

Рейтинговий звіт FVIV–01-с

Звіт про рівень кредитного рейтингу контрагента

Контрагент:	ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг позичальника (рейтинг контрагента) за українською Національною шкалою кредитних рейтингів
Дата визначення:	21.06.07 р.
Кредитний рейтинг:	uaBBB
Прогноз рейтингу:	стабільний

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

Вихідна інформація

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу компанія «Кредит-Рейтинг» використовувала фінансову звітність ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» за 2005-2006 роки, а також внутрішню інформацію, надану банком у ході рейтингового процесу.

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

Визначення поточного рейтингу

Рейтинг позичальника «uaBBB» відображує ДОСТАТНЮ СПРОМОЖНІСТЬ позичальника вчасно і повністю виконати в умовах українського фінансового ринку свої боргові зобов'язання, однак, такий позичальник має підвищену чутливість до впливу несприятливих змін у комерційних, фінансових та економічних умовах, ніж позичальники з вищими рейтингами.

Знаки «+» та «-» означають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

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

Рейтингова історія

Кредитний рейтинг за Національною шкалою кредитних рейтингів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» визначено вперше. Раніше рейтинги контрагента та його боргових інструментів за національною шкалою не визначалися.

Основні показники

Основні фінансові показники

Показник	01.07.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007
Актив, млн. грн.	160,67	743,69	1 200,91	1 386,83	2 253,58	2 540,98	3 011,64
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	115,96	536,71	931,37	1 244,64	1 921,94	2 382,25	2 902,77
Депозити, млн. грн.	5,75	212,66	697,11	629,03	1 130,64	1 076,95	1 544,00
Власний капітал, млн. грн.	107,26	302,85	305,50	308,72	310,52	418,62	624,56
Доходи, млн. грн.	1,44	29,68	25,88	61,26	108,73	179,37	70,19
Витрати, млн. грн.	1,42	26,83	23,24	55,40	101,06	163,60	64,19
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	0,02	3,81	2,65	6,02	7,99	16,38	6,01
Чистий прибуток, млн. грн.	0,02	2,85	2,65	5,86	7,67	15,76	6,00
Доходність активів (ROA), %	-	0,38	-	-	-	0,62	-
Доходність капіталу (ROE), %	-	0,94	-	-	-	3,77	-

Фактори, що сприяють підвищенню кредитного рейтингу

- Активна підтримка Банку з боку власників, що дало йому можливість за нетривалий період діяльності (з початку 2005 року) значно покращити основні показники та увійти до другої групи банків за розміром чистих активів за класифікацією НБУ.
- Більшість фінансових показників, що характеризують основні аспекти діяльності Банку знаходяться на прийнятному для банківської системи рівні.

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Незначний досвід діяльності на фінансовому ринку України.
- Відсутність формалізованої системи управління ризиками.
- Незбалансованість активів та пасивів за строками до погашення в окремих валютах.
- Значна концентрація кредитного портфелю та ресурсної бази за основними контрагентами.

Зміст

1. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ ПРО ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»	8
2. МЕХАНІЗМИ УПРАВЛІННЯ ТА КОНТРОЛЮ	10
2.1. ОРГАНИ УПРАВЛІННЯ.....	10
2.2. УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ.....	13
3. РОЗВИТОК БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ	15
3.1. ОСНОВНІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ У 2006 РОЦІ, ОГЛЯД КЛЮЧОВИХ ПОДІЙ ТА ЇХНІЙ ВПЛИВ НА БАНКІВСЬКУ СИСТЕМУ УКРАЇНИ.....	15
3.2. ДІЯЛЬНІСТЬ УКРАЇНСЬКИХ БАНКІВ ПРОТЯГОМ 2002-2006 РОКІВ ТА ПОТОЧНА СИТУАЦІЯ У БАНКІВСЬКІЙ СИСТЕМІ УКРАЇНИ.....	16
4. РОЗВИТОК ЯКІСНИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ	23
4.1. ЮРИДИЧНІ АСПЕКТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	23
4.1.1. Інформація про судові позови.....	23
4.1.2. Інформація про перевірки контролюючими органами.....	23
4.1.3. Операції з пов'язаними сторонами.....	23
4.2. ВІДНОСИНИ ВЛАСНОСТІ.....	23
4.3. РЕГІОНАЛЬНА МЕРЕЖА.....	24
4.4. КЛІЄНТСЬКА БАЗА.....	24
4.5. ПЛАТІЖНІ КАРТКИ.....	26
5. ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ	28
5.1. ВИКОНАННЯ НОРМАТИВІВ НБУ.....	28
5.2. ДЖЕРЕЛА ФОРМУВАННЯ РЕСУРСІВ.....	29
5.2.1. Капітал.....	29
5.2.2. Зобов'язання.....	30
5.3. НАПРЯМИ РОЗМІЩЕННЯ КОШТІВ.....	32
5.3.1. Активи.....	32
5.4. ЛІКВІДНІСТЬ.....	35
5.5. ЯКІСТЬ АКТИВІВ ТА РЕЗЕРВИ.....	37
5.6. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	37
5.6.1. Доходи.....	37
5.6.2. Витрати.....	38
5.6.3. Прибуток.....	39
6. СТРАТЕГІЯ РОЗВИТКУ ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»	40
ВИСНОВОК	44
ДОДАТКИ	45
Додаток до Рейтингового звіту №1.....	46
Додаток до Рейтингового звіту №2.....	47
Додаток до Рейтингового звіту №3.....	48

Резюме

ТОВ Комерційний банк «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» є фінансовою установою універсального типу, пріоритетним напрямком діяльності якого є підготовка та супроводження інвестиційних проектів клієнтів банку.

З моменту заснування ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» контролюючими інстанціями не перевірявся, претензій що розглядались у судовому порядку не було. Банк активно проводить операції з пов'язаними особами по залученню коштів. Основним власником банку є одна юридична особа - ТОВ «ІНВЕСТ-СЕРВІС» з прямою участю у статутному капіталі 99,9983%.

За період з середини 2005 року сплачений статутний капітал ТОВ КБ «Фінансова ініціатива» зріс в 5,59 рази та станом на 01.04.2007 р. складає 599,95 млн. грн. У результаті додаткових внесків Учасників банку в 2005-2007 роках несуттєво змінилася частка у капіталі основних Учасників, проте реальна структура основних власників банку значних змін не зазнала.

Регіональна мережа ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» знаходиться на початковому етапі розвитку та представлена двома відділеннями в м. Івано-Франківськ та м. Чернівці. Відповідно до стратегії Банку, протягом поточного року заплановано відкриття 6-7 нових територіальних підрозділів, що дозволить розширити присутність банку у інших регіонах України.

Банк надає перевагу позичальникам сума кредитів яких становить більше 1 млн. грн. ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» є активним оператором фондового ринку України. Надає своїм клієнтам послуги з купівлі-продажу цінних паперів, депозитарні послуги, консулює по інвестуванню коштів в національну економіку.

Картковий бізнес ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» не достатньо розвинений. Банк співпрацює з однією платіжною системою «УкрКарт», а кількість емітованих карток за останній квартал зросла на 46%, та станом на 01.04.07 р. становить 2,3 тис. шт. Наразі ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» отримує відповідні документи та дозволи для емісії карток платіжної системи «MasterCard». Власна інфраструктура обслуговування карткового бізнесу має слабкий рівень розвитку.

Протягом аналізованого періоду ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» дотримувався нормативів, встановлених НБУ та мав достатній рівень капіталізації для міжрегіонального банку. Банк стабільно має запас відхилень між фактичними значеннями економічних нормативів та їхніми нормативними значеннями.

Зростання активів у 2005–2006 роках було підкріплено збільшенням статутного капіталу, залученням міжбанківських ресурсів, а також зростанням клієнтських коштів, зокрема, строкових депозитів юридичних осіб. Зобов'язання ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» порівняно з початком 2006 року зросли на 5,41 рази. Залежність банку від основних кредиторів є значною: станом на 01.04.2007 року кошти 20 найбільших кредиторів банку формують 69,71% його зобов'язань (на 10 депозитів припадає 66,28% клієнтського депозитного портфелю). Концентрація

клієнтських коштів за видами економічної діяльності є також значною: станом на 01.01.07 р. на 3 найбільші галузі припадало 85,7% зобов'язань банку.

За останній рік чисті активи ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» збільшилися в 2,51 рази – до 3,01 млрд. грн. (станом на 01.04.2007 р.), при цьому за I квартал 2007 року їх приріст склав 470 млн. грн. Якість кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» залишається на доброму рівні. Кредитний портфель недостатньо диверсифікований за видами економічної діяльності; на 3 найбільші галузі припадає 76,80% кредитного портфелю. Спостерігається значна концентрація кредитного портфеля Банку за позичальниками. В структурі забезпечення за кредитними операціями переважають майнові права на грошові депозити, недержавні цінні папери, дорогоцінні метали та інше рухоме майно.

Нормативи ліквідності значно перевищують мінімальні граничні значення та свідчать про достатню спроможність банку розраховуватися за своїми зобов'язаннями у короткостроковому періоді. Активи та пасиви за строками до погашення в окремих валютах незбалансовані. Наявність значних дисбалансів клієнтських кредитного та депозитного портфелів банк компенсує за рахунок міжбанківського ринку. Значної залежності від міжбанківських ресурсів протягом періоду, що аналізується не спостерігалось.

Перевищення темпів зростання доходів над зростанням витрат забезпечило зростання обсягу чистого прибутку банку, який у 2006 році склав 15,76 млн. грн., та у 5,53 рази перевищив чистий прибуток попереднього року. Зростання чистого прибутку банку також перевищило приріст активів та власного капіталу банку, що спричинило відповідне зростання рентабельності активів (на 0,24 в. п.) – до 0,62% та власного капіталу (на 2,82 в. п.) – до 3,77%, що перебувають на дещо нижчому рівні порівняно з банківською системою загалом, що пов'язано, насамперед, з інтенсивним його розвитком. Значення коефіцієнту ефективності діяльності є високим та має тенденцію до зростання, що пов'язано з незначними загально-адміністративними витратами. Коефіцієнт податкового навантаження знаходиться на низькому рівні (за результатами 2006 року 0,35%).

1. Загальна інформація про ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»

Товариство з обмеженою відповідальністю Комерційний банк "ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА" зареєстровано в державному реєстрі банків 19 січня 2005 р. за номером 298.

ТОВ Комерційний банк "ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА" є фінансовою установою універсального типу, пріоритетним напрямком діяльності якого є підготовка та супроводження інвестиційних проектів клієнтів банку.

У відповідності до Ліцензії Національного банку України за №219 від 08.04.2005 року та Дозволу №219-2 від 14.12.2005р. банк надає весь спектр банківських послуг з обслуговування юридичних та фізичних осіб та інших суб'єктів ринку фінансових послуг.

