолженности (КУСЗ)		58.2	>60	1.54	30
Коэффициент кредитов физическим лицам (ККФЛ)		33.8	30<*>40	1.54	29
Коэффициент эффективности активных операций (КЭАО)		6.3	>4.5	1.29	28
Коэффициент межбанковских кредитов (КМК)		6.4	4.5<*>5.5	0.58	27
Коэффициент рентабельности чистых активов (КРЧА)		0.0	>0.5	0.00	26
Коэффициент стабилизации ценных бумаг (КСЦБ)		11.7	1.5<*>2.5	0.13	25
Коэффициент операционного левериджа (КОЛ)		5.6	<6	0.33	24
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ			>5	5.41	23
КАЧЕСТВО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ (7)		Значение, %	Норматив, %	Баллы	
Коэффициент клиентской базы (ККЛБ)		30	20<*>30	2.3	22
Коэффициент доверия физических лиц (КДФЛ)		23	20<*>30	1.5	21
Коэффициент срочных депозитов (КСД)		20	25<*>35	0.0	20
Коэффициент доверия корпоративных клиентов (КДКК)		27	25<*>35	0.8	19
Коэффициент общей безубыточности (КОБ)		5	<10	0.8	18
Коэффициент межбанковских рисков (КМБР)		37	20<*>25	0.1	17
Коэффициент кредиторской задолженности (ККЗ)		0	<2	0.6	16
СУММА НАБРАНЫХ БАЛЛОВ			>5	6.1	15
ОБЩАЯ БАЛЛЬНАЯ ОЦЕНКА БАНКА		3	+	>=50	43.26
Категория "3" - "развивающийся" или ua3+ или uaBV. ДОСТАТОЧНАЯ СПОСОБНОСТЬ выполнять финансовые обязательства. Денежные потоки и доступ к ликвидным ресурсам удовлетворительны для того, чтобы предотвратить предсказуемые риски. Ua3+ существует вероятность финансовых затруднений в своевременности исполнения обязательств, средний кредитный риск.					

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОГО БАЛАНСОВОГО
ВАТ "МТБ"

