

Рейтинговий звіт KHZB 002-001

Звіт про визначення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Емітент:	ХАК «Зембанк»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового інструменту:	іменні відсоткові облігації, звичайні (незабезпечені)
Обсяг емісії:	50 000 000 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість:	50 000 штук
Форма:	бездокументарна
Процентний дохід:	на перший-четвертий відсотковий періоди встановлюється в розмірі 14,5% річних. Відсоткова ставка по п'ятому-восьмому, дев'ятому-дванадцятому, тринадцятому-шістнадцятому, сімнадцятому-двадцятому відсоткових періодах встановлюється Правлінням ХАК «Зембанк», виходячи з ринкової кон'юнктури.
Термін розміщення:	з 25.12.2007 р. по 22.12.2008 р.
Термін обігу:	після одержання в Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій та реєстрації звіту про результати розміщення і триває по 17.12.2012 року.
Дата погашення:	з 17.12.2012 р. по 27.12.2012 р.
Дата визначення:	15.11.2007 р.
Кредитний рейтинг:	uaBBB
Прогноз рейтингу:	стабільний

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

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ХАК «Зембанк» за 2003-2006 рр. та III квартали 2007 року, а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим Емітентом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Історія кредитного рейтингу

Дата	15.11.2007
Рівень рейтингу	uaBBB
Прогноз	Стабільний
Рейтингова дія	Визначення

Позичальник або окремий борговий інструмент 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 «-» означають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

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

Основні показники

Основні фінансові показники

Показник	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07
Актив, млн. грн.	70,29	90,36	104,45	162,53	175,26	186,19	233,83	286,22	349,05	428,09	456,81
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	62,41	82,77	88,35	147,66	153,62	166,23	204,10	239,70	296,36	373,93	403,09
Кошти клієнтів, млн. грн.	35,40	48,53	51,95	97,77	109,53	111,32	132,19	171,63	203,44	264,78	289,99
Власний капітал, млн. грн.	23,93	33,77	46,43	52,27	52,95	62,68	63,78	89,78	110,45	136,50	150,54
Доходи, млн. грн.	9,31	13,30	16,67	20,93	5,68	12,42	23,32	29,65	10,45	23,82	39,66
Витрати, млн. грн.	8,56	11,83	13,97	19,05	5,01	11,05	20,82	26,13	9,21	21,52	36,01
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,47	1,74	3,61	2,81	0,84	1,82	3,31	4,59	1,59	3,07	4,87
Чистий прибуток, млн. грн.	0,75	1,47	2,70	1,88	0,67	1,36	2,50	3,51	1,24	2,30	3,66
Доходність активів (ROA) ¹ , %	1,07	1,63	2,58	1,15	-	-	-	1,23	-	-	-
Доходність капіталу (ROE) ² , %	3,13	4,35	5,81	3,59	-	-	-	3,91	-	-	-

¹ Значення ROA на звітну дату

² Значення ROE на звітну дату

Фактори, що підтримують рівень кредитного рейтингу

- Наявність підтримки з боку основного власника, а саме найбільшої страхової компанії України, яка неодноразово в минулому надавала кошти на поповнення капіталу ХАК «Зембанк», що необхідний для росту бізнесу.
- Зростання показників ефективності за результатами останніх п'яти років, з 161,81% станом на 01.01.2003 р. до 214,27% станом на 01.10.2007 р.
- Питома вага простроченої та сумнівної заборгованості в клієнтському кредитному портфелі станом на 01.10.2007 р. складає 0,54%.
- Більшість фінансових показників, що характеризують основні аспекти діяльності ХАК «Зембанк», перебувають на прийнятному для банківської системи рівні.

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Значна концентрація кредитного портфеля та залучених коштів від окремих контрагентів, що зумовлює залежність Банку від фінансового стану невеликого числа його клієнтів та підвищує ризик ліквідності.
- В рамках розвитку Банку система управління ризиками потребує подальшого удосконалення.
- Ризик втрати ринкової позиції Банку за умов подальшого збільшення присутності крупних системних банків на українському фінансовому ринку.

Зміст

РЕЗЮМЕ	7
1. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ ПРО ХАК «ЗЕМБАНК»	9
2. МЕХАНІЗМИ УПРАВЛІННЯ ТА КОНТРОЛЮ	11
2.1. ОРГАНИ УПРАВЛІННЯ.....	11
2.2. УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ.....	16
3. РОЗВИТОК БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ	18
3.1. РОЗВИТОК БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ.....	18
3.1.1. Тенденції розвитку економіки.....	18
3.1.2. Аналіз грошового ринку.....	18
3.1.3. Аналіз валютного ринку.....	19
3.1.4. Загальний стан банківської системи України.....	19
3.1.5. Фінансовий стан банків України.....	21
3.2. АКТИВИ ТА КРЕДИТНО–ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПОРТФЕЛЬ.....	21
3.3. КАПІТАЛ.....	22
3.4. ЗОБОВ’ЯЗАННЯ.....	23
3.5. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	24
4. РОЗВИТОК ЯКІСНИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ	26
4.1. ЮРИДИЧНІ АСПЕКТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	26
4.1.1. Інформація про судові позови.....	26
4.1.2. Інформація про перевірки контролюючими органами.....	26
4.1.3. Операції з пов’язаними сторонами.....	26
4.2. ВІДНОСИНИ ВЛАСНОСТІ.....	27
4.3. РЕГІОНАЛЬНА МЕРЕЖА.....	28
4.4. КЛІЄНТСЬКА БАЗА.....	28
4.5. ПЛАТІЖНІ КАРТКИ.....	30
5. ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ	32
5.1. ВИКОНАННЯ НОРМАТИВІВ НБУ.....	32
5.2. ДЖЕРЕЛА ФОРМУВАННЯ РЕСУРСІВ.....	33
5.2.1. Капітал.....	33
5.2.2. Зобов’язання.....	34
5.3. НАПРЯМИ РОЗМІЩЕННЯ КОШТІВ.....	37
5.3.1. Активи.....	37
5.4. ЛІКВІДНІСТЬ.....	42
5.5. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	42
5.5.1. Доходи.....	42
5.5.2. Витрати.....	43
5.5.3. Прибуток.....	44
6. АНАЛІЗ ВИКОНАННЯ ПЛАНІВ ХАК «ЗЕМБАНК» ЗА ІІІ КВАРТАЛИ 2007 РОКУ	46
7. СТРАТЕГІЯ РОЗВИТКУ ХАК «ЗЕМБАНК» ДО 2008 РОКУ	47
8. ІНФОРМАЦІЯ ПРО ЕМІСІЮ БОРГОВОГО ЗОБОВ’ЯЗАННЯ	50

ВИСНОВОК	53
ДОДАТКИ.....	54
Додаток до Рейтингового звіту №1	55
Додаток до Рейтингового звіту №2.....	56
Додаток до Рейтингового звіту №3.....	57
Додаток до Рейтингового звіту №4.....	58
Додаток до Рейтингового звіту №5.....	59
Додаток до Рейтингового звіту №6.....	60
Додаток до Рейтингового звіту №7.....	61

Резюме

Харківський акціонерний комерційний «Земельний банк» був створений в 1990 році шляхом реорганізації Харківського міжгалузевого комерційного банку «Харківагрокомінтербанк». Банк має відповідні ліцензії та дозволи НБУ на здійснення банківських операцій.

Станом на 01.10.2007 р. Банк посідав 103 місце у ренкінгу НБУ за розміром чистих активів.

Активи ХАК «Зембанк» станом на 1 жовтня 2007 р. склали 456,81 млн. грн., кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, – 403,09 млн. грн., кошти клієнтів – 289,99 млн. грн. Протягом аналізованого періоду ХАК «Зембанк» дотримувався всіх нормативів, встановлених НБУ.

Регіональна мережа ХАК «Зембанк» слабо розвинута та станом на 1 жовтня налічує 1 філію та 15 відділень. Картковий бізнес у Банку не розвинений.

У 2004 році склад власників банку змінився. Основним акціонером Банку з 2004 року є юридична особа – АТЗТ СК «ЛЕММА».

Ресурсну базу ХАК «Зембанк» сформовано за рахунок власного капіталу та залучених ресурсів від клієнтів. Власний капітал Банку протягом аналізованого періоду збільшився на 126,61 млн. грн., насамперед, за рахунок збільшення статутного капіталу.

Незначна кількість корпоративних та приватних клієнтів та недостатня диверсифікація ресурсної бази обмежує фінансову гнучкість Банку. Кошти 10 найбільших вкладників у депозитному портфелі станом на 1 жовтня поточного року складають 63,93%, кошти 20 найбільших кредиторів Банку в зобов'язаннях – 60,41%.

Залучені кошти Банк розміщує, насамперед, у клієнтський кредитний портфель, портфель цінних паперів та на міжбанківському ринку. Банк кредитує підприємства різних галузей економіки, у зв'язку з чим спостерігається помірна концентрація кредитного портфеля банку за галузями економіки. Якість кредитного портфеля Банку є доброю, про що свідчить незначна частка проблемних та сумнівних кредитів. Банк наражається на значні ризики, що пов'язані з кредитуванням окремих позичальників.

Протягом аналізованого періоду, діяльність ХАК «Зембанк» була прибутковою. За результатами III кварталів поточного року Банком було отримано 3,66 млн. грн. чистого прибутку. Показник ефективності діяльності станом на 01.10.2007 р. склав 214,27%.

Рентабельність активів³ та власного капіталу⁴ Банку станом на 01.01.2007 р. склали 1,23% та 3,91% відповідно. Слід зазначити, що порівняно з минулим роком показники рентабельності активів та капіталу майже не змінились.

Процентна маржа перебуває на достатньому рівні, що, насамперед, зумовлено досить значною капіталізацією Банку, але в умовах нарощення активних операцій слід очікувати її зниження.

³ Значення ROA на звітну дату

⁴ Значення ROE на звітну дату

1. Загальна інформація про ХАК «Зембанк»

Харківський акціонерний комерційний Земельний банк був створений в 1990 році шляхом реорганізації Харківського міжгалузевого комерційного банку «Харківагрокомінтербанк». Банк зарекомендував себе як стабільний універсальний банк, що надає своїм клієнтам повний спектр банківських послуг.

ХАК «Зембанк» здійснює свою діяльність на підставі Ліцензії Національного банку України № 49 та Дозволу НБУ № 49-3.

У 1992 році Банк отримав Дозвіл №24 Міністерства Фінансів на діяльність з випуску і обігу цінних паперів.

У 1993 році ХАК «Зембанк» підключився до системи електронних платежів НБУ та став членом Харківського банківського союзу.

У 1994 році відбулася перереєстрація Банку з пайового на акціонерний.

У 1995 році ХАК «Зембанк» одержав Ліцензію №49 НБУ на здійснення валютних операцій. Також у цьому ж році Банк одержав Дозвіл № 117 Міністерства Фінансів України на здійснення діяльності як депозитарію інвестиційного фонду і інвестиційної компанії.

У 1996 році ХАК «Зембанк» одержав Ліцензію № 49 НБУ на здійснення 26 банківських операцій. Також у цьому році Банком був відкритий перший кореспондентський рахунок в Центральному банку Австрії.

У 1997 році одержана Ліцензія № 63-09-Е ГКЦБФР на право ведення власного реєстру власників іменних цінних паперів та впровадженій програмний комплекс «Клієнт-Банк».

У 1998 році Банк став членом Південної торгової інформаційної системи (ЮТИС), а у 1999 році – став членом Валютної секції Української міжбанківської валютної біржі та Асоціації українських банків (АУБ). А вже в 2000 році ХАК «Зембанк» став членом Асоціації учасників фондового ринку України.

У 2001 році Банк став агентом платіжної системи «Western Union» та почав обслуговувати платіжні картки «Visa», «Europa».

Також з 2001 р. Банк почав розвивати регіональну мережу. Таким чином, у 2001 році ХАК «Зембанк» відкрив філію в м. Херсон, перше відділення у м. Харкові, у 2002 р. була відкрита філія у м. Кривому Розі, у грудні 2004 році було відкрито Київську філію в м. Вишневому, на базі якого зараз працює дев'ять відділень.

У 2006 році Банк вступив в Українську Національну групу членів і користувачів SWIFT і міжнародну платіжну систему SWIFT.

18 вересня 2007 року ХАК «Зембанк» став членом міжнародної інформаційної системи REUTERS.

Банк має Ліцензію Державної комісії з цінних паперів і фондового ринку на здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів: діяльності з випуску і обігу цінних паперів і діяльності з ведення власного реєстру власників іменних цінних паперів серії АБ № 113038 від 15.10.2004 р.

2. Механізми управління та контролю

2.1. Органи управління

Органами управління Банку є:

- Загальні збори акціонерів;
- Спостережна Рада Банку;
- Правління Банку.

Загальні збори акціонерів банку

Вищим органом Банку є Загальні збори акціонерів Банку, які скликаються не рідше одного разу на рік. Загальні збори акціонерів визнаються правомочними, якщо в них беруть участь акціонери, що мають відповідно до Статуту Банку більш ніж 60 відсотків голосів від загальної кількості простих іменних акцій.

До компетенції Загальних зборів належить прийняття рішень щодо:

- визначення основних напрямів діяльності Банку та затвердження звітів про їх виконання;
- внесення змін та доповнень до Статуту Банку;
- зміни розміру статутного капіталу Банку;
- призначення та звільнення Голови та членів Спостережної ради Банку, Голови та членів Ревізійної комісії;
- затвердження річних результатів діяльності Банку, включаючи його дочірні підприємства, затвердження звітів та висновків Ревізійної комісії та зовнішнього аудитора;
- розподіл прибутку, визначення строків та порядку виплати частки прибутку (дивідендів);
- прийняття рішення про припинення діяльності Банку, призначення ліквідатора, затвердження ліквідаційного балансу;
- затвердження Положення про Спостережну раду Банку;
- затвердження Положення про Ревізійну комісію Банку.