У відповідності до ліцензії Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку на здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів банк здійснює діяльність з випуску та обігу цінних паперів та депозитарну діяльність зберігача цінних паперів (ліцензія серії АБ №32092 від 12.05.2005р.). Після отримання дозволу Національного банку України, з грудня 2005 року банком відкрито та обслуговується більше ста рахунків клієнтів у цінних паперах.

Рішенням Комісії з питань нагляду та регулювання діяльності банків Національного банку України №364 від 25 грудня 2006 р., Товариство з обмеженою відповідальністю Комерційний банк "ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА" віднесено до другої групи розподілу банків України за розміром активів.

На сьогодні ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» є:

- дійсним членом Асоціації Українських банків;
- членом платіжної системи "УкрКарт";
- членом міжнародної платіжної системи S.W.I.F.T.;
- дійсним членом Асоціації "Перша фондова торгівельна система" (ПФТС);
- учасником Київської Міжнародної Фондової біржі;
- членом Фонду гарантування вкладів фізичних осіб.

На правах агента ТОВ КБ „ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА” здійснює швидкі перекази грошових коштів у системі “Western Union”, Money Gramm, Анелік.

Банк впровадив інформаційну систему Reuters і систему підтвердження угод на міжбанківському ринку Reuters Dealing 3000.

В кінці 2005 року Банк впровадив проект локального випуску платіжних карток за технологією «УкрКарт» – організації, яка на сьогоднішній день, сертифікується Euroraу як MSP. За перший рік роботи емісія карток склала 2 тисячі штук.

Банком відкриті прямі кореспондентські рахунки в «Commerzbank» (Німеччина), ВАТ «Райффайзен Банк Аваль» та в багатьох інших банках.

ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» є активним оператором фондового ринку України. Надає своїм клієнтам послуги з купівлі-продажу цінних паперів, депозитарні послуги, консулює по інвестуванню коштів в національну економіку. За підсумками Першої фондової торгівельної системи (ПФТС), Банк протягом 2006 року посідав перші місця серед операторів ринку корпоративних, державних та муніципальних облігацій. Згідно офіційних даних Першої фондової торговельної системи (ПФТС), за підсумками 2006 року, Банк "ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА" знаходиться серед лідерів – учасників ПФТС. Свідченням цього є отримані місця в рейтингу учасників, що торгували:

- Корпоративними облігаціями - друге місце;
- Облігаціями, емітентами яких є органи місцевого самоврядування (муніципальних) - четверте місце;
- Облігаціями, емітентами яких є органи державної влади - п'яте місце.

У минулому році ТОВ КБ "ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА" виступив андеррайтером з випуску облігацій на загальну суму 50 млн. грн.

Банк активно займається кредитуванням підприємств агропромислового комплексу. У 2006 році Банком було видано компенсаційних кредитів на суму понад 700 мільйонів гривень. (По Україні загальна сума компенсаційних кредитів 2006 році становила 13 млрд. гривень).

2. Механізми управління та контролю

2.1. Органи управління

Органами управління Банку є:

- Загальні Збори Учасників Банку;
- Спостережна Рада Банку;
- Правління Банку.

Керівниками Банку є Голова Спостережної Ради Банку, його заступники та члени Спостережної Ради Банку, Голова Правління Банку, його заступники та члени Правління Банку, головний бухгалтер, його заступник, керівники відокремлених структурних підрозділів Банку.

Керівники Банку відповідають за заподіяну ними Банку шкоду відповідно до чинного законодавства України.

Органом контролю Банку є Ревізійна комісія Банку та служба внутрішнього аудиту Банку.

Загальні збори учасників банку

Вищим органом управління банку є Загальні Збори Учасників Банку. У Загальних Зборах Учасників мають право брати участь усі Учасники або призначені ними представники.

Загальні Збори Учасників здійснюють загальне керівництво діяльності Банку, визначають цілі і стратегію його розвитку. До компетенції Загальних Зборів Учасників належить прийняття рішень щодо:

- визначення основних напрямків діяльності Банку і затвердження його планів та звітів про їх виконання;
- внесення змін та/або доповнень до Статуту Банку;
- зміни Статутного капіталу Банку;
- призначення та звільнення голови та членів Спостережної Ради Банку, Ревізійної комісії Банку;
- затвердження річних результатів діяльності Банку, включаючи його дочірні підприємства, затвердження звітів та висновків Ревізійної комісії та зовнішнього аудитора;

- затвердження порядку розподілу прибутку, строку та порядку виплати частки прибутку (дивідендів), визначення порядку покриття збитків;
- припинення діяльності Банку, призначення ліквідатора, затвердження ліквідаційного балансу;
- винесення рішень про притягнення до відповідальності посадових осіб органів управління Банку;
- затвердження договорів, угод, контрактів укладених на суму, що перевищує Статутний капітал Банку;
- встановлення розміру, форми і порядку внесення Учасниками додаткових внесків;
- вирішення питання про придбання Банком частки Учасника;
- виключення учасника з Банку;
- реорганізація Банку.

Спостережна Рада Банку

До компетенції Спостережної Ради Банку належать наступні повноваження:

- призначення та звільнення Голови, членів Правління Банку та Головного бухгалтера Банку;
- здійснення поточного контролю за діяльністю Правління Банку і ходом виконання рішень Загальних Зборів Учасників;
- визначення зовнішнього аудитора Банку;
- встановлення порядку проведення ревізій та контролю за фінансово-господарською діяльністю Банку;
- прийняття рішень щодо покриття збитків Банку;
- прийняття рішень щодо створення, реорганізації та ліквідації дочірніх підприємств, філій, відділень та представництв Банку, затвердження їх статутів та положень;
- затвердження умов оплати праці та матеріального стимулювання членів Правління Банку;
- підготовка пропозицій щодо питань, які виносяться на Загальні Збори Учасників;
- здійснення інших повноважень, делегованих Загальними Зборами Учасників;

- затвердження положення про Правління Банку;
- затвердження положення про службу внутрішнього аудиту Банку та погодження положення про внутрішній аудит Банку;
- затверджує ліміти, встановлені підрозділом з питань аналізу та управління ризиками;
- визначає організаційну структуру Банку.

Правління банку

До компетенції Правління Банку відноситься:

- внесення пропозицій щодо порядку денного Загальних Зборів Учасників, а також пропозицій щодо внесення змін і доповнень до Статуту банку;
- керівництво роботою структурних підрозділів Банку;
- питання укладання договорів (угод, контрактів), надання гарантій чи підписання інших фінансових зобов'язань Банку, здійснення операцій Банку, обліку, звітності і організації внутрішнього контролю;
- прийняття рішення щодо розпорядження майном Банку;
- визначення системи діловодства в Банку, у тому числі загальні умови і порядок підписання договорів, укладених Банком, грошово-розрахункових документів і кореспонденції;
- затвердження Положень, Регламентів, Порядків та всіх інших внутрішніх документів та Інструкцій;
- прийняття рішення про випуск в обіг та затвердження умов випуску ощадних (депозитних) сертифікатів, а також векселів Банку;
- визначення розміру процентних, комісійних та інших видів винагород за операціями Банку;
- інші питання поточної діяльності Банку, що віднесені Загальними Зборами Учасників або Спостережною Радою до компетенції Правління Банку.

Правління розглядає всі питання діяльності Банку, крім питань, які у відповідності зі статутом, відносяться до компетенції Загальних Зборів Учасників або Спостережної Ради Банку.

2.2. Управління ризиками

Система управління ризиками, планування та бюджетування знаходиться на початковому етапі розвитку, що пов'язано з незначним періодом функціонування банку. Наразі управління та контроль за ризиками здійснюється підрозділами, які безпосередньо на них наражаються. Відокремленого незалежного підрозділу з управління ризиками не створено.

В ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» здійснюється аналіз наступних ризиків:

- кредитний;
- процентний;
- валютний;
- ризик ліквідності.

Управління по роботі з корпоративними клієнтами здійснює оцінку фінансового стану та визначення класу надійності позичальників. Аналіз базується на досвіді кредитування у банку, на аналізі повернення кредитів в залежності від ефективності роботи позичальника, його фінансового стану, строку його роботи на ринку. Кредитний ризик розраховується задля його адекватної оцінки, належного контролю за ним, підвищення надійності та зниження ризиковості кредитних операцій банку. Оцінка стану позичальника здійснюється в кожному випадку укладання договору про здійснення кредитної операції, а надалі не рідше 1-го разу в квартал. Рішення щодо видачі кредитних коштів приймається Кредитним комітетом Банку.

Критерії оцінки стану позичальника визначаються з урахуванням вимог Положення НБУ «Про порядок формування і використання резерву для відшкодування можливих втрат за кредитними операціями банків», а також на підставі аналізу фінансових звітів у динаміці.

Процес та методи визначення кредитоспроможності клієнта передбачені методикою оцінки Банком кредитоспроможності клієнтів.

Визначенням процентного ризику, дослідженням і вивченням спектру та вартості банківських продуктів, аналізом конкурентного середовища на ринку банківських послуг займається Відділ аналізу та бюджетування.

Валютний ризик та ризик ліквідності визначає Казначейство банку. Для забезпечення ефективної роботи на міжбанківському ринку, Казначейство ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» встановлює ліміти на банки – контрагенти. Розмір ліміту та його строк залежить від оцінки аналізу звітності банку, на який встановлюється ліміт, від обсягу операцій по іншим напрямкам, в яких співпрацюють банки. Процес збору, аналізу та встановлення ліміту забезпечує відповідальний дилер Казначейства Банку, результатом роботи якого є віднесення того чи іншого Банку до відповідної групи ризику.

Система управління ризиками знаходиться на етапі становлення. Управління та контроль за ризиками здійснюється підрозділами, які безпосередньо на них наражаються. Відокремленого незалежного підрозділу з управління ризиками не створено.

3. Розвиток банківської системи

3.1. Основні макроекономічні показники у 2006 році, огляд ключових подій та їхній вплив на банківську систему України

Зростання активності банків на ринку готівкової валюти з 1,98 млрд. дол. США у січні до 4,33 млрд. дол. США у грудні супроводжувалося їх активністю на міжбанківському ринку (Обсяг операцій лише за четвертий квартал 2006 року перевищив 30 млрд. дол. США, тоді як у першому кварталі 2006 року склав 21,5 млрд. дол. США).

Національним банком України у червні 2006 року було знижено облікову ставку з 9,5% до 8,5% та збільшено обсяг інтервенцій на валютному ринку, сальдо за якими було від'ємним лише протягом перших чотирьох місяців 2006 року. Обсяг операцій на міжбанківському ринку та операцій банків з готівковою іноземною валютою зростав, з певним переважанням обсягу валюти, реалізованої населенню. Це було спричинено, насамперед, зростанням обсягів довгострокового кредитування (питома вага таких кредитів у грудні 2006 року склала 60%) та поживленням активності банків на міжнародних фінансових ринках.