328168	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	1 188.44	1 159.01	1 129.71	1 146.32	1 091.52	1 056.83	1 032.16	997.65	-93.87	-148.67
2 Корпоративным клиентам	2 207.90	2 150.97	2 054.41	2 064.29	1 928.80	1 912.17	1 909.87	1 892.19	-36.62	-172.10
3 Резерв под обесценение кредитов	-305.03	-387.71	-416.95	-478.85	-489.99	-516.26	-561.39	-587.22	-97.24	-108.38
ВСЕГО А	3 091.32	2 922.27	2 767.16	2 731.77	2 530.34	2 452.73	2 380.64	2 302.62	-227.72	-429.15
В. ПРОЧЕЕ АКТИВЫ, ПРИНОСЯЩИЕ ДОХОД										
1 Кредиты банкам (депозиты в банках)	-6.33	52.48	57.93	159.62	371.86	34.70	85.75	270.53	-101.33	110.91
2 Государственные ценные бумаги	115.13	77.21	501.51	400.83	275.57	418.87	410.59	409.10	133.53	8.26
3 Прочие ценные бумаги и инвестиции	6.69	0.33	0.52	0.75	0.83	1.07	1.53	1.31	0.48	0.56
ВСЕГО В	115.49	130.02	559.96	561.20	648.26	454.65	497.87	680.94	32.68	119.74
С. ВСЕГО АКТИВОВ, ПРИНОСЯЩИХ ДОХОД (А+В)	3 206.80	3 052.28	3 327.12	3 292.97	3 178.60	2 907.38	2 878.51	2 983.55	-195.05	-309.41
D. МАТЕРИАЛЬНЫЕ ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	88.08	88.10	87.74	108.68	126.92	132.54	137.12	140.35	13.43	31.67
E. АКТИВЫ, НЕ ПРИНОСЯЩИЕ ДОХОДОВ	484.15	638.46	831.88	1 769.20	1 787.06	1 747.69	1 994.95	1 249.60	-537.46	-519.60
1 Денежные средства и счета в банках	462.67	599.73	789.28	1 735.47	1 760.78	1 720.27	1 947.41	1 125.03	-635.75	-610.45
2 Другое	21.49	38.73	42.60	33.72	26.28	27.42	47.55	124.57	98.29	90.85
Е. ВСЕГО АКТИВОВ	3 779.03	3 778.85	4 246.74	5 170.85	5 092.58	4 787.61	5 010.58	4 373.50	-719.07	-797.34
ДЕПОЗИТЫ И ФОНДИРОВАНИЕ НА ДЕНЕЖНЫХ										
G. РЫНКАХ										
1 Средства клиентов - текущие счета	657.24	701.27	674.99	966.58	944.48	937.48	1 016.45	1 302.78	358.30	336.20
2 Средства клиентов - срочные счета	652.37	700.48	710.86	647.54	774.78	846.57	743.46	904.16	129.39	256.62
3 Депозиты кредитных учреждений	1 918.82	1 826.14	2 309.18	3 012.19	2 845.80	2 474.54	2 719.04	1 634.64	-1 211.16	-1 377.55
4 Собственные долговые ценные бумаги	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ВСЕГО G	3 228.44	3 227.89	3 695.03	4 626.32	4 565.05	4 258.59	4 478.95	3 841.58	-723.47	-784.74
H. ПРОЧЕЕ ФОНДИРОВАНИЕ										
1 Заложность 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	13.86	13.86	13.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ВСЕГО H	13.86	13.86	13.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
I. БЕСПРОЦЕНТНЫЕ ПАССИВЫ	18.35	18.57	18.34	21.83	16.07	17.64	15.82	18.04	1.97	-3.79
J. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	152.54	152.83	153.69	156.84	153.27	153.34	156.23	154.30	1.03	-2.54
Производственный капитал, учитываемый как										
1 собственные средства	152.54	152.83	153.69	156.84	153.27	153.34	156.23	154.30	1.03	-2.54
К. ВСЕГО ПАССИВОВ	3 413.19	3 413.15	3 880.80	4 804.98	4 734.39	4 429.57	4 651.00	4 013.92	-720.47	-791.07
L. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ										
1 Акционерный капитал	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	0.00	0.00
2 Резерв переоценки капитала	35.84	35.70	35.94	35.87	28.19	28.04	29.58	29.59	1.40	-6.28
ВСЕГО L	365.84	365.70	365.94	365.87	358.19	358.04	359.58	359.59	1.40	-6.28
СПРАВКА: ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ СОБСТВЕННЫХ СРЕД	365.84	365.70	365.94	365.87	358.19	358.04	359.58	359.59	1.40	-6.28
СПРАВКА: РЕГУЛИРУЕМЫЙ КАПИТАЛ	538.73	511.64	510.43	501.99	491.33	490.83	488.06	473.25	-18.08	-28.74
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ										
M. СРЕДСТВ	3 779.03	3 778.85	4 246.74	5 170.85	5 092.58	4 787.61	5 010.58	4 373.50	-719.07	-797.34

