

## Рейтинговий звіт CAPL 002-004

### Звіт про оновлення кредитного рейтингу контрагента

Контрагент:	ВАТ «АКБ «Капітал»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг позичальника (рейтинг контрагента) за українською Національною шкалою кредитних рейтингів
Дата визначення:	21.12.2006 р.
Дата оновлення:	30.08.2007 р.
Кредитний рейтинг:	uaBBB-
Прогноз рейтингу:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг позичальника (контрагента) визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

## Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «АКБ «Капітал» за другий квартал 2007 року, а також внутрішню інформацію, надану банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим об'єктом рейтингової оцінки, а також на іншій інформації, що є в розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у додатках до цього рейтингового звіту.

## Визначення поточного рейтингу

Позичальник з рейтингом uaBBB характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знаки «+» та «-» позначають проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

## Рейтингова історія

Дата	21.12.2006	10.04.2007	21.06.2007	12.07.2007	30.08.2007
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний

## Основні фінансові показники

Показник	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Актив, млн. грн.	314,43	350,98	395,47	423,46	483,83	542,06	633,84
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	246,48	290,93	331,99	371,99	427,89	467,27	560,52
Депозити, млн. грн.	202,82	213,88	221,97	224,63	284,72	327,43	388,07
Власний капітал, млн. грн.	46,97	47,65	51,98	51,30	60,78	61,32	63,16
Доходи, млн. грн.	44,22	13,09	31,88	48,07	66,44	19,66	42,94
Витрати, млн. грн.	42,70	12,41	27,28	43,41	61,73	19,12	40,56
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	2,25	0,74	4,96	5,15	5,43	0,76	2,90
Чистий прибуток, млн. грн.	1,51	0,67	4,60	4,66	4,71	0,54	2,38
Доходність активів (ROA), %	0,54	-	-	-	1,20	-	-
Доходність капіталу (ROE), %	3,95	-	-	-	9,10	-	-

## Зміст

<b>РЕЗЮМЕ</b> .....	<b>5</b>
<b>1. РОЗВИТОК БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ</b> .....	<b>7</b>
1.1. Розвиток банківської системи.....	7
1.1.1. Тенденції розвитку економіки.....	7
1.1.2. Аналіз грошового ринку.....	7
1.1.3. Аналіз валютного ринку.....	8
1.1.4. Загальний стан банківської системи України.....	8
1.1.5. Фінансовий стан банків України.....	10
1.2. АКТИВИ ТА КРЕДИТНО-ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПОРТФЕЛЬ.....	10
1.3. КАПІТАЛ.....	11
1.4. ЗОБОВ'ЯЗАННЯ.....	12
1.5. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	13
<b>2. РОЗВИТОК ЯКІСНИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ ВАТ «АКБ «КАПІТАЛ»</b> .....	<b>15</b>
2.1. ЮРИДИЧНІ АСПЕКТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	15
2.1.1. Інформація про судові позови.....	15
2.1.2. Інформація про перевірки контролюючими органами.....	15
2.1.3. Операції з пов'язаними сторонами.....	15
2.2. ВІДНОСИНИ ВЛАСНОСТІ.....	15
2.3. РЕГІОНАЛЬНА МЕРЕЖА.....	16
2.4. КЛІЄНТСЬКА БАЗА.....	16
2.5. ПЛАТІЖНІ КАРТКИ.....	18
<b>3. ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ</b> .....	<b>20</b>
3.1. ВИКОНАННЯ НОРМАТИВІВ НБУ.....	20
3.2. ДЖЕРЕЛА ФОРМУВАННЯ РЕСУРСІВ.....	21
3.2.1. Капітал.....	21
3.2.2. Зобов'язання.....	22
3.3. НАПРЯМИ РОЗМІЩЕННЯ КОШТІВ.....	25
3.3.1. Активи.....	25
3.4. ЛІКВІДНІСТЬ.....	27
3.5. ЯКІСТЬ АКТИВІВ ТА РЕЗЕРВИ.....	28
3.6. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	29
3.6.1. Доходи.....	29
3.6.2. Витрати.....	29
3.6.3. Прибуток.....	30
<b>4. ВИКОНАННЯ ПЛАНІВ У II КВАРТАЛУ 2007 РОКУ</b> .....	<b>31</b>
<b>ВИСНОВОК</b> .....	<b>34</b>
<b>ДОДАТКИ</b> .....	<b>35</b>
Додаток до Рейтингового звіту №1.....	36
Додаток до Рейтингового звіту №2.....	37

## Резюме

За даними НБУ, станом на 01.07.2007 р. за розміром чистих активів (634 млн. грн.) ВАТ «АКБ «Капітал» перебував у четвертій групі та займав 83 місце серед 173 діючих банків.

Протягом другого кварталу 2007 року статутний фонд ВАТ «АКБ «Капітал» не змінювався, а у структурі власності Банку значних змін не відбулося.

ВАТ «АКБ «Капітал» планує збільшити статутний фонд - у другому кварталі було зареєстровано додатковий закритий (приватний) випуск простих іменних акцій на загальну номінальну вартість 20,0 млн. грн.

Упродовж квітня-червня 2007 року ВАТ «АКБ «Капітал» відкрив чотири нових відділення. Збитковими продовжують залишатися три філії – Дніпропетровська, Луганська та Київська.

Клієнтська база Банку зросла протягом другого кварталу на 17%.

ВАТ «АКБ «Капітал» дотримувався економічних нормативів НБУ протягом аналізованого періоду. Темпи росту капіталу відстають від темпів росту активів, що призвело до зниження рівня капіталізації Банку.

Основним джерелом формування ресурсної бази виступають кошти фізичних осіб. Також Банк активно здійснює запозичення шляхом випуску іменних облігацій. Залежність ВАТ «АКБ «Капітал» від основних кредиторів помірна, проте має тенденцію до зростання.

Структура активів ВАТ «АКБ «Капітал» протягом другого кварталу значних змін не зазнала. Основною складовою активів є кредитний портфель клієнтів, в якому переважають кредити, що надані суб'єктам господарської діяльності.

Концентрація кредитного портфеля за позичальниками зменшилася, проте все ще залишається високою.

У структурі кредитного портфеля ВАТ «АКБ «Капітал» за категоріями ризику переважають кредити, класифіковані як «стандартні» та «під контролем», при цьому питома вага негативно класифікованих активів протягом другого кварталу 2007 року зменшилась за рахунок зменшення обсягу кредитів, класифікованих як «субстандартні». Якість кредитного портфеля ВАТ «АКБ «Капітал» залишається на доброму рівні.

Протягом усього аналізованого періоду діяльність ВАТ «АКБ «Капітал» була прибутковою. За перше півріччя 2007 року Банк отримав чистий прибуток у розмірі 2,38 млн. грн.

За результатами другого кварталу 2007 року Банк перевиконав план за всіма основними статтями балансу та фінансовими показниками.

Станом на 01.07.2007 р. в обігу перебувають всі облігації серії «А». Зобов'язання Банку за облігаціями виконуються у повному обсязі, процентний дохід сплачується вчасно. Також ВАТ «АКБ «Капітал» планує закритий (приватний) випуск відсоткових простих іменних облігацій (серія «В») загальною номінальною вартістю 15,0 млн. грн.

## 1. Розвиток банківської системи

### 1.1. Розвиток банківської системи

#### 1.1.1. Тенденції розвитку економіки

Темпи економічного зростання зберігалися на високому рівні, що стало поштовхом для динамічного розвитку фінансової системи України.

Основними позитивними тенденціями в макроекономіці були:

- сприятлива зовнішня кон'юнктура та високі темпи зростання промислового виробництва, насамперед, за рахунок його зростання в металургії та машинобудуванні;
- зростання обсягів надходжень прямих іноземних інвестицій в Україну;
- збереження високого рівня приватного споживання, яке стимулювалося зростаючими реальними наявними доходами населення за низького рівня зареєстрованого безробіття (2,3% за перше півріччя 2007 р.);
- зменшення рівня перерозподілу ВВП через бюджет. У січні-травні 2007 р. доходи зведеного бюджету України становили 33,8% до ВВП, видатки – 30,3%. Порівняно з відповідним періодом минулого року частка перерозподілу ВВП через зведений бюджет скоротилася на 1,8 в. п., видатків зведеного бюджету України у ВВП – на 4,7 в. п. відповідно.

За шість місяців 2007 року обсяг ВВП склав 289,9 млрд. грн., що майже на 8% більше, ніж за аналогічний період попереднього року. Рівень інфляції з початку року склав 4,2%, у тому числі у червні 2007 року ціни зросли на 2,2%. Доходи та витрати населення за п'ять місяців збільшилися на 25,9% відповідно. Номінальна та реальна зарплати зросли з початку року на 7,1% та 1,3% відповідно.

#### 1.1.2. Аналіз грошового ринку

Ситуація на грошово-кредитному ринку впродовж першого півріччя була стабільною.

Монетарна база з початку року збільшилася на 14,2% – до 111,03 млрд. грн., у тому числі і за рахунок поживлення процесу мультиплікації коштів – значення грошового мультиплікатора протягом січня – червня збільшилося з 2,69 до 2,73. У результаті грошова маса за перше півріччя поточного року збільшилася на 16% – до 303 млрд. грн., у тому числі готівка – майже на 12% – до 83,96 млрд. грн. Окрім високих темпів економічного розвитку, зростання попиту на кошти відбувалося за рахунок процесу ремонетизації економіки – з початку року рівень монетизації збільшився з 42,32% до 44,3%.

У червні поточного року було знижено облікову ставку НБУ (з 8,5% до 8,0%), а також ставку рефінансування під заставу майнових прав на грошові депозити, яка на кінець червня поточного року склала 8%. Також було знижено середню ставку рефінансування за усіма інструментами рефінансування з 11,5% у 2006 році до 9,09% у червні поточного року.

