

Рейтинговий звіт UGSB-18-і

Звіт про рівень кредитного рейтингу боргового інструменту

Емітент:	ВАТ АБ «Укргазбанк»
Тип рейтингу	кредитний рейтинг боргового інструменту (емісії облігацій) за українською національною шкалою кредитних рейтингів
Тип боргового інструменту:	іменні іпотечні облігації
Обсяг емісії:	50 000 000,00 грн.
Номинал	1 000 грн.
Серія	В
Термін обігу:	Обіг іпотечних облігацій дозволяється після реєстрації ДКЦПФР Звіту про результати розміщення іпотечних облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску іпотечних облігацій. Дата закінчення обігу—24.02.2010 р.
Процентний дохід:	10,5% річних
Дата визначення	15.01.2006 р.
Рівень рейтингу	«uaA»
Прогноз рейтингу	стабільний

Рейтинг боргового інструменту 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 здійснення рейтингового аналізу компанія «Кредит-Рейтинг» використовувала повну фінансову звітність банку за 2001-2005 роки та 11 місяців 2006 року, а також внутрішню інформацію, надану ВАТ АБ «Укргазбанк» у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до даного рейтингового звіту. Кредитний рейтинг базується на інформації, наданій самим контрагентом, 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.

Визначення поточного рейтингу

Рейтинг боргового зобов'язання «uaA» відображує ВИСОКУ СПРОМОЖНІСТЬ позичальника виконати в умовах українського фінансового ринку це боргове зобов'язання, хоча таке боргове зобов'язання перебуває під більшим впливом несприятливих змін у комерційних, фінансових і економічних умовах, ніж боргові зобов'язання з рейтингами «uaAAA» і «uaAA».

Прогноз «стабільний» вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рейтингова історія

Рейтинг іпотечних облігацій за національною шкалою кредитних рейтингів визначено вперше.

Основні показники

Основні фінансові показники

	01.01.02	01.01.03	01.10.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.12.06
Актив, млн. грн.	321,63	467,43	1 451,31	1 427,13	2 387,26	2 631,76	2 837,61	3 395,82	3 380,92
Кредитно - інвестиційний портфель, млн. грн.	260,78	349,15	1 117,70	1 136,83	1 783,55	2 032,30	2 236,28	2 689,97	2 711,73
Депозити клієнтів, тис. грн.	184,00	299,05	1 072,56	1 050,18	1 531,80	1 731,81	1 820,64	2 012,79	2 223,99
Власний капітал, млн. грн.	50,02	78,07	145,73	150,43	216,98	231,18	257,80	361,29	368,38
Доходи, млн. грн.	79,19	115,48	189,57	279,07	427,73	144,41	295,58	452,92	577,05
Витрати ¹ , млн. грн.	77,12	114,14	181,52	267,17	408,72	136,72	281,20	433,17	550,24
Прибуток до сплати податку	2,07	1,35	8,05	11,90	19,00	7,69	14,38	19,74	26,81
Чистий прибуток	1,01	1,27	8,04	12,19	16,72	7,13	13,49	18,24	25,32
Доходність Активів (ROA)	0,313%	0,271%	0,554%	0,854%	0,700%	n/a	n/a	n/a	n/a
Доходність Капіталу (ROE)	2,010%	1,625%	5,515%	8,103%	7,704%	n/a	n/a	n/a	n/a

Деякі кількісні дані цього звіту наведено після округлень. У зв'язку з цим підсумкові значення окремих показників можуть не представляти собою точну арифметичну суму їх складових

¹ Витрати банку без урахування податку на прибуток

Фактори, що враховані при визначенні кредитного рейтингу

Фактори, які підвищують рівень кредитного рейтингу

- Зобов'язання емітента за іпотечними облігаціями є забезпеченими іпотечним покриттям, обсяг якого складає 56,6 млн. грн. станом на 01.12.06 р., власники іпотечних облігацій мають вищий пріоритет перед правами чи вимогами інших осіб щодо іпотечного покриття.
- Емітент іпотечних облігацій є банком другої групи, кредитний рейтинг банку – «aaBBB+¹» за Національною шкалою кредитних рейтингів.

Фактори, які обмежують рівень кредитного рейтингу

- Відсутність досвіду випуску та обслуговування іпотечних облігацій на Україні та невідпрацьованість механізмів реалізації нормативно-правового регулювання іпотечних облігацій.

¹ Кредитний рейтинг рейтингового агентства «Кредит-рейтинг»

Зміст

РЕЗЮМЕ	7
1. ЗАГАЛЬНІ ВІДОМОСТІ ПРО БАНК	8
1.1. Основні етапи становлення	8
1.2. Історія кредитних рейтингів ВАТ АБ «УкрГазбанк»	10
2. РОЗВИТОК БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ УКРАЇНИ ТА МІСЦЕ БАНКУ В НІЙ	12
2.1. Загальні тенденції розвитку банківської системи в 2001–2005 роках.....	12
2.2. Поточна ситуація в банківській системі України	13
2.3. Місце ВАТ АБ «УкрГазбанк» у банківській системі України.....	18
3. ОРГАНІЗАЦІЙНО-ПРАВОВІ АСПЕКТИ ДІЯЛЬНОСТІ ВАТ АБ «УКРГАЗБАНК»	19
3.1. Відносини із НБУ та контролюючими органами.....	19
3.2. Відносини власності	19
3.3. Права власності та участь у статутних фондах	20
3.4. Інформація про судові позови	20
4. ДИНАМІКА НЕФІНАНСОВИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ	21
4.1. Розвиток регіональної інфраструктури банку	21
4.2. Клієнтська база	21
4.3. Стан розвитку карткового бізнесу ВАТ АБ «УкрГазбанк» та інфраструктури його обслуговування.....	22
5. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ	24
5.1. Аналіз дотримання банком економічних нормативів.....	24
5.2. Активи	25
5.3. Ліквідність	27
5.4. Капітал	28
5.5. Зобов'язання	30
5.6. Депозити	32
5.7. Кредитно-інвестиційний портфель	33
5.7.1. Портфель кредитів клієнтам.....	34
5.7.2. Діяльність ВАТ АБ «УкрГазбанк» на ринку цінних паперів	36
5.8. Резерви та несплачені	38
5.9. Доходи.....	39
5.10. Витрати.....	41
5.11. Прибуток	42
6. СТРАТЕГІЯ РОЗВИТКУ ВАТ АБ «УКРГАЗБАНК» ТА ПЕРЕДУМОВИ ДОСЯГНЕННЯ СТРАТЕГІЧНОГО ПЛАНУ РОЗВИТКУ НА 2007-2008 РОКИ	44
7. ДОСВІД ЗАЛУЧЕННЯ КОШТІВ ШЛІХОМ ЕМІСІЇ ОБЛІГАЦІЙ	46
8. ДАНІ ЩОДО ЗАПЛАНОВАНОЇ ЕМІСІЇ	47
8.1. Правові засади випуску та обігу іпотечних облигацій, вимоги до їх іпотечного покриття, а також особливості державного регулювання і нагляду	47
8.1.1. Особливості звичайних облигацій.....	48

8.1.2.	<i>Дії Емітента в разі прийняття рішення про звернення стягнення на іпотечне покриття</i>	53
8.2.	ЗАГАЛЬНІ ПАРАМЕТРИ ЕМІСІЇ	54
8.3.	ОПИС ЗАПЛАНОВАНОЇ ЕМІСІЇ ТА АНАЛІЗ СТРУКТУРИ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ.....	54
ВИСНОВОК		57
ДОДАТКИ.....		58
	Додаток до Рейтингового звіту №1	59
	Додаток до Рейтингового звіту №2	60

Резюме

ВАТ АБ «Укргазбанк» працює на українському банківському ринку з 1993 року та станом на 01.10.2006 р. входить до другої групи банків за класифікацією НБУ.

З метою рефінансування іпотечних кредитів ВАТ АБ «Укргазбанк» було прийнято рішення про емісію іпотечних облігацій на суму 50 млн. грн. з терміном обігу з моменту реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення іпотечних облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску іпотечних облігацій до 24 лютого 2010 року включно. Емітент здійснює відкрите розміщення облігацій.

Управителем є Акціонерний комерційний банк «ХФБ Банк Україна».

Зобов'язання емітента за іпотечними облігаціями є забезпеченими іпотечним покриттям, власники іпотечних облігацій мають вищий пріоритет перед правами чи вимогами інших осіб щодо іпотечного покриття.

Згідно довідки про іпотечне покриття від 21.12.06 р., станом на 01 грудня 2006 року, сукупний розмір іпотечних активів у складі іпотечного покриття складає 56 643 683,83 (п'ятдесят шість мільйонів шістсот сорок три тисячі шістсот вісімдесят три) грн., середньозважений строк усіх іпотечних активів у складі іпотечного покриття складає 103 (сто три) місяці, середньозважена процентна ставка за всіма іпотечними активами – 13,56%, сукупний розмір процентних платежів за всіма іпотечними активами, що підлягає сплаті емітенту в поточному процентному періоді за звичайними іпотечними облігаціями, визначений у валюті, у якій здійснюється випуск звичайних іпотечних облігацій складає приблизно 1 882 615,00 грн.