Зростання операцій з іноземною валютою було також підкріплено зростанням залишків за банківськими вкладенням населення в іноземній валюті, які з початку року збільшилися на 57,6%, та досягли 9,5 млрд. дол. США. Золотовалютні резерви НБУ, порівняно з початком року, зросли на 14,75% та склали 22,26 млрд. дол. США на кінець 2006 року.

Для підтримки ліквідності банківської системи Національний банк України у 2006 році здійснив рефінансування банків на загальну суму 8 331,8 млн. грн., з них 5 572,6 млн. грн. – кредити овернайт, 1358,0 млн. грн. – операції прямого РЕПО, 1 007,5 млн. грн. – кредити, надані через тендер, 378,8 млн. грн. – операціями СВОП, 14,85 млн. грн. – кредити під заставу майнових прав на кошти банківського вкладу.

Зростання «довгих» грошових агрегатів перевищило зростання готівки та коштів на поточних рахунках, що було поштовхом для нарощення банками активних операцій, зокрема, кредитування. Середньозважена ставка рефінансування банків Національним банком України за всіма інструментами протягом року зменшилася з 13% (у січні, лютому 2006 р.) до 9,5% (у грудні 2006 р.), що стимулювало українські банки формувати портфелі державних цінних паперів, зокрема, ОВДП та депозитних сертифікатів НБУ.

Поглиблення розриву між залученими та розміщеними коштами населення і підприємств (за рік співвідношення залучених депозитів юридичних та фізичних осіб до вимог за кредитами знизилося з 93% до 75%) було обумовлено також розширенням можливостей доступу крупних банків до міжнародних ресурсів. При цьому, можливість виходу банків на міжнародні ринки капіталу вплинуло і на динаміку відсоткових ставок за кредитами та депозитами (середні ставки за кредитами в національній валюті з початку року зменшилися на 1,5 в. п. та склали

14,9%, в іноземній валюті відповідно на 0,4 в. п. – до 11,2%. Ставки за депозитами знизилися на 1,1 в. п. в національній валюті та на 1,0 в. п. – в іноземній, та складають 7,4% та 5,8%, відповідно).

З кінця 2005 року почав діяти Закон України «Про іпотечні облігації», що дозволив банкам України розширити можливості рефінансування, та створив можливості застосування облігацій, як інструменту управління ліквідністю.

Було введено в дію «Положення про регулювання Національним банком України ліквідності банків» від 17 листопада 2006 року, що дозволяє НБУ розширити перелік інструментів монетарного впливу на діяльність Української банківської системи.

У 2006 році іноземним банкам дозволено відкривати філії на території України, проте вливання іноземного капіталу слід очікувати переважно за рахунок подальшого придбання українських банків іноземними банківськими установами.

Слід зазначити, що з початку 2007 року набрали чинності нові вимоги Інструкції «Про регулювання діяльності банків», зокрема, щодо розміру регулятивного капіталу Українських банків, що повинно стимулювати укрупнення Українських банків.

Протягом 2004–2006 років, ринок злиттів та поглинань у банківській системі України активізувався. Іноземними інвесторами було придбано ряд крупних та середніх українських банків. За період з 2002–2006 років кількість банків з іноземним капіталом зросла з 20 до 35, з яких кількість банків зі 100% іноземним капіталом збільшилася з 7 до 13, при цьому активне вливання іноземного капіталу відбулося в період 2005-2006 років.

Можливе обмеження розміру іноземного капіталу у банківській системі України може вплинути на вливання іноземного капіталу в українську банківську систему, та динаміку основних показників діяльності вже існуючих банків з іноземним капіталом.

3.2. Діяльність українських банків протягом 2002-2006 років та поточна ситуація у банківській системі України

Основними тенденціями розвитку банківської системи України протягом 2002-2006 років були:

- високі темпи росту банківської системи;
- вихід українських банків на міжнародні фінансові ринки шляхом випуску єврооблігацій та залучення синдікованих кредитів;
- укрупнення банківського капіталу, що було підкріплено вливанням іноземного капіталу в банківський сектор.

Банківська система України протягом 2002-2006 року демонструвала значні темпи зростання: чисті активи українських банків зросли у 5,75 рази, капітал – у 14,2 рази, переважно за рахунок банків першої та другої груп.

У 2006 році НБУ було зареєстровано 11 банків (у 2005 році – 6), з яких 2 (ТОВ «КБ «Дельта» та АКБ «Престиж») посідали відповідно 6 та 16 позиції у третій групі банків за ренкінгом НБУ станом на 01.01.07 р. Ще 4 банки увійшли до четвертої групи банків, займаючи позиції з 138 до 169.

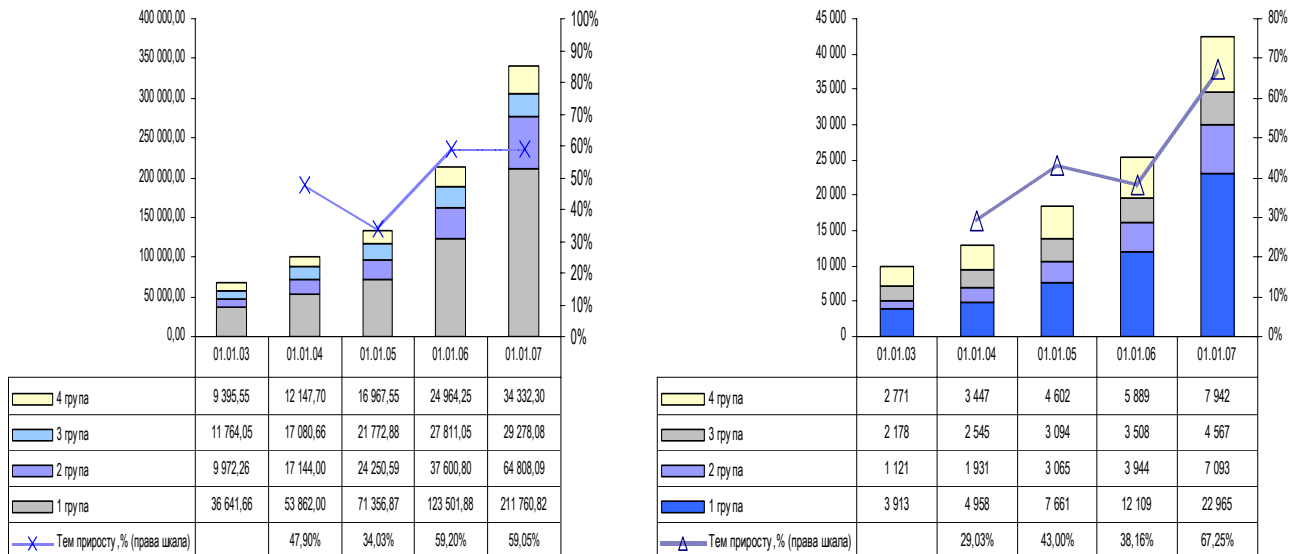
Порівняно з початком року кількість діючих банків зросла на 6 – до 169 банківських установ станом на 01.01.07 р., з яких 166 банків є учасниками фонду гарантування вкладів фізичних осіб. Реєстрова чисельність банків на кінець 2006 року склала 170 банків, з яких переважна більшість зареєстрована у Київській (60%), Дніпропетровській (8%), Харківській (7%), Донецькій (6%) та Одеській (6%) областях.

Переважна більшість банків першої та другої групи має розгалужену мережу територіальних підрозділів. Мережа філій банків України станом на 01.01.07 р. складається з 1415 діючих філій.

У стані ліквідації перебуває 19 банків, з них 16 банків ліквідуються за рішенням НБУ, 3 – за рішеннями господарських (арбітражних) судів.

Наприкінці 2006 року НБУ було підвищено розмір активів, за якими банки розподілено між групами, в результаті чого змінилися обсяг та питома вага окремих груп банків у загальних активах банківської системи. Слід зазначити, що питома вага найбільших та великих банків (перша та друга група банків) у банківській системі України зросла з 75% (станом на 01.01.06 р.) до 81% (станом на 01.01.07 р.), що свідчить про укрупнення банківської системи.

Динаміку активів та капіталу банківської системи України відображено на діаграмах.



Діаграма 3.1. Структура активів (діаграма зліва) та капіталу (діаграма справа) українських банків, млн. грн.

Темп приросту активів банківської системи України у 2006 році відповідав темпу приросту у попередньому, при цьому зростання власного капіталу банків відбувалося значно вищими темпами.

Зростання активів українських банків у 2006 році відбулося переважно за рахунок збільшення кредитів клієнтам, інвестицій в асоційовані та дочірні компанії та коштів в інших банках. Натомість, зменшився обсяг цінних паперів, емітованих НБУ у портфелях банків, зростання яких у попередньому році склало 2,4 рази. Приріст інших складових був незначним та поступався загальному приросту активів банківської системи (Таблиця 3.1).

Таблиця 3.1. Структура активів українських банків

Активи	Обсяг на 01.01.05, млн. грн.	Питома вага у загальних активах, %	Обсяг на 01.01.06, млн. грн.	Питома вага у загальних активах, %	Обсяг на 01.01.07, млн. грн.	Питома вага у загальних активах, %
Грошові кошти та залишки на рахунках в НБУ	13 851,088	10,3	24 918,94	11,7	26 493,45	7,8
Цінні папери, емітовані НБУ	2 703,618	2,0	6 487,20	3,0	4 567,71	1,3
Кошти в інших банках	19 359,360	14,4	25 591,29	12,0	42 309,60	12,4
Цінні папери	5 266,994	3,9	7 583,22	3,5	9 319,03	2,7
Кредити та заборгованість клієнтів	87 519,381	65,1	142 276,76	66,5	245 522,53	72,2
Інвестиції в асоційовані та дочірні компанії	186,617	0,1	267,69	0,1	535,11	0,2
Основні засоби та нематеріальні активи	8 752,653	6,5	11 617,56	5,4	18 554,21	5,5
Нараховані доходи до отримання	1 422,236	1,1	1 938,33	0,9	2 823,81	0,8
Інші активи	2 434,683	1,8	2 342,64	1,1	2 960,26	0,9
Резерви під активні операції	-7 148,734		-9 145,64		-12 906,41	
Разом чисті активи	134 347,880	-	213 877,98	-	340 179,29	-

У 2006 році позвавилася робота банків на ринку цінних паперів та відбулася зміна структури їхніх портфелів. Так, якщо на початок 2006 року обсяг торгових портфелів українських банків склав 587 млн. грн., то за рік вони збільшилися на 2,8 млрд. грн. – до 3,4 млрд. грн. станом на 01.01.07 р. Загалом, портфель цінних паперів банків, без урахування державних цінних паперів за рік збільшився на 1,7 млрд. грн. – до 9,3 млрд. грн. станом на 01.01.07 р. (приріст портфеля цінних паперів банків у попередньому році склав 2,3 млрд. грн.).