Рішення Загальних зборів акціонерів приймаються простою більшістю голосів акціонерів, які беруть участь у зборах, з усіх питань, окрім:

- внесення змін та доповнень до Статуту Банку;
- призначення та звільнення Голови та членів Спостережної ради Банку, Голови та членів Ревізійної комісії;
- прийняття рішення про припинення діяльності Банку, призначення ліквідатора, затвердження ліквідаційного балансу, рішення з яких приймаються більшістю у 3/4 голосів акціонерів, які беруть участь у зборах з таких питань.

Позачергові Загальні збори акціонерів повинні бути скликані Правлінням Банку, якщо цього вимагають інтереси Банку, а також на письмову вимогу Спостережної ради Банку, Ревізійної комісії та в інших випадках, передбачених чинним законодавством. Правління Банку зобов'язане протягом 20 днів з моменту отримання письмової вимоги прийняти рішення про скликання Загальних зборів акціонерів з порядком денним, запропонованим Спостережною радою Банку або Ревізійною комісією.

Акціонери, які володіють у сукупності більш ніж 10 відсотками голосів, мають право вимагати скликання позачергових Загальних зборів акціонерів у будь-який час і з будь-якого приводу. Якщо протягом 20 днів Правління Банку не виконало зазначеної вимоги, вони мають право самі скликати Загальні збори акціонерів відповідно до чинного законодавства, взявши на себе витрати на їх проведення.

Спостережна Рада Банку

Спостережна рада Банку – колегіальний орган управління, який представляє інтереси акціонерів у період між проведенням Загальних зборів акціонерів. Спостережна рада Банку в кількості не менше п'яти осіб обирається Загальними зборами акціонерів з числа акціонерів або їх представників і діє на підставі Положення про Спостережну раду, що затверджується Загальними зборами акціонерів банку. У разі вибуття зі складу Спостережної ради її члена, Загальні збори акціонерів обирають нового члена Спостережної ради.

Члени Спостережної ради Банку виконують свої повноваження безстроково, до прийняття Загальними зборами акціонерів відповідного рішення про їх звільнення.

Члени Спостережної ради Банку не можуть входити до складу Правління банку, а також Ревізійної комісії Банку.

Спостережна Рада Банку виконує такі функції:

- призначає і звільняє Голову Правління, його заступників, членів Правління та начальника відділу внутрішнього аудиту Банку;
- контролює діяльність Правління Банку;
- затверджує положення про Правління Банку, що регламентує його роботу та положення про службу внутрішнього аудиту Банку;
- визначає зовнішнього аудитора;
- встановлює порядок проведення ревізій та контролю за фінансово-господарською діяльністю Банку;
- приймає рішення щодо покриття збитків;
- приймає рішення щодо створення, реорганізації та ліквідації дочірніх підприємств, філій і представництв та відділень Банку, затвердження їх статутів і положень;
- затверджує умови оплати праці та матеріального стимулювання Голови Правління, його заступників, членів Правління Банку, начальника відділу внутрішнього аудиту, а також затверджує організаційну структуру, кількісний склад, систему оплати праці та штатний розпис Банку;
- готує пропозиції щодо питань, які виносяться на Загальні збори акціонерів Банку;
- в межах своєї компетенції має право прийняти рішення з будь-яких питань діяльності Банку, за винятком тих, які віднесено до компетенції Загальних зборів акціонерів;
- приймає рішення про притягнення до матеріальної, дисциплінарної відповідальності Голови Правління, його заступників, членів Правління Банку та начальника відділу внутрішнього аудиту;
- приймає рішення про розпорядження майном та коштами Банку на суму, що перевищує 25 відсотків статутного капіталу Банку;
- приймає рішення щодо розміру оплати послуг зовнішніх аудиторів, винагород і компенсацій, які виплачуються членам Ревізійної комісії;
- приймає рішення про участь Банку в інших підприємствах та організаціях. При цьому пряма чи опосередкована участь Банку у капіталі будь-якого підприємства, установи не повинна перевищувати 15 відсотків капіталу Банку, а сукупні інвестиції Банку не повинні перевищувати 60 відсотків капіталу Банку у випадках, передбачених чинним законодавством України;

- розглядає питання, внесені для обговорення за ініціативою Загальних зборів акціонерів, Голови та члена Спостережної ради Банку, ревізійної комісії, Голови Правління Банку;
- вирішує суперечки між будь-якими органами Банку, відмінює рішення та розпорядження Голови Правління Банку, Голови Спостережної ради Банку та його Першого заступника;
- здійснює інші повноваження, делеговані Загальними зборами акціонерів Банку, окрім тих що відносяться до їх виключної компетенції;
- вирішує питання щодо викупу Банком акцій, що належать акціонеру, для їх подальшого перепродажу або розповсюдження.

Порядок скликання та проведення засідань Спостережної ради визначається Положенням про Спостережну раду, що затверджується Загальними зборами акціонерів Банку.

Правління банку

Виконавчим органом Банку є Правління, що здійснює управління поточною діяльністю Банку, формування фондів, необхідних для статутної діяльності Банку, та несе відповідальність за ефективність роботи Банку згідно з принципами та порядком, встановленими статутом Банку, рішеннями Загальних зборів акціонерів і Спостережної ради Банку.

Правління Банку формується Спостережною радою у кількості не менше 3-х осіб.

Правління в межах своєї компетенції діє від імені Банку і підзвітне Загальним зборам акціонерів і Спостережній раді Банку. Засідання Правління Банку вважаються правомочними, якщо на ньому присутні не менше половини складу його членів. Рішення Правління Банку приймаються простою більшістю голосів присутніх на засіданні членів Правління. Якщо голоси поділились порівну, приймається рішення, за яке проголосував Голова Правління. У засіданнях Правління Банку можуть брати участь з правом дорадчого голосу члени Ревізійної комісії.

Правління Банку:

- вирішує всі питання діяльності Банку, за винятком тих, які входять до компетенції Загальних зборів акціонерів і Спостережної ради Банку, а також виконує передані йому Загальними зборами акціонерів і Спостережною радою Банку функції, що належать до компетенції цих органів;

- організовує виконання рішень Загальних зборів і Спостережної ради Банку, попередньо розглядає всі питання, що виносяться на Загальні збори акціонерів і Спостережну раду Банку, і готує у зв'язку з цим необхідні документи;
- в межах своєї компетенції затверджує положення з усіх питань діяльності Банку, інструкції, правила, інші внутрішні документи Банку;
- вирішує питання підготовки та підвищення кваліфікації персоналу Банку;
- розглядає питання організації роботи Банку по різних напрямках його діяльності, в тому числі повноваження щодо розгляду яких передані Правлінню Загальними зборами акціонерів та Спостережною радою Банку;
- встановлює основні планові показники діяльності Банку та їх розподіл за філіями;
- забезпечує організацію випуску цінних паперів відповідно до порядку, затвердженого Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку;
- надає пропозиції Голові Спостережної ради Банку щодо прийняття на роботу, притягнення до дисциплінарної та матеріальної відповідальності, звільнення працівників перелік яких затверджений рішенням Спостережної ради;
- в порядку та в строки, визначені чинним законодавством України, надає Національному банку України інформацію, необхідну для цілей банківського нагляду;
- розглядає інші питання, внесені Загальними зборами акціонерів, Спостережною радою або Головою Правління Банку;
- надає пропозиції Спостережній раді Банку стосовно організаційної структури, кількісного складу, системи оплати праці та матеріального заохочення працівників;
- затверджує штатний розпис філії, визначає організаційну структуру, кількісний склад, систему оплати праці та матеріального заохочення працівників філій та відділень Банку;
- контролює дотримання Банком чинного законодавства та документів, що визначають порядок його діяльності;
- приймає рішення щодо участі Банку в благодійній та спонсорській діяльності;
- надає дозволи на здійснення філіями та відділеннями банківських та інших операцій.

2.2. Управління ризиками

Контроль за ризиками, що виникають у результаті діяльності банку, здійснюється відповідними підрозділами Банку на підставі розроблених внутрішньобанківських положень згідно з нормативною базою, затвердженою Національним банком України.

У ХАК «Зембанк» створений спеціальний підрозділ, що займається оцінкою ризиків та методами їх мінімізації – «Сектор прогнозування та аналізу фінансових ризиків».

У Банку розроблені відповідні внутрішні документи, в яких враховані усі ризики (Положення).

У своїй діяльності Банк орієнтується на підприємства малого й середнього бізнесу, що дає змогу зменшити операційні ризики, які неодмінно виникають при орієнтації будь-якої банківської установи на обмежене коло клієнтури.

Кредитний ризик оцінюється:

- при видачі кредитних продуктів корпоративним та фізичним особам;
- при здійсненні операцій на міжбанківському ринку.

Банк встановлює обмеження на суму припустимого ризику відносно одного позичальника, або груп позичальників. Надання позик банкам-контрагентам обмежується лімітами, які встановлюються Комітетом з управління активами та пасивами. Усі інші кредитні ризики обмежуються і контролюються шляхом дотримання нормативів Національного банку України.

З метою запобігання ризику ліквідності Банк постійно відстежує та аналізує зовнішні та внутрішні фактори, які впливають на стан ліквідності, а саме:

- поточний стан економіки держави та прогноз її розвитку у найближчий період;
- поточний стан грошового ринку (зміна обсягів операцій та вартості ресурсів на міжбанківському ринку, на ринку депозитних послуг юридичних та фізичних осіб);
- ступінь розвитку вторинного ринку обігу банківських активів (ринок цінних паперів, заставленого майна та інших вкладень в активні операції);
- грошово-кредитну політику Національного банку України;
- рівень довіри населення до банківської системи України в цілому та до Банку;
- репутацію Банку серед банків-контрагентів та своїх клієнтів;

- якість та дохідність кредитно-інвестиційного портфеля Банку;
- стан ресурсної бази Банку;
- збалансованість за термінами повернення активів та пасивів Банку в розрізі валют, в яких Банк здійснює свої операції;
- співвідношення собівартості банківських послуг та ринкової конкурентоспроможності діючих тарифів Банку;
- дотримання економічних нормативів Банку;
- встановлення та застосування лімітів на проведення активних операцій.

Управління валютним ризиком здійснюється шляхом встановлення лімітів відкритих валютних позицій. Ліміти затверджуються Комітетом з управління активами та пасивами. При цьому проводиться щодня моніторинг виконання лімітів.

Крім того, управління валютним ризиком проводиться також шляхом контролю виконання нормативів відкритих валютних позицій та діючих лімітів цих позицій, встановлених НБУ.

Для управління процентним ризиком Банком проводиться моніторинг процентних ставок за відповідними фінансовими інструментами і в розрізі регіонів, на підставі чого формується процентна політика Банку.

Управління ризиками перебуває на задовільному рівні: розроблені відповідні внутрішні документи та методики щодо оцінки ризиків, які дозволяють визначати та контролювати ризики, що виникають у ході діяльності Банку. На більш зрілих етапах розвитку Банку необхідно запровадити та використовувати більш складні інструменти ризик-менеджменту. Також для більш виваженої політики управління ризиками у ХАК «Зембанк» удосконалити відповідні внутрішні документи (Положення).

3. Розвиток банківської системи

3.1. Розвиток банківської системи

3.1.1. 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.

3.1.2. 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.

3.1.3. 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.

3.1.4. Загальний стан банківської системи України

У першому півріччі поточного року банківська система функціонувала стабільно.

Станом на 01.07.07 р. в Україні діяло 173 банки⁵, 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 01.07.07 р. склала 193 установи. За організаційно-правовою формою серед банків, як і раніше, переважають акціонерні товариства (137 із 173 діючих банків станом на 01.07.07 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 установ⁶.

⁵ Мають ліцензію та подають звітність

⁶ Станом на 01.08.07 р.

В поточному році продовжувався притік іноземних інвестицій у банківський сектор. Так, з початку року кількість банків з іноземним капіталом збільшилася на 7 – до 42 (станом на 01.07.07 р.); у тому числі банків зі 100% іноземним капіталом – з 13 (станом на 01.01.07) до 17 (станом на 01.07.07 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 01.07.07 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 01.07.07 р. склала 51,36%.

Частка довгострокових кредитів у кредитних портфелях українських банків залишається значною, та станом на 01.07.07 р. склала 67,3% (станом на 01.01.07 р. – 64,9%). З початку року довгострокові кредити банків зросли на 33,7% (з 159,0 млрд. грн. станом на 01.01.07 р. до 212,6 млрд. грн. станом на 01.07.07 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 01.07.07 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) в 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 01.07.07 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%.

3.1.5. Фінансовий стан банків України

У першому півріччі поточного року спостерігалось поживлення діяльності банківських установ, валюта балансу яких з початку року зросла на 29,4% та станом на 01.07.07 р. склала 440,07 млрд. грн. (за аналогічний період минулого року приріст склав 19%).

3.2. 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 01.07.07 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 01.07.07 р. частка торгового портфеля складає 36,7%, портфеля на продаж – 57,4%), тоді як його обсяг зріс на 35% та станом на 01.07.07 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 активів⁷ банківської системи України наведено на діаграмі нижче.