### 1.1.3. Аналіз валютного ринку

Офіційний курс гривні до долара США залишився незмінним – 5,05 грн./дол. США. Відносно євро гривня девальвувала на 2,2% – до 6,8 грн./євро, що відображує девальваційну динаміку долара відносно євро на міжнародних валютних ринках.

На готівковому ринку гривня до долара незначно ревальвувала з початку року, до євро – навпаки, девальвувала. Перевищення пропозиції над попитом призвело до формування додатного сальдо продажу-купівлі населенням іноземної валюти (193,2 млн. дол. США).

Обсяг торгів на міжбанківському валютному ринку протягом півріччя коливався в межах 8,2 млрд. дол. США (у січні) до 12,2 млрд. дол. США (у травні). Домінування пропозиції іноземної валюти над попитом змусило НБУ проводити значні інтервенції з купівлі іноземної валюти з метою недопущення значних коливань курсу в напрямку ревальвації. Суттєвий приплив валюти до країни забезпечувався як надходженнями від експорту, так і притоком іноземних кредитних та інвестиційних ресурсів.

### 1.1.4. Загальний стан банківської системи України

У першому півріччі поточного року банківська система функціонувала стабільно.

Станом на 01.07.2007 р. в Україні діяло 173 банки<sup>1</sup>, у тому числі 104 банки столичного регіону, 13 банків, зареєстрованих у Дніпропетровській області, по 10 банків, зареєстрованих у Одеській та Донецькій областях. Загальна кількість банків, які мали ліцензію на здійснення банківських операцій, станом на 01.07.2007 р. склала 193 установи. За організаційно-правовою формою серед банків, як і раніше, переважають акціонерні товариства (137 із 173 діючих банків станом на 01.07.2007 р.), у тому числі відкриті акціонерні товариства (92 банки). У стадії реорганізації перебувають 2 банки (АКБ «ХФБ Банк Україна» та ЗАТ «Внешторгбанк Україна»), яким надано дозволи на приєднання до інших банків на умовах філій. У стадії ліквідації перебували 19 банківських установ<sup>2</sup>.

В поточному році продовжувався притік іноземних інвестицій у банківський сектор. Так, з початку року кількість банків з іноземним капіталом збільшилася

<sup>1</sup> Мають ліцензію та подають звітність

<sup>2</sup> Станом на 01.08.07 р.



на 7 – до 42 (станом на 01.07.2007 р.); у тому числі банків зі 100% іноземним капіталом – з 13 (станом на 01.01.2007) до 17 (станом на 01.07.2007 р.).

Вітчизняні банки продовжують залучати кошти від клієнтів, насамперед, у національній валюті, частка яких з початку року зросла на 2,98 в. п. – до 63,4%. Загалом, з початку року зобов'язання банків за коштами клієнтів збільшилися на 16,8%. Зростання коштів, залучених від клієнтів у іноземній валюті склало 12,3%, та поступалося приросту гривневих депозитів, а їхній обсяг (78,8 млн. грн.), значно поступався обсягу валютних кредитів (162,1 млн. грн.), що свідчить про фондування валютних кредитів за рахунок інших джерел.

При відносній стабільності відсоткових ставок банківських установ за залученими коштами (середня відсоткова ставка за депозитами знизилася на 0,3 в. п. – до 6,9%, інтегральна ставка за строковими депозитами фізичних осіб зросла на 0,1 в. п. та у червні 2007 року склала 10,8%) обсяг банківських вкладів фізичних осіб у вільно конвертованій валюті з початку року зріс на 12,9%, та станом на 01.07.2007 р. перевищив 10,7 млрд. дол. США, що свідчить про збільшення довіри населення до банківської системи України.

Зростання реальних доходів населення, різниця у відсоткових ставках за гривневими та валютними кредитами, а також полегшення доступу українських банків до ресурсів з міжнародних ринків, стимулювало прискорене зростання валютного кредитування. З початку року вимоги банків за валютними кредитами зросли на 33,5% (за гривневими кредитами – 24,1%), а їхня частка у загальних вимогах за кредитами українських банків збільшилася за вказаний період на 1,83 в. п. та станом на 01.07.2007 р. склала 51,36%.

Частка довгострокових кредитів у кредитних портфелях українських банків залишається значною, та станом на 01.07.2007 р. склала 67,3% (станом на 01.01.2007 р. – 64,9%). З початку року довгострокові кредити банків зросли на 33,7% (з 159,0 млрд. грн. станом на 01.01.2007 р. до 212,6 млрд. грн. станом на 01.07.2007 р.), тоді як обсяг короткострокових кредитів за вказаний період збільшився на 19,7% – до 103,1 млрд. грн.

Лідерами в кредитуванні залишаються столичний (41% вимог за кредитами станом на 01.07.2007 р.), а також інші промислові регіони, зокрема, Дніпропетровська (11%), Донецька (8%), Одеська (7%), Харківська (5%) та Запорізька (3%) області.

Наразі триває тенденція укрупнення банківської системи.

На початок другого півріччя поточного року частка активів банків першої групи (загалом 15 банків) у активах банківської системи України склала 63%, що на 1 в. п. більше, ніж на початок року. Питома вага капіталу цих банків склала 53% (на початок року – 54%). Інтенсивними темпами розвиваються також банки другої групи, приріст капіталу яких значно перевищив приріст активів. З початку року чисті активи 19 банків другої групи збільшилися на 28%, а їхня частка у активах банківської системи України склала 19%. Балансовий капітал цих банків за вказаний період збільшився на 31% відповідно, а питома вага капіталу цих банків у капіталі банківської системи зросла до 18%.

Зростання активів банків третьої (25 банківських установ) та четвертої (114 банківських установ) груп склало 6,5 млрд. грн. та 11,2 млрд. грн. відповідно, проте питома вага цих банків у чистих активах банківської системи України залишається низькою (8% та 10% станом на 01.07.2007 р.). Балансовий капітал цих банків з початку року зріс на 14% та 18% відповідно, а його питома вага у капіталі банківської системи не змінилася з початку року, та загалом складає 29%.

### **1.1.5. Фінансовий стан банків України**

У першому півріччі поточного року спостерігалось пожвавлення діяльності банківських установ, валюта балансу яких з початку року зросла на 29,4% та станом на 01.07.2007 р. склала 440,07 млрд. грн. (за аналогічний період минулого року приріст склав 19%).

## **1.2. Активи та кредитно-інвестиційний портфель**

Зростання чистих активів банківських установ відбувалося, насамперед, за рахунок готівкових коштів та коштів на коррахунку в НБУ (на 4,47 млрд. грн.), коштів в інших банках (на 17,62 млрд. грн.) та кредитів клієнтам (на 71,42 млрд. грн.). Загалом, чисті активи за вказаний період збільшилися на 99,9 млрд. грн., у тому числі кредитно-інвестиційний портфель – на 91,5 млрд. грн.

Структура активів банків суттєвих змін не зазнала: основними їх складовими залишаються кредитний портфель (316,93 млрд. грн.), кошти в банках (59,93 млрд. грн.), довгострокові вкладення (21,62 млрд. грн.), а також грошові кошти та кошти на коррахунку в НБУ (30,96 млрд. грн.).

Сталою залишається також структура кредитного портфеля за строковістю та суб'єктами. Станом на 01.07.2007 р. питома вага кредитів наданих фізичним особам у кредитному портфелі складає 33,54%, що на 1,87 в. п. більше, ніж на початок року. Питома вага довгострокових кредитів на цю дату складає 67,33%, що на 2,48 в. п. більше, ніж на початок року.

Сталою залишається також структура портфеля цінних паперів банків (станом на 01.07.2007 р. частка торгового портфеля складає 36,7%, портфеля на продаж – 57,4%), тоді як його обсяг зріс на 35% та станом на 01.07.2007 р. складає 12,54 млрд. грн.

Збільшення балансової вартості основних засобів на 17% (до 21,6 млрд. грн.) було обумовлено, насамперед, проведенням їх переоцінки, а також інтенсивним нарощенням регіональної мережі банківськими установами. Це також спричинило зростання інших активів, які сформовані, насамперед, відстроченими податковими зобов'язаннями та дебіторською заборгованістю, проте питома вага інших активів у загальних активах банківської системи залишається низькою.

Структуру активів<sup>1</sup> банківської системи України наведено на діаграмі нижче.

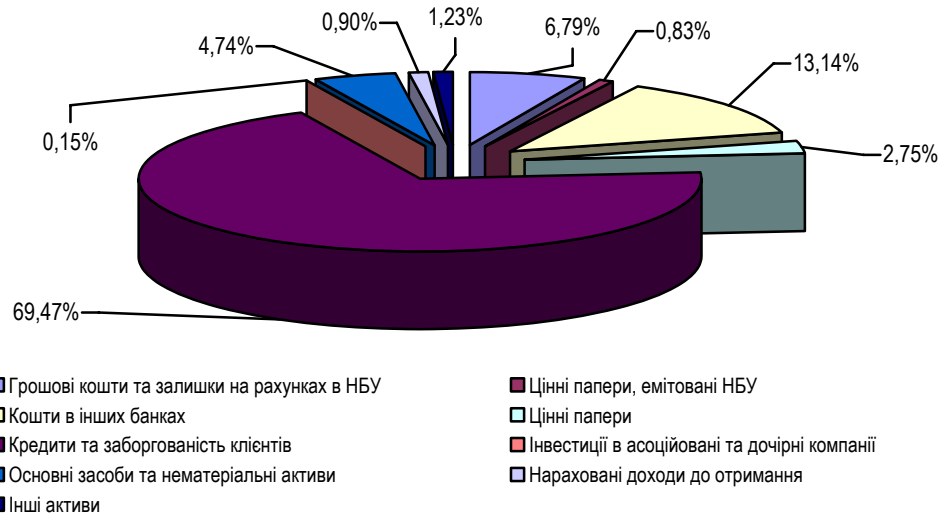


Рисунок 1.1. Структура активів банківської системи України

Обсяг резервів під активні операції з початку року зріс на 25%, та станом на 01.07.2007 р. склав 16,14 млрд. грн. Відношення резервів до кредитно-інвестиційного портфеля майже не змінилося, на станом на 01.07.2007 р. склало 4,1%.