За 2006 рік зобов'язання банків збільшилися на 57,9%, та на 68,2% складаються з коштів юридичних та фізичних осіб (приріст зобов'язань у 2005 році склав 62,5%). Структуру зобов'язань українських банків наведено нижче у таблиці.

Таблиця 3.2. Структура зобов'язань українських банків

Зобов'язання	Обсяг на 01.01.05, млн. грн.	Питома вага, %	Обсяг на 01.01.06, млн. грн.	Питома вага, %	Обсяг на 01.01.07, млн. грн.	Питома вага, %
Кошти банків	20 350,52	17,6	31 998,67	17,0	76 644,67	25,8
Кошти клієнтів	90 934,62	78,4	147 094,05	78,1	202 928,99	68,2
Емітовані банками сертифікати	477,68	0,4	833,84	0,4	991,47	0,3
Емітовані банками інші боргові цінні папери	149,65	0,1	2 020,83	1,1	5 173,12	1,7
Нараховані витрати	999,25	0,9	1 857,54	1,0	3 056,68	1,0
Відстрочені податкові зобов'язання		0,0	663,97	0,4	1 681,82	0,6
Інші зобов'язання	3 014,73	2,6	3 958,24	2,1	7 136,45	2,4
Усього зобов'язань	115 926,45	100,0	188 427,13	100,0	297 613,18	100,0

Незважаючи на інтенсивне зростання цінних паперів власного боргу у пасивах українських банків, які за рік збільшилися майже у 2,6 рази – до 5,1 млрд. грн., їхня питома вага у зобов'язаннях залишається незначною.

Темп зростання клієнтських коштів у 2006 році поступався їхньому зростанню у попередньому році та темпу зростанню вкладень у кредитний портфель і склав 38% за 2006 рік (у 2005 році – 61,8% відповідно), що свідчить про диверсифікацію джерел ресурсів для проведення активних операцій.

Іноземні інвестиції та посилення конкуренції у банківській сфері стимулювали нарощення банками статутних фондів, в результаті чого темп приросту власного капіталу по банківській системі України (67,3%) перевищив темп зростання їхніх активів (59,1%), а рівень забезпечення активних операцій власним капіталом зріс з 11,9% станом на 01.01.06 р. до 12,5% станом на 01.01.07 р.

Нарощення статутних фондів українськими банками обумовило приріст цієї складової капіталу на 62,7% – до 26,3 млрд. грн., а перевищення ринкової ціни акцій над їх номінальною вартістю обумовило дворазове зростання емісійних різниць – з 0,6 млрд. грн. станом на 01.01.06 р. до 1,2 млрд. грн. станом на 01.01.07 р.

Зростання цін на нерухомість протягом року дало можливість українським банкам проводити переоцінку власних активів, зокрема, приміщень, в результаті чого резерви переоцінки у капіталі збільшилися з 2,5 млрд. грн. на початок 2006 року до 5,4 млрд. грн.

Структуру власного капіталу українських банків наведено нижче у таблиці.

Таблиця 3.3. Структура власного капіталу українських банків

Капітал	Обсяг, станом на 01.01.05, млн. грн.	Питома вага, %	Обсяг, станом на 01.01.06, млн. грн.	Питома вага, %	Обсяг, станом на 01.01.07, млн. грн.	Питома вага, %
Статутний капітал	11 648,34	63,2	16 144,44	63,4	26 266,18	61,7
Викуплені акції або паї	-44,95	-0,2	-36,29	-0,1	-6,74	0,0
Емісійні різниці	417,34	2,3	542,53	2,1	1 198,41	2,8
Резерви, капіталізовані дивіденди та інші фонди банку	1 841,59	10,0	2 968,87	11,7	4 804,53	11,3
Резерви переоцінки	2 035,83	11,1	2 536,73	10,0	5 445,91	12,8
Накопичений фінансовий результат минулих років	1 259,54	6,8	1 124,45	4,4	713,35	1,7
Прибуток звітного року, що очікує затвердження	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Результат поточного року	1 263,76	6,9	2 170,12	8,5	4 144,47	9,7
Усього власного капіталу	18 421,43	63,2	25 450,85	100,0	42 566,11	100,0

Загальні доходи банківської системи за 2006 рік склали 41,5 млрд. грн., що на 51,7% перевищує доходи 2005 року. Зростання процентних доходів склало 59,1%, комісійних – 44,0%, прибутку від участі в капіталі – 44,0%, результату від торговельних операцій – 72,4%. Натомість, обсяг інших доходів та дивідендного доходу зменшився на 36,7% та 19,5% відповідно попри їхнє значне зростання у попередньому році.

Загалом, зростання доходів українських банків у 2006 році перевищило зростання їхніх витрат за аналогічний період.

Обсяг витрат, понесених українськими банками у 2006 році, склав 36,0 млрд. грн., що на 47,5% перевищує витрати 2005 року. Структура витрат у поточному році не зазнала суттєвих змін та є такою: процентні витрати складають 46,1% загальних витрат, загально-адміністративні витрати та витрати на персонал – 13,6% та 19,4% відповідно, витрати на формування резервів – 12,7%. Обсяг та питома вага інших статей витрат є незначними.

Операційний прибуток банків за 2006 рік склав 10,1 млрд. грн., чистий прибуток – 4,1 млрд. грн. (у 2005 році – 5,8 млрд. грн. та 2,1 млрд. грн. відповідно). Загалом, протягом 2006 року спостерігається покращення ефективності функціонування банківської системи, про що свідчить підвищення рентабельності активів з 1,01% у 2005 році до 1,22% у 2006 році та рентабельності власного капіталу з 8,53% до 9,74% відповідно.

Місце ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» у банківській системі України

Таблиця 3.4. Інформація щодо позиції ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» у банківській системі України

	01.07.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007
Місце в рейтингу НБУ за розміром чистих активів	113	56	32	28

Завдяки стрімкому розвитку Банку з моменту його створення ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» зміцнив свої позиції на банківському ринку та перемістився на 28 місце в рейтингу НБУ за розміром чистих активів.

4. Розвиток якісних показників діяльності банку

4.1. Юридичні аспекти діяльності

4.1.1. Інформація про судові позови

З моменту створення ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» претензій до Банку, що розглядались у судовому порядку не було.

4.1.2. Інформація про перевірки контролюючими органами

З моменту заснування ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» контролюючими інстанціями не перевірявся, заходи впливу стосовно Банку не приймалися, штрафи не нараховувались, санкції не застосовувались.

4.1.3. Операції з пов'язаними сторонами

Обсяг кредитів, що надані пов'язаним сторонам, на кінець 2006 року становить 13 381 тис. грн. (на кінець 2005 року – 988 тис. грн.), або 0,09% клієнтського кредитного портфеля. Депозити, що залучені від пов'язаних сторін на кінець 2006 року становлять 350 555 тис. грн. (на кінець 2005 року – 8 874 тис. грн.), або 22,70% клієнтських коштів (за інформацією наданою уповноваженими особами Банку, насамперед, це було пов'язано із збільшенням статутного капіталу Банку).

При проведенні операцій з пов'язаними особами Банк користується принципом надання послуг і проведення операцій за звичайними цінами і процентними ставками, що істотно не відрізняються від загальновстановлених в Банку.

4.2. Відносини власності

За період з середини 2005 року сплачений статутний капітал ТОВ КБ «Фінансова ініціатива» зріс в 5,59 рази та станом на 01.04.2007 р. складає 599,95 млн. грн. У результаті додаткових внесків Учасників банку в 2005-2007 роках несуттєво змінилася частка у капіталі основних учасників, проте реальна структура основних власників банку значних змін не зазнала.

Станом на 01.04.2007 основним власником банку була одна юридична особа – ТОВ «ІНВЕСТ-СЕРВІС» з прямою участю у статутному капіталі 99,9983%.

За інформацією, наданою уповноваженими особами ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», станом на 01.01.07 р. не проводить жодних переговорів щодо злиття чи поглинання з іншими банківськими установами.

З моменту заснування ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» контролюючими інстанціями не перевірявся, претензій що розглядались у судовому порядку не було. Банк активно проводить операції з пов'язаними особами по залученню коштів. Основним власником банку є одна юридична особа - ТОВ «ІНВЕСТ-СЕРВІС» з прямою участю у статутному капіталі 99,9983%.

4.3. Регіональна мережа

ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» позиціонує себе як міжрегіональний банк, проте його регіональна мережа знаходиться на початковому етапі розвитку.

Таблиця 4.1. Розвиток регіональної мережі ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»

Регіон	01.01.06		01.01.07		01.04.07	
	Філії	Відділення	Філії	Відділення	Філії	Відділення
Івано-Франківськ	-	-	-	1	-	1
Чернівці	-	-	-	1	-	1
Разом	-	-	-	2	-	2

У 2006 році розпочалася розбудова мережі відділень банку. Станом на 01.04.2007 року відкрито 2 відділення у містах Івано-Франківськ та Чернівці, а також представництво у місті Черкаси. До кінця 2007 року ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» має на меті відкрити ще близько 6-7 відділень в регіонах України, в. т.ч. в м. Київ та м. Черкаси.

Відділення ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» не займаються операціями з кредитування та, відповідно не мають лімітів на проведення даних операцій.

Територіальних підрозділів Банку, які були б збитковими за результатами звітних років, виявлено не було.

Регіональна мережа ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» знаходиться на початковому етапі розвитку та представлена двома відділеннями в м. Івано-Франківськ та м. Чернівці. Відповідно до стратегії Банку, протягом поточного року заплановано відкриття 6-7 нових територіальних підрозділів, що дозволить розширити присутність банку у інших регіонах України.

4.4. Клієнтська база

ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» переважно обслуговує корпоративних клієнтів, які працюють у різних секторах економіки. Значний акцент у своїй діяльності банк робить на кредитування інвестиційних проектів клієнтів.

Динамічно зростала кількість клієнтів юридичних та фізичних осіб, що обслуговуються в Банку:

Таблиця 4.2. Розвиток клієнтської бази ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» з юридичними особами, осіб.

Показник	2005 рік	2006 рік	01.04.2007
Кредитні програми	30	55	50
Депозитні програми	23	80	115
Власники поточних рахунків	173	559	658
Зарплатні проекти	0	7	8
Клієнти за операціями з цінними паперами	1	3	2
Всього клієнтів	227	704	833

Таблиця 4.3. Розвиток клієнтської бази ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» з фізичними особами, осіб.

Показник	2005 рік	2006 рік	01.04.2007
Кредитні програми	9	28	21
Депозитні програми	153	562	690
Власники поточних рахунків	75	211	229
Всього клієнтів	237	801	940

Так, за 2006 рік кількість клієнтів, що обслуговуються в банку зросла в 3,2 рази. Зростання кількості клієнтів юридичних та фізичних осіб за 2006 рік було пропорційним, але банк й надалі буде надавати перевагу обслуговуванню юридичних осіб. Протягом 2006 року було впроваджено 7 зарплатних проектів.