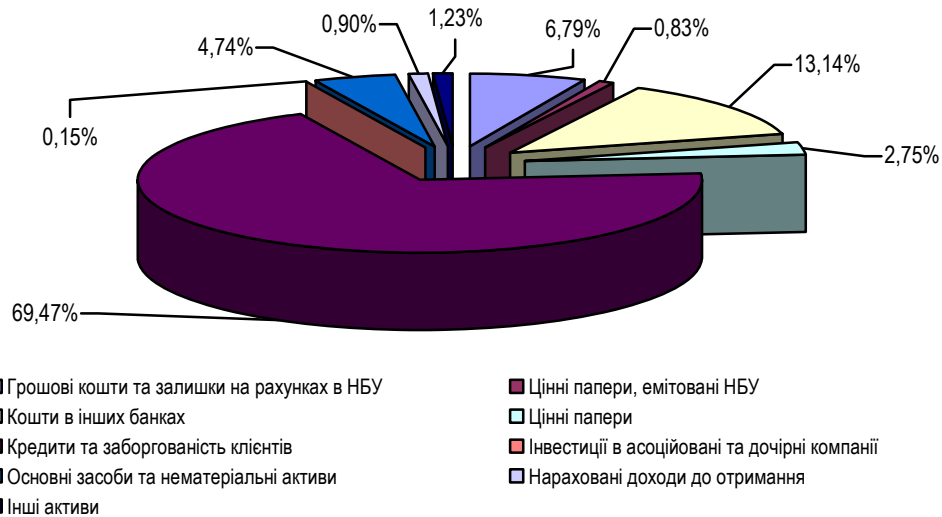


Рисунок 3.1. Структура активів банківської системи України

Обсяг резервів під активні операції з початку року зріс на 25%, та станом на 01.07.07 р. склав 16,14 млрд. грн. Відношення резервів до кредитно-інвестиційного портфеля майже не змінилося, на станом на 01.07.07 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 01.07.07 та 4,68% станом на 01.01.07), а рівень резервування за цінними паперами на продаж та до погашення навіть знижується (3,58% та 2,65% станом на 01.07.07 р. проти 4,73% та 4,91% станом на 01.01.07 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 у строк процентів за наданими кредитами.⁸

3.3. Капітал

Балансовий капітал українських банків у першому півріччі поточного року зріс на 8,1 млн. грн., або на 19,1%, та станом на 01.07.07 р. склав 50,68 млрд. грн. Обсяг регулятивного капіталу українських банків за вказаний період зріс на 30,3% – до 53,6 млрд. грн.

⁷ Без урахування сформованих резервів під активні операції

⁸ 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.

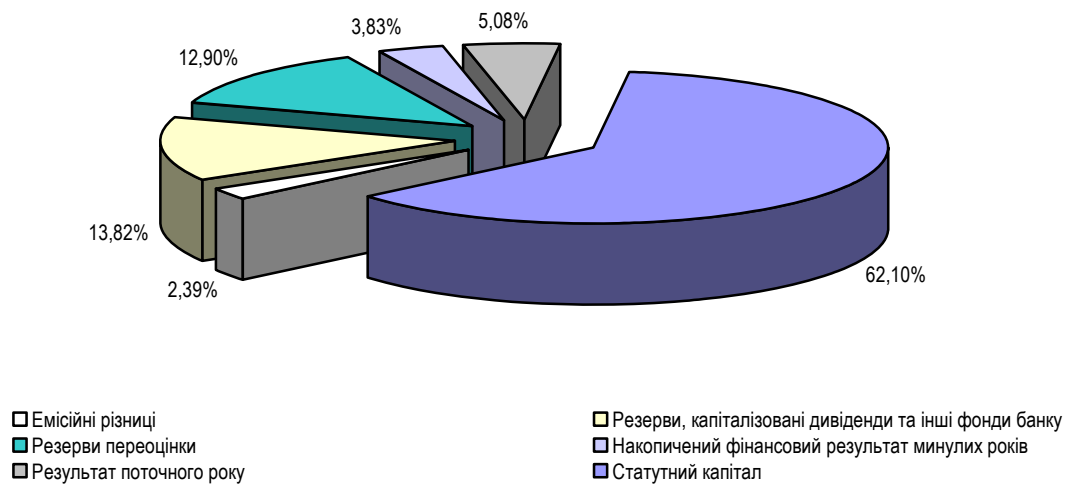


Рисунок 3.2. Структура балансового капіталу банківської системи України

Рівень забезпечення активних операцій, та кредитно-інвестиційного портфеля банків знизився, та станом на 01.07.07 р. склав 11,52% та 12,89% відповідно (на початок року – 12,51% та 14,11% відповідно).

3.4. Зобов'язання

Зобов'язання банків України з початку року зросли на 31%, та станом на 01.07.07 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 01.07.07 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 01.07.07 р., проте питома вага їх у зобов'язаннях банків не перевищує 3%. Структуру зобов'язань наведено на діаграмі нижче.

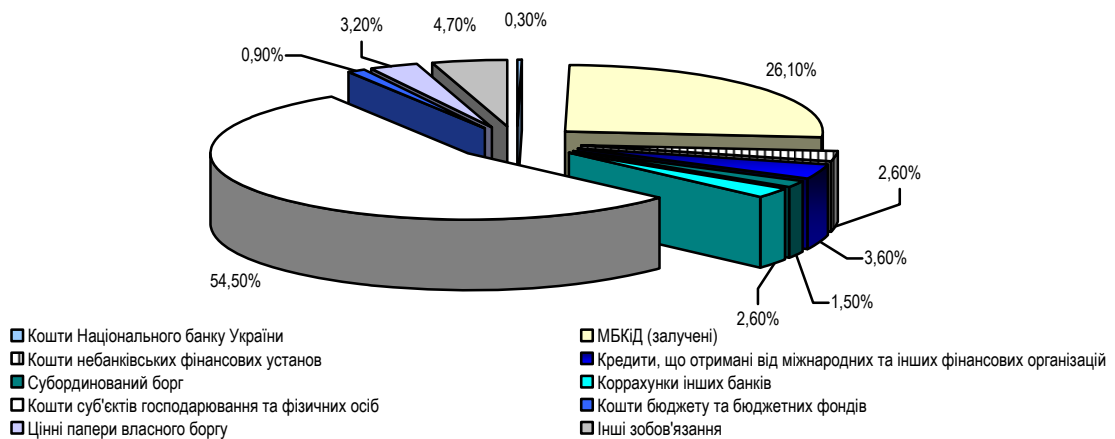


Рисунок 3.3. Структура зобов'язань банківської системи України

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 01.01.07 до 3,6% станом на 01.07.07 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 01.07.07 склала 63,4%, а у їхній структурі значною є частка коштів на вимогу (41,9% станом на 01.07.07) та довгострокових депозитів (39,4%). У валютних депозитах превалюють довгострокові депозити (53,5% станом на 01.07.07), 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 01.07.07 проти 52,8% на початок року), а у їхній структурі строкові кошти складають 76,8%. Станом на 01.07.07 р. кошти в національній валюті формують 56% депозитного портфеля фізичних осіб.

3.5. 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 торговельного 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 витрат⁹ 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.

⁹ Без урахування витрат на утримання персоналу

4. Розвиток якісних показників діяльності банку

4.1. Юридичні аспекти діяльності

4.1.1. Інформація про судові позови

Відповідно до інформації, наданої банком, протягом 2002-2006 рр. та III кварталів 2007 року у судових інстанціях різних рівнів перебували 18 судових позовів юридичних осіб майнового характеру, суми яких перевищують 10 тис. грн., за якими Банк виступає позивачем. З них 9 справ задоволено в повному обсязі на користь банку на суму 5 млн. грн., по 3 справам суб'єктів господарювання було визнано банкротами, 1 справа щодо цивільного позову в карній справі про стягнення заподіяної шкоди по звинуваченню керівника в здійсненні службового злочину ще триває.

Також, Банк був відповідачем по 1 судовій справі, майнового характеру, сума якої перевищує 10 тис. грн., у зв'язку з стягненням несплаченого збору на обов'язкове державне пенсійне страхування на суму 1,59 млн. грн., яка була вирішена на користь Банку, але справа ще триває, оскільки рішення може бути оскаржене у Верховному суді тільки при виявленні нових обставин.

4.1.2. Інформація про перевірки контролюючими органами

Протягом 2002-2006 рр. та III кварталів 2007 року контролюючими органами, зокрема, НБУ в Харківській області, Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку, Пенсійним фондом України, Державною податковою адміністрацією, Фондом соціального страхування з тимчасової втрати працездатності, Фондом гарантування вкладів фізичних осіб регулярно здійснювалися перевірки діяльності банку. У ході окремих перевірок було виявлено порушення та нараховані штрафні санкції загальною сумою 15,74 тис. грн., які було сплачено в повному обсязі. Також за результатами перевірок Державної податкової адміністрації було донараховано податку на прибуток у сумі 17,33 тис. грн., який Банк сплатив вчасно та в повному обсязі.

4.1.3. Операції з пов'язаними сторонами

Кредити, що надані пов'язаним сторонам протягом 2006 року становили 510 тис. грн., в тому числі: юридичним особам – 181 тис. грн., фізичним особам – 329 тис. грн. Середньозважена процентна ставка за кредитами, що надані пов'язаним особам, становила станом на 01.01.2007 р. 13,46%, що на 1,57 в.п. менше, ніж за попередній рік. Залишок заборгованості на початок 2007 року складає 411 тис. грн. (на початок 2006 року – 9 493 тис. грн.), що становить 0,55% сплаченого статутного капіталу. Протягом III кварталу поточного року Банком було надано кредитів пов'язаним особам на суму 319,3 тис. грн.

Протягом 2006 року Банком залучено вкладів (депозитів) від пов'язаних осіб на суму 21 028 тис. грн., що на 8 061 тис. грн. менше, ніж протягом 2005 року. Середньозважена процентна ставка за вкладями (депозитами), що залучені Банком станом на 01.01.2007 р. складає 10,27%. Залишок заборгованості на початок 2007 року становить 12 970 тис. грн., що в 3,4 рази більше, ніж станом на 01.01.2006 р. Протягом III кварталу 2007 року було залучено депозит від пов'язаної особи на суму 126,25 тис. грн.

В операціях з пов'язаними особами вартість активів та зобов'язань здійснювалася за домовленістю сторін з урахуванням ринкової вартості активів та зобов'язань.

Також, протягом III кварталу була надана гарантія пов'язаній особі на 7,5 тис. грн. та застраховано фінансові ризики на 642,5 тис. грн.

Протягом аналізованого періоду, в ході перевірок контролюючими органами виявлено порушення та нараховані штрафні санкції, які було сплачено вчасно та в повному обсязі. Банк проводив операції з пов'язаними особами, обсяг яких є незначним.

4.2. Відносини власності

З 2002 року сплачений статутний капітал ХАК «Зембанк» зріс на 113,4 млн. грн. за рахунок додаткових емісій акцій та станом на 01.10.2007 р. складає 132,0 млн. грн.

Протягом аналізованого періоду структура власників змінювалась. Серед акціонерів Банку є як юридичні особи, так і фізичні особи.

У 2004 р. змінилися основні акціонери банку з ЗАТ «Земська страхова компанія» (23,8590%), ЗАТ «Недержавний пенсійний фонд «Земельний» (19,6651%), ЗАТ «Лантан» (18,1185%), ЗАТ «Алеф» (18,0654) на АТЗТ СК «ЛЕММА».

Станом на 01.10.2007 р. основним акціонером Банку є АТЗТ СК «ЛЕММА» - 99,7161% (пряма участь). При цьому загальна участь у статутному капіталі однієї фізичної особи складає 99,7173% (пряма участь – 0,0012%, опосередкована – 99,7161%).

Пряма участь у капіталі банку 20 найбільших акціонерів станом на 01.10.2007 р. складає 99,9636%.

Станом на 01.10.2007 р. афілійованою особою щодо банку є АТЗТ СК «ЛЕММА» (99,7161%).

За інформацією, наданою уповноваженими особами ХАК «Зембанк», Банк протягом 2007-2008 рр. не планує брати участь у злиттях або поглинаннях з іншими банківськими установами, брати участь у спільних проектах з іншими банками або промисловими групами.

У 2004 році склад власників Банку змінився. Основним акціонером банку з 2004 року є юридична особа – АТЗТ СК «ЛЕММА». Банк не проводить жодних переговорів щодо злиття чи поглинання з іншими банківськими установами.

4.3. Регіональна мережа

ХАК «Зембанк» позиціонує себе як міжрегіональний банк. Філії та відділення Банку розташовані у 3 областях України. Станом на 01.10.2007 р. регіональна мережа Банку налічує 16 установ: 1 філію та 15 безбалансових відділень. Розвиток регіональної мережі Банку наведено в таблиці нижче.

Таблиця 4.1. Розвиток регіональної мережі ХАК «Зембанк»

Область	Станом на 01.01.03		Станом на 01.01.04		Станом на 01.01.05		Станом на 01.01.06		Станом на 01.01.07		Станом на 01.07.07		Станом на 01.10.07		Станом на 01.01.08	
	Філії	Від-ня	Філії	Від-ня	Філії	Від-ня	Філії	Від-ня	Філії	Від-ня	Філії	Від-ня	Філії	Від-ня	Філії	Від-ня
Дніпропетровська	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
м.Київ та Київська.	-	-	-	-	1	-	1	4	1	4	1	6	1	9	1	10
Луганська	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-	1	-	1
Харківська	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	5	-	8
Херсонська	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Разом	2	1	-	1	1	1	1	5	1	6	1	8	1	15	1	19

Протягом аналізованого періоду кількість діючих територіальних підрозділів змінилася. Було відкрито 15 нових структурних підрозділів та проведено реорганізацію мережі Банку, в результаті якої у 2002 році було ліквідовано 2 філії у Дніпропетровській та Херсонській областях у зв'язку з відсутністю перспектив для розвитку.

Починаючи з 2004 року, Банк не має збиткових філій та відділень.