Згідно наданої банком інформації, до складу іпотечного покриття входить 393 кредит, відсотки за якими сплачуються щомісячно. Розмір іпотечних активів, зобов'язання боржників за якими забезпечені іпотекою житлових будинків або квартир складає 86,71% сукупного розміру усіх іпотечних активів, включених до складу іпотечного покриття.

Сумарний розмір процентних платежів за іпотечними активами протягом процентного періоду за іпотечними облігаціями перевищує обсяг процентів за облігаціями.

У разі необхідності емітент може провести заміну іпотечних активів у складі іпотечного покриття, відповідно до вимог чинного законодавства, при цьому банк має достатньо коштів та цінних паперів, які рефінансуються НБУ для можливості заміни частини іпотечних активів.

1. Загальні відомості про банк

Відкрите акціонерне товариство акціонерний банк «Укргазбанк» (надалі ВАТ АБ «Укргазбанк» або Банк) має більш ніж 10 річну історію, яка веде свій відлік з 1993 року, коли Національним банком України 21.07.1993 р. було зареєстровано АБ «Хаджибейбанк» (свідоцтво №183). Протягом усього періоду існування банк декілька разів змінював свою назву. Свою нинішню назву банк отримав у 2001 році.

Банк є правонаступником ЗАТ АБ «Укргазбанк», який є правонаступником ЗАТ АБ «Інтергазбанк», який в свою чергу є правонаступником акціонерного банку «Хаджибейбанк».

ВАТ АБ «Укргазбанк» має досвід поглинання інших фінансових установ. Так на умовах філій до банку були приєднані:

- 1 грудня 1998 року - ВАТ АКБ “Сервіс”,
- 1 жовтня 1999 року - ВАТ АКБ “Укрнафтогазбанк” ,
- 1 липня 2002 року АКБ “Народний банк”.

Юридична адреса банку: 03087, м.Київ, вул.Єрванська, 1.

1.1. Основні етапи становлення

Банк розпочав свою діяльність в травні 1993 року в місті Одеса, як акціонерний банк «Хаджибейбанк», та протягом періоду існування неодноразово змінював свою назву.

Того ж року банк збільшив статутний фонд до 100 000 млн. карбованців, здійснивши емісію акцій товариства. Головний офіс банку було переведено з м. Одеси до м. Києва (із створенням Одеської філії). Назву Банку змінено на АБ «Інтергазбанк».

В 1996 року Банк змінив назву на АБ «Укргазбанк». Того ж року банк отримав ліцензію НБУ на право здійснення операцій з валютними цінностями та приєднався до міжнародної системи REUTERS, яка дає змогу в найкоротші терміни здійснювати всі види міжнародних фінансових розрахунків та вести активну діяльність на валютному ринку України.

З 1997 року Банк активно інтегрується до газового комплексу України. Його клієнтами стають потужні газопостачальники – ДАХК «Укргаз», АТЗТ «Інтергаз» та інші. Статутний фонд було збільшено до 2,3 млн. грн. Того ж року банк стає повноправним членом Української Міжбанківської Валютної Біржі (УМВБ) та починає співпрацювати з міжнародними аудиторськими компаніями. Для оцінки

діяльності Банку відповідно до міжнародних стандартів уперше залучено міжнародну аудиторську компанію «Deloitte & Touche».

З 1998 року клієнтом банку стає НАК «Нафтогаз України». Банк продовжував нарощувати темпи капіталізації: внаслідок емісії акцій акціонерного товариства АБ «Укргазбанк» статутний капітал склав 7,05 млн. грн. Розпочинається активна диверсифікація послуг Банку в регіонах України. У листопаді 1998 року АБ «Укргазбанк» ініціював приєднання АКБ «Сервіс» (м. Ужгород). Отримавши від НБУ право перевозити цінності та виконувати інкасацію коштів, банк розширив спектр послуг. Також банк стає членом Асоціації Українських Банків (АУБ).

У 1999 році банк завершив процедуру приєднання АКБ «Сервіс» і здійснив емісію акцій, збільшивши свій статутний фонд з 6,9 млн. грн. – до 13,95 млн. грн.

Того ж року банк розширив ліцензію на право залучення і розміщення іноземної валюти на міжнародних ринках, що дозволило йому здійснювати конверсійні та арбітражні операції з іноземною валютою. Здійснено реорганізацію АКБ «Укрнафтогазбанк» шляхом приєднання до АБ «Укргазбанк».

Приєднання інших банків дозволило банку розширити регіональну мережу. Внаслідок об'єднання кількість установ Банку, розташованих у регіонах України, зросла до дев'яти.

У 2000 році в рамках концепції універсалізації банківських послуг Банком проведено емісію локальних платіжних карток «ЕНЕРГІЯ™», за допомогою яких впроваджено проекти із зарплат для найбільших клієнтів АБ «Укргазбанк». 28.09.2000 року Банк став принциповим членом міжнародної асоціації Eurocard International. Розпочато власну емісію міжнародних платіжних карток Eurocard/MasterCard. Відкрито регіональні відділення у містах Суми, Полтава та Бориспіль. У результаті (станом на початок 2001 року) кількість філій Банку зросла до 12 установ.

У серпні 2000 року банк розширив ліцензію на здійснення валютних операцій на міжнародних ринках. Було проведено емісію акцій та збільшено статутний фонд до 36,57 млн. грн.

У 2001 році банк змінив офіційну назву на ВАТ АБ «Укргазбанк». Збільшив кількість територіальних підрозділів до 40 установ. Того ж року банк отримав статус фінансового менеджера та агента із залучення фінансових інвестицій ЗАТ «Єврокар».

У 2002 році територіальна мережа банку розширилась до 17 філій та 34 відділень. На кінець липня обсяг емісії власних карток VISA склав 10 тисяч штук. ВАТ АБ «Укргазбанк» виграв тендер Всесвітнього банку по обслуговуванню рахунків для розміщення коштів Всесвітнього банку, спрямованих на фінансування проекту «Розвиток приватного сектору».

У 2004 році банк збільшив власний капітал до 120 млн. грн. З 2005 року – банк впровадив у практику такі проекти як «Мобільний банкінг», картки з паливним додатком «PetrolPlus», систему ідентифікації клієнтів «МАСТ-ІПРА «Депозитарій».

У другому кварталі 2006 року відбулося збільшення статутного фонду банку. Загальними зборами акціонерів від 10.03.2006 було затверджено 10 емісію акцій ВАТ АБ «Укргазбанк». Цю емісію було зареєстровано ДКЦПФР 26.05.06. Розмір емісії - 30 млн. штук акцій, загальною сумою 30 млн. грн. На сьогодні ці кошти сплачені, в результаті чого сплачений статутний капітал банку зріс до 200 млн. грн. Національним банком України 25.06.06 р. було затверджено Статут банку з урахуванням змін. Також банком було розміщено серед юридичних та фізичних осіб п'ятирічні облігації власної емісії на загальну суму 100 млн. грн., з терміном обігу по 13 липня 2011 року. Купон за перший купонний період банком виплачено вчасно (19.10.06 р.) та в повному обсязі.

Зборами акціонерів банку у травні 2006 року затверджено одинадцятую емісію акцій у розмірі 100 млн. грн. Станом на 01.12.06 р. внески за незареєстрованим статутним капіталом склали 98,75 млн. грн.

У 2006 році ВАТ АБ «Укргазбанк» став учасником пілотного проекту міжнародної фінансової корпорації «Корпоративне управління у банківському секторі України».

Банк протягом останніх років активно нарощує масштаби діяльності як шляхом збільшення обсягів і переліку банківських послуг, так і шляхом територіальної експансії.

1.2. Історія кредитних рейтингів ВАТ АБ «Укргазбанк»

ВАТ АБ «Укргазбанк» підтримує кредитний рейтинг контрагента та емісії облігацій, визначений рейтинговим агентством «Кредит-рейтинг» а також міжнародний рейтинг агентства MOODY'S INVESTORS SERVICE.

Інформація про кредитні рейтинги банку наведена нижче.

Таблиця 1.1. Кредитний рейтинг контрагента ВАТ АБ «Укргазбанк» визначений ТОВ «Кредит-рейтинг»

Дата	22.10.03	11.11.04	09.02.05	18.05.05	30.09.05	20.12.05	22.03.06	23.06.06	05.09.06	23.11.06
Рівень рейтингу	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB+
Прогноз	стабільний	позитивний	позитивний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	позитивний	стабільний

Таблиця 1.2. Кредитний рейтинг облігацій ВАТ АБ «Укргазбанк» визначений ТОВ «Кредит-рейтинг»

Дата	23.06.06	05.09.06	23.11.06
Рівень рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB+
Прогноз	стабільний	позитивний	стабільний

Кредитний рейтинг банку за період моніторингу змінювався в сторону підвищення з «uaBBB-» до «uaBBB» за результатами діяльності у першому кварталі 2005 року, а також до «uaBBB+» – за результатами діяльності у третьому кварталі 2006 року.