Відповідно до Ліцензії Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку Серії АБ №323092 від 22.12.2005 року, ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» має право здійснювати професійну діяльність на ринку цінних паперів: діяльність по випуску та обігу цінних паперів; депозитарна діяльність зберігача цінних паперів. Строк дії Ліцензії до 12.05.2010 року. Інформацію щодо операцій банку на ринку цінних паперів наведено в таблиці нижче.

Таблиця 4.4. Діяльність ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» з на ринку цінних паперів

Показник	2005 рік		2006 рік		01.04.2007	
	Кількість угод, шт.	Сума угод, млн. грн.	Кількість угод, шт.	Сума угод, млн. грн.	Кількість угод, шт.	Сума угод, млн. грн.
Комісійна діяльність	12	6,29	16	8,46	42	24,58
Комерційна діяльність	133	1394,99	501	7433,97	13	231,76
Діяльність по випуску	0	0	2	50,95	0	0

Банк надає перевагу позичальникам сума кредитів яких перевищує 1 млн. грн. ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» є активним оператором фондового ринку України. Надає своїм клієнтам послуги з купівлі-продажу цінних паперів, депозитарні послуги, консулює по інвестуванню коштів в національну економіку.

4.5. Платіжні картки

Банк являється членом платіжної системи «УкрКарт». 25 жовтня 2005 року був запуск проекту локального випуску платіжних карток по технології компанії «УкрКарт». Було запуснено декілька зарплатних проектів, серед яких:

- «Квадрат Дружби Народів»;
- «Квадрат Площа Слави»;
- «Квадрат Шулявка»;
- «Стратегія-БМ»;
- ЗАТ ХК «Укртехнопром»;
- ТОВ «Укрмото».

Таблиця 4.2. Розвиток карткового бізнесу ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» (кількість карток в обігу)

Тип картки	Станом на 01.01.06 р.		Станом на 01.01.07 р.		Станом на 01.04.07 р.		План на 01.01.08 р.	
	Дебетні	Кредитні	Дебетні	Кредитні	Дебетні	Кредитні	Дебетні	Кредитні
Visa								
- Visa Electron	-	-	-	-	-	-	-	-
- Standard/Classic	-	-	-	-	-	-	-	-
- Gold	-	-	-	-	-	-	-	-
MasterCard								
- Standard	-	-	-	-	-	-	-	-
- Gold	-	-	-	-	-	-	-	-
- інші (УкрКарт)	1000	-	1597	-	2334	-	3000	-
Всього:	1000	-	1597	-	2334	-	3000	-

Наразі ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» отримує відповідні документи та дозволи для емісії карток платіжної системи «MasterCard».

Таблиця 4.3. Інфраструктура обслуговування карткового бізнесу ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» (одиниць)

Назва	01.01.07	План на 01.01.08
Банкомати (АТМ)	-	2
Торговельні термінали (POS)	-	3
Пункти видачі готівки	3	5

Власна інфраструктура обслуговування карткового бізнесу наразі не розвинена. Станом на 01.04.2007 року ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» не має власних банкоматів та торговельних терміналів; Банк має три пункти видачі готівки. Також Банк користується мережею 30 банків-партнерів з обслуговування карткового бізнесу.

Картковий бізнес та власна інфраструктура його обслуговування ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» не достатньо розвинені. Банк співпрацює з однією платіжною системою «УкрКарт», а кількість емітованих карток за останній квартал зросла на 46%, та станом на 01.04.07 р. становить 2,3 тис. шт. Наразі ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» отримує відповідні документи та дозволи для емісії карток платіжної системи «MasterCard».

5. Фінансові показники діяльності банку

5.1. Виконання нормативів НБУ

Значення економічних нормативів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.1. Значення нормативів¹ ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»

Норматив, одиниці виміру	Нормативне значення	01.07.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.07	01.01.07	01.04.07
Регулятивний капітал, млн. грн.	Min 8 млн. євро	107,30	305,15	305,70	307,50	301,86	412,85	603,52
Норматив адекватності, регулятивного капіталу, %	Не менше 10%	65,01	47,98	30,19	26,07	22,55	24,82	22,45
Норматив адекватності основного капіталу, %	Не менше 4%	42,02	45,12	28,18	24,87	15,23	13,66	17,92
Норматив миттєвої ліквідності, %	Не менше 20%	3254,42	51,86	291,41	202,08	124,60	46,92	29,05
Норматив поточної ліквідності, %	Не менше 40%	109,30	133,28	119,50	106,75	153,49	87,10	75,21
Норматив короткострокової ліквідності, %	Не менше 20%	43,22	77,53	57,80	64,10	56,03	57,13	50,00
Норматив максимального розвитку кредитного ризику на одного контрагента, %	Не більше 25%	23,30	23,85	23,87	23,90	24,85	23,54	24,86
Норматив великих кредитних ризиків, %	Не більше 800%	74,61	120,87	164,61	226,41	507,11	405,76	343,31
Норматив максимального розміру кредитів, гарантій та поручительств, наданих одному інсайдеру, %	Не більше 5%	0,06	0,25	0,06	0,07	0,08	3,23	0,03
Норматив максимального сукупного розміру кредитів, гарантій та поручительств, наданих інсайдерам, %	Не більше 30%	0,06	0,32	0,09	0,08	0,12	4,62	0,03
Норматив інвестування у цінні папери окремо за кожною установою, %	Не більше 15%	0	0	0	0	0	0	0
Норматив загальної суми інвестування, %	Не більше 60%	0	0	0	0	0	0	0
Норматив ризику загальної відкритої валютної позиції банку, %	Не більше 30%	0,0933	2,9244	7,2670	19,0811	9,1557	6,9763	2,0943
Загальна довга відкрита валютна позиція, %	Не більше 20%	0,0933	1,6093	5,6465	12,6935	5,6183	3,8450	0,5794
Загальна коротка відкрита валютна позиція, %	Не більше 10%	0	1,3942	1,5507	6,4018	3,5835	3,1459	1,6442

Протягом періоду, що аналізується, ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» дотримувався нормативів, встановлених Національним банком України.

Протягом 2006 року – I кварталу 2007 року регулятивний капітал збільшився майже вдвічі та формувався, насамперед, за рахунок капіталу першого рівня. Показник

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

адекватності регулятивного капіталу банку (22,45%) знаходиться на рівні вищому за середнє по банківській системі (14,19%). Темп росту регулятивного капіталу Банку відповідав темпу росту активів та підтримувався на високому рівні протягом всього періоду діяльності Банку.

Середньозважене значення нормативу адекватності основного капіталу протягом останнього місяця складало 17,92%, та станом на 01.04.2007 р. також є вищим за середнє значення цього нормативу по банківській системі України (9,48%). Виходячи з цього Банк характеризується як добре капіталізований.

Значення показників поточної та короткострокової ліквідностей зазнавали значних коливань та значно знизилися протягом 2006 року, але наприкінці року були на рівні близькому до середнього по банківській системі України (значно нижчим за середнє значення по банківській системі (56,73%) є показник миттєвої ліквідності Банку). При цьому, вони перевищують нормативні значення, що контролюються НБУ. Слід зазначити, що норматив миттєвої ліквідності на окремі дати був нижчий за нормативне значення, але при цьому середньозважене значення значно перевищувало 20%.

Значення нормативу великих кредитних ризиків (Н8) – 343,31% свідчить про значний обсяг великих кредитів та підвищений ризик, який приймає на себе Банк (значення нормативу значно перевищує середнє за системою 191,44%).

Значення нормативів, які регламентують операції з інсайдерами, коливалися протягом 2006 року, але знаходилися на рівні нижчому за середнє по банківській системі (Н10=5,86%), що свідчить про незначну залежність діяльності банку від пов'язаних сторін, порушень нормативних значень не було.

Нормативи валютної позиції протягом 2006 року не порушувались та знаходяться на низькому рівні станом на 01.04.2007 р., але слід зазначити, що протягом року спостерігались значні коливання нормативу Н13.

Протягом аналізованого періоду ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» дотримувалася нормативів, встановлених НБУ та мав достатній рівень капіталізації для міжрегіонального банку. Банк стабільно має запас відхилень між фактичними значеннями економічних нормативів та їхніми нормативними значеннями.

5.2. Джерела формування ресурсів

5.2.1. Капітал

Обсяг власного капіталу ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» станом на 01.04.07 р. склав 624,56 млн. грн., що у 2,1 рази перевищує його обсяг на початок 2006 року.

Обсяг статутного капіталу зріс протягом аналізованого періоду, а його питома вага у власному капіталі на кінець I кварталу 2007 року склала 96,06%. З моменту

заснування ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» переоцінка основних засобів не здійснювалася. Структуру власного капіталу наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.2. Структура власного капіталу ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» млн. грн.

Показник	01.07.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	Темп приросту за 2006 рік, рази
Сплачений статутний капітал	107,24	300,00	300,00	300,00	300,00	400,00	599,95	1,33
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,00	0,00	0,00	2,85	2,85	2,85	2,85	-
Результат минулих років	0,00	0,00	2,85	0,00	0,00	0,00	15,76	-
Результати переоцінки	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Фінансовий результат поточного року	0,02	2,85	2,65	5,86	7,67	15,76	6,00	5,53
Власний капітал	107,26	302,85	305,50	308,72	310,52	418,62	624,56	1,38

Рівень забезпечення кредитно-інвестиційних ризиків та активних операцій власним капіталом на кінець I кварталу 2007 року значно перевищує середній за банківською системою, та складає 21,52% та 20,74% відповідно.

5.2.2. Зобов'язання

Зобов'язання ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» порівняно з початком 2006 року зросли на 5,41 рази та станом на 01.04.07 р. склали 2 387,07 млн. грн., при цьому приріст зобов'язань за перший квартал 2007 року склав 264,71 млн. грн., та був зумовлений, насамперед, зростанням депозитного портфеля суб'єктів господарювання. Динаміку основних складових зобов'язань наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.3. Структура зобов'язань ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показники	01.07.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	Темп приросту за 2006 рік, рази
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Кошти банків	47,66	225,96	191,39	446,86	787,83	1 043,88	840,05	4,62
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Кошти юридичних осіб	5,59	190,81	663,49	586,94	1 083,19	1 040,74	1 519,37	5,45
Кошти фізичних осіб	0,16	21,85	33,62	42,08	47,45	36,21	24,63	1,66
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Інші зобов'язання	0,00	2,22	6,91	2,22	24,59	1,53	3,03	-31,17%
Разом зобов'язання	53,41	440,84	895,41	1 078,12	1 943,05	2 122,36	2 387,07	4,81

У структурі клієнтських коштів за видами економічної діяльності станом на 01.01.07 р. переважають суб'єкти господарювання, що займаються торгівлею; ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку – 59,61%. Кошти, залучені від фізичних осіб, складають 3,4% клієнтських коштів.