Згідно зі стратегічним планом ХАК «Зембанк» до кінця 2007 року планує відкрити 4 відділення, з яких 3 відділення у Харківській області.

4.4. Клієнтська база

Протягом 2002-2006 рр. та III кварталів 2007 року ХАК «Зембанк» продовжував нарощувати клієнтську базу за юридичними та фізичними особами.

Нарощення клієнтської бази відбувалося за класичними банківськими послугами: зростання позичальників, вкладників, власників поточних рахунків.

Клієнтами Банку є підприємства малого, середнього бізнесу, великі корпоративні клієнти та фізичні особи.

Станом на 01.10.2007 р. кількість клієнтів Банку становить понад 6 тис., з яких понад 2 тис. суб'єктів господарювання та понад 4 тис. фізичних осіб.

Зростання кількості юридичних осіб, що обслуговувалися в Банку, відбувалося динамічними темпами з початку створення банку. За 2006 рік ріст поточних рахунків клієнтів-юридичних осіб з врахуванням зарплатних проектів склав 13,06%. Протягом III кварталів 2007 року кількість клієнтів зросла вже на 183 суб'єктів господарювання, або на 9,32%.

Розвиток клієнтської бази за юридичними особами наведено у таблиці нижче.

Таблиця 4.2. Розвиток клієнтської бази ХАК «Зембанк» за юридичними особами, підприємств¹⁰

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.07.2007	01.10.2007	План на 01.01.2008
Позичальники	38	34	33	50	66	88	100	115
<i>темп росту, %</i>	-	-10,53%	-2,94%	51,52%	32,00%	33,33%	13,64%	15,00%
Вкладники	27	30	38	25	44	46	66	70
<i>темп росту, %</i>	-	11,11%	26,67%	-34,21%	76,00%	4,55%	43,48%	6,06%
Власники поточних рахунків	1 440	1 611	1 637	1 675	1 852	1 916	1 980	2 020
<i>темп росту, %</i>	-	11,88%	1,61%	2,32%	10,57%	3,46%	3,34%	2,02%
Клієнти за операціями з цінними паперами	-	-	-	-	2	2	1	2
<i>темп росту, %</i>	-	-	-	-	-	-	-	-

Також спостерігається позитивна динаміка клієнтської бази фізичних осіб Банку, кількість яких станом на 01.10.07 р. склала понад 4 тис. осіб.

Розвиток клієнтської бази за фізичними особами наведено у таблиці нижче.

¹⁰ Кількість позичальників та вкладників може відрізнятися від фактичної кількості клієнтів, оскільки клієнт може одночасно виступати як вкладником, так і позичальником

Таблиця 4.3. Розвиток клієнтської бази ХАК «Зембанк» за фізичними особами, осіб

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.07.2007	01.10.2007	План на 01.01.2008
Позичальники	30	39	45	359	382	424	384	400
<i>темп росту, %</i>	-	30,00%	15,38%	697,78%	6,41%	10,99%	-9,43%	4,17%
Вкладники	870	732	563	796	1 200	1 450	1 563	1 650
<i>темп росту, %</i>	-	-15,86%	-23,09%	41,39%	50,75%	20,83%	7,79%	5,57%
Власники поточних рахунків	885	1 002	666	724	741	1 522	2 085	2 200
<i>темп росту, %</i>	-	13,22%	-33,53%	8,71%	2,35%	105,40%	36,99%	5,52%
Клієнти за операціями з цінними паперами	-	-	-	1	-	-	-	-
<i>темп росту, %</i>	-	-	-	-	-	-	-	-

ХАК «Зембанк» протягом III кварталу 2007 року переглянув плани щодо залучення клієнтів до кінця поточного року. Згідно з новими планами, до кінця поточного року Банк планує збільшити кількість клієнтів на 4,5%.

4.5. Платіжні картки

ХАК «Зембанк» протягом 2002-2006 рр. та I півріччя 2007 року надавав послуги з розповсюдження пластикових карток міжнародних систем VISA та Eurocard/MasterCard, як банк-агент виступав ЗАТ КБ «Приватбанк». У II кварталі поточного року Банком було розірвано агентську угоду з ЗАТ КБ «Приватбанк» та ліквідовані платіжні картки, які емітував Банк.

Інформацію щодо розвитку карткового бізнесу ХАК «Зембанк» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 4.4. Розвиток карткового бізнесу ХАК «Зембанк» (кількість карток в обігу)

Показники	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	План на 01.01.08
Visa	166	113	159	105	116	125	126	136	136	-	-	-
- Visa Electron	81	30	20	42	46	47	44	52	53	-	-	-
- Standard/Classic	72	78	134	58	66	73	77	81	80	-	-	-
- Gold	2	2	1	1	1	1	1	1	1	-	-	-
- другие	11	3	4	4	3	4	4	2	2	-	-	-
MasterCard	13	5	4	15	17	22	19	19	15	-	-	-
- Cirrus/Maestro	13	5	3	11	13	18	15	16	14	-	-	-
- MasterCard Mass	-	-	1	4	4	4	4	3	1	-	-	-
НСМЕП	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 000
Всього:	179	118	163	120	133	147	145	155	151	-	-	1 000

У зв'язку з незавершеністю підготовчого етапу впровадження «зарплатних» проектів на підприємствах плани щодо емісії платіжних карток у поточному році у кількості 140 тис. шт. були переглянуті та зменшені до 1 тис. шт.

Інфраструктура обслуговування карткового бізнесу ХАК «Зембанк» не розвинена, станом на 01.10.2007 р. Банк не має банкоматів та торговельних терміналів.

Протягом аналізованого періоду було відкрито 15 нових структурних підрозділів та проведено реорганізацію мережі Банку, в результаті якої було ліквідовано у 2002 році 2 філії у Дніпропетровській та Херсонській областях. Картковий бізнес у ХАК «Зембанк» не розвинений. Можливості ХАК «Зембанк» щодо залучення клієнтів обмежені, наслідком чого є висока концентрація кредитного портфеля та залучених коштів від окремих контрагентів. Значна концентрація бізнесу обумовлює залежність Банку від фінансового стану невеликого числа його клієнтів.

5. Фінансові показники діяльності банку

5.1. Виконання нормативів НБУ

Значення економічних нормативів ХАК «Зембанк» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.1. Значення нормативів¹¹ ХАК «Зембанк»

Норматив, одиниці виміру	Нормативне значення	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07
Регулятивний капітал, млн. грн.	Min 8 млн. євро	52,46	53,01	62,53	63,41	89,69	110,39	136,69	150,00
Норматив адекватності, регулятивного капіталу, %	Не менше 10%	33,92	31,14	34,75	29,53	35,32	35,45	34,84	35,48
Норматив адекватності основного капіталу, %	Не менше 4%	29,02	28,47	30,59	22,92	27,86	28,26	25,61	29,25
Норматив миттєвої ліквідності, %	Не менше 20%	58,04	68,80	61,18	85,02	86,34	82,34	80,58	77,41
Норматив поточної ліквідності, %	Не менше 40%	96,67	109,54	121,92	146,38	126,59	106,89	88,75	91,83
Норматив короткострокової ліквідності, %	Не менше 20%	42,71	28,47	35,97	81,70	90,91	74,93	46,21	41,95
Норматив максимального розвитку кредитного ризику на одного контрагента, %	Не більше 25%	22,73	24,64	23,04	23,15	19,24	24,01	21,50	22,26
Норматив великих кредитних ризиків, %	Не більше 800%	231,04	235,79	216,22	228,27	137,42	148,66	171,33	156,66
Норматив максимального розміру кредитів, гарантій та поручительств, наданих одному інсайдеру, %	Не більше 5%	2,28	2,87	1,14	1,41	1,10	3,62	2,32	2,07
Норматив максимального сукупного розміру кредитів, гарантій та поручительств, наданих інсайдерам, %	Не більше 30%	3,87	3,52	1,55	1,62	1,51	3,99	2,69	3,52
Норматив інвестування у цінні папери окремо за кожною установою, %	Не більше 15%	10,18	9,73	8,43	10,51	7,96	7,15	6,23	4,63
Норматив загальної суми інвестування, %	Не більше 60%	34,38	33,33	40,94	37,67	31,80	29,31	30,75	24,28
Норматив ризику загальної відкритої валютної позиції банку, %	Не більше 30%	4,35	2,99	2,67	3,90	2,52	4,41	7,03	4,73
Загальна довга відкрита валютна позиція, %	Не більше 20%	3,75	0,74	1,90	3,90	2,17	3,49	7,03	4,73
Загальна коротка відкрита валютна позиція, %	Не більше 10%	0,60	2,42	0,65	0,00	1,25	4,40	0,00	0,00

Протягом аналізованого періоду, ХАК «Зембанк» дотримувався нормативів, встановлених Національним банком України.

Протягом 2006 року та III кварталів 2007 року Банком було збільшено статутний капітал, що стало основною причиною збільшення регулятивного капіталу. Станом

¹¹ Середньозважені значення нормативів Н3, Н4, Н11, Н12 та Н13 (Н13-1 та Н13-2)

на 01.10.2007 р. обсяг регулятивного капіталу склав 150,0 млн. грн. Регулятивний капітал складається на 90,27% з основного капіталу та на 9,73% – з додаткового. Показник фондової капіталізації складає 88,0%.

Капітал I-го рівня складається зі статутного капіталу (132,0 млн. грн.), емісійних різниць (2,29 млн. грн.), резервного фонду (1,24 млн. грн.) та зменшення на нематеріальні активи за мінусом суми зносу (0,13 млн. грн.).

У структурі капіталу II-го рівня враховується сформовані резерви під стандартну заборгованість за кредитними операціями, що надані клієнтам та іншим банкам (0,69 млн. грн.), розрахунковий прибуток поточного року (2,85 млн. грн.), прибуток минулих років (11,05 млн. грн.).

Збільшення регулятивного капіталу спричинило відповідне збільшення значень нормативів адекватності регулятивного (Н2) та основного капіталу (Н3). Значення нормативів адекватності капіталу, протягом аналізованого періоду, значно перевищують значення цих нормативів у середньому по банківській системі України (станом на 01.10.2007 р. – 13,89% та 8,98% відповідно).

Протягом 2006 року та III кварталів поточного року спостерігалися коливання нормативів ліквідності, проте вони залишалися стабільно вищими за мінімально встановлені нормативні значення та свідчать про можливість Банку розраховуватись за своїми поточними зобов'язаннями у короткостроковому періоді.

Норматив інвестування у цінні папери значно перевищує середнє значення по банківській системі України (9,88%) та свідчить про певний рівень іммобілізації капіталу (вкладення в уставні фонди інших установ).

Протягом аналізованого періоду ХАК «Зембанк» не порушував нормативів, встановлених НБУ. Капіталізація Банку оцінюється як достатня, акціонери Банку в минулому не одноразово надавали кошти на поповнення капіталу, що необхідний для підтримки росту бізнесу.

5.2. Джерела формування ресурсів

5.2.1. Капітал

Обсяг власного капіталу ХАК «Зембанк» станом на 01.10.07 р. склав 150,54 млн. грн., що у 6,29 рази перевищує його обсяг на початок 2003 року.

Структуру власного капіталу наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.2. Структура власного капіталу ХАК «Зембанк» млн. грн.

Показник	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	Темп росту за III квартали 2007 р., рази	Темп росту з 2003 р., рази
Сплачений статутний капітал	18,60	27,00	37,00	41,00	41,00	50,00	50,00	75,00	94,50	119,50	132,00	1,76	7,10
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	2,73	2,81	2,95	3,09	3,09	3,18	3,18	3,18	3,18	3,53	3,53	1,11	1,29
Результат минулих років	1,85	2,49	3,78	6,31	8,06	7,93	7,93	7,93	11,44	11,05	11,05	1,39	5,96
Результати переоцінки	-	-	-	-	0,13	0,21	0,17	0,17	0,08	0,11	0,31	1,83	-
Фінансовий результат поточного року	0,75	1,47	2,70	1,88	0,67	1,36	2,50	3,51	1,24	2,30	3,66	1,04	4,87
Власний капітал	23,93	33,77	46,43	52,27	52,95	62,68	63,78	89,78	110,45	136,50	150,54	1,68	6,29

Основною складовою власного капіталу є, насамперед, статутний капітал, який поступово зростає протягом всього аналізованого періоду. Його питома вага станом на 01.10.2007 р. у структурі власного капіталу складає 87,67%, або 132,0 млн. грн. Протягом III кварталів 2007 року статутний капітал було збільшено на 57,0 млн. грн.

Питома вага нерозподіленого прибутку минулих років у структурі власного капіталу складає 7,34%. Також ХАК «Зембанк» було сформовано резервний фонд у розмірі 3,53 млн. грн., або 2,35% власного капіталу.

Обсяг переоцінки цінних паперів на продаж – 0,31 млн. грн. Переоцінка основних засобів та нематеріальних активів не проводилася.

Діяльність банку є прибутковою, при цьому, обсяг чистого прибутку, отриманого ХАК «Зембанк» протягом III кварталів 2007 року, склав 3,66 млн. грн., а його питома вага у капіталі – 2,43%.

5.2.2. Зобов'язання

Зобов'язання ХАК «Зембанк» порівняно з початком 2003 року зросли в 6,61 рази та станом на 01.10.07 р. склали 306,26 млн. грн., при цьому збільшення обсягу зобов'язань за III квартали 2007 року відбулося майже за всіма складовими та склало 109,83 млн. грн., й було зумовлено, насамперед, збільшенням вкладів (депозитів) місцевих бюджетів на 86,63 млн. грн. Структуру зобов'язань ХАК «Зембанк» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.3. Структура зобов'язань ХАК «Зембанк», млн. грн.