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

Знак «+», «-» позначає проміжну категорію рейтингу відносно основних категорій.

Основними факторами, що вплинули на підвищення кредитного рейтингу у третьому кварталі 2006 року були: динамічний розвиток основних фінансових показників діяльності банку; поліпшення якісних показників діяльності, зокрема зменшення рівня проблемної заборгованості, підвищення відкритості банку та поліпшення якості корпоративного управління, а також додаткові можливості розвитку карткового бізнесу банку (завершення процесу об'єднання мережі банкоматів з АКБ «Укрсоцбанк»).

Таблиця 1.3. Кредитний рейтинг ВАТ АБ «Укргазбанк» визначений агентством MOODY'S INVESTORS SERVICE¹

Дата визначення	14 липня 2006 року
Рейтинг фінансової звітності	E+
Довгостроковий депозитний рейтинг в іноземній валюті	B2
Прогноз	Стабільний

¹ Згідно інформації, приведеної на офіційному сайті ВАТ АБ «Укргазбанк»

2. Розвиток банківської системи України та місце банку в ній

2.1. Загальні тенденції розвитку банківської системи в 2001–2005 роках

За останні 5 років (з 2001 по 2005 роки¹) банківська система України активно розвивалась. Незважаючи на зменшення кількості зареєстрованих банків (протягом цього періоду реєстра чисельність комерційних банків скоротилась з 189 до 186 одиниць), загалом показники діяльності банківської системи покращились. Кількість діючих банків (установи, що мають ліцензію НБУ на здійснення банківської діяльності та подають звітність) зростає (станом на початок січня 2006 року їхня кількість становить 163 установи).

Активи українських банків протягом зазначеного терміну зросли майже в 4,2 рази. Таке зростання супроводжувалося покращенням структури та якості основних складових активів, зокрема, кредитно-інвестиційного портфеля, що дає змогу говорити про підвищення фінансової стабільності українських банків. На початок 2006 року активи банків України склали 213,9 млрд. грн., майже 58% з яких припадають на банки першої групи (12 установ).

Розвиток банківської системи протягом 2002-2005 рр. відбувався на фоні певного перегрупування банків за розмірами їхніх активів. Зокрема, за цей період знизилася питома вага 10 найбільших банків (з 56% до 54%), натомість нарощування активів банками другої та третьої груп призвело до переведення двох з них («Фінанси та Кредит» та «Укрпромбанк») з другої до першої групи та трьох («ТАС-Комерцбанк», «Мрія» та «Альфа-Банк») – з третьої до другої. У результаті таких змін, питома вага банків першої групи зросла з 54%, на початок 2006 року до 57,7% станом на 01.01.2006 р. Питома вага банків другої групи, незважаючи, на зазначені вище зміни залишилася майже незмінною – 17,6% (зростання склало 0,1 в. п.).

Водночас, активи банків, які посідають за цим показником 11-25 місця в рейтингу НБУ зросли, що обумовило і збільшення їхньої питомої ваги з 17,8% до 19,7% (на 1,9 в. п.).

Капітал українських банків зріс протягом п'ятирічного періоду в 3,2 рази. Розрив між темпами зростання обсягів активів та власного капіталу спричинив зменшення капіталізації українських банків з 15,3% до 11,9%. На сучасному етапі невисокі показники капіталізації продовжують стримувати зростання банківської системи, капітал якої на кінець 2005 року складав 25,5 мільярдів гривень.

Активізація іноземного капіталу на фінансовому ринку України у 2005 році (впродовж року обсяг іноземного капіталу (статутний капітал банків з іноземним капіталом) у банківській системі України зріс з 1 630 до 3 602 мільйонів гривень, що більше за обсяг сукупних іноземних інвестицій у банківський сектор роком раніше; вага іноземного капіталу в українських банках зросла до 22,4%), а також

¹ За даними НБУ, якщо не зауважене інше джерело

сучасні тенденції розвитку банківської системи спонукатимуть українські банки до збільшення капіталізації.

Кредитні портфелі банківських установ за період 2001-2005 р. зросли майже в 5,3 разів. Очевидною є зростаюча роль довгострокового кредитування, питома вага зросла з 21,8% до 61,8%.

У кредитному портфелі банків зросла питома вага кредитів, наданих приватним позичальникам: якщо за підсумками 2003 року залишки за кредитами, наданими фізичним особам, склали лише 15,6% кредитного портфеля, то на початок 2006 року такі залишки формували понад 23,3% кредитного портфеля комерційних банків. У подальшому також можна очікувати зростання ваги роздрібного кредитування у портфелях українських банків.

Залишки клієнтських коштів на рахунках в українських банках зросли майже у 3,8 рази. Станом на початок 2006 року вклади населення та юридичних осіб налічують 147,1 мільярда гривень. У депозитних портфелях довгострокові депозити за п'ять років зросли з 14% до 38,5%.

З 1998 року в країні почав діяти Фонд гарантування вкладів фізичних осіб. У 2001 році відповідно до Закону «Про Фонд гарантування вкладів фізичних осіб» від 20 вересня 2001 року Фонд зазнав значних змін. Згідно з офіційними даними, гарантійний Фонд акумулював кошти на загальну суму 704,6 мільйона гривень (на 01 квітня 2006 року) і об'єднує майже всі (161 з 164) активні банки України. Станом на 01 липня 2006 року сума гарантованих Фондом виплат складає 15,0 тис. грн. за всіма депозитами вкладника в одній установі.

Рентабельність активів банків країни останніми роками покращилась на 0,24 відсоткових пункти – з 0,77% до 1,01%. Фінансовий результат банківської системи за останні 5 років зріс у 5,5 разів до 2,17 мільярдів гривень.

2.2. Поточна ситуація в банківській системі України

Протягом третього кварталу 2006 року, як і в попередніх періодах, тривало зростання основних показників діяльності банків. Зростання за більшістю показників відбувалось швидшими темпами, порівняно з другим кварталом 2006 року.

Таблиця 2.1. Структура активів українських банків, млн. грн.

Назва активу	01.01.2006	Питома вага, %	01.04.2006	Питома вага, %	01.07.2006	Питома вага, %	01.10.2006	Питома вага, %
Грошові кошти та залишки на рахунках в НБУ	24 918,937	11,65	19 402,853	8,53	18 577,564	7,30	19 145,645	6,66
Цінні папери, емітовані НБУ	6 487,203	3,03	5 668,583	2,49	4 997,533	1,96	5 011,371	1,74
Кошти в інших банках	25 591,291	11,97	30 744,076	13,51	35 647,126	14,00	38 196,407	13,29
Цінні папери	7 583,218	3,55	7 725,233	3,40	7 917,452	3,11	8 225,641	2,86
Кредити та заборгованість клієнтів	142 276,756	66,52	156 554,330	68,82	179 278,616	70,43	209 302,855	72,81
Інвестиції в асоційовані та дочірні компанії	267,693	0,13	373,831	0,16	395,738	0,16	583,345	0,20
Основні засоби та нематеріальні активи	11 617,556	5,43	11 910,469	5,24	12 271,528	4,82	12 960,463	4,51
Нараховані доходи до отримання	1 938,331	0,91	2 171,253	0,95	2 300,509	0,90	2 655,691	0,92
Інші активи	2 342,638	1,10	2 439,676	1,07	3 567,766	1,40	3 292,928	1,15
Резерви під активні операції	-9 145,642	-4,28	-9 504,239	-4,18	-10 395,401	-4,08	-11 893,340	-4,14
Разом активів	213 877,982	-	227 486,069	-	254 558,435	-	287 481,005	-

Станом на 01.10.2006 р. обсяг активів банків України склав 287,5 млрд. грн., що на 34,41% більше, ніж на початок року. При цьому протягом третього кварталу активи зросли на 32,9 млрд. грн., або на – 12,9% (для порівняння, приріст за другий квартал 2006 року становив 11,9%).

Динаміка активів по групах банків була нерівномірною. По найбільших за розміром активів банках (I група за класифікацією НБУ) приріст за третій квартал 2006 року склав 13,9%; по банках II групи – 10,2%; по банках III групи – 8,5%; по банках IV групи – 17,5%. Слід зазначити, що приріст активів найбільших банків склав в абсолютному вимірі 20,1 млрд. грн., або 61% загального зростання активів банків України протягом липня-вересня 2006 року.

За результатами третього кварталу 2006 року структура активів банків не зазнала значних змін. Але необхідно зазначити, що з початку року продовжується тенденція до зниження питомої ваги високоліквідних активів (всіх складових, у тому числі залишків коштів на коррахунках у комерційних банках). При цьому, питома вага кредитних портфелів банків збільшилася на 2,38 в. п. - з 70,4% до 72,8% в активах, що свідчить про подальший активний розвиток кредитування.