Слід зазначити, що протягом поточного року змінювався рівень резервування за окремими складовими активних операцій банків. Так, якщо відношення резервів під надані кредити до кредитного портфеля банків залишається на відносно стабільному рівні (4,52% на 01.07.2007 р. та 4,68% станом на 01.01.2007 р.), а рівень резервування за цінними паперами на продаж та до погашення навіть знижується (3,58% та 2,65% станом на 01.07.2007 р. проти 4,73% та 4,91% станом на 01.01.2007 р.), то відношення обсягу сформованих резервів під нараховані доходи постійно зростає (з 19,83% на початок року до 20,23% на кінець першого півріччя), що свідчить про зростання питомої ваги несплачених в строк процентів за наданими кредитами.<sup>2</sup>

### 1.3. Капітал

Балансовий капітал українських банків у першому півріччі поточного року зріс на 8,1 млн. грн., або на 19,1%, та станом на 01.07.2007 р. склав 50,68 млрд. грн. Обсяг регулятивного капіталу українських банків за вказаний період зріс на 30,3% – до 53,6 млн. грн.

<sup>1</sup> Без урахування сформованих резервів під активні операції

<sup>2</sup> Сумнівні та прострочені понад 31 день

Основними складовими зростання власного капіталу банків внески учасників до статутних фондів (статутний капітал банківської системи зріс на 5,2 млрд. грн. або 19,8%), резервний та інші фонди банків (приріст з початку року склав 2,1 млрд. грн., або 44,7%) а також резерви переоцінки, які за січень-червень 2007 року зросли на 1,1 млрд. грн., або на 20,1%. За рахунок чистого прибутку 2006 року було збільшено резервні та інші фонди банків; а його частину перенесено на рахунки прибутку минулих років. Структуру балансового капіталу банківської системи наведено на діаграмі нижче.

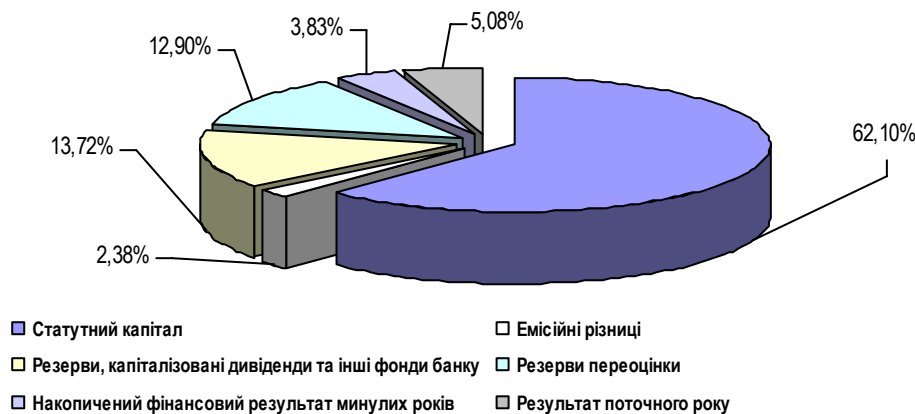


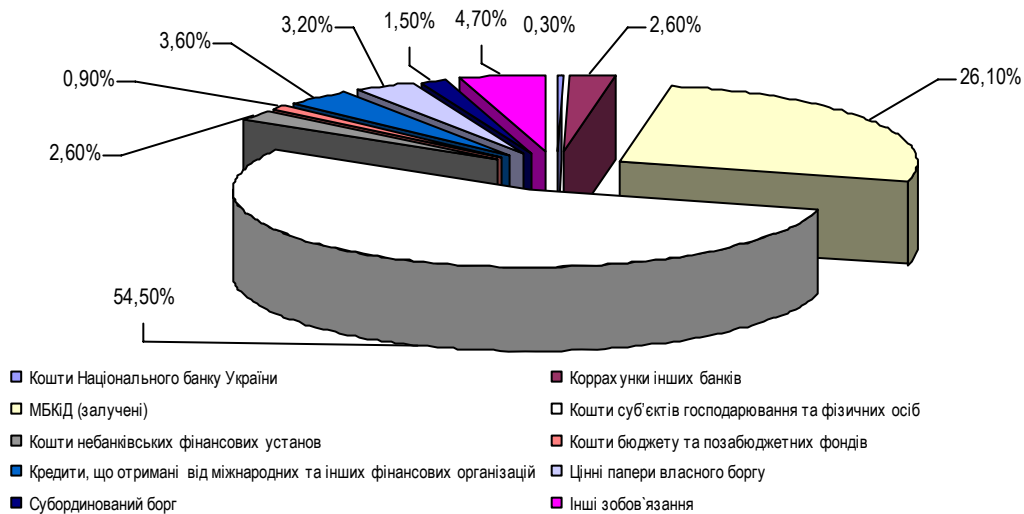
Рисунок 1.2. Структура балансового капіталу банківської системи України

Рівень забезпечення активних операцій, та кредитно-інвестиційного портфеля банків знизився, та станом на 01.07.2007 р. склав 11,52% та 12,89% відповідно (на початок року – 12,51% та 14,11% відповідно).

#### 1.4. Зобов'язання

Зобов'язання банків України з початку року зросли на 31%, та станом на 01.07.2007 р. склали 389,4 млрд. грн. Зростання зобов'язань відбулося за рахунок коштів банків на 36,0 млрд. грн. та клієнтських депозитів на 41,7 млрд. грн., що у свою чергу призвело до зростання нарахованих витрат (з початку року їхній обсяг зріс на 1,5 млрд. грн., та станом на 01.07.2007 р. склав 4,6 млрд. грн.).

Все більше коштів українські банки залучають шляхом емісії боргових цінних паперів, а також з міжнародних ринків у формі кредитів від міжнародних організацій. З початку 2007 року кошти, залучені шляхом емісії облігацій, зросли з 5,2 млрд. грн. до 11,4 млрд. грн. станом на 01.07.2007 р., проте питома вага їх у зобов'язаннях банків не перевищує 3%. Структуру зобов'язань наведено на діаграмі нижче.



**Рисунок 1.3. Структура зобов'язань банківської системи України**

Слід зазначити, що українські банки все більше заміщують клієнтські кошти (питома вага їх у зобов'язаннях банків з початку року знизилася на 7,1 в. п.) іншими джерелами, зокрема, залученими міжбанківськими кредитами (питома вага з початку року зросла на 3,3 в. п.), цінними паперами власного боргу (частка у зобов'язаннях зросла на 1,1 в. п.) та коштами, отриманими від міжнародних та інших фінансово-кредитних установ, питома вага цих коштів у зобов'язаннях зросла з 2,8% станом на 01.01.2007 р. до 3,6% станом на 01.07.2007 р.

Структура коштів, залучених банками на рахунки фізичних осіб та суб'єктів господарювання, з початку року не зазнала значних змін. Питома вага коштів у національній валюті з початку року зросла на 1,48 в. п. та станом на 01.07.2007 р. склала 63,4%, а у їхній структурі значною є частка коштів на вимогу (41,9% станом на 01.07.2007 р.) та довгострокових депозитів (39,4%). У валютних депозитах превалюють довгострокові депозити (53,5% станом на 01.07.2007 р.), тоді як питома вага коштів до запитання та короткострокових депозитів складає 20,7% та 25,8% відповідно.

У структурі залучених клієнтських коштів питома вага коштів фізичних осіб залишається сталою (52,4% станом на 01.07.2007 р. проти 52,8% на початок року), а у їхній структурі строкові кошти складають 76,8%. Станом на 01.07.2007 р. кошти в національній валюті формують 56% депозитного портфеля фізичних осіб.

### **1.5. Фінансові результати діяльності**

За шість місяців поточного року банками було отримано 28,44 млрд. грн. доходів, що на 58,3% більше, ніж за аналогічний період минулого року. Структура доходів банків значних змін не зазнала: їх основними складовими у першому півріччі поточного року були процентні (74,9%) та комісійні (18,3%). Питома вага

торгівельного доходу знизилася з 5,4% у першому півріччі 2006 року до 4,5% за січень-червень поточного року.

Витрати українських банків за січень-червень поточного року склали 25,24 млрд. грн., що на 61,2% більше витрат аналогічного періоду 2006 року. Зростання обсягу строкових ресурсів спричинило незначне збільшення процентних витрат, частка яких склала 47,9% (у 2006 році – 46,1%). Питома вага комісійних витрат залишається незмінною (2,1%), а частка загально-адміністративних витрат<sup>1</sup> та витрат на формування резервів, навпаки, знизилася до 11,8% та 5,4% відповідно.

Чистий прибуток, отриманий банками за перше півріччя поточного року, склав 2,57 млрд. грн., при цьому у другому кварталі поточного року спостерігається незначне його зниження, порівняно з попереднім. Загалом, за перше півріччя поточного року українські банки сплатили понад 0,6 млрд. грн. податку на прибуток, що на 30% більше, ніж за аналогічний період минулого року. Значення показників ефективності діяльності банківської системи України залишається на високому рівні.

## Місце ВАТ «АКБ «Капітал» у банківській системі України

Таблиця 1.1. Інформація щодо позиції ВАТ «АКБ «Капітал» у банківській системі України

	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Місце в рейтингу НБУ за розміром чистих активів	83	82	81	83

Протягом 2006-2007 рр. позиція ВАТ «АКБ «Капітал» у рейтингу НБУ (серед 173 діючих банків) практично не змінюється. Станом на 01.07.2007 р. за розміром чистих активів у IV групі банків ВАТ «АКБ «Капітал» посідає 24 місце серед 114 банків.