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.)	26.47	0.28	1.15	4.30	0.73	0.06	2.95	1.03	0.29	-3.27
Доходы на активы, в годовом исчислении (ROA, %)	0.70%	0.03%	0.05%	0.11%	0.02%	0.01%	0.12%	0.03%	0.01%	-0.08%
Доходы на капитал, в годовом исчислении (ROE, %)	5.11%	0.22%	0.44%	1.10%	0.19%	0.05%	1.15%	0.27%	0.07%	-0.83%
Прибыль до налогообложения (годовая)/Всего активов (%)	0.93%	0.05%	0.14%	0.24%	0.16%	0.03%	0.12%	0.10%	-0.07%	-0.14%
Расходы/Доходы (%)	112.95%	99.82%	99.61%	99.04%	99.87%	99.95%	98.79%	99.71%	-0.16%	0.67%
Доля непроцентных доходов в операционном доходе (%)	100.00%	22.99%	23.35%	25.79%	26.23%	24.16%	25.37%	27.42%	1.20%	1.64%
Операционные расходы/Общий доход до расходов на формирование резервов (%)	38.40%	39.59%	43.11%	45.26%	48.62%	61.95%	62.87%	65.18%	16.56%	19.92%
Операционные расходы/Общий доход с учетом расходов на формирование резервов (%)	81.80%	96.17%	93.72%	92.09%	95.91%	97.43%	94.26%	97.25%	1.34%	5.16%
Оплата труда, в годовом исчислении/Активы (%)	2.22%	2.41%	2.15%	1.88%	1.92%	2.13%	2.02%	2.31%	0.38%	0.42%
Оплата труда/Операционные расходы (%)	52.81%	50.89%	50.28%	50.88%	50.03%	52.20%	50.58%	51.36%	1.33%	0.48%
Отчисления в резервы/Операционная прибыль до отчислений в резервы (%)	86.13%	97.39%	94.92%	92.90%	95.96%	95.71%	89.69%	94.71%	-1.25%	1.81%
Чистая прибыль/Общие доходы (%)	6.41%	0.25%	0.55%	1.35%	0.18%	0.08%	1.86%	0.45%	0.27%	-0.90%
Отношение % доходов к доходам банка (%)	64.52%	81.26%	81.38%	79.25%	79.17%	81.96%	81.48%	80.61%	1.44%	1.36%
Удельный вес комиссионного дохода в доходах банка	0.00%	15.80%	16.33%	16.76%	17.10%	15.77%	15.97%	16.91%	1.04	-0.03%
Отношение ЧПД к ЧКД	0.00	4.06	3.81	3.68	3.54	3.67	3.48	3.09	1.04	0.90
ДОСТАТОЧНОСТЬ КАПИТАЛА										
Собственные средства (млн. грн.)	518.38	518.53	519.63	522.70	511.47	511.38	515.81	513.89	1.00	0.98
Мультипликатор собственного капитала (Активы/Собственный капитал, %)	729.01%	728.77%	817.26%	989.25%	995.68%	936.21%	971.40%	851.06%	-144.62%	-138.19%
Собственные средства/Активы (%)	13.72%	13.72%	12.24%	10.11%	10.04%	10.68%	10.29%	11.75%	1.71%	1.64%
СОСТОЯНИЕ ЛИКВИДНОСТИ										
Высоколиквидные активы/Привлеченные платные ресурсы	14.27%	18.50%	21.28%	37.51%	38.57%	40.40%	43.48%	29.29%	0.76	0.78
Высоколиквидные активы + Государственные ценные бумаги/Привлеченные платные ресурсы	17.82%	20.88%	34.80%	46.18%	44.61%	50.23%	52.65%	39.93%	0.90	0.86
Кредиты/Депозиты и фондирование на денежных рынках	113.17%	112.66%	110.99%	108.69%	108.20%	108.67%	107.75%	106.95%	0.99	0.98