Концентрація клієнтських коштів за видами економічної діяльності є значною: станом на 01.01.07 р. на 3 найбільші галузі припадало 85,7% зобов'язань банку. Слід зазначити, значний обсяг коштів залучених на міжбанківському ринку – 35,2% зобов'язань, але це, насамперед, обумовлено операціями «СВОП»: 98,2% коштів залучено в гривні (що не є характерним для банківської системи України).

Залежність банку від основних кредиторів є значною: станом на 01.04.2007 року кошти 20 найбільших кредиторів банку формують 69,71% його зобов'язань, та є, насамперед, депозитами юридичних осіб та банків. На кінець 2007 року обсяг коштів на поточних та депозитних рахунках 20 найбільших кредиторів склав 1 664,07 млн. грн.

Портфель коштів клієнтів

У 2006 році Банк залучав строкові кошти суб'єктів господарської діяльності, небанківських фінансових установ та фізичних осіб. Динаміку коштів клієнтів наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.4. Клієнтський депозитний портфель ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показники	01.07.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	Темп приросту за 2006 рік, рази
Кошти фізичних осіб, в т.ч.:	0,16	21,85	33,62	42,08	47,45	36,21	24,63	1,66
до запитання	0,02	0,06	0,27	0,43	0,56	2,13	1,02	35,79
строкові	0,14	21,79	33,35	41,65	46,89	34,08	23,62	1,56
Кошти юридичних осіб, в т.ч.:	5,59	190,81	663,49	586,94	1 083,19	1 040,74	1 519,37	5,45
до запитання	1,09	18,94	308,50	323,49	25,14	185,16	134,62	9,78
строкові	4,50	171,87	354,99	263,45	1 058,05	855,58	1 384,75	4,98
Всього коштів клієнтів	5,75	212,66	697,11	629,03	1 130,64	1 076,95	1 544,00	5,06
Строкові кошти у депозитному портфелі, %	80,65	91,07	55,71	48,50	97,73	82,61	91,22	-
Кошти фізичних осіб у депозитному портфелі, %	2,71	10,27	4,82	6,69	4,20	3,36	1,60	-

Кошти клієнтів за останній квартал зросли на 467 млн. грн. – до 1 544 млн. грн¹, а в їх структурі значно зріс обсяг довгострокових депозитів суб'єктів господарювання – до 767,46 млн. грн. Кошти небанківських фінансових установ становлять 22 млн. грн.

У структурі депозитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» переважають строкові депозити юридичних осіб, обсяг яких станом на 01.04.07 р. склав 1 384,75 млн. грн. Незважаючи на незначне зниження середньозважених відсоткових ставок за гривневими та валютними депозитами, депозитний портфель юридичних осіб протягом 2006 року збільшився в 5,45 рази (протягом I кварталу на 529 млн. грн.), з яких 52% складають депозити в національній валюті.

¹ Без урахування нарахованих відсотків

Обсяг залучених строкових депозитів фізичних осіб протягом всього періоду діяльності Банку є незначним та за I квартал 2007 року зменшився на 31%.

Питома вага коштів до запитання в загальних клієнтських коштах залишається незначною – 8,78% станом на 01.04.2007 року, при цьому слід зазначити значні коливання обсягу коштів до запитання юридичних осіб протягом 2006 року.

Концентрація депозитного портфеля банку є значною: станом на 01.04.07 р. на 10 найбільших депозитів припадає 66,28% клієнтського депозитного портфелю.

Зростання активів у 2005–2006 роках було підкріплено збільшенням статутного капіталу, залученням міжбанківських ресурсів, а також зростанням клієнтських коштів, зокрема, строкових депозитів юридичних осіб. Зобов'язання ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» порівняно з початком 2006 року зросли на 5,41 рази. Залежність банку від основних кредиторів є значною: станом на 01.04.2007 року кошти 20 найбільших кредиторів банку формують 69,71% його зобов'язань (на 10 депозитів припадає 66,28% клієнтського депозитного портфелю). Концентрація клієнтських коштів за видами економічної діяльності є також значною: станом на 01.01.07 р. на 3 найбільші галузі припадало 85,7% зобов'язань банку.

5.3. Напрями розміщення коштів

5.3.1. Активи

За останній рік чисті активи ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» збільшилися в 2,51 рази – до 3,01 млрд. грн. (станом на 01.04.2007 р.), при цьому за I квартал 2007 року їх приріст склав 470 млн. грн. Структуру активів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.5. Структура активів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показники	01.07.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	Темп приросту за 2006 рік, рази
Високоліквідні активи	43,33	200,23	263,36	135,13	319,08	149,60	81,89	0,75
МБКід	0,00	123,59	260,66	468,59	731,04	797,78	726,41	6,46
Кредитний портфель	68,72	420,99	584,08	652,67	1 210,17	1 599,93	2 249,69	3,80
Цінні папери	47,50	5,00	107,01	148,07	22,29	53,01	21,25	10,60
Резерви під активні операції	-0,26	-12,87	-20,38	-24,69	-41,57	-68,49	-94,60	5,32
Довгострокові інвестиції	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Основні фонди	0,91	1,38	2,50	2,61	2,58	2,52	2,35	1,83
Інші активи	0,47	5,38	3,68	4,45	9,98	6,62	24,64	1,23
Разом активів	160,67	743,69	1 200,91	1 386,83	2 253,58	2 540,98	3 011,64	3,42

У структурі чистих активів переважає клієнтський кредитний портфель, що збільшився за останній рік в 3,85 рази або на 1 665,62 млн. грн. Портфель цінних паперів протягом I кварталу 2007 року зменшився на 60% та представлений

борговими цінними паперами нефінансових підприємств у торговому портфелі банку на загальну суму 21,25 млн. грн.

Питома вага негативно класифікованих активів в КП складає 53%. Резерви за простроченими та сумнівними нарахованими доходами сформовані в повному обсязі на загальну суму 1364 грн. Негативно класифікованих активів в портфелі ЦП станом на 01.04.2007 року немає.

Банк є лізингоотримувачем основних засобів за оперативним лізингом. Отримані в лізинг основні засоби на загальну суму 3,09 млн. грн.

Портфель кредитів клієнтам

За перший квартал 2007 року кредитний портфель (регулярна заборгованість) ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» збільшився на 40,6%, та станом на 01.04.07 р. його обсяг склав 2 249,69 млн. грн.

Таблиця 5.6. Регулярна заборгованість за кредитами клієнтам¹, млн. грн.

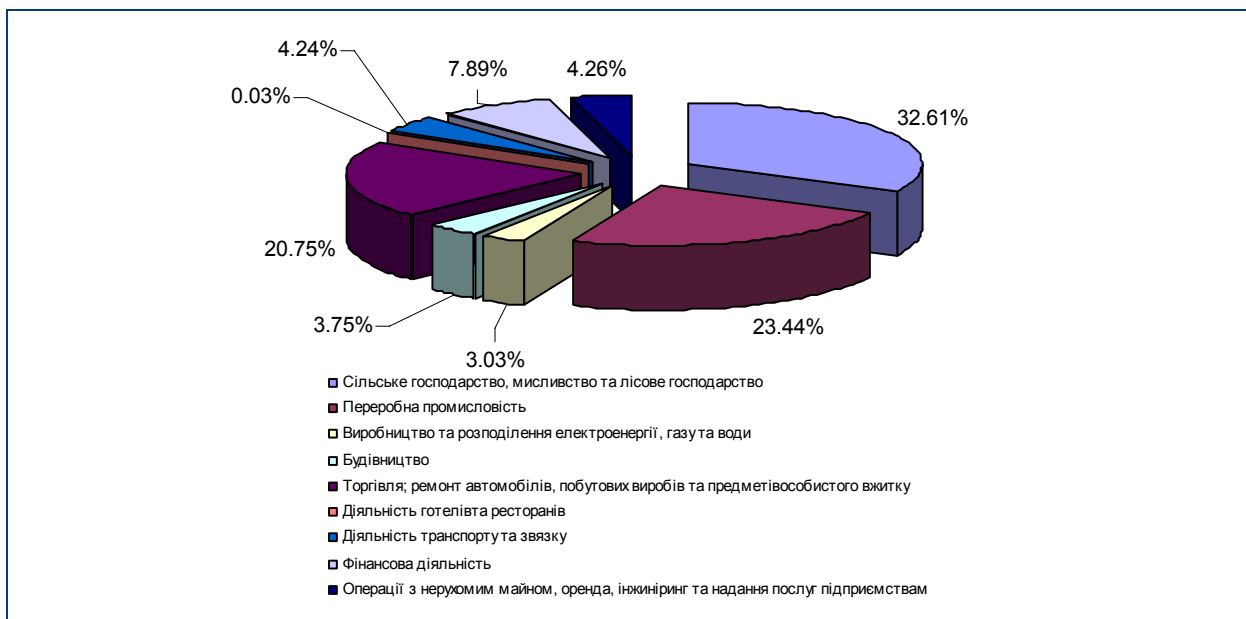
Показники	01.07.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	Темп приросту за 2006 рік, рази
Кредити юридичним особам, в т.ч.:	68,65	418,85	582,66	650,79	1 206,89	1 597,65	2 248,21	3,81
кредити "овердрафт"	0,00	95,69	33,05	61,98	121,64	51,20	42,03	0,53
кредити, що надані за операціями репо	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
кредити, що надані за врахованими вексялями	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
вимоги, що придбані за операціями факторингу	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
короткострокові кредити юридичним особам	67,51	206,29	318,49	350,01	837,92	1 030,31	1 513,08	4,99
довгострокові кредити юридичним особам	1,14	116,87	231,13	238,80	247,33	516,14	693,10	4,42
Кредити фізичним особам, в т.ч.:	0,07	2,14	1,41	1,83	3,28	2,28	1,49	1,07
короткострокові кредити фізичним особам	0,07	0,26	0,28	0,23	0,80	0,29	0,02	1,14
довгострокові кредити фізичним особам	0,00	1,88	0,40	1,00	1,55	1,57	1,09	0,83
короткострокові іпотечні кредити ФО	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
довгострокові іпотечні кредити ФО	0,00	0,00	0,73	0,60	0,93	0,42	0,37	-
Всього регулярна заборгованість	68,72	420,99	584,08	652,62	1 210,17	1 599,93	2 249,69	3,80

¹ Регулярна заборгованість за кредитами, наданими юридичним та фізичним особам без урахування сумнівних та прострочених позик.