<sup>1</sup> Без урахування витрат на утримання персоналу

## **2. Розвиток якісних показників діяльності ВАТ «АКБ «Капітал»**

### **2.1. Юридичні аспекти діяльності**

#### **2.1.1. Інформація про судові позови**

Протягом II кварталу 2007 року ВАТ «АКБ «Капітал» не виступав відповідачем по судовим позовам. Банк подав два позови до суду проти юридичних осіб-боржників щодо стягнення заборгованості та визнання прав власності на предмет застави. Загальна сума позовів становить 0,84 млн. грн.

Результатом стало повне погашення судної заборгованості одним із відповідачів. Справа по іншому позову (на суму 0,246 млн. грн.) перебуває у стані розгляду.

#### **2.1.2. Інформація про перевірки контролюючими органами**

За інформацією, наданою ВАТ «АКБ «Капітал», протягом II кварталу 2007 року перевірки НБУ та іншими контролюючими органами не проводилися.

#### **2.1.3. Операції з пов'язаними сторонами**

Обсяг операцій ВАТ «АКБ «Капітал» з пов'язаними сторонами у II кварталі 2007 року є незначний та зменшився у порівнянні з початком року. Загальна сума наданих позик пов'язаним особам становить 3,4 млн. грн., або 0,9% кредитного портфеля. Обсяг залучених коштів – 25 млн. грн., або 7,6% депозитного портфеля Банку.

## **2.2. Відносини власності**

Протягом другого кварталу 2007 року статутний фонд ВАТ «АКБ «Капітал» не змінювався, а у структурі власності Банку значних змін не відбулося.

Основними акціонерами ВАТ «АКБ «Капітал» залишаються ВАТ «Ясинуватський машинобудівний завод» (24,7704% загальної участі у статутному капіталі) та фізичні особи, що мають істотну участь (дев'ять осіб).

У другому кварталі із складу власників Банку вибув міноритарний акціонер ТОВ «Донспецтехнологія», його акції перейшли іншому акціонеру – Епелю Михайлу Лейзеровичу, що збільшило його пряму участь до 11,8681% (раніше – 10,2755%).

За інформацією наданою ВАТ «АКБ «Капітал» єдиною афілійованою особою Банку залишається ВАТ «Ясинуватський машинобудівний завод»:

Таблиця 2.1. Афілійовані особи ВАТ «АКБ «Капітал» станом на 1 липня 2007 року

Афілійовані особи	Дата набуття статусу афілійованої особи	Розмір статутного капіталу афілійованої особи на 01.07.2007 р.	Відсоток участі на дату набуття статусу афілійованої особи, %		Відсоток участі афілійованої особи на звітну дату, %	
			Пряма участь	Опосередкована	Пряма участь	Опосередкована
1. ВАТ «Ясинуватський машинобудівний завод»	16.06.1999 р.	105 954 379,20	21,1268	0,0000	9,8085	14,9619

### 2.3. Регіональна мережа

ВАТ «АКБ «Капітал» активно розвиває регіональну мережу відділень – у другому кварталі 2007 року відкрив 6 нових відділень, довівши їх загальну кількість до 24. Таким чином, Банк виконує план щодо розвитку мережі регіональних підрозділів.

Географія розташування територіальних підрозділів – східні та центральні регіони України.

За результатами II кварталу 2007 року збитковими залишаються три філії: Дніпропетровська, Київська та Луганська.

Збитковість Луганської та Дніпропетровської філій пояснюється міжфілійними витратами (використовують ресурси головного офісу банку), витратами на розвиток відділень філій, до того ж Дніпропетровська філія працює на ринку нетривалий час (з квітня 2006 року).

Збитковість Київської філії обумовлена тим, що вона є ресурсною, тому її витрати за коштами клієнтів не перекриваються доходами від наданих кредитів (наразі філія має незначний кредитний портфель), до того ж філія несе відповідні поточні адміністративні витрати (витрати на персонал, основні засоби і т.п.).

Протягом аналізованого періоду Банк подав до суду два позови на загальну суму 0,84 млн. грн. У другому кварталі 2007 року ВАТ «АКБ «Капітал» не перевірявся контролюючими органами. Обсяг операцій з пов'язаними сторонами знизився і є незначним. Суттєвих змін у складі акціонерів Банку не відбулося. ВАТ «АКБ «Капітал» виконує плани щодо розвитку територіальних підрозділів, відкривши у II кварталі 2007 року шість нових відділень. За інформацією наданою ВАТ «АКБ «Капітал», збитковими залишаються три філії: Дніпропетровська, Київська та Луганська.

### 2.4. Клієнтська база

У II кварталі 2007 року клієнтська база ВАТ «АКБ «Капітал» зросла на 16,7%.



Таблиця 2.2. Кількість клієнтів-юридичних осіб ВАТ «АКБ «Капітал»

Показник	2006 рік	01.04.2007	01.07.2007	План на 01.01.2008
Кредитні програми	105	145	148	250
Депозитні програми	68	97	81	140
Власники поточних рахунків	955	1 158	1 363	1 820
Зарплатні проекти	33	42	45	55
Клієнти за операціями з цінними паперами	107	115	135	156
<b>Усього клієнтів</b>	<b>1 268</b>	<b>1 557</b>	<b>1 772</b>	<b>2 421</b>

Протягом аналізованого періоду збільшилась клієнтська база за юридичними особами – зросла кількість власників поточних рахунків. Дещо знизилася кількість клієнтів за депозитними програмами. У другому кварталі 2007 року Банк залучив трьох нових клієнтів на обслуговування за зарплатними проектами.

Таблиця 2.3. Кількість клієнтів-фізичних осіб ВАТ «АКБ «Капітал»

Показник	2006 рік	01.04.2007	01.07.2007	План на 01.01.2008
Кредитні програми	18 290	19 617	23 920	32 000
Депозитні програми	4 065	6 137	6 429	8 200
Поточні рахунки	14 368	15 936	17 922	25 000
Пластикові картки	7 997	15 092	18 037	25 000
Інші	193	192	225	290
<b>Усього клієнтів</b>	<b>44 913</b>	<b>56 974</b>	<b>66 533</b>	<b>90 490</b>

Кількість клієнтів-фізичних осіб стабільно зростає за всіма програмами, що зумовлено розвитком мережі територіальних підрозділів та різноманітністю клієнтських програм, що пропонує Банк.

Інформацію щодо операцій Банку з цінними паперами наведено в таблиці нижче.

Таблиця 2.4. Діяльність ВАТ «АКБ «Капітал» на ринку цінних паперів

Показник	2006 рік		01.04.2007		01.07.2007	
	Кількість угод, шт.	Сума угод, млн. грн.	Кількість угод, шт.	Сума угод, млн. грн.	Кількість угод, шт.	Сума угод, млн. грн.
Комерційна діяльність	54	111,6	66	193,4	23	15,3
Комісійна діяльність	22	16,3	18	11,1	65	157,7

Зменшився загальний обсяг торгових операцій Банку на ринку цінних паперів, а саме, зменшився обсяг операцій з комерційної діяльності. У другому кварталі 2007 року Банк більше займався операціями з комісійної діяльності – обсяг таких операцій зріс на 146,6 млн. грн.

Протягом аналізованого кварталу ВАТ «АКБ «Капітал» збільшив обсяг активів на зберіганні (депозитарна діяльність) на 15%, до 374,6 млн. грн.

ВАТ «АКБ «Капітал» також працює із залученими у довірче управління коштами, а саме, є управителем трьох Фондів фінансування будівництва та одного Фонду операцій з нерухомістю. Станом на 01.07.2007 р. обсяг залучених коштів від учасників ФФБ становить 7,9 млн. грн.

Протягом другого кварталу 2007 року ВАТ «АКБ «Капітал» своєчасно та в повному обсязі виплатив квартальний (процентний) дохід від номінальної вартості сертифікатів ФОН (серія «А») в сумі 0,198 млн. грн.

## 2.5. Платіжні картки

Система електронних платежів ВАТ «АКБ «Капітал» розвинута слабо. Інформація про розвиток карткового бізнесу Банку наведено у таблиці нижче.

Таблиця 2.5. Розвиток карткового бізнесу ВАТ «АКБ «Капітал» (кількість карток в обігу)

Тип картки	Станом на 01.01.07 р.		Станом на 01.04.07 р.		Станом на 01.07.07 р.		План на 01.01.08 р.	
	Дебетні	Кредитні	Дебетні	Кредитні	Дебетні	Кредитні	Дебетні	Кредитні
Visa								
- Visa Electron	11 997	243	14 553	260	17 522	284	20 000	1 000
- Standard/Classic	135	43	139	45	150	46	250	50
- Business	19	13	20	13	21	16	20	20
- Gold	30	29	31	31	31	28	30	40
<b>Усього:</b>	<b>12 181</b>	<b>328</b>	<b>14 743</b>	<b>349</b>	<b>17 724</b>	<b>374</b>	<b>20 300</b>	<b>1 110</b>
		<b>12 509</b>		<b>15 092</b>		<b>18 098</b>		<b>21 410</b>

ВАТ «АКБ «Капітал» співпрацює тільки з однією платіжною системою – «VISA International». У другому кварталі 2007 року Банк на 20% збільшив кількість емітованих карток.

Інформацію про розвиток інфраструктури обслуговування карткового бізнесу наведено нижче.