Показники	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	Темп росту за III квартали 2007 р., рази	Темп росту з 2003 р., рази
Кошти банків	3,00	-	5,00	11,00	11,00	10,50	10,00	22,59	32,25	22,25	13,25	0,59	4,42
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	-	-	-	1,59	2,88	4,66	11,63	15,81	22,70	75,78	102,44	6,48	-
Кошти юридичних осіб	21,74	28,91	35,02	71,11	78,73	73,22	84,25	108,90	118,98	129,45	107,19	0,98	4,93
Кошти фізичних осіб	13,65	19,62	16,92	25,07	27,92	33,44	36,31	46,92	61,77	59,54	80,36	1,71	5,89
Інші зобов'язання	7,96	8,06	1,07	1,49	1,79	1,69	27,87	2,22	2,92	4,57	3,02	1,36	0,38
Разом зобов'язання	46,36	56,59	58,02	110,26	122,32	123,51	170,05	196,43	238,61	291,60	306,26	1,56	6,61

Обсяг коштів залучених на міжбанківському ринку (включаючи Лоро–рахунки інших банків) протягом аналізованого періоду коливався та станом на 01.10.2007 р. склав 13,25 млн. грн. Їх питома вага у зобов'язаннях банку коливалася в межах 5,88 – 13,52% та станом на 01.10.2007 р. склала 4,33%, за рахунок залучених короткострокових кредитів. Залежності від міжбанківського ринку немає.

ХАК «Зембанк» активно залучає кошти бюджету та позабюджетних фондів, які складають значну частку зобов'язань Банку. Обсяг цих ресурсів на 1 жовтня поточного року склав 102,44 млн. грн., або 33,45% зобов'язань Банку.

ХАК «Зембанк» емітував та розміщує ощадні (депозитні) сертифікати, які протягом III кварталу 2007 року були розміщені на суму 35,0 млн. грн., а станом на 1 жовтня 2007 р. вони були погашені в повному обсязі.

Концентрація ресурсної бази за видами економічної діяльності є помірною: кошти підприємств, які займаються торгівлею, ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку станом на 01.10.2007 р. складають 35,26% зобов'язань за коштами залученими на рахунки суб'єктів господарювання, підприємств, які займаються фінансовою діяльністю, – 34,41%, підприємств, які займаються операціями з нерухомим майном, орендою, інжинірингом та надання послуг підприємствам, – 16,53%.

Залежність Банку від основних кредиторів є значною: протягом аналізованого періоду питома вага коштів 20 найбільших кредиторів банку у зобов'язаннях коливалася в межах 56,18 – 71,18% та на 1 жовтня 2007 року склала 60,41% зобов'язань банку, що на 5,69 в. п. нижче, ніж на початок 2007 року. Така тенденція свідчить про поліпшення диверсифікації коштів клієнтів та зниження ризику концентрації за кредиторами.

Кошти клієнтів

Основу ресурсної бази ХАК «Зембанк» складають кошти клієнтів, питома вага яких у зобов'язаннях станом на 01.10.2007 р. складає 61,24%, а також кошти бюджетів та позабюджетних фондів (33,45%). Структуру коштів клієнтів наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.4. Структура коштів клієнтів ХАК «Зембанк», млн. грн.

Показники	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	Темп росту за III квартали 2007 р., рази	Темп росту з 2003 р., рази
Кошти фізичних осіб, в т.ч.:	21,74	28,91	35,02	25,07	27,92	33,44	36,31	46,92	61,77	59,54	80,36	1,71	3,70
до запитання	9,00	15,14	25,07	0,74	0,41	3,29	1,28	1,15	6,15	3,53	9,80	8,51	1,09
строкові	12,75	13,77	9,95	24,33	27,51	30,15	35,03	45,77	55,62	56,01	70,56	1,54	5,54
Кошти юридичних осіб, в т.ч.:	13,65	19,62	16,92	71,11	78,73	73,22	84,25	108,90	118,98	129,45	107,19	0,98	7,85
до запитання	0,27	0,25	0,80	21,26	18,68	20,24	28,22	43,25	47,05	46,41	43,92	1,02	159,74
строкові	13,38	19,37	16,13	49,85	60,05	52,98	56,03	65,65	71,93	83,04	63,27	0,96	4,73
Всього коштів клієнтів	35,40	48,53	51,95	96,18	106,65	106,66	120,55	155,82	180,74	188,99	187,55	1,20	5,30
Строкові кошти у депозитному портфелі, %	73,80	68,29	50,21	77,13	82,10	77,94	75,53	71,50	70,57	73,58	71,36	-	-
Кошти фізичних осіб у депозитному портфелі, %	61,43	59,57	67,42	26,07	26,18	31,35	30,12	30,11	34,17	31,50	42,85	-	-

Упродовж 2003-2006 рр. та I півріччя 2007 року у клієнтському депозитному портфелі переважали кошти суб'єктів господарювання, а протягом III кварталу 2007 року ситуація змінилася навпаки у зв'язку з заміщенням коштів суб'єктів господарювання на залучені кошти фізичних осіб. Станом на 01.10.2007 р. у структурі депозитного портфеля ХАК «Зембанк» переважають строкові депозити фізичних осіб, обсяг яких станом на 01.10.07 р. склав 70,56 млн. грн., або 43,94% клієнтського портфеля. Кошти небанківських фінансових установ станом на 01.10.2007 р. становлять 16,40 млн. грн.

Питома вага коштів до запитання в загальних клієнтських коштах складає – 28,64% станом на 01.10.2007 р.

Концентрація депозитного портфеля Банку за вкладниками є значною: станом на 01.10.2007 р. кошти 10 найбільших вкладників формують 63,93% клієнтського

депозитного портфеля Банку, що на 13,45 в. п. нижче, ніж на початку поточного року.

Протягом 2002 – 2006 рр. та III кварталів 2007 р. ХАК «Зембанк» залучав депозити клієнтів переважно в національній валюті. Так, станом на 01.10.2007 р. депозити клієнтів, залучені в національній валюті, складають 80,38% клієнтського депозитного портфеля.

Ресурсну базу ХАК «Зембанк» сформовано за рахунок власного капіталу та залучених ресурсів від клієнтів. Власний капітал Банку протягом аналізованого періоду збільшився на 126,61 млн. грн., насамперед, за рахунок збільшення статутного капіталу.

Незначна кількість корпоративних та приватних клієнтів та недостатня диверсифікація ресурсної бази обмежує фінансову гнучкість Банку. Кошти 10 найбільших вкладників у депозитному портфелі станом на 1 жовтня поточного року складають 63,93%, кошти 20 найбільших кредиторів Банку в зобов'язаннях – 60,41%.

5.3. Напрями розміщення коштів

5.3.1. Активи

З 2003 рр. чисті активи ХАК «Зембанк» збільшилися в 6,5 рази – до 456,81 млн. грн. (станом на 01.10.2007 р.). Структуру активів ХАК «Зембанк» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.5. Структура активів ХАК «Зембанк», млн. грн.

Показники	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	Темп росту за III квартали 2007 р., рази	Темп росту з 2003 р., рази
Високоліквідні активи	6,23	6,31	15,00	13,68	14,46	18,52	27,92	44,78	50,39	51,04	48,11	1,07	7,72
МБКід	7,50	8,50	18,00	22,59	20,83	26,83	52,60	57,15	74,04	95,99	102,13	1,79	13,62
Кредитний портфель	35,66	53,63	49,77	100,91	110,18	115,77	125,71	157,86	198,53	252,11	280,63	1,78	7,87
Цінні папери	19,93	21,83	22,14	27,01	25,66	26,96	29,93	29,92	30,38	34,79	31,66	1,06	1,59
Резерви під активні операції	(0,69)	(1,28)	(1,60)	(3,10)	(3,22)	(3,60)	(4,30)	(5,24)	(6,62)	(8,98)	(11,37)	2,17	16,51
Основні фонди	1,35	0,86	0,79	0,82	0,86	0,89	1,13	1,33	1,35	1,61	2,82	2,11	2,09
Інші активи	0,31	0,50	0,34	0,63	6,49	0,81	0,85	0,42	0,99	1,54	2,83	6,67	9,13
Разом активів	70,29	90,36	104,45	162,53	175,26	186,19	233,83	286,22	349,05	428,09	456,81	1,60	6,50

У структурі чистих активів переважає клієнтський кредитний портфель, що збільшився протягом аналізованого періоду в 13,62 рази та станом на 01.10.2007 р. складає 456,81 млн. грн., його питома вага протягом усього періоду утримується на рівні не нижчому за 50%.

Частка високоліквідних активів станом на 01.10.2007 р. склала 10,53%. Залежності від міжбанківського ринку немає, активне сальдо складає 99,37 млн. грн., тобто банк розміщує тимчасово вільні кошти на міжбанківському ринку.

Банк є активним учасником на ринку цінних паперів. Станом на 01.10.2007 р. портфель цінних паперів склав 31,66 млн. грн., його питома вага у структурі активів складає 6,93%. В структурі портфеля цінних паперів переважають прості акції (як іменні, так і на пред'явника). Також Банк придбав прості векселі у портфелі Банку на продаж на загальну суму 8,5 млн. грн.

Обсяг вкладень в основні фонди є незначним та станом на 01.10.2007 р. складає 2,82 млн. грн. Власних приміщень Банк не має.

Зростання резервів під активні операції, насамперед, зумовлено збільшенням кредитного портфеля.

Портфель кредитів клієнтам

Клієнтський кредитний портфель за аналізований період збільшився в 7 разів та станом на 01.07.2007 р. склав 252,1 млн. грн. Структуру кредитного портфеля Банку наведено в таблиці нижче.

Таблиця 5.6. Кредитний портфель ХАК «Зембанк», млн. грн.

Показники	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	Темп росту за III квартали 2007 р., рази	Темп росту з 2003 р., рази
Кредити юридичним особам, в т.ч.:	35,51	53,51	49,36	98,60	107,88	112,72	122,45	153,78	193,41	244,97	270,78	1,76	7,63
кредити "овердрафт"	1,18	1,74	1,42	3,71	4,16	5,04	5,60	2,72	3,81	2,72	6,56	2,42	5,54
кредити, що надані за операціями репо	2,96	7,50	5,50	6,50	6,50	9,50	9,50	9,50	9,50	9,50	5,49	0,58	1,85
кредити, що надані за врахованими векселями	3,57	3,31	3,35	3,35	3,35	3,36	5,34	5,38	5,40	5,44	4,49	0,83	1,26
короткострокові кредити юридичним особам	12,25	20,96	24,69	38,65	44,57	45,33	60,18	80,36	88,98	139,86	169,52	2,11	13,84
довгострокові кредити юридичним особам	15,42	19,93	14,10	44,81	47,93	48,11	40,45	54,65	84,21	85,96	83,23	1,52	5,40
прострочена та сумнівна заборгованість	0,11	0,07	0,30	1,58	1,38	1,38	1,38	1,17	1,52	1,50	1,50	1,28	13,58
Кредити фізичним особам, в т.ч.:	0,16	0,12	0,41	2,31	2,30	3,06	3,26	4,08	5,11	7,14	9,85	2,41	62,48
короткострокові кредити фізичним особам	0,07	0,06	0,10	1,49	1,35	1,58	1,71	2,49	3,24	4,63	6,70	2,69	90,92
довгострокові кредити фізичним особам	0,04	0,06	0,31	0,82	0,93	1,00	1,04	1,22	1,52	2,06	2,54	2,08	61,66
короткострокові іпотечні кредити ФО	-	-	-	-	-	-	0,05	-	-	-	-	-	-
довгострокові іпотечні кредити ФО	-	-	-	-	0,02	0,47	0,44	0,36	0,32	0,42	0,58	1,64	-
прострочена та сумнівна заборгованість	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,03	0,03	0,03	2,13	0,63
Сформовані резерви під кредити, що надані клієнтам	(0,51)	(0,78)	(1,27)	(2,42)	(2,66)	(2,82)	(3,51)	(4,49)	(5,85)	(8,29)	(10,56)	2,35	20,77
Всього кредитний портфель не скоригований на резерви	35,66	53,63	49,77	100,91	110,18	115,77	125,71	157,86	198,53	252,11	280,63	1,78	7,87

У структурі клієнтського кредитного портфеля ХАК «Зембанк» переважають короткострокові кредити, надані юридичним особам в поточну діяльність.

Слід зазначити спрямованість ХАК «Зембанк» на кредитування, насамперед, корпоративних клієнтів (питома вага кредитів, наданих юридичним особам станом на 01.10.07 р. склала 96,49% в структурі клієнтського кредитного портфеля).

У кредитному портфелі ХАК «Зембанк» спостерігається значна концентрація за окремими позичальниками, тобто, кредити надані 20 найбільших позичальникам у клієнтському кредитному портфелі Банку станом на 1 жовтня 2007 року складають 220,81 млн. грн., або 78,68% заборгованості за кредитами, що на 7,23 в. п. менше порівняно з початком поточного року. Відношення наданих кредитів 20 найбільшим позичальникам до основного капіталу Банку складає 163,07%.

Спостерігається достатня диверсифікація кредитного портфеля Банку за видами економічної діяльності. Станом на 01.10.2007 р. підприємствам, які займаються операціями з нерухомим майном, орендою, інжинірингом та надання послуг підприємств надано 29,44% кредитів, підприємствам, які займаються торгівлею, ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку, – 27,69%, підприємствам, які займаються фінансовою діяльністю, – 17,61%.

У 2007 році Банк розпочав надавати іпотечні кредити, але їх обсяг є незначним (на 1 жовтня 2007 року було надано – 150 тис. грн. юридичним особам, фізичним особам – 584,93 тис. грн.).