У структурі кредитного портфеля¹ відбувається зростання питомої ваги кредитів фізичним особам - до 29,5% (на початок 2006 року – 23,3%). Спостерігається тенденція до розвитку довгострокового кредитування: з початку року обсяг довгострокових кредитів збільшився на 52,0% та станом на 01.10.2006 р. дорівнював 131,0 млрд. грн.

¹ Валовий кредитний портфель без урахування міжбанківських кредитів

Позитивна динаміка кредитних вкладень була зафіксована на фоні відновлення тенденції до зменшення вартості позик – середньозважена ставка за кредитами в національній валюті зменшилася з 16,4% річних у грудні минулого року до 14,6% річних у вересні 2006 року; середньозважена ставка за кредитами в іноземній валюті зменшувалася меншими темпами - з 11,7% річних у грудні 2005 р. до 11,3% річних у вересні 2006 р. Інтегральна відсоткова ставка за кредитами зменшилася з 14,6% річних у грудні до 13,3% річних у вересні.

У поточному році банки значно активізували надання інших послуг, які за своєю економічною суттю мають ознаки кредитних операцій. Зокрема, обсяги фінансового лізингу з початку року до 1 жовтня 2006 року збільшилися на 43,1% - до 277,2 млн. грн., обсяги коштів, наданих за факторинговими операціями, збільшилися на 55,9% - до 654,0 млн. грн.

Зростання виданих кредитів банків у третьому кварталі 2006 року на 30,0 млрд. грн. було забезпечене переважно приростом депозитної бази українських банківських установ та збільшенням обсягів міжбанківських ресурсів. Залишки коштів на рахунках клієнтів банків України за третій квартал збільшилися на 18,0 млрд. грн., або на 10,9%, приріст коштів банків склав 8,3 млрд. грн., або 17,8%.

Активного розвитку протягом третього кварталу зазнала діяльність банків на ринку боргових інструментів: зобов'язання за борговими цінними паперами, емітованими банками (включаючи сертифікати та інші боргові цінні папери) збільшилися на 928,8 млн. грн., або на 31,5%, а їхня питома вага у зобов'язаннях банків зросла до 1,53% (на початок 2006 року –1,51%).

Загалом, за 9 місяців 2006 року зобов'язання банків України збільшилися на 34,9% і станом на 01.10.2006 р. дорівнювали 254,2 млрд. грн. (темп росту за третій квартал становить 12,4%).

Таблиця 2.2. Структура зобов'язань українських банків, млн. грн.

Назва активу	01.01.2006	Питома вага, %	01.04.2006	Питома вага, %	01.07.2006	Питома вага, %	01.10.2006	Питома вага, %
Кошти банків	31 998,665	16,98	36 236,734	18,10	46 399,894	20,61	54 659,371	21,50
Кошти клієнтів	147 094,050	78,06	151 939,144	75,88	165 059,608	73,33	183 094,319	72,03
Емітовані банками сертифікати	833,841	0,44	736,632	0,37	811,384	0,36	961,995	0,38
Емітовані банками інші боргові цінні папери	2 020,829	1,07	2 042,538	1,02	2 134,217	0,95	2 912,406	1,15
Нараховані витрати	1 857,541	0,99	2 058,904	1,03	2 188,170	0,97	2 559,395	1,01
Відстрочені податкові зобов'язання	663,967	0,35	666,548	0,33	690,001	0,31	685,788	0,27
Інші зобов'язання	3 958,236	2,11	6 564,841	3,27	7 821,468	3,47	9 329,881	3,66
Усього зобов'язань	188 427,129	100,00	200 245,341	100,00	225 104,745	100,00	254 203,156	100,00

За даними НБУ (www.bank.gov.ua)

Зростання зобов'язань протягом третього кварталу було досить збалансованим, їхня структура за цей період не зазнала значних коливань і є співставною зі структурою зобов'язань станом на 01.07.2006 р.

У структурі портфеля клієнтських депозитів банків спостерігалось подальше зростання обсягу та питомої ваги коштів фізичних осіб. Зокрема, протягом дев'яти місяців 2006 року обсяг депозитів фізичних осіб зріс на 26,4% та дорівнює станом на 01.10.06 р. 92,99 млрд. грн., що перевищує залишки коштів на рахунках юридичних осіб на 3,2%, обсяг яких на 01.10.2006 р. склав 90,1 млрд. грн. Зростання залишків коштів на рахунках суб'єктів господарювання за третій квартал 2006 року склало 12,84% (за другий квартал – 8,35%).

Протягом кварталу спостерігалось певне зниження питомої ваги строкових коштів у депозитах фізичних осіб - з 76,9% станом на 01.07.2006 р. до 69,9% станом на 01.10.2006 р.

Середньозважена ставка за депозитами у національній валюті зменшилася з 8,1% річних у грудні минулого року до 7,4% річних у вересні 2006 р. В умовах відсутності у банків проблем з ресурсами в іноземній валюті, середньозважена ставка за депозитами в іноземній валюті у січні-вересні мала сталу тенденцію до зниження, зменшившись з 6,9% річних у грудні 2005 року до 5,3% річних у вересні 2006 року. Інтегральна відсоткова ставка за депозитами знизилася з 7,7% річних у грудні до 6,5% річних у вересні.

Таблиця 2.3. Структура капіталу українських банків, млн. грн.

Назва активу	01.01.2006	Питома вага, %	01.04.2006	Питома вага, %	01.07.2006	Питома вага, %	01.10.2006	Питома вага, %
Статутний капітал	16 144,439	63,43	17 005,427	62,43	18 757,440	63,68	21 475,541	64,53
Викуплені акції або паї	-36,293	-0,14	-10,430	-0,04	-14,448	-0,05	-18,105	-0,05
Емісійні різниці	542,531	2,13	612,408	2,25	755,401	2,56	755,853	2,27
Резерви, капіталізовані дивіденди та інші фонди банку	2 968,871	11,67	3 797,199	13,94	4 769,022	16,19	4 789,491	14,39
Резерви переоцінки	2 536,733	9,97	2 523,732	9,26	2 513,603	8,53	2 554,435	7,68
Накопичений фінансовий результат минулих років	1 124,448	4,42	2 546,466	9,35	844,557	2,87	724,276	2,18
Прибуток звітного року, що очікує затвердження	0,000	0,00	0,000	0,00	0,000	0,00	0,000	0,00
Результат поточного року	2 170,124	8,52	765,926	2,81	1 828,111	6,21	2 996,331	9,00
Усього власного капіталу	25 450,853	100,00	27 240,728	100,00	29 453,690	100,00	33 277,823	100,00

Станом на кінець третього кварталу 2006 року власний капітал банків України склав майже 33,3 млрд. грн., що на 13% більше, ніж на початок кварталу. Загалом, у третьому кварталі 2006 року темп приросту власного капіталу перевищував темп приросту у попередньому періоді (8,1%), що було зумовлено нарощуванням капіталу крупними банками, а також збільшенням акціонерного капіталу деяких дрібних банків.

Основним фактором зростання балансового капіталу банків було збільшення обсягів сплачених зареєстрованих статутних фондів банків з 16,1 млрд. грн. на початок року до 21,5 млрд. грн. за результатами третього кварталу 2006 року. Це склало 68% загального приросту балансового капіталу банків за цей період. Зокрема, за третій квартал 2006 року приріст обсягів сплачених зареєстрованих статутних фондів банків склав 14,4%. Динаміка забезпечення кредитних ризиків та активних операцій власним капіталом відображена у наступній таблиці.

Таблиця 2.4. Забезпечення власним капіталом активних операцій та кредитних ризиків, %

Показник	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06
Покриття кредитних ризиків власним капіталом	17,89	17,40	16,43	15,90
Забезпечення активних операцій власним капіталом	11,90	11,97	11,57	11,58

Регулятивний капітал українських банків станом на 01.10.2006 р. склав 34,63 млрд. грн., що на 10,56% більше, ніж станом на початок третього кварталу. Розрахункове значення нормативу адекватності регулятивного капіталу банків станом на 01.10.2006 р. склало 13,90%, при нормативі не менше ніж 10%. Зі зниженням протягом третього кварталу значення нормативу адекватності регулятивного капіталу на 0,41 в. п., значення нормативу адекватності основного капіталу в цілому по банківській системі також знизилося з 9,59% станом на 01.07.2006 року до 9,44%, станом на 01.10.2006 року.

Доходи банків України за три квартали 2006 року склали 28,76 млрд. грн., що на 51,78% більше, ніж за аналогічний період 2005 року. Приріст доходів у третьому кварталі склав 10,79 млрд. грн. Таким чином, їх обсяг вже на 1,39 млрд. грн., або на 5,07% перевищив результат 2005 року. Структура доходів банків у третьому кварталі 2006 р. не зазнала істотних змін та є співставною із структурою доходів за другий квартал 2006 року. Питома вага отриманих за три квартали відсоткових доходів у сукупних доходах склала 72,74% (приріст склав 0,29 в. п. протягом кварталу), комісійних – 19,96% (0,53 в. п.). Питома вага дивідендних доходів банків зменшилася з 0,2% до 0,13%, чистий результат від торговельної діяльності – з 5,43% до 4,97%, що свідчить про уповільнення активності та зниження результатів діяльності банків на ринку цінних паперів.