Таблиця 2.6. Інфраструктура обслуговування карткового бізнесу ВАТ «АКБ «Капітал» (одиниць)

Назва	Станом на 01.01.2007 р.	Станом на 01.04.2007 р.	Станом на 01.04.2007 р.	План на 01.01.2008 р.
Банкомати (АТМ)	13	15	17	20
Торговельні термінали (POS)	7	6	6	15
Пункти видачі готівки	22	26	29	40

Протягом II кварталу 2007 року ВАТ «АКБ «Капітал» встановив два нових банкомати та декілька пунктів видачі готівки.

У II кварталі 2007 року клієнтська база ВАТ «АКБ «Капітал» зросла на 16,7%. У картковому бізнесі Банк продовжує нарощувати обсяг емітованих карток, збільшивши їх кількість на 20%, проте загальний розвиток системи електронних платежів залишається слабким.

## 3. Фінансові показники діяльності банку

### 3.1. Виконання нормативів НБУ

Значення економічних нормативів ВАТ «АКБ «Капітал» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 3.1. Дотримання економічних нормативів НБУ<sup>1</sup>

Норматив	Нормативне значення	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07
Регулятивний капітал, млн. грн. (Н1)	Від 8 млн. євро <sup>2</sup>	50,526	53,291	52,123	52,668	61,463	61,752	66,780
Норматив адекватності регулятивного капіталу (Н2)	Не менше 10%	16,97	15,79	13,28	12,40	12,66	11,50	10,80
Норматив адекватності основного капіталу (Н3)	Не менше 4%	11,45	12,04	11,44	10,50	9,29	10,16	8,33
Норматив миттєвої ліквідності (Н4)	Не менше 20%	33,92	53,43	55,86	55,88	36,89	40,49	39,67
Норматив поточної ліквідності (Н5)	Не менше 40%	69,58	86,46	68,14	71,87	85,95	84,49	77,97
Норматив короткострокової ліквідності (Н6)	Не менше 20%	58,37	59,47	58,39	55,11	56,19	54,48	61,69
Норматив максимального розміру кредитного ризику на одного контрагента (Н7)	Не більше 25%	20,00	23,43	24,30	24,64	21,82	24,29	23,41
Норматив великих кредитних ризиків (Н8)	Не більше 800%	176,94	221,94	349,64	342,89	296,57	370,11	525,47
Норматив максимального розміру кредитів, гарантій та доручень, наданих одному інсайдеру (Н9)	Не більше 5%	3,91	4,75	4,62	4,94	4,99	4,99	4,82
Норматив максимального сукупного розміру кредитів, гарантій та доручень, наданих інсайдерам (Н10)	Не більше 30%	19,18	29,91	27,80	27,35	25,84	27,28	26,78
Норматив інвестування у цінні папери окремо за кожною установою (Н11)	Не більше 15%	12,48	14,49	14,64	14,81	14,41	14,65	13,56
Норматив загальної суми інвестування (Н12)	Не більше 60%	32,94	28,09	30,53	37,62	47,81	45,68	52,56
Норматив ризику загальної відкритої валютної позиції банку (Н13)	Не більше 30%	10,3930	7,6544	5,2335	3,2398	5,4602	14,0966	8,7675
Загальна довга відкрита валютна позиція (Н13-1)	Не більше 20%	1,4892	1,2348	2,5674	3,2398	5,3778	14,0966	8,2286
Загальна коротка відкрита валютна позиція (Н13-2)	Не більше 10%	8,9241	6,4343	4,2249	0,0000	0,4923	0,0000	0,7108

У другому кварталі 2007 року, через збільшення обсягу активних операцій, продовжували зменшуватись нормативи адекватності регулятивного та основного капіталу (Н2 та Н3). Значення показника нормативу адекватності основного капіталу, хоча і має ще певний запас відхилення від нормативного значення, проте вже перебуває на рівні нижчому за середнє значення по банківській системі України. Значення показника нормативу адекватності регулятивного капіталу, упродовж аналізованого періоду, наблизилось до граничного значення нормативу встановленого НБУ. Зниження нормативів достатності капіталу наражає Банк на потенційні системні ризики.

<sup>1</sup> Середньозважені значення нормативів Н3, Н4, Н11, Н12 та Н13 (Н13-1 та Н13-2)

<sup>2</sup> З 01.01.2007 р. (7 млн. євро – з 01.01.2006 р.)

Значення нормативу миттєвої ліквідності (Н4) продовжує перебувати на рівні нижчому за середнє значення по банківській системі.

Значення нормативу великих кредитних ризиків (Н8), що за другий квартал 2007 року збільшилось до 525,47%, свідчить про значний обсяг великих кредитів та підвищений ризик, який приймає на себе Банк (значення нормативу значно перевищує середнє за системою 183,45%).

Протягом аналізованого періоду значення нормативу максимального розміру кредитів, гарантій та доручень, наданих одному інсайдеру (Н9) зменшилось, проте все ще є близьким до граничного.

Через збільшення обсягів інвестиційних операцій значення показника нормативу загальної суми інвестування (Н12) наблизилось до свого нормативного значення. Таким чином, Банк приймає підвищені ризики, що притаманні інвестиційним операціям.

Протягом II кварталу 2007 року ВАТ «АКБ «Капітал» дотримувався всіх економічних нормативів встановлених НБУ. Зниження нормативів достатності капіталу, що відбулися у II кварталі 2007 року, наражає Банк на потенційні системні ризики. Значення показника нормативу великих кредитних ризиків свідчить про значний обсяг великих кредитів та підвищений кредитний ризик, який приймає на себе Банк. Також діяльності ВАТ «АКБ «Капітал» притаманні високі ризики інвестиційних операцій.

## ***3.2. Джерела формування ресурсів***

### **3.2.1. Капітал**

Протягом другого кварталу 2007 року структура і обсяг власного капіталу ВАТ «АКБ «Капітал» практично не змінилися.

ВАТ «АКБ «Капітал» планує збільшення статутного фонду. У другому кварталі Банк зареєстрував у ДКЦПФР додатковий закритий (приватний) випуск простих іменних акцій на загальну номінальну вартість 20,0 млн. грн.

Структуру власного капіталу ВАТ «АКБ «Капітал» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 3.2. Структура власного капіталу ВАТ «АКБ «Капітал» млн. грн.

Показник	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	Темп приросту за 2007 рік, %
Сплачений статутний капітал	37,00	37,00	39,27	39,27	48,66	48,66	48,66	0,0
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	5,07	5,07	5,15	5,15	5,15	5,15	5,38	4,6
Результат минулих років	0,84	2,35	0,00	0,00	0,00	4,71	4,47	-
Результати переоцінки	2,55	2,55	2,96	2,22	2,27	2,27	2,27	0,0
Фінансовий результат поточного року	1,51	0,67	4,60	4,66	4,71	0,54	2,38	-
<b>Усього власного капіталу</b>	<b>46,97</b>	<b>47,65</b>	<b>51,98</b>	<b>51,30</b>	<b>60,78</b>	<b>61,32</b>	<b>63,16</b>	<b>3,9</b>

Основною складовою власного капіталу Банку є статутний фонд, загальні резерви та інші фонди.

У другому кварталі 2007 року фінансовий результат ВАТ «АКБ «Капітал» у 3,4 рази більше ніж у першому кварталі. Це відбулося за рахунок зростання обсягів доходних активів.

Темпи росту капіталу відстають від темпів росту активів, що призвело до зниження рівня забезпечення кредитно-інвестиційних ризиків та активних операцій власним капіталом у II кварталі 2007 року, який станом на 01.07.2007 р. складає 11,27% та 9,96% відповідно (станом на 01.04.2007 р. – 13,1% та 11,3%).

### 3.2.2. Зобов'язання

Структура зобов'язань ВАТ «АКБ «Капітал» протягом другого кварталу 2007 року не змінилася, а їх обсяг зріс майже на 19%.

Структуру зобов'язань Банку наведено у таблиці нижче.

**Таблиця 3.3. Структура зобов'язань ВАТ «АКБ «Капітал», млн. грн.**

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	Темп приросту за 2007 рік, %
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	2,50	5,00	6,10	3,60	3,60	-41,0
Кошти банків	47,81	72,34	100,83	123,24	109,64	126,17	154,84	41,2
Кошти юридичних осіб	87,90	84,90	72,46	56,47	80,11	98,16	108,95	36,0
Кошти фізичних осіб	114,89	128,89	149,38	168,16	204,61	229,27	279,12	36,4
Боргові цінні папери	5,00	5,00	5,41	5,56	9,89	10,00	10,00	1,1
Інші зобов'язання	11,86	12,20	12,91	13,73	12,70	13,54	14,18	11,7
<b>Усього зобов'язань</b>	<b>267,46</b>	<b>303,34</b>	<b>343,49</b>	<b>372,17</b>	<b>423,05</b>	<b>480,74</b>	<b>570,68</b>	<b>34,9</b>

Основною складовою зобов'язань Банку є кошти клієнтів та кошти інших банків, станом на 01.07.2007 р. їх питома вага становить 68% та 27% відповідно.

Хоча обсяг залучених коштів від банків-кореспондентів зріс, проте залежності від міжбанківських ресурсів немає – сальдо між залученими та розміщеними коштами на міжбанківському ринку активне.

Кошти клієнтів мають сталу динаміку зростання, що є результатом розширення клієнтської бази Банку. Протягом другого кварталу їх обсяг зріс на 18,5%.

Залежність Банку від основних кредиторів помірна, проте має тенденцію до зростання – з початку 2007 року питома вага коштів 20 найбільших кредиторів Банку в зобов'язаннях зросла з 31,3% до 51,1% станом на 01.07.2007 р.

У другому кварталі 2007 року ВАТ «АКБ «Капітал» надав пакет документів до ДКЦПФР на реєстрацію закритого (приватного) випуску відсоткових простих іменних облігацій (серія «В») загальною номінальною вартістю 15,0 млн. грн. Строк обігу облігацій з 10.08.2007 р. по 02.08.2012 р. включно. Мета розміщення облігацій – кредитування фізичних і юридичних осіб (10,0 млн. грн.) та інвестування в цінні папери (5,0 млн. грн.).