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.)	3 779	3 779	4 247	5 171	5 093	4 788	5 011	4 374	-719	-797
Работающие активы в валюте баланса	85%	81%	78%	64%	62%	61%	57%	68%	580%	4 54%
Чистые кредиты / Чистые активы (%)	82.83%	79.35%	67.95%	56.75%	53.81%	55.61%	52.67%	58.15%	4.34%	1.41%
Проблемная задолженность клиентов (млн. грн.)	45	143	148	182	260	289	312	249	-12	108
Простороченная задолженность / Ссуды клиентам - брутто (%)	1.31%	4.33%	4.63%	5.66%	8.62%	9.74%	10.60%	8.60%	-0.02%	2.95%
Резервы под задолженность клиентов (млн.грн.)	-305	-388	-417	-479	-490	-516	-561	-587	-97	-108
Коэффициент качества кредитного портфеля										
(Резерв на обесценение ссуд/Кредиты-брутто, %)	8.98%	11.71%	13.09%	14.91%	16.22%	17.39%	19.08%	20.32%	4.10%	5.41%
Корпоративные кредиты/Всего кредитов (%)	65.01%	64.98%	64.52%	64.30%	63.80%	64.40%	64.92%	65.48%	1.62%	1.18%
Розничные кредиты/Всего кредитов (%)	34.99%	35.02%	35.48%	35.70%	36.14%	35.60%	35.08%	34.52%	-1.62%	-1.18%
Коэффициент кредитной активности										
(Кредиты/Активы, %)	81.80%	77.33%	65.16%	52.83%	49.69%	51.23%	47.51%	52.65%	2.96%	-0.18%
Удельный вес прочих активов к чистым активам банка	0.53%	0.96%	0.94%	0.59%	0.43%	0.49%	0.89%	2.72%	6.29	4.61
Удельный вес прочих активов к уставному капиталу банка	6.05%	10.98%	12.06%	9.25%	6.68%	7.10%	13.49%	36.05%	5.40	3.90
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.	538.73	511.64	510.43	501.99	491.33	490.83	488.06	473.25	-18.08	-28.74
Норматив адекватности регулятивного капитала / платежеспособности (Н2) > 10%	16.95	16.85	15.69	18.06	13.39	15.09	13.26	13.00	-0.39	-5.06
Норматив отношения регулятивного капитала к общим активам (Н3) > 9%	13.06	11.88	11.85	10.74	10.74	10.87	10.96	9.99	-0.75	-0.75
Норматив ликвидной ликвидности (Н4) > 20%	81.70	86.97	62.09	57.17	83.95	184.69	193.36	85.78	1.83	28.61
Норматив текущей ликвидности (Н5) > 40%	65.74	95.60	21.34	91.47	95.85	78.60	81.60	84.75	-11.10	-6.72
Норматив краткосрочной ликвидности (Н6) > 20%	53.90	71.02	87.87	89.73	90.73	102.94	98.66	100.84	10.11	11.11
Норматив максимального размера кредитного риска на одного контрагента (Н7) < 25%	24.50	23.74	23.94	9.28	24.79	23.34	24.10	22.91	-1.88	13.63
Норматив открытой валютной позиции (Н13)	19.02	9.70	17.90	18.45	19.52	19.66	18.63	4.75	-14.76	-13.69

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

трк. 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 к 01.10.09	Δ к 01.10.09, %	
ПД по операциям с НБУ	0	0	0	0	221 338	343 738	693 997	1 001 095	1 001 095	0.0%	
ПД по операциям с банками	11 038 964	13 260 764	16 036 026	18 251 219	21 378 524	6 834 446	10 600 768	14 681 368	-3 569 831	80.4%	
ПД по кредитам юрлицам	189 364 612	74 543 802	148 137 639	218 874 211	281 411 581	57 937 552	119 103 530	176 070 883	-42 803 328	80.4%	
ПД по кредитам органам госвласти	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	
ПД по кредитам физлицам	80 629 016	36 477 765	71 644 997	105 790 103	132 997 641	25 377 476	49 044 669	71 216 726	-34 573 377	67.3%	
ПД по операциям с ценными бумагами	1 585 105	1 312 936	4 610 087	13 295 020	21 499 512	8 047 207	18 656 403	26 311 212	13 016 192	197.9%	
Прочий процентный доход	51 296	12 761	35 120	77 469	120 977	71 962	162 804	213 707	136 238	275.9%	
ИТОГО:	282 668 993	125 608 028	240 463 870	356 288 021	457 629 574	98 612 382	198 262 172	289 494 990	-66 793 031	81.3%	
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 к 01.10.09	Δ к 01.10.09, %	
ПР по операциям с НБУ	29 808	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	
ПР по операциям с банками	29 029 289	19 289 157	37 619 563	54 778 365	69 526 866	13 116 758	24 466 708	36 655 978	-18 122 387	66.9%	
ПР по операциям с юрлицами	24 247 315	7 703 223	18 372 324	30 223 254	41 791 226	10 637 940	21 342 017	33 532 140	3 308 886	110.9%	
ПР по операциям с бюджетными фондами	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	
ПР по операциям с физлицами	40 947 054	10 714 118	21 725 323	33 909 913	47 190 439	14 608 385	32 688 382	53 511 661	19 601 747	157.8%	
ПР по операциям с ценными бумагами	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	
ПР по кредитам от международных и прочих финансовых организаций	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	
ПР по операциям с небанковскими финансовыми организациями	2 308 013	522 142	713 724	957 360	1 298 227	489 937	1 264 597	1 863 159	905 798	194.6%	
Прочие процентные расходы (субпоп)	976 691	341 681	688 616	1 004 262	1 004 262	0	0	0	-1 004 262	0.0%	
ИТОГО:	97 538 170	38 570 321	79 119 551	120 873 155	160 811 020	38 853 020	79 761 705	125 562 938	4 689 783	103.9%	
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	185 130 823	87 037 707	161 344 319	235 414 866	296 818 554	59 759 363	118 500 467	163 932 052	-42 843 852	73.45%	
Комиссионные доходы	83 187 558	24 417 338	48 256 220	75 367 064	98 842 629	18 968 990	38 852 365	60 738 748	-14 628 317	80.6%	
Комиссионные расходы	10 575 822	2 975 625	5 868 078	11 465 392	14 877 617	2 669 559	4 777 679	7 688 695	-3 776 697	67.1%	
ЧИСТЫЙ КОМИССИОННЫЙ ДОХОД	72 611 736	21 441 714	42 388 142	63 901 672	83 965 012	16 299 431	34 074 686	53 050 053	-10 851 620	83.0%	
ТОРГОВЫЙ И ПРОЧИЙ ДОХОДЫ	155 457 557	4 544 692	6 755 755	17 908 440	21 556 598	2 737 477	6 199 103	8 895 517	-9 012 923	49.7%	