Витрати банків зростали повільніше за доходи і за результатами трьох кварталів 2006 року на 46,94% перевищили витрати, понесені банками за три квартали 2005 року. Зменшення питомої ваги у третьому кварталі 2006 року відсоткових витрат склало 0,39 в. п. - до 46,63%, комісійних на 0,02 в. п. до - 2,04%, загальноадміністративних на 0,37 в. п. до -13,42% загального обсягу витрат. При цьому, продовжується тенденція зростання чистих витрат на формування резервів на 0,78 в. п. до 12,75% у витратах.

Сумарний чистий прибуток банків за три квартали поточного року склав 3,0 млрд. грн., що на 64% більше показника другого кварталу.

2.3. Місце ВАТ АБ «Укргазбанк» у банківській системі України

За результатами діяльності вітчизняної банківської системи в третьому кварталі 2006 року ВАТ АБ «Укргазбанк» віднесено Національним банком України до другої групи.

За даними АУБ, станом на 01.12.06 р. активи банку склали 1,149% загальних активів банківської системи, капітал – 0,845%. За розміром кредитно-інвестиційного портфеля банк займав 21 позицію в рейтингу АУБ (1,109% від загального розміру кредитно-інвестиційного портфеля банківської системи України). Банк є активним учасником фондового та міжбанківського ринків. За розміром депозитного портфеля фізичних та юридичних осіб банк посідає відповідно 13 та 32 позицію у банківській системі України.

Банк співпрацює з національними та міжнародними організаціями. Він є учасником Асоціації українських банків, Асоціації «Перша Фондова Торгівельна Система», ВАТ «Міжрегіональний фондний союз», Професійної асоціації реєстраторів і депозитаріїв, Асоціації «Київський банківський союз», Міжбанківської валютної біржі, Української фондової біржі, Фонду гарантування вкладів фізичних осіб. Банк є принциповим членом платіжних систем MasterCard та VISA, а також обраний у якості пілотного банку у Проекті Міжнародної фінансової корпорації «Корпоративне управління в банківському секторі України».

3. Організаційно-правові аспекти діяльності ВАТ АБ «Укргазбанк»

3.1. Відносини із НБУ та контролюючими органами

В ході здійснення контролюючими органами регулярних перевірок діяльності банку, виявлені незначні порушення. За інформацією, наданою банком, у третьому кварталі 2006 року заходів впливу контролюючими органами до банку не застосовувалося. Сума нарахованих та сплачених штрафних санкцій склала 70,2 грн.

3.2. Відносини власності

За період існування банку (з 1993 року) структура акціонерів банку постійно змінювалась. При цьому, протягом останнього року частки основних акціонерів у капіталі банку не зазнали суттєвих змін.

Станом на 01.10.06 р. ТОВ «Новітні газові технології» є найбільшим акціонером ВАТ АБ «Укргазбанк», питома вага якого у статутному капіталі банку складає 12,3%. Загалом на звітну дату 20 найбільших акціонерів володіють 97,68% капіталу банку.

Структура акціонерів банку відображена у наступній таблиці (Таблиця 3.1).

Таблиця 3.1. Структура акціонерного капіталу ВАТ АБ «Укргазбанк»

Акціонер	Пряма участь у капіталі станом на 01.07.06 р. %	Загальна участь у капіталі станом на 01.07.06 р. , %	Пряма участь у капіталі станом на 01.10.06 р. , %	Загальна участь у капіталі станом на 01.10.06 р. , %
ТОВ «Новітні газові технології»	12,2673	12,2673	12,2673	12,2673
ТОВ «Компанія «Укргазінвестплюс»	9,9000	9,9000	9,9000	9,9000
ТОВ «Столичні будівельні технології»	9,0000	9,0000	9,9000	9,9000
ТОВ «Фінансово-інвестиційний альянс»	8,5200	8,5200	8,5200	8,5200
ТОВ «Інвестаналітик»	7,7266	7,7266	7,7266	7,7266
Горбаль В.М.	5,8855	5,8855	5,8855	5,8855
ТОВ «Український венчурний капітал»	5,0476	5,0476	5,0476	5,0476
Інші	41,6530	41,6530	40,753	40,753

Інтереси акціонерів в банку захищає Спостережна Рада.

3.3. Права власності та участь у статутних фондах

За результатами третього кварталу 2006 року структура прав власності та участі у капіталі інших юридичних осіб не зазнала значних змін. А саме, як і у попередніх періодах банк володіє більш ніж 10% капіталу наступних юридичних осіб:

- ЗАТ «Розрахункова палата «КУБ» - 15,00% статутного капіталу;
- ЗАТ «Торговий дім «Перун» - 14,28% статутного капіталу;
- ТОВ УНПФ «Добробут» - 12,43% статутного фонду.
- ТОВ «Медіа-Сервіс» - 10,00% статутного фонду компанії.
- ТОВ «Новітні газові технології» - 12,27% статутного капіталу.

Контрольними та блокуючими пакетами участі в інших суб'єктах господарювання станом на 01.10.06 року банк не володіє.

3.4. Інформація про судові позови

За інформацією, наданою банком, станом на 11.01.2007 р. на розгляді в судових інстанціях знаходяться ряд судових позовів, переважна більшість з яких є немайними, тобто позови про визнання угод недійсними. Інформацію про найбільші з них наведено нижче.

Таблиця 3.2. Інформація про найбільші судові позови станом на 11.01.06 р.

№	Сторони	Предмет позову	Сума позовних вимог	Стан розгляду справи
1.	Фізична особа	Про відшкодування шкоди заподіяної джерелом підвищеної небезпеки	13,52 тис. грн.	Справу передано до Верховного Суду України
2.	Юридична особа	Про визнання угоди частково недійсною та визнання недійсним акту звірки	77,29 тис. грн.	Триває розгляд справи
3.	Фізична особа	Про визнання недійсними кредитного договору №115 від 31.05.2005 року та іпотечного договору від 31.05.2005 року	1 861,24 тис. грн.	Триває розгляд справи
4.	Фізична особа	Про визнання права власності на грошові кошти, які знаходяться в СФ ВАТ АБ «Укргазбанк»	20,00 тис. грн.	Справу прийнято судом до провадження, дату проведення судового засідання не призначено
5.	Фізична особа	Про визнання права власності на заставлене майно та виключення цього майна з застави	417, 73 тис. грн.	Провадження по справі зупинено 17.02.2006 року
6.	Фізична особа	Про визнання договору застави від 29.03.2006 року №02-10131806-Ю недійсним	250,00 тис. грн.	Банком 08.12.2006 року подано апеляційну скаргу на рішення суду
7.	Юридична особа	Про визнання договору застави від 29.03.2006 року №02-10131806-Ю недійсним	-	Провадження у справі зупинено до розгляду справи за позовом Сосновського А.В.
8.	Фізична особа	Про визнання недійсним договору іпотеки від 20.09.2005 року	126,25 тис. грн.	Призначено попереднє засідання
9.	ДП у Рівненській області	Про стягнення з РФ ВАТ АБ «Укргазбанк» заборгованості по податкових векселях	216, 36 тис. грн.	Зупинено провадження по справі

Загалом сума судових позовів є незначною для банку та не чинить суттєвого впливу на його діяльність.

4. Динаміка нефінансових показників діяльності банку

4.1. Розвиток регіональної інфраструктури банку

Регіональна інфраструктура, ВАТ АБ «Укргазбанк» охоплює всю територію України та станом на 01.01.07 р. кількість територіальних підрозділів банку складає 165. (Таблиця 4.1).

Таблиця 4.1. Динаміка мережі регіональних підрозділів ВАТ АБ «Укргазбанк»

Дата	01.01.05	01.04.05	01.07.05	01.10.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07
Філії	20	20	20	20	21	21	21	22	23
Відділення	74	85	88	93	100	106	111	126	141
Головний офіс	1	1	1	1	1	1	1	1	1

Протягом всього періоду існування банк активно розвиває мережу установ. Необхідно зазначити, що інтенсивне розширення регіональної мережі банку створює передумови для розвитку роздрібного бізнесу.

Протягом 2007 року банком планується відкрити повнофункціональні установи в обласних центрах: Чернівці, Житомир, Чернігів, Хмельницький, Івано-Франківськ та завершити побудову базової мережі.

4.2. Клієнтська база

Банк активно працює як з фізичними особами, так і з клієнтами-юридичними особами.

Кількість клієнтів-юридичних осіб за третій квартал 2006 року зросла на 808 – до 12 391 клієнта, фізичних осіб збільшилася на 2600 та станом на 01.10.06 р. склала 283 123 фізичні особи. (Таблиця 4.2).