Станом на 01.10.2007 р. обсяг гарантій, що надані клієнтам складає 7,61 млн. грн., або 5,07% регулятивного капіталу Банку.

Обсяг простроченої та сумнівної заборгованості протягом аналізованого періоду коливався та станом на 1 жовтня поточного року склав 1,52 млн. грн., або 0,54% клієнтського кредитного портфеля, що свідчить про добру якість кредитного портфеля та зважену політику управління кредитними ризиками.

Обсяг проблемної заборгованості, що була списана за рахунок сформованих резервів є незначним (0,86 млн. грн.) та не чинить значного впливу на діяльність Банку.

У структурі кредитного портфеля за категоріями ризику значна питома вага припадає на кредити класифіковані як «стандартні» та «під контролем». Безнадійна заборгованість у кредитному портфелі станом на 01.10.2007 р. складає 8,48 млн. грн., або 1,99% кредитно-інвестиційного портфеля.

Структуру кредитного портфеля ХАК «Зембанк» за категоріями ризику наведено на рисунку нижче.

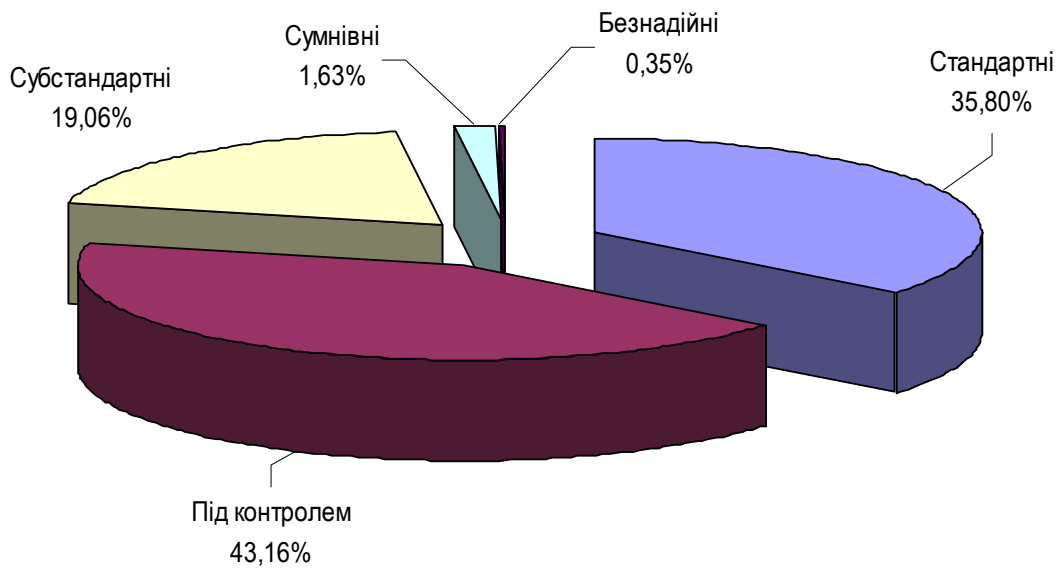


Рисунок 5.1. Структура кредитного портфеля ХАК «Зембанк» за категоріями ризику станом на 01.10.2007 р.

У структурі забезпечення ХАК «Зембанк» за наданими кредитами переважають нерухоме майно (40,50%), недержавні цінні папери, дорогоцінні метали та рухоме майно (19,47%), інші майнові права (31,88%).

Обсяг сформованих резервів під кредитні операції Банку протягом аналізованого періоду поступово збільшувався та на кінець III кварталу поточного року склав 10,56 млн. грн. (3,76% кредитного портфеля).

Основною валютою кредитування ХАК «Зембанк» виступає національна валюта. Станом на 01.10.2007 р. частка кредитів, наданих у національній валюті, складає 81,78% клієнтського кредитного портфеля.

Залучені кошти Банк розміщує, насамперед, у клієнтський кредитний портфель, портфель цінних паперів та на міжбанківському ринку. Банк кредитує підприємства різних галузей економіки, у зв'язку з чим спостерігається помірна концентрація кредитного портфеля банку за галузями економіки. Якість кредитного портфеля Банку є доброю, про що свідчить незначна частка проблемних та сумнівних кредитів. Банк наражається на значні ризики, що пов'язані з кредитуванням окремих позичальників.

5.4. Ліквідність

Ліквідність ХАК «Зембанк» залишається на прийнятному рівні протягом усього аналізованого періоду. Банк підтримує достатній обсяг високоліквідних активів, питома вага яких у чистих активах станом на 01.10.2007 р. склала 10,53%.

Структуру високоліквідних активів ХАК «Зембанк» наведено в таблиці нижче.

Таблиця 5.7. Структура високоліквідних активів ХАК «Зембанк», млн. грн.

Показники	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	Темп росту за III квартали 2007 р., рази	Темп росту з 2003 р., рази
Готівкові кошти та банківські метали	1,21	1,23	1,17	2,28	1,80	2,38	3,88	3,55	12,42	4,39	5,54	1,56	4,58
Кошти в НБУ	4,52	3,80	10,38	9,25	10,08	8,15	17,18	29,60	22,49	40,00	32,07	1,08	7,09
Коррахунки в банках	0,50	1,29	3,46	2,15	2,58	7,98	6,86	11,63	15,48	6,65	10,49	0,90	20,96
Разом, високоліквідні активи	6,23	6,31	15,00	13,68	14,46	18,52	27,92	44,78	50,39	51,04	48,11	1,07	7,72

ХАК «Зембанк» має активне сальдо за міжбанківськими операціями, яке складає 99,37 млн. грн., вільні ресурси тимчасово розміщені на міжбанківському ринку.

GAP – розрив за активами та пасивами строком погашення до 31 дня протягом III кварталів 2007 р., зменшився на 5,58 в. п. (з 10,44% до 4,86%).

Ліквідність ХАК «Зембанк» протягом аналізованого періоду, залишається на прийнятному рівні. Питома вага високоліквідних активів у чистих активах банку перебуває на достатньому рівні. Банк має активне сальдо за міжбанківськими операціями.

5.5. Фінансові результати діяльності

5.5.1. Доходи

За результатами діяльності у 2006 році ХАК «Зембанк» отримав доходи у сумі 29,65 млн. грн., протягом III кварталів 2007 року Банком було отримано 39,66 млн. грн. доходу, що в 1,7 рази більше, ніж за аналогічний період попереднього року.

У структурі доходів переважають процентні та комісійні. Структуру доходів наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.8. Структура доходів ХАК «Зембанк», млн. грн.

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Процентні доходи	6,57	9,82	11,40	15,47	4,77	9,96	15,55	22,10	8,22	18,96	31,74
Комісійні доходи	1,79	2,05	2,30	2,86	0,82	1,77	3,50	5,71	1,77	3,80	5,95
Результат від торговельних операцій	0,93	0,98	1,09	1,72	0,12	0,56	1,09	1,56	0,36	0,95	1,84
Інші операційні доходи	0,00	0,29	1,86	0,78	-0,03	0,13	3,17	0,27	0,10	0,11	0,14
Інші доходи	0,00	0,16	0,02	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Повернення списаних активів	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	9,31	13,30	16,67	20,93	5,68	12,42	23,32	29,65	10,45	23,82	39,66

Процентні та комісійні доходи формують 93,80% доходів 2006 року, та 95,02% доходів за результатами III кварталів 2007 року.

Комісійні доходи сформовано, насамперед, доходами від операцій за розрахунково–касове обслуговування клієнтів (4,67 млн. грн. у 2006 році та 4,92 млн. грн. – за дев'ять місяців 2007 року), комісіями за позабалансовими операціями з клієнтами (0,18 млн. грн. у 2006 році та 0,32 млн. грн. за дев'ять місяців 2007 року), а також комісіями за операціями на валютному ринку та ринку банківських металів (0,28 млн. грн. у 2006 році та 0,25 млн. грн. за дев'ять місяців 2007 року). Обсяг та питома вага інших складових у комісійних доходах є низькою.

Торговельний дохід 2006 року у розмірі 1,56 млн. грн. було сформовано за рахунок доходів від реалізації іноземної валюти. Протягом III кварталів 2007 року Банком було отримано дохід від торгових операцій у розмірі 1,84 млн. грн.

Питома вага інших доходів у доходах банку є незначною.

5.5.2. Витрати

Витрати Банку, порівняно з 2002 роком, збільшилися в 3,05 рази, та за результатами діяльності Банку у 2006 році склали 26,13 млн. грн. Протягом III кварталів 2007 року витрати Банку склали 36,01 млн. грн.

Структуру витрат наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.9. Структура витрат ХАК «Зембанк», млн. грн.

Показники	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07
Процентні витрати	3,44	5,67	5,68	8,04	2,79	5,77	9,06	12,72	4,58	10,50	17,72
Комісійні витрати	0,45	0,54	0,71	0,99	0,19	0,36	0,59	0,89	0,25	0,66	1,13
Інші операційні витрати	0,50	0,61	0,66	0,82	0,20	0,41	0,84	1,33	0,33	0,84	1,91
Загальні адміністративні витрати	3,33	4,07	5,66	5,86	1,42	3,42	5,18	7,81	2,30	4,94	7,83
Відрахування в резерви	0,11	0,67	0,35	2,41	0,25	0,65	4,34	2,30	1,40	3,81	6,19
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,72	0,27	0,91	0,93	0,17	0,45	0,81	1,08	0,34	0,77	1,22
Всього витрат	8,56	11,83	13,97	19,05	5,01	11,05	20,82	26,13	9,21	21,52	36,01

Найбільшу питому вагу у структурі витрат за 2006 рік мали процентні витрати (48,67%) та загальні адміністративні витрати (29,90%).

У структурі процентних витрат переважають витрати за коштами, що залучені у фізичних осіб і складають за III квартали 2007 р. 5,86 млн. грн. та витрати за операціями з суб'єктами господарювання – 3,95 млн. грн. Також більше ніж 10% процентних витрат складають витрати за коштами, що отримані від інших банків та коштами від бюджету та позабюджетних фондів, що за III квартали поточного року склали 10,50% та 26,51% відповідно.

Комісійні витрати, питома вага яких у витратах Банку станом на 01.10.2007 р. склали 3,15% витрат Банку, складаються, насамперед, з витрат за операціями на валютному ринку та розрахунково-касового обслуговування.

Інші операційні витрати протягом III кварталів поточного року у структурі витрат склали 5,30% переважно за рахунок витрат на оперативний лізинг та інших операційних витрат.

Відрахування в резерви за результатами III кварталів 2007 року склали 6,19 млн. грн. або 17,20% витрат Банку.

5.5.3. Прибуток

Протягом періоду, що аналізується, діяльність ХАК «Зембанк» була прибутковою. У 2006 році банком було отримано чистого прибутку в розмірі 3,51 млн. грн., що майже в два рази більше, ніж за попередній рік. За результатами III кварталів поточного року Банком було отримано 3,66 млн. грн. чистого прибутку.

Показник ефективності діяльності станом на 01.10.2007 р. склав 214,27%.

Рентабельність активів¹² та власного капіталу¹³ Банку станом на 01.01.2007 р. склали 1,23% та 3,91% відповідно. Слід зазначити, що порівняно з минулим роком показники рентабельності активів та капіталу майже не змінилися.

Процентна маржа залишається на рівні близькому до середнього по банківській системі України, що обумовлено значною капіталізацією Банку, але в умовах нарощення активних операцій слід очікувати її зниження. Коефіцієнт податкового навантаження залишається на високому рівні – 3,07% станом на 01.10.2007 р. (3,65% станом на 01.01.2007 р.).

Основним джерелом доходів ХАК «Зембанк» виступають процентні доходи, які складаються, насамперед, з доходів за кредитами, наданими суб'єктам господарської діяльності. Головними складовими витрат Банку є процентні витрати, що формуються переважно процентними витратами за операціями з фізичними особами, та загальними адміністративними витратами. За результатами III кварталів поточного року Банком було отримано 3,66 млн. грн. чистого прибутку. Наразі процентна маржа перебуває на достатньому рівні, що, насамперед, обумовлено досить значною капіталізацією Банку, але в умовах нарощення активних операцій слід очікувати її зниження.

¹² Значення ROA на звітну дату

¹³ Значення ROE на звітну дату

6. Аналіз виконання планів ХАК «Зембанк» за III кварталі 2007 року

Стратегічний річний фінансовий план (структура балансу та кошторис доходів і витрат) на початку 2007 року був переглянутий та затверджений 26 квітня поточного року. Згідно з цим планом станом на 01.10.2007 р. його було перевиконано. Так, план за валютою балансу перевиконано на 16,46 млн. грн. Це відбулось за рахунок перевиконання планових показників балансу за такими статтями: розміщення коштів на міжбанківському ринку (18,75 млн. грн.), кредитний портфель (12,03 млн. грн.); залучення депозитів суб'єктів господарювання (17,65 млн. грн.) та фізичних осіб (10,95 млн. грн.). (Додаток 4)

За результатами порівняльного аналізу фактичного розміру активів та зобов'язань із плановими даними станом на 01.10.2007 р. Банк не дотримався деяких планових показників. Так, розмір портфеля цінних паперів 31,35 млн. грн., проти 38,83 млн. грн. за планом.

Разом з виконанням планової структури балансу виконується також і кошторис доходів та витрат. Так, розмір чистого прибутку було перевиконано за результатами III кварталів на 1,11 млн. грн. (Додаток 5).

7. Стратегія розвитку ХАК «Зембанк» до 2008 року

Згідно з планом розвитку ХАК «Зембанк» до 2008 році метою є обслуговувати клієнтів, максимально зекономити їх час та гроші.