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

групп.	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)	83 780 213	22 768 149	45 620 287	73 041 513	97 860 959	25 482 258	50 489 197	75 607 362	2 565 849	103.5%
Налоги, кроме налога на прибыль (отчисления в ФГВ-ФЛ и др.)	3 184 143	892 665	1 615 982	2 695 859	3 406 779	1 096 789	2 315 053	3 366 660	670 801	124.9%
Затраты на содержание основных фондов (в т.ч. амортизация)	15 863 917	4 133 547	8 635 612	13 221 190	18 112 440	5 357 440	11 540 235	17 586 254	4 365 064	133.0%
Прочие эксплуатационные и хозяйственные затраты (в т.ч. оплата)	13 339 160	3 863 274	8 209 708	12 547 144	17 702 374	4 832 750	9 725 339	14 544 370	1 997 226	115.9%
Затраты на коммуникацию (банковская связь, почтово-телеграфные расходы, СЭП)	4 491 224	1 114 970	2 415 424	3 696 352	5 189 999	1 293 384	2 557 479	3 746 109	49 756	101.3%
Прочие административные затраты (командировки и представительские расходы)	1 289 232	333 872	805 082	1 547 520	2 480 237	793 788	1 549 418	2 261 040	713 521	146.1%
Реклама	4 572 387	520 538	1 101 746	1 491 297	2 746 829	596 189	1 155 133	1 503 265	11 967	100.8%
Спонсорство и благотворительность	455 776	13 236	131 606	256 581	322 209	41 537	166 017	249 597	-6 983	97.3%
Прочие затраты (в т.ч. ученика ОС)	1 463 883	82 767	199 357	299 596	620 568	311 716	511 483	715 719	416 123	238.9%
Прочие операционные расходы (в т.ч. переоценка объектов инвестиционной недвижимости, аудит, расходы на инкассацию)	30 219 673	11 018 952	23 003 276	34 770 659	47 181 648	9 008 665	19 807 189	27 643 223	-7 127 436	79.5%
ИТОГО:	158 659 608	44 741 970	90 738 080	143 567 711	195 624 042	48 814 516	99 816 543	147 223 599	3 655 888	102.5%

АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОГО ОТЧЕТА ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ
ВАТ "МБ"