Враховуючи спрямованість ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» на кредитування, насамперед, корпоративних клієнтів (питома вага кредитів, наданих юридичним особам станом на 01.04.07 р. склала 99,93%), та особливості залучення коштів підприємствами окремих галузей економіки (підприємства заміщують тимчасовий дефіцит оборотних коштів в процесі діяльності переважно за рахунок короткострокових банківських позик), у структурі кредитного портфеля переважають короткострокові кредити. Питома вага кредитів, наданих фізичним особам є незначною. Майже весь кредитний портфель сформовано кредитами, виданими в національній валюті - 99,80%.

Кредитний портфель недостатньо диверсифікований за видами економічної діяльності; на 3 найбільші галузі припадає 76,80% кредитного портфелю (Діаграма 5.1.):

- Сільське господарство, мисливство та лісове господарство – 32,61%;
- Переробна промисловість – 23,44%;
- Торгівля; ремонт автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку – 20,75%.



Діаграма 5.1. Структура кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» за видами економічної діяльності, %

Банк не проводить діяльності на ринку факторингу, а обсяг наданих гарантій (авалі) на кінець першого кварталу 2007 року складає 0,03% регулятивного капіталу Банку.

Станом на 01.04.07 р. обсяг 20 найбільших кредитів, наданих банком склав 1 685,72 млн. грн., або 74,93% клієнтського кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», що свідчить про значну концентрацію кредитного портфеля Банку за позичальниками. В структурі забезпечення за 20 найбільшими кредитами переважають майнові права на депозити та цінні папери.

За останній рік чисті активи ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» збільшилися в 2,51 рази – до 3,01 млрд. грн. (станом на 01.04.2007 р.), при цьому за I квартал 2007 року їх приріст склав 470 млн. грн. Кредитний портфель недостатньо диверсифікований за видами економічної діяльності; на 3 найбільші галузі припадає 76,80% кредитного портфелю. Спостерігається значна концентрація кредитного портфеля Банку за позичальниками. В структурі забезпечення за кредитними операціями переважають майнові права на грошові депозити, недержавні ЦП дорогоцінні метали та інше рухоме майно.

5.4. Ліквідність

Протягом аналізованого періоду ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» дотримувався нормативів ліквідності, встановлених Національним банком України.

Динаміку високоліквідних активів наведено в таблиці нижче.

Таблиця 5.7. Динаміка високоліквідних активів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показники	01.07.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	Темп приросту за 2006 рік, рази
Готівкові кошти та банківські метали	0,10	1,12	2,07	3,55	3,08	5,68	4,15	5,07
Кошти в НБУ	3,23	124,35	94,04	28,33	135,78	52,82	49,36	0,42
Коррахунки в банках	40,00	74,75	167,25	103,25	180,21	91,09	28,38	1,22
Міжбанківські кредити та депозити	0,00	123,59	260,66	468,59	731,04	797,78	726,41	6,46
Разом, високоліквідні активи	43,33	323,81	524,02	603,72	1 050,12	947,38	808,31	2,93

Значення показників миттєвої, поточної та короткострокової ліквідностей зазнавали значних коливань та значно знизилися протягом 2006 року, але наприкінці року були на рівні близькому до середнього по банківській системі України (значно нижчим за середнє значення по банківській системі (56,73%) є показник миттєвої ліквідності Банку).

Таблиця 5.8. Значення нормативів ліквідності ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»

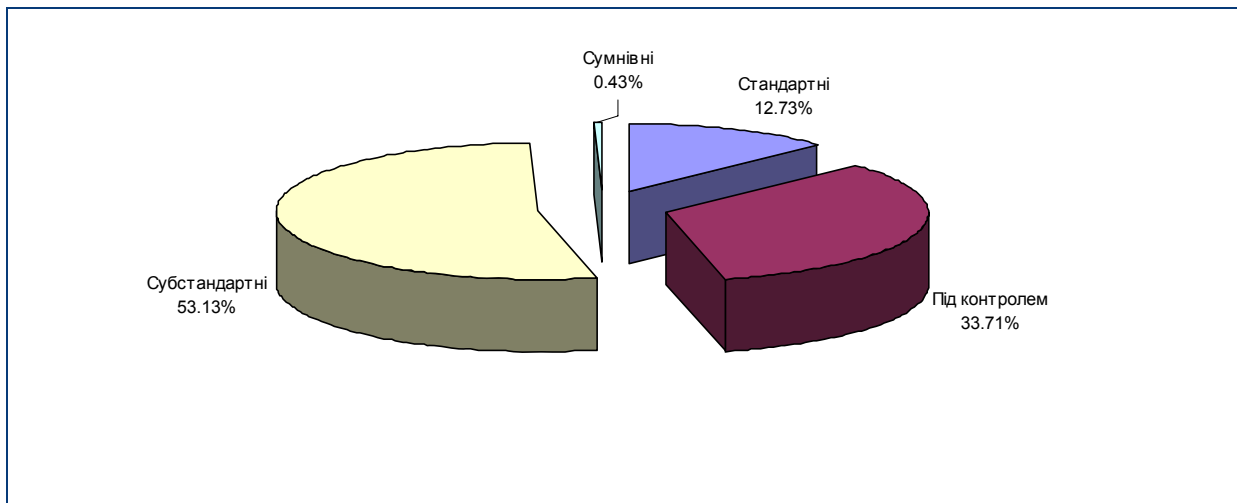
Норматив	ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»		Банківська система України		Мінімальні нормативні значення
	01.01.07	01.04.07	01.01.07	01.04.07	
Норматив миттєвої ліквідності (Н4),%	46,92	29,05	56,73	62,72	20
Норматив поточної ліквідності (Н5),%	87,10	75,21	70,19	76,48	40
Норматив короткострокової ліквідності (Н6), %	57,13	50,00	37,83	39,90	20

Активи та пасиви за строками до погашення строком до 31 дня є збалансованими, ГЕП-розриви не перевищують 10%. Слід зазначити, значні дисбаланси клієнтського кредитного та депозитного портфелів за валютами, так, станом на 01.04.2007 року кредити в національній валюті становлять 99,80% кредитного портфелю, залучені кошти клієнтів – 55,82% національна валюта; 43,68% - долари США; 0,49%- Євро. Зазначені дисбаланси банк компенсує за рахунок міжбанківського ринку, насамперед, «СВОП» операції. Пасивне сальдо за міжбанківськими кредитами та депозитами в зобов'язаннях є незначним (станом на 01.04.2007 року – 1,93%) та зменшилося протягом першого кварталу 2007 року на 2 в.п.

Нормативи ліквідності значно перевищують мінімальні граничні значення та свідчать про достатню спроможність банку розраховуватися за своїми зобов'язаннями у короткостроковому періоді. Активи та пасиви за строками до погашення в окремих валютах незбалансовані. Наявність значних дисбалансів клієнтських кредитного та депозитного портфелів банк компенсує за рахунок міжбанківського ринку. Значної залежності від міжбанківських ресурсів протягом періоду, що аналізується не спостерігалось.

5.5. Якість активів та резерви

Структуру кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» за категоріями ризику наведено на діаграмі нижче.



Діаграма 5.1. Структура кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» за категоріями ризику станом на 01.04.2007 року

В структурі кредитного портфелю за категоріями ризику значна питома вага припадає на кредити класифіковані як «субстандартні». Безнадійна заборгованість відсутня. В структурі забезпечення за кредитними операціями переважають майнові права на грошові депозити - 62%, недержавні ЦП дорогоцінні метали та інше рухоме майно – 34%, питома вага інших складових є незначною. Станом на 01.04.2007 р. прострочена та сумнівна заборгованість за кредитними операціями відсутня. Рівень резервування за кредитними операціями на помірному рівні. Протягом першого кварталу при зростанні клієнтського кредитного портфелю на 40%, резерви зросли в 2,1 рази, при цьому рівень резервування за міжбанківськими операціями значно зменшився.

Якість кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» залишається на доброму рівні. Прострочена та сумнівна заборгованість за кредитними операціями відсутня.

5.6. Фінансові результати діяльності

5.6.1. Доходи

Динаміку основних складових доходів наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.10. Динаміка та структура доходів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показники	01.07.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	Темп приросту за 2006 рік, рази
Процентні доходи	0,99	24,58	21,80	56,22	101,86	168,40	69,67	6,85
Комісійні доходи	0,18	0,63	0,95	1,46	2,08	3,05	0,73	4,88
Результат від торговельних операцій	0,00	0,23	3,12	3,53	4,73	7,63	-0,27	33,67
Інші операційні доходи	0,06	4,25	0,01	0,05	0,06	0,27	0,05	0,06
Інші доходи	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	37,01
Повернення списаних активів	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	-
ВСЬОГО ДОХОДИ	1,44	29,68	25,88	61,26	108,73	179,37	70,19	6,04

Доходи 2006 року склали 179,37 млн. грн. та у 6,04 рази перевищили доходи 2005 року, а у їхній структурі переважають процентні доходи. За перший квартал 2007 року Банком було отримано 70,19 млн. грн. доходів.

Торгівельний дохід Банку за 2006 рік склав 7,63 млн. грн., що в 33,67 рази більше, ніж у попередньому році, та сформований переважно за рахунок результату від торгових операцій цінними паперами в торговому портфелі банку. Слід зазначити, що протягом першого кварталу 2007 року Банком було отримано збиток від торгових операцій з цінними паперами у торговому портфелі у розмірі 734 тис. грн. Процентні та комісійні доходи формують понад 99% загальних доходів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА». Структура доходів не зазнала суттєвих змін.

5.6.2. Витрати

Динаміку основних складових витрат наведено у таблиці нижче.

Таблиця 5.10. Динаміка та структура витрат ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показники	01.07.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07	Темп приросту за 2006 рік, рази
Процентні витрати	0,15	8,57	12,17	35,16	59,20	89,13	31,42	10,40
Комісійні витрати	0,00	0,48	0,04	0,06	0,15	0,32	0,06	0,67
Інші операційні витрати	0,37	1,86	1,57	4,07	6,70	9,97	4,71	5,35
Загальні адміністративні витрати	0,64	2,08	1,92	4,09	5,95	7,94	1,65	3,81
Відрахування в резерви	0,26	12,88	7,54	11,86	28,73	55,62	26,33	4,32
Податок на прибуток	0,00	0,96	0,00	0,15	0,32	0,62	0,02	0,65
ВСЬОГО ВИТРАТ	1,42	26,83	23,24	55,40	101,06	163,60	64,19	6,10

Витрати 2006 року склали 163,60 млн. грн. та у 6,10 рази перевищили витрати 2005 року, а у їхній структурі переважають процентні витрати та витрати на формування резервів.

Витрати протягом першого кварталу 2007 року склали 64,19 млн. грн. В структурі процентних витрат переважають витрати за коштами, що отримані від інших банків – 16,43 млн. грн., та витрати за операціями з суб'єктами господарювання – 13,99 млн. грн. Відрахування в резерви протягом першого кварталу склали 23,33 млн. грн. Частка загальних адміністративних витрат є низькою (2,57% загальних витрат станом на 01.04.2007 р.) та мала тенденції до зниження протягом 2006 року. Питома вага інших складових є незначною.