Таблиця 4.2. Динаміка клієнтської бази ВАТ АБ «Укргазбанк», клієнтів

Дата	Всього рахунків	Позичкові рахунки	Поточні рахунки	Вкладні рахунки	Карткові рахунки
Юридичні особи					
01.07.2006	11 583	762	10 069	200	552
01.10.2006	12 391	905	10 578	695	695
Темп приросту	6,98%	18,77%	5,06%	247,50%	25,91%
Фізичні особи					
01.07.2006	280 523	2 503	7 196	37 463	233 361
01.10.2006	283 123	3 195	8 205	37 511	234 212
Темп приросту	0,93%	27,65%	14,02%	0,13%	0,36%

У структурі клієнтів фізичних осіб переважають власники карткових рахунків, питома вага яких на звітну дату складає 82,7% та вкладники – 13,2% клієнтів-фізичних осіб станом на 01.10.06 р. Структура юридичних осіб не зазнала суттєвих змін, де станом на 01.10.06 р. переважають власники поточних рахунків (85,4%), та близько 7% складає питома вага юридичних осіб-позичальників. Протягом аналізованого періоду банк постійно нарощує клієнтську базу, при цьому структура клієнтів залишається майже незмінною.

Загалом, зростання клієнтської бази обумовлено зростанням кількості клієнтів-фізичних осіб; динаміка корпоративних клієнтів банку має менш стрімку тенденцію.

Динаміка рахунків як корпоративних клієнтів так і фізичних осіб загалом позитивна, однак спостерігається незначна волатильність як кількості рахунків вкладників так і рахунків позичальників протягом аналізованого періоду. Слід зазначити, що динаміка збільшення територіальної мережі у третьому кварталі 2006 року перевищила приріст клієнтської бази.

4.3. Стан розвитку карткового бізнесу ВАТ АБ «Укргазбанк» та інфраструктури його обслуговування

Протягом кількох років банк активно розвиває картковий бізнес — як окремі карткові продукти, так і карткові проекти як елемент комплексного обслуговування клієнтів. З 2005 року впроваджено у практику такі проекти як “Мобільний банкінг”, картки з паливним додатком “PetrolPlus”, систему ідентифікації клієнтів “МАС-ІПРА “Депозитарій”. ВАТ АБ «Укргазбанк» є єдиним в Україні Банком, що обслуговує чіпові картки обох платіжних систем : VISA і MasterCard.

Обсяг емітованих банком платіжних карток, станом на початок жовтня 2006 року складає 249,5 тис. од., що на 3,6 тис. од. більше, ніж на початок кварталу.

Основна частка платіжних карток – близько 115 тис. од. – припадає на дебетові картки Visa Electron платіжної системи Visa. Також значний обсяг – понад 128 тис. карток припадає на дебетові картки системи Master Card, з яких –

126,4 тис. – Cirrus/Maestro. Обсяг кредитних карток близько 6,5 тис. од., що поділяються рівній мірі між основними платіжними системами.

Інфраструктура обслуговування платіжних карток ВАТ АБ «Укргазбанк» станом на 01.10.06 р. , налічувала 231 банкомат, 33 торгових термінали та 157 пунктів видачі готівки. До кінця року кількість банкоматів планується збільшити до 300 одиниць, пунктів видачі готівки – до 206, кількість торгівельних терміналів - до 152.

Банк активно співпрацює з процесинговою компанією «УкрКарт», що дозволяє йому розвивати картковий бізнес, не витрачаючи при цьому кошти на встановлення та обслуговування власних банкоматів. Було завершено проект з об'єднання мереж банкоматів з АКБ «Укрсоцбанк», що дозволило істотно розширити мережу банкоматів для прийому платіжних карток клієнтів ВАТ АБ «Укргазбанк». Банк веде переговори щодо об'єднання мереж банкоматів також з іншими банками.

5. Фінансовий аналіз діяльності банку

5.1. Аналіз дотримання банком економічних нормативів

У своїй діяльності ВАТ АБ «Укргазбанк» дотримується економічних нормативів, що їх висуває регулятор ринку. Інформація щодо виконання нормативів представлена у таблиці (Таблиця 5.1.).

Таблиця 5.1. стан виконання економічних нормативів ВАТ АБ «Укргазбанк»¹

Норматив, одиниці виміру	Нормативне значення	03.04.06	03.05.06	01.06.06	03.07.06	02.10.06	01.11.06	01.12.06
Регулятивний капітал, тис. грн.	мін. 6 млн. Євро	273 817, 72	264 137,87	298 097, 57	301 819,64	299 091,43	298 828,20	311 086,09
Норматив адекватності регулятивного капіталу	Не < 10 %	13,95%	13,04%	14,91%	14,56%	10,26%	10,97%	10,67%
Норматив адекватності основного капіталу	Не < 4 %	7,45%	7,91%	9,34%	8,51%	7,10%	7,41%	6,72%
Норматив миттєвої ліквідності	Не < 20 %	62,41%	50,98%	56,87 %	85,55%	63,86%	53,25%	43,16%
Норматив поточної ліквідності	Не < 40 %	86,01 %	82,20%	80,29%	94,32%	85,70%	71,72%	68,85%
Норматив короткострокової ліквідності	Не < 20 %	57,08%	54,40%	57,26%	68,81%	48,43%	52,50%	43,65%
Норматив максимального розвитку кредитного ризику на одного контрагента	Не > 25 %	23,75%	24,60%	22,14%	24,09%	24,35%	24,60%	23,61%
Норматив великих кредитних ризиків	Не > 800 %	365,17%	417,63%	357,27%	351,01%	453,93%	513,71%	405,05%
Норматив максимального розміру кредитів, гарантій та поручительств, наданих одному інсайдеру	Не > 5 %	4,76%	4,84%	4,81%	4,75%	4,66%	3,63%	2,85%
Норматив максимального сукупного розміру кредитів, гарантій та поручительств, наданих інсайдерам	Не > 30 %	16,44%	15,38%	15,90%	16,08%	17,36%	15,39%	12,99%
Норматив інвестування у цінні папери окремо за кожною установою	Не > 15%	5,11%	2,20%	1,95%	12,56%	12,72%	12,54%	12,30%
Норматив загальної суми інвестування	Не > 60 %	15,16%	3,60%	3,20%	13,79%	13,92%	13,72%	13,46%
Норматив ризику загальної відкритої валютної позиції банку	Не > 30 %	7,12%	17,30%	14,35	10,63%	4,97%	7,98%	11,40%
Загальна довга відкрита валютна позиція	Не > 20 %	3,9579 %	11,5236%	10,7241%	7,6217%	4,7592%	6,2743%	7,7130%
Загальна коротка відкрита валютна позиція	Не > 10 %	3,1579%	5,7748%	3,6223%	3,0037%	1,2128%	1,7016	3,7738%

Обсяг регулятивного капіталу протягом липня-листопада 2006 р. не зазнавав значних коливань та станом на 01.12.06 р. його розмір склав 311 млн. грн.

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

Враховуючи внесення значного обсягу коштів акціонерами банку, в подальшому слід очікувати як збільшення абсолютного розміру регулятивного капіталу, так і нормативів адекватності регулятивного капіталу (Н2) та адекватності основного капіталу (Н3) після реєстрації додаткової емісії акцій.

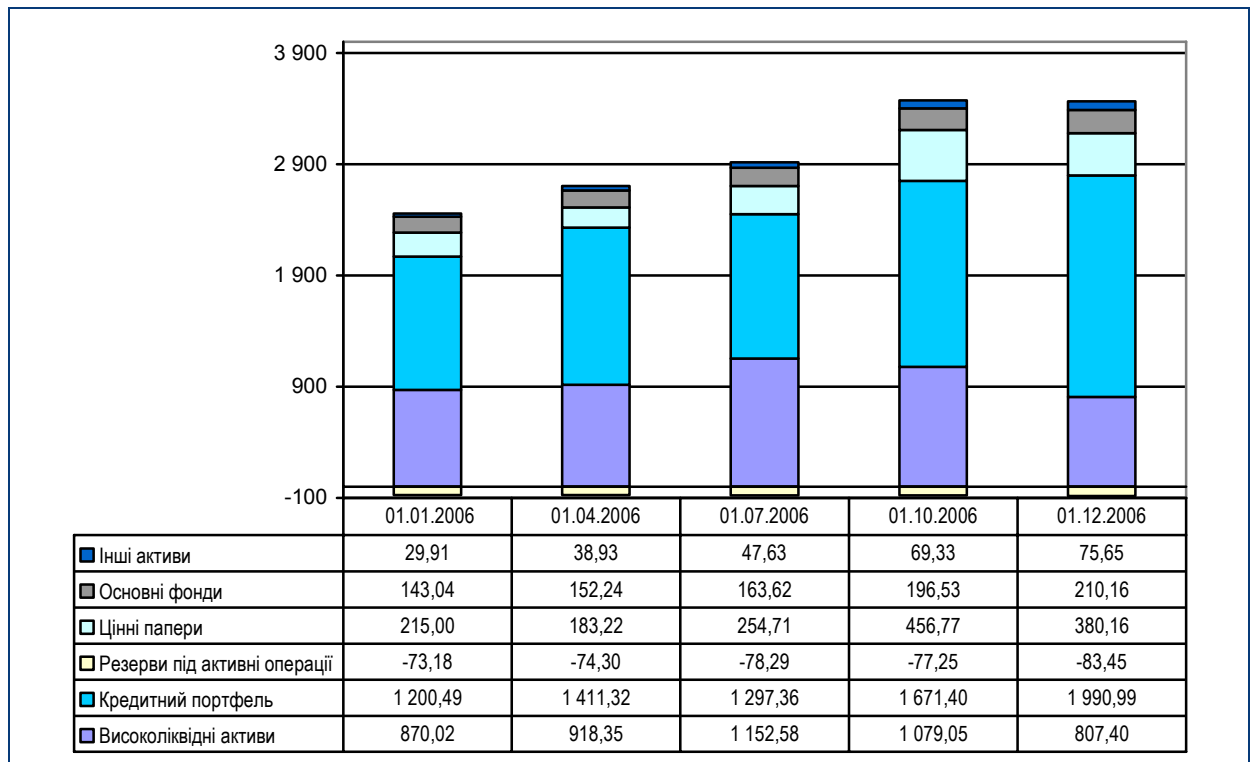
Нормативи ліквідності після їхнього зростання у другому кварталі продовжували знижуватися, проте перевищують мінімальні нормативні значення у 2-3 рази а також перевищують середні значення нормативів ліквідності по банківській системі України. Значення нормативів ризиків незначно знизилася за жовтень-листопад 2006 року, тоді як інвестиції в цінні папери, а відповідно і нормативи інвестування залишалися на сталому рівні.