328168	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.	% от активов	млн. грн. экв.
1 Процентные доходы	282.67	125.61	240.46	356.29	457.63	98.61	198.26	289.49	9.7%	-168.13
2 Процентные расходы	-97.54	-38.57	-79.12	-120.87	-160.81	-38.85	-79.76	-125.56	-4.2%	-4.69
3 ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	185.13	87.04	161.34	235.41	296.82	59.76	118.50	163.93	5.5%	-71.48
4 Чистый комиссионный доход	72.61	21.44	42.39	63.90	83.97	16.30	34.07	53.05	1.8%	-30.91
5 Прочие операционные доходы	155.46	4.54	6.76	17.91	21.56	2.74	6.20	8.90	0.3%	-9.01
6 Заработная плата и выплаты сотрудникам	-83.78	-22.77	-45.62	-73.04	-97.86	-25.48	-50.49	-75.61	-2.5%	-2.57
7 Прочие операционные расходы	-74.88	-21.97	-45.12	-70.53	-97.76	-23.33	-49.33	-71.62	-2.4%	-1.09
8 Резервы на возможные потери по кредитам	-219.24	-67.46	-114.63	-162.28	-199.33	-28.70	-52.88	-74.49	-2.5%	87.79
9 Обесценение инвестиционных ценных бумаг	0.00	0.96	0.96	0.96	0.96	0.00	0.00	0.00	0.0%	-0.96
10 ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ	35.29	1.78	6.08	12.34	8.35	1.29	6.08	4.16	0.1%	-8.18
11 Налоги на прибыль	-8.82	-1.50	-4.93	-8.04	-7.61	-1.22	-3.12	-3.14	-0.1%	4.90
12 ОПУБЛИКОВАННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	26.47	0.28	1.15	4.30	0.73	0.06	2.95	1.03	0.0%	-3.27