## Портфель коштів клієнтів

Портфель коштів клієнтів ВАТ «АКБ «Капітал» у другому кварталі 2007 року зріс на 18,5%. Структуру клієнтських коштів наведено у таблиці нижче.

Таблиця 3.4. Структура клієнтського депозитного портфеля ВАТ «АКБ «Капітал», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	Темп приросту за 2007 рік, %
<b>Кошти фізичних осіб, в т.ч.:</b>	<b>114,89</b>	<b>128,89</b>	<b>149,38</b>	<b>168,16</b>	<b>204,61</b>	<b>229,27</b>	<b>279,12</b>	<b>36,4</b>
до запитання	9,91	8,16	10,45	10,58	14,03	14,01	16,36	16,6
строкові	104,98	120,73	138,94	157,58	190,58	215,27	262,76	37,9
<b>Кошти юридичних осіб, в т.ч.:</b>	<b>87,90</b>	<b>84,90</b>	<b>72,46</b>	<b>56,47</b>	<b>80,11</b>	<b>98,16</b>	<b>108,95</b>	<b>36,0</b>
до запитання	61,86	40,36	33,65	25,96	41,35	44,66	43,97	6,3
строкові	26,04	44,54	38,81	30,52	38,76	53,50	64,98	67,6
<b>Усього коштів клієнтів</b>	<b>202,79</b>	<b>213,79</b>	<b>221,85</b>	<b>224,63</b>	<b>284,72</b>	<b>327,43</b>	<b>388,07</b>	<b>36,3</b>
Строкові кошти у депозитному портфелі, %	64,61	77,31	80,12	83,73	80,55	82,08	84,45	-
Кошти фізичних осіб у депозитному портфелі, %	56,65	60,29	67,34	74,86	71,86	70,02	71,92	-

Протягом аналізованого періоду структура клієнтського депозитного портфеля значних змін не зазнала – основу портфеля складають кошти фізичних осіб (72%), що складаються, переважно, з строкових коштів.

Приріст строкових коштів фізичних та юридичних осіб протягом другого кварталу 2007 року склав 22,1% та 21,5%. Переважну більшість депозитів Банк залучає у національній валюті.

Слід зазначити, що концентрація депозитного портфеля Банку значно збільшилась – станом на 01.07.2007 р. на 10 найбільших депозитів припадає 50,27% клієнтського депозитного портфеля (станом на 01.04.2007 р. – 31,96%). Така залежність ресурсної бази ВАТ «АКБ «Капітал» від кредиторів несе за собою ризики втрати платоспроможності у випадку одночасної вимоги основними кредиторами своїх депозитів.

У II кварталі 2007 року структура та обсяг власного капіталу Банку не змінилися. Темпи росту капіталу значно відстають від темпів росту активів, що призвело до зниження рівня забезпечення кредитно-інвестиційних ризиків власним капіталом. Зобов'язання Банку протягом квітня-червня 2007 року зросли на 19%. Кошти клієнтів, що формують 68% зобов'язань ВАТ «АКБ «Капітал», складаються, переважно, з строкових коштів, проте концентрація депозитного портфеля за кредиторами протягом другого кварталу збільшилась, що несе за собою ризики втрати платоспроможності Банку у випадку одночасної вимоги основними кредиторами своїх депозитів.



### 3.3. Напрями розміщення коштів

#### 3.3.1. Активи

Чисті активи ВАТ «АКБ «Капітал» у другому кварталі 2007 року зросли на 17% і станом на 01.07.2007 р. становлять 633,8 млн. грн. Інформацію про структуру активів ВАТ «АКБ «Капітал» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 3.5. Структура активів ВАТ «АКБ «Капітал», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	Темп приросту за 2007 рік, %
Високоліквідні активи	36,18	27,43	27,81	18,22	22,10	36,09	32,18	45,6
МБКід	46,05	74,77	99,05	99,11	93,21	110,34	142,22	52,6
Кредитний портфель	196,71	207,28	225,54	267,24	316,22	341,44	397,31	25,6
Цінні папери	16,19	21,71	20,71	21,03	34,17	32,37	38,96	14,0
Резерви під активні операції	-13,61	-14,02	-14,47	-16,34	-16,95	-18,15	-19,26	13,6
Основні фонди	26,90	27,11	27,70	28,19	28,53	29,98	30,49	6,9
Інші активи	6,01	6,70	9,13	6,02	6,56	9,99	11,94	81,9
<b>Усього активів</b>	<b>314,43</b>	<b>350,98</b>	<b>395,47</b>	<b>423,46</b>	<b>483,83</b>	<b>542,06</b>	<b>633,84</b>	<b>31,0</b>

Структура активів ВАТ «АКБ «Капітал» протягом другого кварталу значних змін не зазнала. Основною складовою активів є кредитний портфель клієнтів – 62,7% (станом на 01.07.2007 р.).

ВАТ «АКБ «Капітал» веде активну діяльність на міжбанківському ринку – портфель міжбанківських кредитів та депозитів протягом квітня-червня 2007 року зріс майже на третину і складає 22,4% чистих активів Банку.

Питома вага портфеля цінних паперів не змінилася (6%), проте їх обсяг збільшився на 6,6 млн. грн., за рахунок інвестиційних сертифікатів та появи облігацій місцевих позик.

Збільшення інших активів Банку пов'язано із збільшенням обсягу нарахованих доходів та витрат майбутніх періодів. Основні фонди зросли за рахунок відкриття нових відділень Банку.

Сума кредитів, кожен з яких за розміром більше 10 млн. грн. складає 147,3 млн. грн. або 24% всіх наданих кредитів.

ВАТ «АКБ «Капітал» проводить активні операції переважно у національній валюті – станом на 01.07.2007 р. питома вага кредитів, що надані у гривні становить 65%.

## Портфель кредитів клієнтам

Клієнтський кредитний портфель у другому кварталі 2007 року виріс на 56 млн. грн., переважно за рахунок кредитів, що надані юридичним особам. Інформацію про структуру клієнтського кредитного портфеля ВАТ «АКБ «Капітал» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 3.6. Клієнтський кредитний портфель ВАТ «АКБ «Капітал», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	Темп приросту за 2007 рік, %
<b>Кредити юридичним особам, в т.ч.:</b>	<b>134,90</b>	<b>145,34</b>	<b>156,83</b>	<b>171,18</b>	<b>206,78</b>	<b>219,08</b>	<b>269,82</b>	<b>30,5</b>
кредити "овердрафт"	18,64	18,51	16,84	14,46	17,13	22,88	37,81	120,8
кредити, що надані за врахованими вексями	0,99	1,90	0,99	0,99	0,00	0,00	0,00	-
короткострокові кредити юридичним особам	58,50	69,30	64,39	63,93	73,60	73,52	74,38	1,1
довгострокові кредити юридичним особам	49,27	48,94	67,61	83,98	109,48	116,88	151,89	38,7
сумнівна та прострочена заборгованість	7,50	6,69	7,00	7,82	6,58	5,80	5,73	-12,9
<b>Кредити фізичним особам, в т.ч.:</b>	<b>61,81</b>	<b>61,94</b>	<b>68,71</b>	<b>96,05</b>	<b>109,43</b>	<b>122,36</b>	<b>127,50</b>	<b>16,5</b>
короткострокові кредити фізичним особам	19,56	20,05	18,31	27,91	35,67	34,62	27,73	-22,3
довгострокові кредити фізичним особам	41,55	38,15	46,61	64,50	69,87	78,96	90,72	29,8
короткострокові іпотечні кредити ФО	0,00	0,18	0,15	0,00	0,28	0,00	0,07	-74,8
довгострокові іпотечні кредити ФО	0,00	2,85	2,93	2,93	2,89	8,04	8,01	177,1
сумнівна та прострочена заборгованість	0,70	0,71	0,71	0,72	0,72	0,74	0,97	34,7
Сформовані резерви під кредити, що надані клієнтам	-11,52	-11,84	-12,31	-14,56	-15,63	-16,88	-17,98	15,1
<b>Усього кредитний портфель не скоригований на резерви</b>	<b>196,71</b>	<b>207,28</b>	<b>225,54</b>	<b>267,24</b>	<b>316,22</b>	<b>341,44</b>	<b>397,31</b>	<b>25,6</b>

Протягом другого кварталу збільшились темпи зростання кредитів наданих суб'єктам підприємницької діяльності (переважно за рахунок довгострокових кредитів), проте водночас темпи зростання кредитів фізичним особам зменшились.

Банк розміщує вільні кошти переважно у корпоративний кредитний портфель. Питома вага кредитів, що надані юридичним особам у клієнтському кредитному портфелі збільшилась і станом на 01.07.2007 р. становить 68%.

Станом на 01.07.2007 р. обсяг 20 найбільших кредитів, наданих Банком склав 209,5 млн. грн., або 52,7% клієнтського кредитного портфеля ВАТ «АКБ «Капітал». У другому кварталі концентрація за позичальниками зменшилася (через збільшення загального обсягу кредитного портфеля), проте все ще залишається високою.

Активи ВАТ «АКБ «Капітал» у другому кварталі 2007 року зросли на 17% і станом на 01.07.2007 р. становлять 633,8 млн. грн. Основною складовою активів залишається клієнтський кредитний портфель. Протягом другого кварталу збільшились темпи зростання кредитів наданих суб'єктам підприємницької діяльності (переважно за рахунок довгострокових кредитів), проте водночас темпи зростання кредитів фізичним особам зменшились. Кредитний портфель залишається слабо диверсифікованим за позичальниками.

### 3.4. Ліквідність

Протягом аналізованого періоду ВАТ «АКБ «Капітал» дотримувався нормативів ліквідності, встановлених Національним банком України.