Протягом періоду, що розглядається, банк не допускав невиконання встановлених НБУ нормативів діяльності банків.

5.2. АКТИВИ

Протягом усього періоду існування ВАТ АБ «Укргазбанк» постійно нарощує обсяг активів, які з початку року зросли майже на 1 млрд. грн. Питома вага активів кредитної групи у активах постійно зростає. Порівняно з 2001 роком активи ВАТ АБ «Укргазбанк» зросли у 10,5 разів – до 3,38 млрд. грн. Темп приросту активів з початку року склав 41,6% проте їхня динаміка є нерівномірною.

У поточному році ВАТ АБ «Укргазбанк» продовжував нарощувати активи, а темп їхнього зростання у третьому кварталі 2006 року перевищив темп зростання активів банківської системи України та склав 19,7% (приріст активів банківської системи України за третій квартал 2006 року склав 12,9%), проте протягом наступних двох місяців, обсяг активів дещо знизився та відбувся перерозподіл частини коштів, розміщених на міжбанківському ринку у кредитний портфель (Діаграма 5.1).



Діаграма 5.1. Динаміка основних груп активів, млн. грн.

Зростання активів відбулося переважно за рахунок збільшення портфеля кредитів клієнтам, який з початку року збільшився на 790,5 млн. грн., або на 65,85%, а його питома вага у активах зросла з 50,3% до 58,9%.

Інвестиції ВАТ АБ «Укргазбанк» в цінні папери¹ за 11 місяців 2006 року зросли з 215 млн. грн. до 380 млн. грн. Основу портфеля цінних паперів банку складають боргові інструменти (341,5 млн. грн.). Обсяг інвестицій в пайові цінні папери склав 41,6 млн. грн., або близько 10% фінансових інвестицій банку.

Натомість обсяг високоліквідних активів ВАТ АБ «Укргазбанк» зменшився на 64,6 млн. грн., за рахунок скорочення коштів на коррахунку в НБУ та міжбанківських кредитів. В той же час, банк значно збільшив обсяг готівкових коштів (на 88,6 млн. грн.) та ОВДП (на 14,9 млн. грн.). Динаміка інших складових активів банку була незначною.

¹ Без урахування ОВДП

Активи ВАТ АБ «Укргазбанк» склали 3,38 млрд. грн. станом на 01.12.06 р., а темп їхнього приросту з початку 2006 року вищий, ніж по банківській системі України в цілому. У структурі активів ВАТ АБ «Укргазбанк» переважають доходні активи, насамперед кредитно-інвестиційний портфель, питома вага якого станом на 01.12.06 року склала понад 80% загального обсягу його активів. Протягом жовтня-листопада 2006 року відбувся перерозподіл активів банку на користь портфеля кредитів клієнтам, натомість обсяг цінних паперів, залишків за міжбанківськими кредитами та коштів на коррахунках зменшився.

5.3. Ліквідність

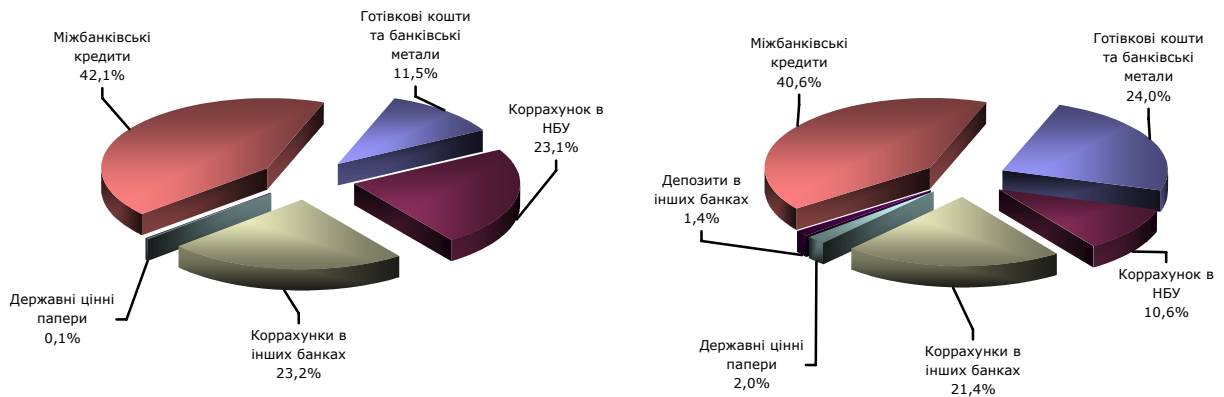
До кінця другого кварталу 2006 року банк динамічно нарощував обсяг високоліквідних активів, довівши їхню питому вагу у загальних активах до 40,6% станом на 01.07.06 р. Проте протягом серпня-листопада 2006 року обсяг високоліквідних активів ВАТ АБ «Укргазбанк» зменшився на 29,9% та станом на 01.12.06 р. склав 0,81 млрд. грн.

Зменшення високоліквідних активів з початку року відбулося за рахунок погашення частини міжбанківських кредитів, обсяг яких зменшився на 38,8 млн. грн. – до 327,1 млн. грн. Вдвічі зменшився залишок коштів на коррахунку в НБУ, та на звітну дату складав 85,0 млн. грн., що відповідає їхньому обсягу на початок 2005 року. Натомість кошти на коррахунках в інших банках зменшилися на 29,8 млн. грн. – до 172,3 млн. грн., після їхнього значного зростання у третьому кварталі 2006 року, а їхня питома вага у структурі високоліквідних активів склала 21,4%.

Позитивно на динаміку високоліквідних активів вплинуло зростання обсягу готівкових коштів на 93,5 млн. грн. – до 193,6 млн. грн., а також зростання міжбанківських депозитів – до 11,4 млн. грн.

В цілому, за результатами діяльності протягом останніх п'яти місяців залишки за залученими міжбанківськими кредитами відповідали обсягу коштів, розміщених ВАТ АБ «Укргазбанк» на міжбанківському ринку.

Станом на 01 грудня 2006 року питома вага високоліквідних активів у структурі активів банку склала 23,9%, що склалися переважно з міжбанківських кредитів, коштів на кореспондентських рахунках в інших банках та готівкових коштів.



Діаграма 5.2. Структура високоліквідних активів ВАТ АБ «Укргазбанк» станом на 01.01.06 р. та на 01.12.06 р.

Показник швидкої ліквідності¹ вказує на спроможність банку розраховатися за своїми зобов'язаннями за рахунок високоліквідних джерел. Значення цього показника зменшилося порівняно з початком року та склало 26,28% станом на 01.12.06 р.

Незважаючи на скорочення обсягу високоліквідних активів, що було обумовлено перерозподілом частини коштів з коррахунків у банках та міжбанківських кредитів у кредитний портфель ВАТ АБ «Укргазбанк», обсяг високоліквідних активів банку залишається значним, а їхня питома вага у загальних активах коливалася від 23 до 40% протягом 2006 року, при цьому, починаючи з липня 2006 року – зменшувалася. Показник швидкої ліквідності залишається на середньому для банківської системи рівні.

5.4. Капітал

За період з 2001 р. – 11 місяців 2006 року капітал банку збільшився в 7,4 рази до 368,4 млн. грн.