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

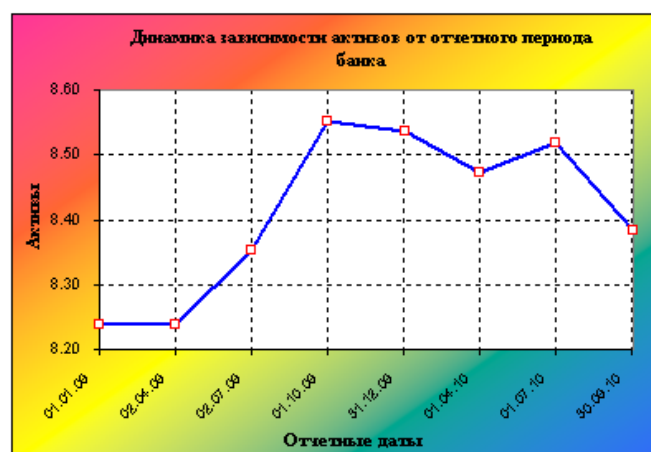
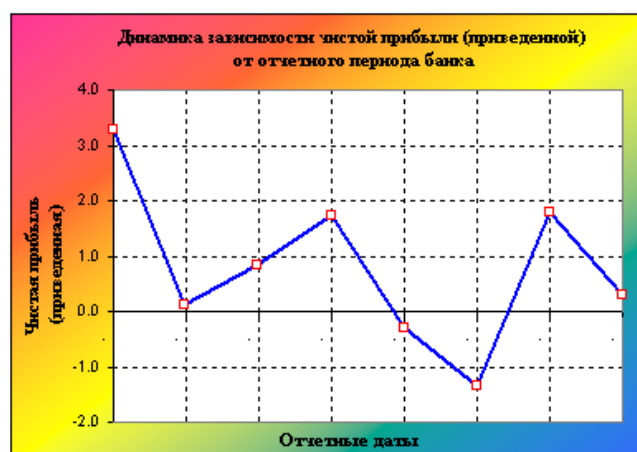
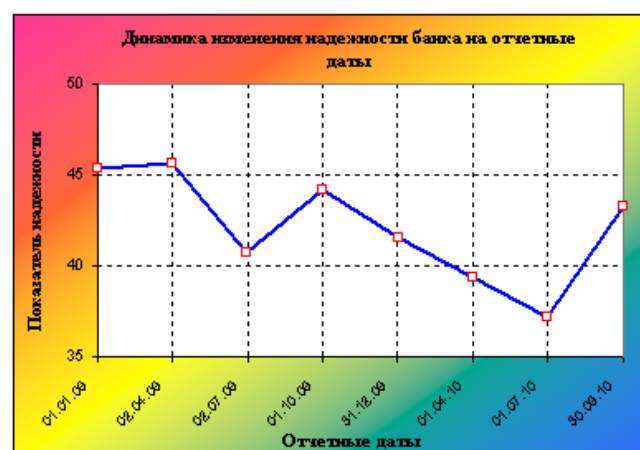
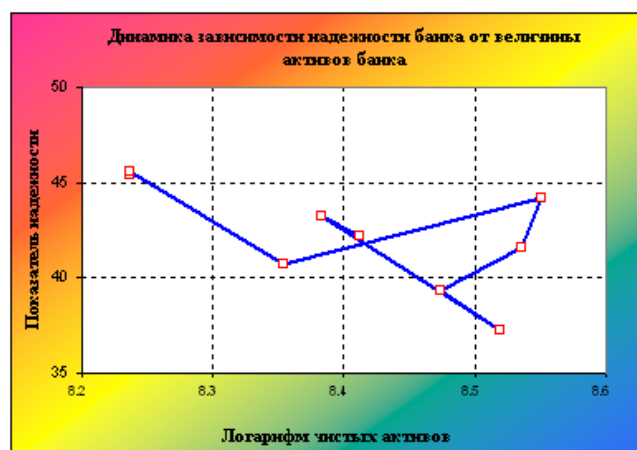
ВАТ "МТБ" Динамика изменения доходов и расходов - форма №2 (по данным файлам №2; грн.)	01.01.09	01.04.09	01.07.09	01.10.09	01.01.10	01.04.10	01.07.10	01.10.10	Δ к 01.01.10	Δ к 01.01.10	Δ к 01.10.09	Δ к 01.10.09
	328 168	328 168	328 168	328 168	328 168	328 168	328 168	328 168	абс.	%	абс.	%
Процентные доходы (ПД), нетто	282 668 993	125 608 028	240 463 870	356 288 021	457 629 574	98 612 382	198 262 172	289 494 990	-168 134 584	-36.7%	-86 793 031	-18.7%
Процентные расходы (ПР), нетто	97 538 170	38 570 321	79 119 551	120 873 155	160 811 020	38 853 020	79 761 705	125 562 938	-35 248 082	-21.9%	4 889 783	3.9%
Чистый процентный доход	185 130 823	87 037 707	161 344 319	235 414 866	296 818 554	59 759 363	118 500 467	163 932 052	-132 886 502	-44.8%	-71 482 814	-30.4%
Комиссионные доходы (КД), нетто	83 187 558	24 417 338	48 256 220	75 367 084	98 842 829	18 968 990	38 852 365	60 738 748	-38 103 881	-36.8%	-14 628 317	-19.4%
Комиссионные расходы (КР), нетто	10 575 822	2 975 625	5 868 078	11 485 392	14 877 617	2 869 559	4 777 679	7 888 695	-7 188 922	-48.3%	-3 776 697	-32.9%
Чистый комиссионный доход	72 611 736	21 441 714	42 388 142	63 901 672	83 965 012	16 299 431	34 074 686	53 050 053	-30 914 959	-36.8%	-10 814 620	-17.0%
Торговый доход, нетто	153 332 322	4 015 979	5 528 406	16 149 781	19 048 134	2 164 412	4 567 695	6 482 930	-12 565 204	-66.0%	-9 666 851	-59.9%
Прочие операционные доходы	2 125 235	528 713	1 227 349	1 758 659	2 508 464	573 064	1 631 408	2 412 587	-95 876	-3.8%	653 929	37.2%
Прочие расходы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Общий доход	413 200 117	113 024 113	210 488 216	317 224 978	402 340 164	78 796 271	158 774 256	225 877 622	-176 463 542	-43.9%	-91 347 356	-28.8%
Затраты на содержание персонала	83 780 213	22 768 149	45 620 287	73 041 513	97 860 959	25 482 258	50 489 197	75 607 362	-22 253 597	-22.7%	2 565 849	3.5%
Налоги, кроме налога на прибыль	3 184 143	892 865	1 615 982	2 695 859	3 406 779	1 096 789	2 315 053	3 366 660	-40 118	-1.2%	670 801	24.9%
Затраты на содержание основных фондов	15 863 917	4 133 547	8 635 612	13 221 190	18 112 440	5 357 440	11 540 235	17 586 254	-526 186	-2.9%	4 365 064	33.0%
Прочие эксплуатационные и хозяйственные затраты	13 339 160	3 863 274	8 209 708	12 547 144	17 702 374	4 832 750	9 725 339	14 544 370	-3 156 004	-17.8%	1 997 226	15.9%
Затраты на коммуникацию	4 491 224	1 114 970	2 415 424	3 696 352	5 189 999	1 293 384	2 557 479	3 746 109	-1 443 890	-27.8%	49 756	1.3%
Прочие административные затраты	1 289 232	333 872	805 082	1 547 520	2 480 237	793 788	1 549 418	2 261 040	-219 197	-8.8%	713 521	46.1%