5.6.3. Прибуток

Перевищення темпів зростання доходів над зростанням витрат забезпечило зростання обсягу чистого прибутку банку, який у 2006 році склав 15,76 млн. грн., та у 5,53 рази перевищив чистий прибуток попереднього року. Зростання чистого прибутку банку також перевищило приріст активів та власного капіталу банку, що спричинило відповідне зростання рентабельності активів (на 0,24 в. п.) – до 0,62% та власного капіталу (на 2,82 в. п.) – до 3,77%, що перебувають на дещо нижчому рівні порівняно з банківською системою загалом, що пов'язано, насамперед, з інтенсивним його розвитком. Чистий прибуток банку у першому кварталі 2007 року склав майже 6 млн. грн. Значення коефіцієнту ефективності діяльності є високим та має тенденцію до зростання, що пов'язано з незначними загально-адміністративними витратами (насамперед, нерозвиненість регіональної мережі банку). Коефіцієнт податкового навантаження знаходиться на низькому рівні (за результатами 2006 року - 0,35%).

6. Стратегія розвитку ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»

Стратегічною метою є розвиток Банку як сучасної універсально фінансово-кредитної установи, що надає весь спектр класичних банківських послуг.

До 2008 року Банк планується реорганізувати у Відкрите Акціонерне Товариство. До кінця 2009 року заплановано перехід до першої групи банків згідно класифікації НБУ.

Основні пріоритети розвитку:

- Якісне розширення клієнтської та диверсифікація ресурсної бази за рахунок активного використання сучасних маркетингових методів і реклами.
- Пасивні операції - активне залучення депозитів фізичних осіб, зростання залишків на поточних рахунках юридичних осіб.
- Активні операції - кредитування високодохідного корпоративного бізнесу Банку.
- Пошук нових джерел непроцентних доходів Банку.
- Стандартизація й оновлення продуктового ряду Банку.
- Розробка пакетних пропозицій послуг Банку для основних категорій клієнтів.

Таблиця 6.1. Основні планові показники на 2007-2009 роки:

№	Показники	2007 рік	2008 рік	2009 рік
1	Зростання чистих активів(кошти, видані кредити, операції з цінними паперами, інші активи), на млн. грн.	793	833	916
2	Збільшення обсягів кредитного портфелю, на млн. грн.	763	801	881
3	Високоліквідні активи (каса, кор. рах.), на млн. грн.	26	29	32
4	Інвестиції в основні фонди, млн. грн.	40	40	40
5	Кошти суб'єктів господарювання, на млн. грн.	611	673	720
6	Кошти фізичних осіб, на млн. грн.	10	11	13
7	Залучення на обслуговування до Банку корпоративних клієнтів, осіб	200	300	300
8	Відкриття безбалансових відділень, одиниць	10	10	10
9	Отримання прибутку, млн. грн.	23	25	27

Пріоритетність основних джерел фінансування:

- строкові кошти юридичних осіб;
- залишки на поточних рахунках фізичних і юридичних осіб;
- емісія власних цінних паперів (облігацій);
- строкові кошти фізичних осіб;

- міжбанківські запозичення;
- отримання рефінансування Національного банку України.

Основними напрямками спрямування капіталовкладень є формування регіональної мережі та розвиток карткового бізнесу.

Завданням на 2007-2009 роки є посилення роботи з корпоративними клієнтами майже в всіх регіонах України, а також залучення і закріплення на довгострокову перспективу нових клієнтів. Цільова структура кредитних продуктів бізнесу на кінець 2009 року:

- Кредитування на придбання / під заставу автомобіля – 5%;
- Кредитування на придбання / під заставу нерухомого майна – 25%;
- Кредитування на придбання / під заставу товарів на складі – 15%;
- Кредитування на придбання / під заставу обладнання – 25%;
- Непрограмне кредитування – 30%.

Банк надає перевагу позичальникам сума кредитів яких становить більше 1 млн. грн.

Таблиця 6.2. Основні завдання бізнесу

Роки	Збільшення кредитного портфелю, на млн. грн.	Зростання залишків на поточних рахунках юридичних осіб, на млн. грн.	Зростання залишків на строкових рахунках юридичних осіб, на млн. грн.;	Отримання комісійних та додаткових доходів на млн. грн. за рік;	Отримання прибутку, у розмірі млн. грн.
2007 рік	763	88	523	0,18	15
2008 рік	801	92	581	0,2	16
2009 рік	881	98	622	0,22	18

Категорії потенційних клієнтів для реалізації карткових продуктів.

В якості цільових груп споживачів банк визначає:

- Юридичні особи – підприємства з кількістю співробітників 30-500 чоловік та з високим рівнем зарплати;
- Фізичні особи - власники та співвласники великих українських підприємств, вищий керівний склад іноземних компаній та представництв; щомісячний дохід яких становить понад 5000 грн.;

- Фізичні особи які належать до „середнього класу”: приватні особи, керівники та співвласники малого та середнього бізнесу, топ-менеджери крупних підприємств і організацій, щомісячний дохід яких понад 2000 грн.

Таблиця 6.3. Планові показники на 2007-2009 роки

Назва	2007 рік	2008 рік	2009 рік
Збільшення обсягу емісії пластикових карток, штук	5000	10000	15000
Збільшення кількості ЗКП (проектів)	10	15	20
Збільшення середньозважених залишків по картахунках, до млн. грн.	2500	4500	8750
Збільшення мережі банкоматів, штук	5	10	15

Картковий бізнес знаходиться в стадії розвитку, що відображається у значних небанківських витратах на його утримання. Прогнозним періодом виходом на точку беззбитковості є 2-3 роки. Необхідними умовами беззбиткової роботи бізнесу є:

- формування достатньої інфраструктури точок еквайрінгу, банкоматів та POS-терміналів;
- розширення кількості підприємств на яких реалізовано зарплатні проекти.

Таблиця 6.4. Оцінка результатів діяльності карткового бізнесу

Найменування показника	2007 рік	2008 рік	2009 рік
Доходи від операцій, млн. грн.	0,08	0,75	2,69
Витрати, млн. грн.	0,57	1,91	2,65
Прибуток бізнесу, млн. грн.	-0,49	-1,16	0,04

Регіональні пріоритети Банку:

Для охоплення максимально можливої кількості потенційних клієнтів на першому етапі (2007 рік) Банк планує відкрити відділення в наступних містах з найбільшою інвестиційною привабливістю:

- Дніпропетровськ
- Донецьк
- Одеса
- Миколаїв
- Луцьк
- Полтава
- Луганськ
- Суми
- Чернігів

В подальшому планується відкриття щонайменше одного відділення у кожному місті-мільйоніку та в кожній області України. Основною перешкодою на шляху

розгортання територіальної мережі є складність з пошуком вдалих приміщень для оренди. Пошук вестиметься у всіх пріоритетних містах і по знаходженню буде активізована робота по відкриттю філії. У випадку надходження дуже вигідних пропозицій з боку VIP-клієнтів або сторонніх організацій не-клієнтів, Банк залишає за собою право переглянути встановлений план на предмет відкриття нових відділень.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», його кредитний рейтинг визначено на рівні «uaBBB» зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Додатки

Дані балансу ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» тис. грн.

	01.07.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007
Активи							
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	3.33	125.47	96.10	31.88	138.86	58.51	53.51
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0.00	0.00	10.00	80.24	5.01	0.00	0.00
Кошти в інших банках	40.00	198.34	427.91	571.84	911.26	888.87	754.80
Кредити клієнтам	68.72	420.99	584.08	652.67	1 210.17	1 599.93	2 249.69
Цінні папери	47.50	5.00	97.01	67.83	17.28	53.01	21.25
Довгострокові вкладення	0.91	1.38	2.50	2.61	2.58	2.52	2.35
Нараховані доходи	0.41	4.97	3.08	3.95	9.04	5.69	24.25
Резерви	-0.26	-12.87	-20.38	-24.69	-41.57	-68.49	-94.60
Інші активи	0.06	0.41	0.60	0.50	0.94	0.93	0.39
Разом активів	160.67	743.69	1 200.91	1 386.83	2 253.58	2 540.98	3 011.64
Зобов'язання							
Заборгованість перед НБУ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Кошти банків	47.66	225.96	191.39	446.86	787.83	1 043.88	840.05
Кошти суб'єктів господарювання	5.59	190.81	663.49	586.94	1 083.19	1 040.74	1 519.37
Кошти фізичних осіб	0.16	21.85	33.62	42.08	47.45	36.21	24.63
Інші кошти	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Боргові цінні папери	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Субординований борг	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Нараховані витрати	0.00	1.29	0.29	0.77	1.19	0.97	1.91
Інші зобов'язання	0.00	0.93	6.62	1.46	23.40	0.56	1.12
Разом зобов'язань	53.41	440.84	895.41	1 078.12	1 943.05	2 122.36	2 387.07
Власний капітал							
Сплачений статутний капітал	107.24	300.00	300.00	300.00	300.00	400.00	599.95
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0.00	0.00	0.00	2.85	2.85	2.85	2.85
Результат минулих років	0.00	0.00	2.85	0.00	0.00	0.00	15.76
Результати переоцінки	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Фінансовий результат поточного року	0.02	2.85	2.65	5.86	7.67	15.76	6.00
Всього власний капітал	107.26	302.85	305.50	308.72	310.52	418.62	624.56

Дані звіту про фінансові результати ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», тис. грн.

Показники	01.07.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007
Процентні доходи	0.99	24.58	21.80	56.22	101.86	168.40	69.67
Комісійні доходи	0.18	0.63	0.95	1.46	2.08	3.05	0.73
Результат від торговельних операцій	0.00	0.23	3.12	3.53	4.73	7.63	-0.27
Інші операційні доходи	0.06	4.25	0.01	0.05	0.06	0.27	0.05
Інші доходи	0.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00
Повернення списаних активів	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
ВСЬОГО ДОХОДИ	1.44	29.68	25.88	61.26	108.73	179.37	70.19

Показники	01.07.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007
Процентні витрати	0.15	8.57	12.17	35.16	59.20	89.13	31.42
Комісійні витрати	0.00	0.48	0.04	0.06	0.15	0.32	0.06
Інші операційні витрати	0.37	1.86	1.57	4.07	6.70	9.97	4.71
Загальні адміністративні витрати	0.64	2.08	1.92	4.09	5.95	7.94	1.65
Відрахування в резерви	0.26	12.88	7.54	11.86	28.73	55.62	26.33
Податок на прибуток	0.00	0.96	0.00	0.15	0.32	0.62	0.02
ВСЬОГО ВИТРАТ	1.42	26.83	23.24	55.40	101.06	163.60	64.19