Структуру високоліквідних активів ВАТ «АКБ «Капітал» наведено в таблиці нижче.

Таблиця 3.7. Структура високоліквідних активів ВАТ «АКБ «Капітал», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	Темп приросту за 2007 рік, %
Готівкові кошти та банківські метали	6,32	10,31	13,42	8,41	9,44	16,48	10,32	9,28
Кошти в НБУ	24,31	15,15	12,34	9,10	10,14	7,89	13,43	32,51
Коррахунки в банках	5,55	1,97	2,05	0,71	2,52	11,71	8,43	234,40
<b>Усього високоліквідних активів</b>	<b>36,18</b>	<b>27,43</b>	<b>27,81</b>	<b>18,22</b>	<b>22,10</b>	<b>36,09</b>	<b>32,18</b>	<b>45,60</b>

Обсяг високоліквідних активів протягом аналізованого періоду зменшився на 10,8%, водночас загальний обсяг чистих активів за цей же період зріс на 17%. Таким чином, рівень високоліквідних активів не відповідає темпам зростання активних операцій, що може мати негативний вплив на стан платоспроможності Банку.

Кошти Банку є добре збалансованими за строками до погашення: за результатами діяльності другого кварталу 2007 року «GAP-розрив» за активами та пасивами, строком погашення до 31 дня склав мінус 1,01%, за коштами строком погашення до 1 року невідповідність склала 1,9%.

### 3.5. Якість активів та резерви

У структурі кредитного портфеля ВАТ «АКБ «Капітал» за категоріями ризику переважають кредити, класифіковані як «стандартні» та «під контролем», при цьому питома вага негативно класифікованих активів у кредитному портфелі протягом другого кварталу 2007 року зменшилась до 7,67% (станом на 01.04.2007 р. – 12,05%). Це відбулося за рахунок зменшення на 30% обсягу кредитів, класифікованих як «субстандартні».

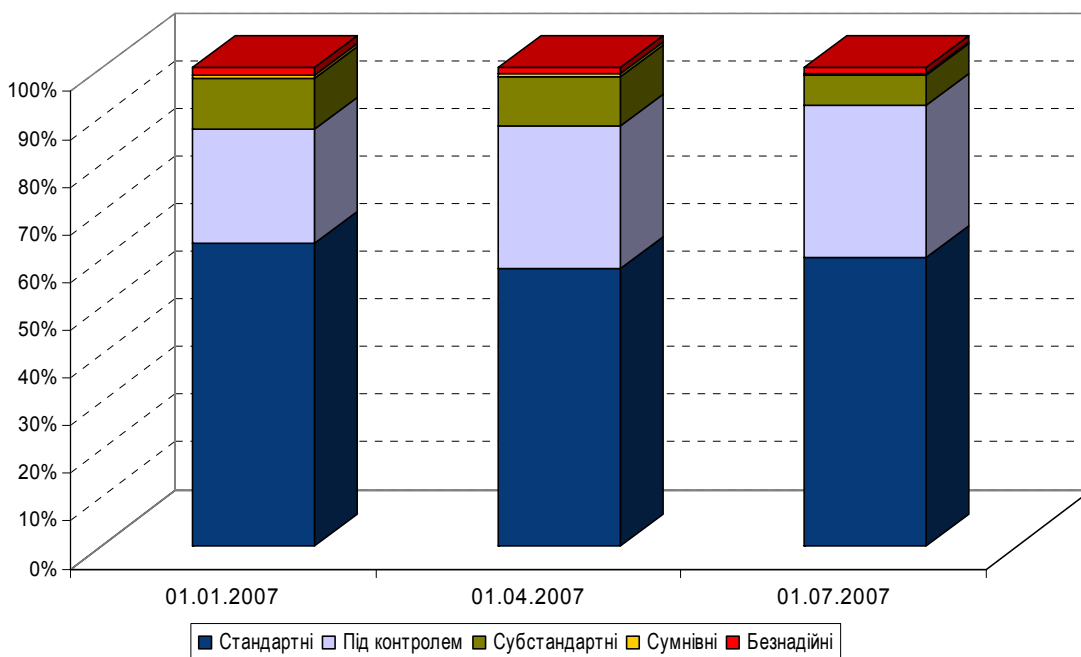


Рисунок 3.1. Структура кредитного портфеля ВАТ «АКБ «Капітал» за категоріями ризику

Обсяг простроченої та сумнівної заборгованості несуттєво збільшився і складає 6,7 млн. грн., проте через зростання кредитного портфеля її питома вага зменшилась і становить 1,69% клієнтського кредитного портфеля (станом на 01.04.2007 р. – 1,92%).

10 найбільших проблемних кредитів ВАТ «АКБ «Капітал» у другому кварталі 2007 року залишилися незмінною. Обсяг таких кредитів станом на 01.07.2007 р. становить 4,7 млн. грн.

Паралельно збільшенню обсягу клієнтського кредитного портфеля у другому кварталі 2007 року на 6,5% збільшилися резерви за операціями з клієнтами – станом на 01.07.2007 р. їх обсяг складає 17,9 млн. грн., або 4,53% клієнтського кредитного портфеля.

ВАТ «АКБ «Капітал» дотримувався нормативів ліквідності, встановлених Національним банком України, проте обсяг високоліквідних активів протягом аналізованого періоду зменшився. Якість кредитного портфеля ВАТ «АКБ «Капітал» залишається на доброму рівні. Протягом другого кварталу 2007 року зменшився обсяг негативно класифікованих кредитів.

### 3.6. Фінансові результати діяльності

#### 3.6.1. Доходи

У другому кварталі 2007 року доходи ВАТ «АКБ «Капітал» склали на 18% більше, ніж у першому кварталі 2007 року. Структуру доходів ВАТ «АКБ «Капітал» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 3.8. Структура доходів ВАТ «АКБ «Капітал», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Процентні доходи	36,35	11,28	23,66	37,68	54,04	17,84	38,22
Комісійні доходи	6,42	1,51	3,01	4,80	6,75	1,85	4,30
Результат від торговельних операцій	0,45	0,30	4,89	4,73	5,02	-0,04	0,34
Інші операційні доходи	0,99	0,00	0,30	0,46	0,25	0,01	0,04
Інші доходи	0,01	0,00	0,02	0,39	0,38	0,00	0,02
<b>Усього доходи</b>	<b>44,22</b>	<b>13,09</b>	<b>31,88</b>	<b>48,07</b>	<b>66,44</b>	<b>19,66</b>	<b>42,94</b>

Процентні доходи, що складаються, переважно, з процентних доходів за кредитами, що надані юридичним та фізичним особам (на 53% та 30% відповідно), виступають основним джерелом доходів Банку.

Комісійні доходи на 93% формуються комісійними доходами за операціями з клієнтами.

Зростання доходів відбулося завдяки пропорційному зростанню процентних та комісійних доходів. Протягом аналізованого періоду результат від торговельних операцій став позитивним завдяки доходу від торгових операцій з цінними паперами та торгівлі іноземною валютою.

#### 3.6.2. Витрати

У другому кварталі 2007 року загальні витрати ВАТ «АКБ «Капітал» склали на 12% більше, ніж у першому кварталі 2007 року. Структуру витрат ВАТ «АКБ «Капітал» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 3.9. Структура витрат ВАТ «АКБ «Капітал», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Процентні витрати	19,75	7,36	16,11	25,02	35,39	11,32	25,05
Комісійні витрати	1,73	0,29	0,58	0,87	1,16	0,33	0,74
Інші операційні витрати	3,37	1,13	2,35	3,45	4,91	0,85	1,87
Загальні адміністративні витрати	10,86	3,17	7,03	10,66	14,71	4,25	9,21
Відрахування в резерви	6,26	0,39	0,85	2,90	4,84	2,15	3,17
Податок на прибуток	0,74	0,06	0,36	0,50	0,72	0,22	0,52
<b>Усього витрат</b>	<b>42,70</b>	<b>12,41</b>	<b>27,28</b>	<b>43,41</b>	<b>61,73</b>	<b>19,12</b>	<b>40,56</b>

Процентні витрати Банку формують 62% загальних витрат. За результатами другого кварталу 2007 року процентні витрати склали 13,73 млн. грн., що на 21,3% більше, у порівнянні з результатом першого кварталу. Це відбулося за рахунок збільшення витрат за операціями з фізичними особами та небанківськими фінансовими установами.

У структурі інших складових витрат суттєвих змін не відбулося.

### 3.6.3. Прибуток

Протягом усього аналізованого періоду діяльність ВАТ «АКБ «Капітал» була прибутковою.

За перше півріччя 2007 року ВАТ «АКБ «Капітал» отримав чистий прибуток у розмірі 2,38 млн. грн.

Рентабельність активів та власного капіталу Банку станом на 01.07.2007 р. склали 0,86% та 7,71% відповідно, що є нижчим за середні показники по банківській системі України (1,34% та 11,16% відповідно).

Доходи Банку формуються в перш за все процентними доходами, які складаються, переважно, з процентних доходів за кредитами, що надані юридичним та фізичним особам. Процентні витрати Банку формують 62% загальних витрат. Протягом аналізованого періоду процентні витрати збільшились за рахунок витрат за операціями з фізичними особами та небанківськими фінансовими установами. Протягом усього аналізованого періоду діяльність ВАТ «АКБ «Капітал» була прибутковою.

#### **4. Виконання планів у II кварталі 2007 року**

За результатами другого кварталу 2007 року Банк перевиконав план за всіма основними статтями балансу та фінансовими показниками.

Виконання основних статей балансу ВАТ «АКБ «Капітал» у другому кварталі 2007 року наведено у таблиці нижче.

Таблиця 4.1. Виконання основних статей балансу ВАТ «АКБ «Капітал» за II квартал 2007 року, тис. грн.