Реклама	4 572 387	520 538	1 101 746	1 491 297	2 746 829	596 189	1 155 133	1 503 265	-1 243 584	-22.5%	-6 963	-0.8%
Спонсорство и благотворительность	455 776	13 236	131 606	256 581	322 209	41 537	166 017	249 597	-72 612	-22.5%	-6 963	-0.8%
Прочие затраты	1 463 883	82 767	199 357	299 596	620 568	311 716	511 483	715 719	95 150	15.3%	416 123	136.9%
Прочие операционные расходы	30 219 673	11 018 952	22 003 276	34 770 659	47 181 648	9 008 665	19 807 189	27 643 223	-19 536 425	-41.4%	-7 127 436	-20.5%
Операционные расходы	158 659 608	44 741 970	90 738 080	143 567 711	195 624 042	48 814 516	99 816 543	147 223 599	-48 400 443	-24.7%	3 655 888	2.5%
Чистый доход до налогообложения	254 540 509	68 282 143	119 750 136	173 657 267	206 716 122	29 981 754	58 957 713	78 654 023	-128 062 099	-62.0%	-95 003 244	-54.7%
Отчисления в резервы (ОвР), нетто	219 248 268	66 497 878	113 667 169	161 320 366	198 370 575	28 886 525	52 881 335	74 493 185	-123 877 390	-62.4%	-86 827 182	-53.8%
Прибыль до налогообложения	35 292 241	1 784 265	6 082 967	12 336 901	8 345 547	1 285 230	6 076 378	4 160 838	-4 184 793	-50.1%	-8 176 492	-66.3%
Налог на прибыль	8 823 000	1 500 000	4 930 691	8 038 945	7 612 074	1 220 735	3 122 225	3 135 276	-4 476 798	-58.8%	-4 903 669	-61.0%
Чистая прибыль	26 469 241	284 265	1 152 276	4 297 956	733 473	64 495	2 954 153	1 025 563	292 090	38.8%	-3 272 393	-76.1%
Выданные гарантии	28 172 325	49 190 081	56 793 714	94 087 955	114 616 521	87 029 576	68 375 984	61 180 715	-53 435 806	-46.6%	-32 917 240	-35.0%
Обязательства по кредитам	429 188 276	342 051 716	308 449 906	318 403 212	349 575 542	372 069 021	342 973 346	338 882 989	-10 692 553	-3.1%	20 479 777	6.4%
Внебалансовые обязательства	457 360 602	391 241 797	365 243 620	412 501 167	468 491 682	461 899 297	412 934 630	401 849 004	-66 842 679	-14.3%	-10 852 163	-2.6%

Информационно-аналитический портал «НБРА» - «IBRA»

Информационно-аналитический портал «НБРА» - «IBRA»

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

РАСЧЕТ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ РЕСУРСОВ ПО ВЛОЖЕНИЯМ									млн.грн.
ВЛ	Средства клиентов - текущие счета	ЛОРО	Средства клиентов - срочные счета	Депозиты кредитных учреждений	Собственные долговые ценные бумаги	Прочее финансирование (МФИ и суббодл)	Беспроцентные пассивы	Акционерный и производственный капитал	Всего активов
Денежные средства и счета в банках	56.03							231.35	287.38
НОСТРО	837.65								837.65
Государственные ценные бумаги	409.10								409.10
Прочие ценные бумаги и инвестиции								1.31	1.31
Кредиты банкам (депозиты в банках)				270.53					270.53
Кредиты и задолженность клиентов			904.16	1 364.11				34.35	2 302.62
Материальные основные средства								140.35	140.35
Прочие активы							18.04	106.53	124.57
Всего пассивы	1 302.78		904.16	1 634.64			18.04	513.89	



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