Місія Банку – перебуваючи у статусі універсального банку, забезпечити повний спектр банківських послуг акціонерам Банку, а також фізичним і юридичним особам незалежно від державної належності та форм власності та отримання при цьому максимальних прибутків для акціонерів та власного розвитку.

Для досягнення Мети та виконання Місії необхідно вирішити такі завдання:

- забезпечити розширення клієнтської бази, засноване на сполученні стандартних технологій з індивідуальним підходом до кожного клієнта з урахуванням його особистої специфіки та потреб бізнесу. Забезпечити впровадження ефективних методів роботи з клієнтами і підвищення якості їхнього обслуговування;
- диверсифікувати ресурсну базу Банку, у тому числі, із використанням зовнішніх запозичень;
- підвищити питому вагу комісійних доходів у структурі загальних доходів Банку за рахунок розробки нових тарифних планів і банківських продуктів та їх модифікацій;
- досягти росту капіталу, що дозволяє розширити активні операції Банку. Забезпечити співвідношення прибутку до капіталу не менше ніж 5 %;
- впровадити в Банку повнофункціональну систему керування ризиками;
- створити гнучку, адекватну швидкозмінюючій обстановці систему керування Банком, засновану на економічних важелях керування й оптимальній системі розподілу повноважень.

Робота банку по залученню коштів повинна будуватися за основними напрямками:

- забезпечити поступовий перехід від короткострокових до довгострокових ресурсів за рахунок залучення на обслуговування великих корпоративних клієнтів і організації взаємодії з партнерами акціонерів Банку, а також створення нових умов для прийняття вкладів від населення;
- організація індивідуального обслуговування юридичних осіб з метою можливості закріплення частини ресурсів як великих, так і дрібних корпоративних клієнтів у Банку;
- розробити спеціальні умови обслуговування, орієнтовані на роботу з суб'єктами – лідерами секторів економіки регіону;

- при роботі на міжбанківському ринку запозичення середньострокових і довгострокових ресурсів у комерційних банків як істотні джерела формування ресурсної бази Банку розглядатися не повинні.

Кредитування

Націленість на комплексне обслуговування клієнтів спричиняє надання кредитних послуг і інструментів для всіх цільових груп споживачів і розглядається як необхідна умова комплексного обслуговування клієнтів банку.

Кредитування, в тому числі інвестиційне, має стати одним з основних інструментів завоювання найбільш привабливого сегмента ринку — великих і кредитоспроможних клієнтів і, як наслідок, формування і підтримки клієнтської бази Банку.

Кредитування корпоративних клієнтів має здійснюватися за основними напрямками:

- короткострокове комерційне кредитування;
- інвестиційне кредитування;
- проектне фінансування.

Планується розширення можливостей Банку по застосуванню не кредитних інструментів, таких як:

- документарні операції;
- гарантії.

Міжбанківське кредитування

Банк планує брати участь у міжбанківському ринку кредитних ресурсів. Міжбанківське кредитування має здійснюватися, переважно, з метою оптимального керування ліквідністю Банку, з урахуванням ризиків і вартості і не розглядатися Банком як інструмент розміщення істотних обсягів ресурсів.

Інвестиційний портфель

Банк розглядає інвестиційні вкладення в цінні папери як один з основних активів Банку, спосіб ефективного вкладення власних засобів і ресурсів, залучених від клієнтів.

Торговельний портфель

Основними сегментами ринку, на яких Банк припускає формувати торговельні портфелі цінних паперів, є:

- ринок державних цінних паперів;
- ринок корпоративних цінних паперів.

Торговельний портфель цінних паперів створюється як ефективний інструмент зниження витрат на підтримку короткострокової ліквідності Банку, необхідна умова для розвитку клієнтських операцій.

Корпоративні цінні папери

Робота на цьому секторі фондового ринку має будуватися, виходячи з того, що:

- Банк повинен мати постійний інвестиційний портфель акцій корпоративних емітентів, обумовлений динамікою розвитку ринку;
- особливий інтерес для інвестицій Банку повинні представляти акції «блакитних фішок», корпоративні боргові зобов'язання великих емітентів і векселя підприємств реального сектора української економіки.

Виконання плану розвитку Банку до 2008 року знайшло своє відображення в прогнозних показниках балансу на кошторису про доходи та витрати, які були переглянуті та затверджені Засіданням Правління від 23.04.2007 р. (протокол №23). (Додаток 6-7).

8. Інформація про емісію боргового зобов'язання

Рішення про відкрите (публічне) розміщення облігацій прийняте Спостережною Радою ХАК «Зембанк» (протокол засідання Спостережної Ради ХАК «Зембанк» №19 від 24 жовтня 2007 року).

100% коштів (50 000 000,00 грн.), отриманих від випуску облігацій, планується направити на збільшення обсягів активних операцій Банку.

Джерелом коштів для погашення облігацій та виплати доходу за ними будуть виступати кошти ХАК «Зембанк», отримані в результаті здійснення фінансово-господарської діяльності, які залишаються в розпорядженні Емітента після повної сплати зобов'язань перед бюджетом та інших обов'язкових платежів.

ХАК «Зембанк» зобов'язується не використовувати кошти, залучені від розміщення облігацій, для формування і поповнення статутного капіталу Банку, а також покриття його збитків від господарської діяльності.

Іменні відсоткові облігації є звичайними і незабезпеченими.

ХАК «Зембанк» буде самостійно розповсюджувати облігації шляхом відкритого (публічного) розміщення.

Розміщення облігацій буде проводитися у наступні строки:

- початок розміщення 25.12.2007 р.;
- закінчення розміщення 22.12.2008 р.

Розміщення (первинний продаж) облігацій може бути закінчено достроково у випадку 100% реалізації запланованого обсягу випуску облігацій. Рішення про дострокове закінчення розміщення облігацій приймається Спостережною Радою ХАК «Зембанк». Банк має право достроково затвердити результати розміщення облігацій та надати для реєстрації до Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку звіт про результати розміщення облігацій.

Облігації вільно обертаються на всій території України протягом всього запланованого терміну їх обігу.

Обіг облігацій починається після одержання в Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій та реєстрації звіту про результати розміщення і триває по 17.12.2012 року.

Достроковий викуп облігацій ХАК «Зембанк» проводиться один раз на рік за номінальною вартістю облігацій на наступні дату викупу:

Термін викупу та строки надання повідомлення про викуп облігацій:

Дата викупу	Кінцева дата прийому повідомлення
23.12.2008	23.11.2008
22.12.2009	22.11.2009
21.12.2010	21.11.2010
20.12.2011	20.11.2011

Виплати відсоткового доходу здійснюються в національній валюті України (гривні) самостійно Емітентом

Дати виплати відсоткового доходу за облігаціями:

Відсотковий період	Початок періоду	Кінець періоду	Дата виплати доходу	Тривалість, днів
1	25.12.2007	23.03.2008	25.03.2008	91
2	25.03.2008	23.06.2008	24.06.2008	91
3	24.06.2008	22.06.2008	23.09.2008	91
4	23.09.2008	22.12.2008	23.12.2008	91
5	23.12.2008	23.03.2009	24.03.2009	91
6	24.03.2009	22.06.2009	23.06.2009	91
7	23.06.2009	21.09.2009	22.09.2009	91
8	22.09.2009	21.12.2009	22.12.2009	91
9	22.12.2009	22.03.2010	23.03.2010	91
10	23.03.2010	21.06.2010	22.06.2010	91
11	22.06.2010	20.09.2010	21.09.2010	91
12	21.09.2010	20.12.2010	21.12.2010	91
13	21.12.2010	21.03.2011	22.03.2011	91
14	22.03.2011	20.06.2011	21.06.2011	91
15	21.06.2011	19.09.2011	20.09.2011	91
16	20.09.2011	19.09.2011	20.12.2011	91
17	20.12.2011	19.03.2012	20.03.2012	91
18	20.03.2012	18.06.2012	19.06.2012	91
19	19.06.2012	17.09.2012	18.09.2012	91
20	18.09.2012	17.12.2012	18.12.2012	91

Виплата доходу за двадцятим відсотковим періодом здійснюється одночасно з погашенням облігацій.

Розмір відсоткової ставки на перший-четвертий відсотковий періоди встановлюється в розмірі 14,5% річних.

Відсоткова ставка по п'ятому-восьмому, дев'ятому-дванадцятому, тринадцятому-шістнадцятому, сімнадцятому-двадцятому відсоткових періодах встановлюється Правлінням ХАК «Зембанк», виходячи з ринкової кон'юнктури.

Емітент зобов'язується опублікувати нову відсоткову ставку або підтвердити незмінність попередньої ставки в офіційному виданні, в якому було опубліковано Проспект емісії облігацій Емітента, по відповідним відсотковим періодам у наступні строки:

Відсотковий період	Строк, до якого Емітент зобов'язується повідомити про нову відсоткову ставку
5-8	24.10.2008
9-12	23.10.2009
13-16	22.10.2010
17-20	21.10.2011

Погашення облігацій здійснюється Емітентом самостійно у національній валюті України (гривні).

Погашення облігацій відбувається за адресою: 61057, Україна, м. Харків, вул. Чернишевська, 4. Телефон: +38(057) 715-77-56, факс: +38(057) 700-21-58.

Дата початку погашення облігацій серії «А» 17 грудня 2012 р.

Дата закінчення погашення облігацій серії «А» 27 грудня 2012 р.

Висновок

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

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектору

Г.С. Апостолова

Додатки

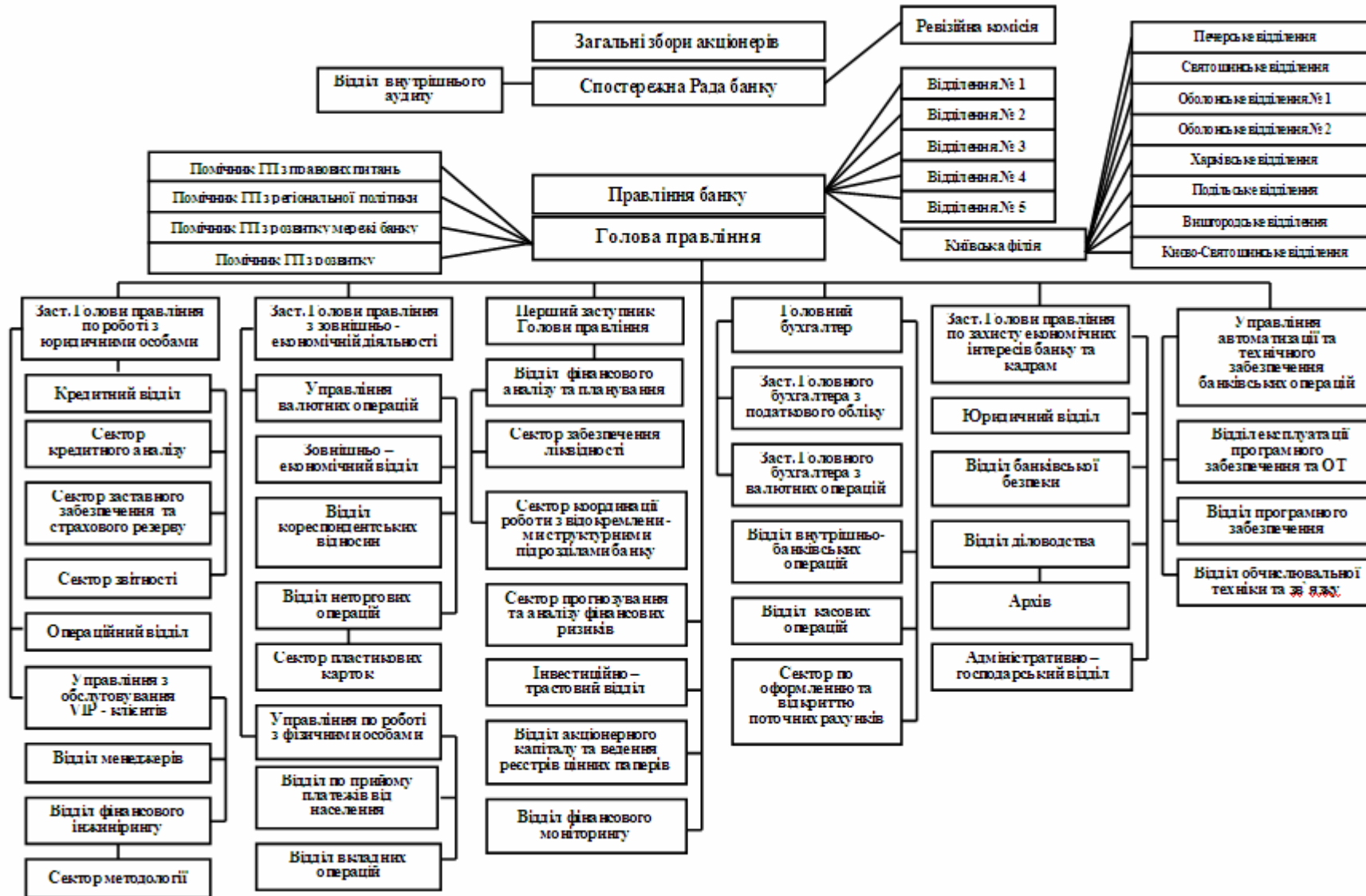
Дані балансу ХАК «Зембанк», млн. грн.