Показник	План	Факт	Виконання плану, %
<b>Активи</b>	<b>616 384,71</b>	<b>693 853,45</b>	<b>112,6</b>
Банкноти та монети	9 088,19	9 595,48	105,6
Банківські метали	1 519,49	691,37	45,5
Дорожні чеки	24,46	32,63	133,4
Кошти в інших банках	5 000,00	8 427,11	168,5
Кошти в НБУ	11 656,45	13 431,26	115,2
Розрахунки між філіями та небанківськими підрозділами	7 000,00	11 708,65	167,3
Міжбанківські кредити та депозити	107 087,12	142 221,81	132,8
Клієнтський кредитний портфель:	353 785,93	379 214,86	107,2
- кредити фізичним особам	125 053,68	126 803,39	101,4
- строкові кредити юридичним особам	243 418,18	267 930,99	110,1
- сумнівна заборгованість за кредитами	3 314,07	2 579,50	77,8
- резерви за операціями з клієнтами	-18 000,00	-18 099,02	100,6
Довгострокові вкладення	27 811,51	30 490,29	109,6
Операції з цінними паперами	38 528,06	42 242,90	109,6
Інші активи	2 853,57	3 244,60	113,7
Міжфілійні кредити та депозити	47 299,09	47 193,23	99,8
Нараховані доходи	4 730,82	5 359,27	113,3
<b>Пасиви</b>	<b>616 384,71</b>	<b>693 853,45</b>	<b>112,6</b>
Міжбанківські кредити та депозити	129 685,78	130 832,10	100,9
Операції до запитання	28 000,00	39 313,65	140,4
Операції з клієнтами:	59 470,29	60 332,70	101,5
- кошти до запитання небанк. фінансових установ	1 436,89	2 109,93	146,8
- кошти до запитання фізичних осіб	16 133,36	16 362,83	101,4
- кошти до запитання юридичних осіб	41 900,04	41 859,94	99,9
- депозити фізичних осіб	219 167,79	262 755,22	119,9
- депозити юридичних осіб та небанк. фінансових установ	44 846,44	64 980,48	144,9
Інші зобов'язання	1 865,33	2 856,60	153,1
Державні позабюджетні кошти	0	0,64	-
Міжфілійні кредити та депозити	47 299,09	47 193,23	99,8
<b>Капітал</b>	<b>63 500,00</b>	<b>63 847,36</b>	<b>100,5</b>
Нараховані витрати	7 500,00	6 691,49	89,2
Цінні папери власного боргу	10 000,00	10 000,00	100,0
Субординований борг	5 050,00	5 050,00	100,0

План за активами виконаний на 112,6% переважно за рахунок збільшення запланованих обсягів за кредитами юридичним та фізичним особам. Запланований обсяг пасивних операцій перевиконаний завдяки залученню строкових коштів клієнтів.

Виконання плану за фінансовими показниками ВАТ «АКБ «Капітал» у другому кварталі 2007 року наведено у таблиці нижче.



**Таблиця 4.2. Виконання плану за фінансовими показниками ВАТ «АКБ «Капітал» у II кварталі 2007 року, тис. грн.**

Показники	План	Факт	Виконання плану, %
<b>ДОХОДИ</b>	<b>21 778,17</b>	<b>23 273,85</b>	<b>106,87</b>
Процентні доходи	19 662,76	20 382,81	103,66
Комісійні доходи	1 770,70	2 448,83	138,30
Результат від торговельних операцій	175,86	197,85	112,50
Результат від продажу ЦП, переоцінка	150,00	188,24	125,49
Інші банківські доходи	13,42	26,12	194,63
Інші небанківські доходи	5,43	29,60	408,47
Інші доходи за операціями з філіями	0,00	0,40	-
<b>ВИТРАТИ</b>	<b>19 986,57</b>	<b>21 434,65</b>	<b>107,25</b>
Процентні витрати	12 666,70	13 730,21	108,40
Комісійні витрати	258,00	408,62	158,38
Банківські операційні витрати	765,73	853,72	111,49
Витрати на утримання персоналу	2 043,51	2 611,11	127,78
Податки та інші обов. платежі	101,87	107,22	105,25
Витрати на утримання ОЗ	844,11	868,86	102,93
Негативний результат від продажу ОЗ	0,00	43,81	-
Експлуатаційні та господарчі витрати	599,10	586,27	97,86
Витрати на телекомунікації	329,84	301,40	91,38
Витрати на аудит	22,00	15,00	68,18
Витрати на підготовку кадрів	3,31	4,66	140,79
Витрати на відрядження	18,71	16,31	87,18
Витрати на рекламу	45,27	91,78	202,73
Спонсорство	3,00	4,93	164,33
Інші банківські операційні витрати (страхування)	271,50	466,93	171,98
Резерв	1 702,00	1 022,18	60,06
Штрафи	0,00	0,06	-
Інші небанківські операційні витрати	21,92	1,65	7,55
Авансовий внесок на прибуток	290,00	299,93	103,42
<b>Фінансовий результат</b>	<b>1 791,60</b>	<b>1 839,20</b>	<b>102,66</b>

Перевиконання планів за основними складовими доходів (процентні та комісійні доходи) дало змогу Банку збільшити запланований фінансовий результат на 2,66%.

У другому кварталі 2007 року ВАТ «АКБ «Капітал» перевиконав всі основні заплановані показники балансу (обсяг активів – на 12,6%) та фінансові показники (чистий прибуток – на 2,66%).

## **Висновок**

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ВАТ «АКБ «Капітал», його кредитний рейтинг підтверджено на рівні «uaBBB-» зі стабільним прогнозом.

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу рейтингів фінансового сектора**

*А.М. Коноплястий*

**Старший фінансовий аналітик відділу фінансового сектора**

*А.М. Мовчан*

## **Додатки**

## Дані балансу ВАТ «АКБ «Капітал» млн. грн.

Показник	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	30,63	25,46	25,76	17,51	19,58	24,38	23,75
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	1,33	6,85	0,74	2,44	4,93	0,00	5,00
Кошти в інших банках	51,60	76,74	101,10	99,82	95,73	122,05	150,65
Кредити клієнтам	196,71	207,28	225,54	267,24	316,22	341,44	397,31
Цінні папери	14,85	14,85	19,97	18,59	29,24	32,37	33,96
Довгострокові вкладення	27,16	27,37	27,96	28,19	28,53	29,98	30,49
Нараховані доходи	4,48	4,32	3,96	3,61	3,80	3,89	4,99
Резерви	-13,61	-14,02	-14,47	-16,34	-16,95	-18,15	-19,26
Інші активи	1,27	2,12	4,91	2,41	2,76	6,10	6,95
<b>Разом активів</b>	<b>314,43</b>	<b>350,98</b>	<b>395,47</b>	<b>423,46</b>	<b>483,83</b>	<b>542,06</b>	<b>633,84</b>
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	2,50	5,00	6,10	3,60	3,60
Кошти банків	47,81	72,34	100,83	123,24	109,64	126,17	154,84
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,03	0,09	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	87,90	84,90	72,46	56,47	80,11	98,16	108,95
Кошти фізичних осіб	114,89	128,89	149,38	168,16	204,61	229,27	279,12
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові цінні папери	5,00	5,00	5,41	5,56	9,89	10,00	10,00
Субординований борг	7,07	7,07	7,07	7,07	5,05	5,05	5,05
Нараховані витрати	4,01	3,85	4,32	5,10	6,03	6,39	6,31
Інші зобов'язання	0,75	1,19	1,40	1,56	1,62	2,10	2,82
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>267,46</b>	<b>303,34</b>	<b>343,49</b>	<b>372,17</b>	<b>423,05</b>	<b>480,74</b>	<b>570,68</b>
Сплачений статутний капітал	37,00	37,00	39,27	39,27	48,66	48,66	48,66
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	5,07	5,07	5,15	5,15	5,15	5,15	5,38
Результат минулих років	0,84	2,35	0,00	0,00	0,00	4,71	4,47
Результати переоцінки	2,55	2,55	2,96	2,22	2,27	2,27	2,27
Фінансовий результат поточного року	1,51	0,67	4,60	4,66	4,71	0,54	2,38
<b>Усього власного капіталу</b>	<b>46,97</b>	<b>47,65</b>	<b>51,98</b>	<b>51,30</b>	<b>60,78</b>	<b>61,32</b>	<b>63,16</b>

## Дані звіту за фінансовими результатами ВАТ «АКБ «Капітал», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Процентні доходи	36,35	11,28	23,66	37,68	54,04	17,84	38,22
Комісійні доходи	6,42	1,51	3,01	4,80	6,75	1,85	4,30
Результат від торговельних операцій	0,45	0,30	4,89	4,73	5,02	-0,04	0,34
Інші операційні доходи	0,99	0,00	0,30	0,46	0,25	0,01	0,04
Інші доходи	0,01	0,00	0,02	0,39	0,38	0,00	0,02
<b>Усього доходів</b>	<b>44,22</b>	<b>13,09</b>	<b>31,88</b>	<b>48,07</b>	<b>66,44</b>	<b>19,66</b>	<b>42,94</b>
Процентні витрати	19,75	7,36	16,11	25,02	35,39	11,32	25,05
Комісійні витрати	1,73	0,29	0,58	0,87	1,16	0,33	0,74
Інші операційні витрати	3,37	1,13	2,35	3,45	4,91	0,85	1,87
Загальні адміністративні витрати	10,86	3,17	7,03	10,66	14,71	4,25	9,21
Відрахування в резерви	6,26	0,39	0,85	2,90	4,84	2,15	3,17
Податок на прибуток	0,74	0,06	0,36	0,50	0,72	0,22	0,52
<b>Усього витрат</b>	<b>42,70</b>	<b>12,41</b>	<b>27,28</b>	<b>43,41</b>	<b>61,73</b>	<b>19,12</b>	<b>40,56</b>