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Активи											
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	5,73	5,03	11,54	11,53	11,88	10,53	21,06	33,15	34,91	44,39	37,62
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	8,00	9,79	21,46	24,74	23,41	34,82	59,46	68,78	89,51	102,64	112,62
Кредити клієнтам	35,66	53,63	49,77	100,91	110,18	115,77	125,71	157,86	198,53	252,11	280,63
Цінні папери	19,93	21,83	22,14	27,01	25,66	26,96	29,93	29,92	30,38	34,79	31,66
Довгострокові вкладення	1,35	0,86	0,79	0,82	0,86	0,89	1,13	1,33	1,35	1,61	2,82
Нараховані доходи	0,20	0,41	0,23	0,46	0,33	0,54	0,60	0,33	0,80	1,11	1,79
Резерви	-0,69	-1,28	-1,60	-3,10	-3,22	-3,60	-4,30	-5,24	-6,62	-8,98	-11,37
Інші активи	0,11	0,10	0,11	0,17	6,16	0,28	0,25	0,09	0,19	0,43	1,04
Разом активів	70,29	90,36	104,45	162,53	175,26	186,19	233,83	286,22	349,05	428,09	456,01
Зобов'язання											
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	3,00	0,00	5,00	11,00	11,00	10,50	10,00	22,59	32,25	22,25	13,25
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	1,59	2,88	4,66	11,63	15,81	22,70	75,78	102,44
Кошти суб'єктів господарювання	21,74	28,91	35,02	71,11	78,73	73,22	84,25	108,90	118,98	129,45	107,19
Кошти фізичних осіб	13,65	19,62	16,92	25,07	27,92	33,44	36,31	46,92	61,77	59,54	80,36
Субординований борг	6,90	6,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	0,52	0,62	0,51	0,97	1,37	1,16	1,39	1,75	2,29	2,41	2,18
Інші зобов'язання	0,54	0,54	0,56	0,52	0,42	0,52	26,47	0,47	0,63	2,16	0,84
Разом зобов'язань	46,36	56,59	58,02	110,26	122,32	123,51	170,05	196,43	238,61	291,60	306,26
Власний капітал											
Сплачений статутний капітал	18,60	27,00	37,00	41,00	41,00	50,00	50,00	75,00	94,50	119,50	132,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	2,73	2,81	2,95	3,09	3,09	3,18	3,18	3,18	3,18	3,53	3,53
Результат минулих років	1,85	2,49	3,78	6,31	8,06	7,93	7,93	7,93	11,44	11,05	11,05
Результати переоцінки	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13	0,21	0,17	0,17	0,08	0,11	0,31
Фінансовий результат поточного року	0,75	1,47	2,70	1,88	0,67	1,36	2,50	3,51	1,24	2,30	3,66
Всього власний капітал	23,93	33,77	46,43	52,27	52,95	62,68	63,78	89,78	110,45	136,50	150,54

Дані звіту про фінансові результати ХАК «Зембанк», млн. грн.

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Процентні доходи	6,57	9,82	11,40	15,47	4,77	9,96	15,55	22,10	8,22	18,96	31,74
Комісійні доходи	1,79	2,05	2,30	2,86	0,82	1,77	3,50	5,71	1,77	3,80	5,95
Результат від торговельних операцій	0,93	0,98	1,09	1,72	0,12	0,56	1,09	1,56	0,36	0,95	1,84
Інші операційні доходи	0,00	0,29	1,86	0,78	-0,03	0,13	3,17	0,27	0,10	0,11	0,14
Інші доходи	0,00	0,16	0,02	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Повернення списаних активів	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	9,31	13,30	16,67	20,93	5,68	12,42	23,32	29,65	10,45	23,82	39,66
Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Процентні витрати	3,44	5,67	5,68	8,04	2,79	5,77	9,06	12,72	4,58	10,50	17,72
Комісійні витрати	0,45	0,54	0,71	0,99	0,19	0,36	0,59	0,89	0,25	0,66	1,13
Інші операційні витрати	0,50	0,61	0,66	0,82	0,20	0,41	0,84	1,33	0,33	0,84	1,91
Загальні адміністративні витрати	3,33	4,07	5,66	5,86	1,42	3,42	5,18	7,81	2,30	4,94	7,83
Відрахування в резерви	0,11	0,67	0,35	2,41	0,25	0,65	4,34	2,30	1,40	3,81	6,19
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,72	0,27	0,91	0,93	0,17	0,45	0,81	1,08	0,34	0,77	1,22
Всього витрат	8,56	11,83	13,97	19,05	5,01	11,05	20,82	26,13	9,21	21,52	36,01
Фінансовий результат	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Фінансовий результат поточного року	0,75	1,47	2,70	1,88	0,67	1,36	2,50	3,51	1,24	2,30	3,66

Організаційна структура Банку



Виконання планової структури балансу ХАК «Зембанк» за III квартали 2007 р., млн. грн.

Показники	План на 01.04.07 р.	Факт на 01.04.07 р.	Відх-ня, %	План на 01.07.07 р.	Факт на 01.07.07 р.	Відх-ня, %	План на 01.10.07 р.	Факт на 01.10.07 р.	Відх-ня, %
Активи									
Грошові кошти	3,67	12,42	338,13%	12,86	4,39	34,13%	13,31	5,54	41,67%
Кор. рахунки	42,67	37,97	88,98%	39,30	46,65	118,71%	40,67	42,57	104,65%
Міжбанківські кредити та депозити	78,65	74,04	94,14%	81,04	95,99	118,45%	83,37	102,13	122,49%
Кредитний портфель	166,69	198,53	119,10%	256,75	252,11	98,19%	268,61	280,64	104,48%
Портфель цінних паперів	30,79	30,29	98,38%	33,33	34,68	104,05%	38,83	31,35	80,74%
Основні засоби та нематеріальні активи	2,37	1,35	57,00%	1,40	1,61	115,41%	1,45	2,82	194,63%
Нараховані доходи	0,35	0,80	229,04%	0,83	1,11	133,67%	0,86	1,79	208,92%
Інші активи	0,27	0,28	103,05%	0,29	0,54	186,97%	0,30	1,34	451,73%
Резерви під кредитні операції	-5,16	-6,46	125,21%	-6,69	-8,83	132,05%	-6,92	-11,23	162,24%
Резерви під цінні папери	-0,24	-0,12	48,42%	-0,12	-0,12	102,80%	-0,13	-0,11	87,32%
Резерви під відсотки	0,00	-0,04	-	0,00	-0,02	-	0,00	-0,02	-
Резерви під дебіторську заборгованість	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-	0,00	0,00	-
Всього активів	320,05	349,05	109,06%	418,97	428,09	102,18%	440,34	456,81	103,74%
Пасиви									
Кор. рахунки інших банків	2,00	2,00	100,00%	2,00	2,00	100,00%	2,00	0,00	0,00%
Міжбанківські кредити та депозити	28,09	30,25	107,69%	26,31	20,25	76,97%	27,23	13,25	48,66%
Поточні рахунки до запитання	45,96	53,20	115,76%	55,06	49,95	90,71%	56,99	53,72	94,26%
Строкові депозити юридичних осіб	84,31	94,62	112,23%	141,17	158,83	112,51%	146,64	165,72	113,01%
Строкові депозити фізичних осіб	47,37	55,62	117,42%	57,56	56,01	97,30%	59,61	70,56	118,37%
Відсотки до сплати	1,81	2,29	126,52%	2,37	2,41	101,94%	2,45	2,18	89,13%
Інші пасиви	0,43	0,55	128,74%	0,57	2,03	355,76%	0,59	0,70	119,30%
Балансовий капітал	110,03	110,45	100,38%	133,85	136,50	101,98%	144,75	150,54	104,00%
Резерви під зобов'язання	0,06	0,08	126,26%	0,08	0,13	155,22%	0,09	0,13	154,30%
Всього пасивів	320,05	349,05	109,06%	418,97	428,09	102,18%	440,34	456,81	103,74%

Виконання кошторису ХАК «Зембанк» за III квартали 2007 року, тис. грн.

Показники	План на 01.10.2007 р.	Факт на 01.10.2007 р.	Відхилення, %
Доходи	34 587,2	40 325,3	116,59%
Процентні доходи	27 753,4	32 399,8	116,74%
Процентні доходи за коштами, розміщеними в інших банках	4 609,2	5 272,3	114,39%
Процентні доходи за кредитами суб'єктам господарської діяльності	22 022,8	25 263,4	114,71%
Процентні доходи за кредитами фізичним особам	584,9	673,9	115,22%
Процентні доходи за цінними паперами	503,5	469,3	93,21%
Процентні доходи за операціями з філіями та іншими установами банку	0,0	663,8	-
Інші процентні доходи	33,0	57,2	173,33%
Комісійні доходи	5 408,6	5 949,2	110,00%
Комісійні доходи за операціями з банками	21,6	178,7	827,31%
Комісійні доходи за операціями з клієнтами	5 387,0	5 770,5	107,12%
Результат від торгових операцій	1 230,5	1 835,3	149,15%
Інші банківські операційні доходи	182,7	138,1	75,59%
Інші дохід	12,0	2,9	24,17%
Витрати	32 037,2	36 670,0	114,46%
Процентні витрати	15 627,9	18 379,4	117,61%
Процентні витрати за коштами, отриманими від інших банків	1 845,1	1 859,9	100,80%
Процентні витрати за коштами до запитання суб'єктів господарської діяльності	3 832,8	3 945,3	102,94%
Процентні витрати за коштами бюджету та позабюджетних фондів України	2 095,8	4 696,6	224,10%
Процентні витрати за коштами фізичних осіб	5 495,9	5 860,0	106,62%
Процентні витрати за цінними паперами власного боргу	31,0	34,9	112,58%
Процентні витрати за коштами небанківських фінансових установ	2 327,3	1 318,9	56,67%
Процентні витрати за операціями з філіями	0,0	663,8	#ДЕЛ/0!
Інші процентні витрати	0,0	0,0	#ДЕЛ/0!
Комісійні витрати	894,9	1 133,0	126,61%
Інші банківські операційні витрати	1 430,0	1 909,8	133,55%
Інші небанківські операційні витрати	8 147,8	7 834,7	96,16%
Прибуток (збиток) до сплати податку	3 694,6	4 874,3	131,93%
Податок на прибуток	1 144,6	1 218,9	106,49%
Чистий прибуток (збиток)	2 550,0	3 655,3	143,35%

Планова структура балансу ХАК «Зембанк» до кінця 2008 р., млн. грн.

Показники	План на 01.10.2007	План на 01.01.2008
Активи		
Грошові кошти	13,31	13,77
Кор. рахунки	40,67	42,10
Міжбанківські кредити та депозити	83,37	89,79
Кредитний портфель	268,61	277,91
Портфель цінних паперів	38,83	39,19
Основні засоби та нематеріальні активи	1,45	1,50
Нараховані доходи	0,86	0,89
Інші активи	0,30	0,31
Резерви під кредитні операції	(6,92)	(7,17)
Резерви під цінні папери	(0,13)	(0,13)
Резерви під відсотки	-	-
Резерви під дебіторську заборгованість	-	-
Всього активів	440,34	458,15
Пасиви		
Кор. рахунки інших банків	2,00	2,00
Міжбанківські кредити та депозити	27,23	28,18
Поточні рахунки до запитання	56,99	58,98
Строкові депозити юридичних осіб	146,64	153,40
Строкові депозити фізичних осіб	59,61	61,71
Відсотки до сплати	2,45	2,53
Інші пасиви	0,59	0,61
Балансовий капітал	144,75	150,65
Резерви під зобов'язання	0,09	0,09
Всього пасивів	440,34	458,15

Плановий кошторис ХАК «Зембанк» до кінця 2008 р., тис. грн.

Показники	План на 01.10.2007	План на 01.01.2008
Доходи		
Процентні доходи	27 753,40	36 769,80
Процентні доходи за коштами, розміщеними в інших банках	4 609,20	5 971,60
Процентні доходи за кредитами суб'єктам господарської діяльності	22 022,80	29 304,30
Процентні доходи за кредитами фізичним особам	584,90	774,90
Процентні доходи за цінними паперами	503,50	668,50
Інші процентні доходи	33,00	50,50
Комісійні доходи	5 408,60	7 080,80
Комісійні доходи за операціями з банками	21,60	43,80
Комісійні доходи за операціями з клієнтами	5 387,00	7 037,00
Результат від торгівельних операцій	1 230,50	1 650,50
Інші банківські операційні доходи	182,70	242,70
Інші доходи	12,00	16,00
Всього доходів	34 587,20	45 759,80
Витрати		
Процентні витрати	15 627,90	21 182,00
Процентні витрати за коштами, отриманими від інших банків	1 845,10	2 456,80
Процентні витрати за коштами до запитання суб'єктів господарської діяльності	3 832,80	5 291,90
Процентні витрати за коштами бюджету та позабюджетних фондів України	2 095,80	2 944,40
Процентні витрати за коштами фізичних осіб	5 495,90	7 254,50
Процентні витрати за цінними паперами власного боргу	31,00	43,00
Процентні витрати за коштами небанківських фінансових установ	2 327,30	3 191,40
Комісійні витрати	894,90	1 199,90
Інші банківські операційні витрати	1 430,00	1 820,00
Інші небанківські операційні витрати	8 147,80	10 787,80
Витрати на утримання персоналу	5 400,00	7 150,00
Сплата податків та інших обов'язкових платежів, крім податку на прибуток	230,00	305,00
Витрати на утримання основних засобів та нематеріальних активів	520,00	700,00
Інші експлуатаційні витрати	510,00	720,00
Витрати на телекомунікації	535,00	725,00
Супутні небанківські операційні витрати	362,80	467,80
Інші небанківські операційні витрати	590,00	720,00
Відрахування в резерви та списання безнадійних активів	4 792,00	5 818,50
Всього витрат	30 892,60	40 808,20
Прибуток (збиток) до сплати податку	3 694,60	4 951,60
Податок на прибуток	1 144,60	1 501,60
Чистий прибуток (збиток)	2 550,00	3 450,00