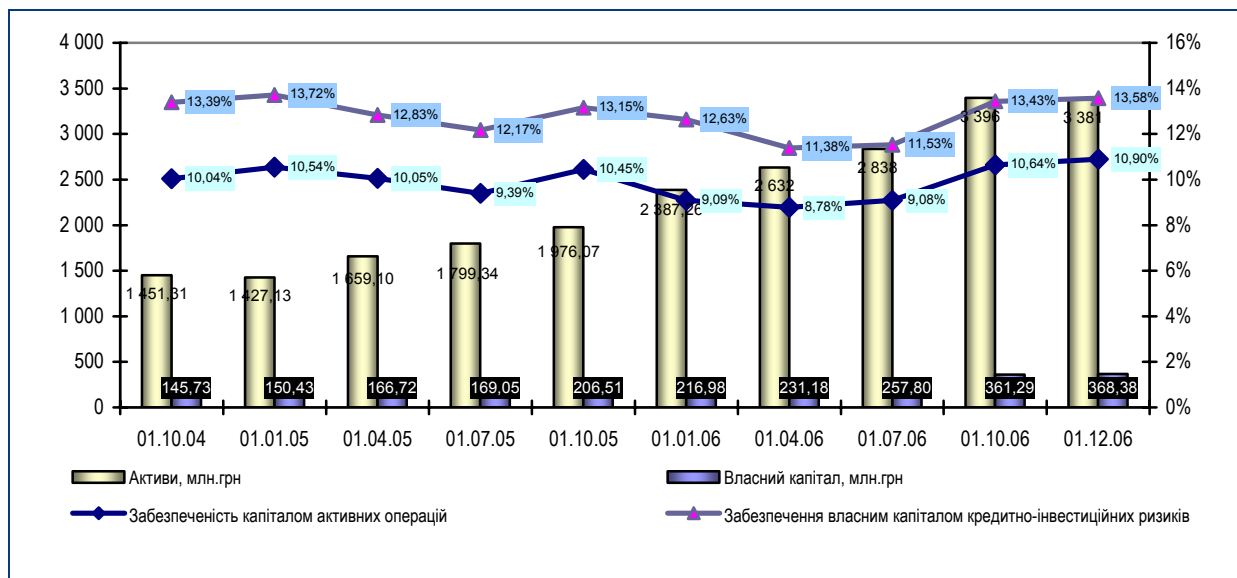
Акціонери банку регулярно збільшували його статутний капітал, який зріс з 36,6 млн. грн. на кінець 2001 року до 200 млн. грн. станом на 01.12.06 р. Зборами акціонерів банку у травні 2006 року затверджено одинадцятую емісію акцій у розмірі 100 млн. грн. Станом на 01.12.06 р. внески за незареєстрованим статутним капіталом склали 98,75 млн. грн.

Майже на 5,8 млн. грн. зріс з початку року обсяг нерозподіленого прибутку, та на 16,68 млн. грн. з резервного фонду банку. В результаті, обсяг власного капіталу з урахуванням незареєстрованих внесків акціонерів за 11 місяців 2006 року збільшився на 69,8% та станом на 01.12.06 р. склав 368,4 млн. грн.

¹ Розрахунки, використані у даному звіті, спираються на міжнародні та вітчизняні розробки у сфері аналізу фінансових інституцій, у тому числі розробки «Кредит-Рейтинг», та не завжди збігаються із методикою, визначеною Національним банком України.

Власний капітал ВАТ АБ «Укргазбанк» протягом усього аналізованого періоду складається переважно зі статутного капіталу, обсяг якого постійно збільшувався за рахунок додаткових емісій акцій. Питома вага статутного капіталу станом на 01.12.06 р. з урахуванням внесків за незареєстрованим статутним капіталом становить 81,1%.

Забезпечення діяльності банку та його кредитних ризиків капіталом відображено на наступній діаграмі.



Діаграма 5.3. Забезпечення власним капіталом.

Показник забезпечення власним капіталом кредитних ризиків банку покращився, порівняно з початком року, що було обумовлено перевищенням темпів росту власних коштів банку над темпами росту кредитно-інвестиційного портфеля, і станом на 01.10.06 р. дорівнював 13,43% проте залишається на рівні дещо нижчому, ніж по банківській системі України (15,9%).

Рівень забезпечення діяльності банку власним капіталом порівняно з початком року зріс на 1,6% - до 10,6%, і є дещо нижчим, ніж по банківській системі України (11,6% станом на 01.10.06 р.).

Капітал ВАТ АБ «Укргазбанк» зростає регулярно протягом усього періоду його існування, а у його структурі переважає статутний капітал, питома вага якого, з урахуванням внесків акціонерів до незареєстрованого статутного капіталу станом на 01.12.06 р. склала 81,1% власного капіталу банку. Питома вага резервного капіталу банку майже не змінилася та станом на 01.12.06 р. складає 11,7%, а частка нерозподіленого прибутку у капіталі зросла до 6,6%. Рівень забезпечення активних операцій банку та його кредитних ризиків зріс, проте є нижчим, ніж по банківській системі України. Проте такий рівень дозволяє банку нарощувати обсяг активних, у тому числі, кредитних операцій.

5.5. Зобов'язання

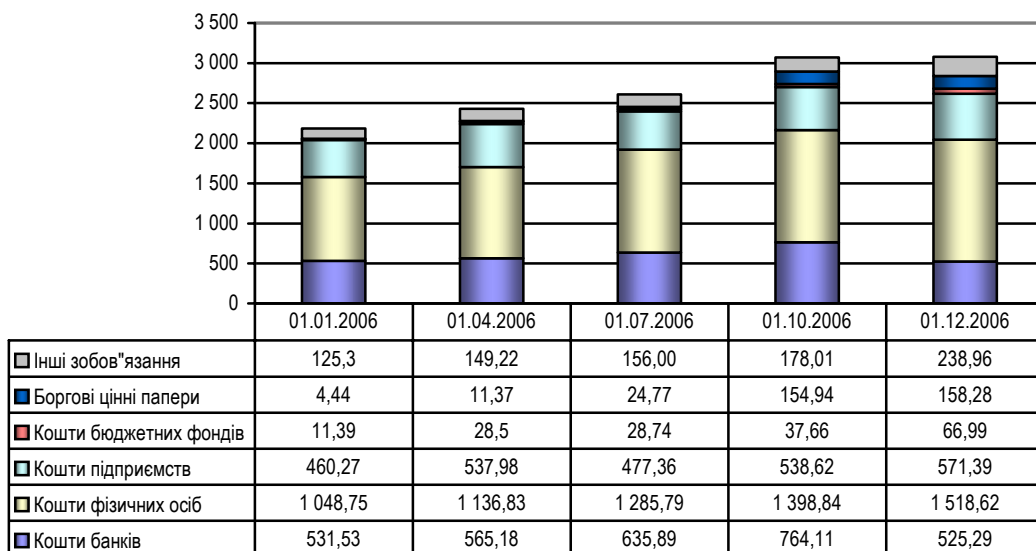
Порівняно з 2001 роком зобов'язання ВАТ АБ «Укргазбанк» зросли у 11,1 рази – до 3 млрд. грн. З початку 2006 року обсяг зобов'язань ВАТ АБ «Укргазбанк» зріс на 39%. У більшості періодів спостерігалось поступове та виважене зростання, причому відбувалося зростання практично всіх складових зобов'язань.

З початку 2006 року зобов'язання ВАТ АБ «Укргазбанк» зросли на 842,3 млн. грн., або 39%, що перевищує темп приросту зобов'язань у середньому по банківській системі України за аналогічний період на рівні 34,9%.

Позитивну динаміку в структурі зобов'язань протягом 11 місяців 2006 р. мали кошти фізичних осіб, обсяг яких зріс на 469,9 млн. грн., боргові цінні папери, що збільшилися на 153,9 млн. грн. та кошти юридичних осіб, які порівняно з початком року зросли на 166,7 млн. грн.

Зменшення зобов'язань банку протягом жовтня–листопада 2006 року на 20,5 млн. грн. було обумовлено значним скороченням коштів комерційних банків, які загалом зменшилися майже на 240 млн. грн. Натомість, клієнтські депозити зросли на 181,9 млн. грн., з яких приріст строкових депозитів склав 83,5 млн. грн. Заборгованість за власними борговими цінними паперами зросла на 3,4 млн. грн. та склала 158,3 млн. грн., та є переважно заборгованістю за облігаціями власної емісії, номінальною вартістю 100 млн. грн.

Загалом, зростання зобов'язань ВАТ АБ «Укргазбанк» було поступовим та виваженим (Діаграма 5.4).

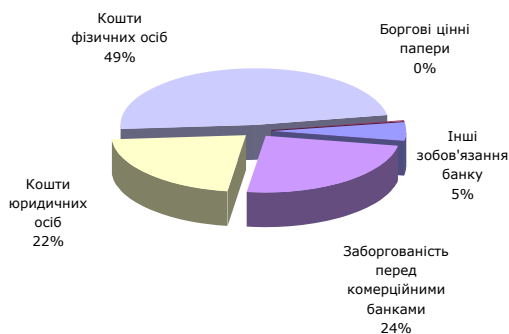


Діаграма 5.4. Динаміка та структура зобов'язань ВАТ АБ «Укргазбанк», млн. грн.

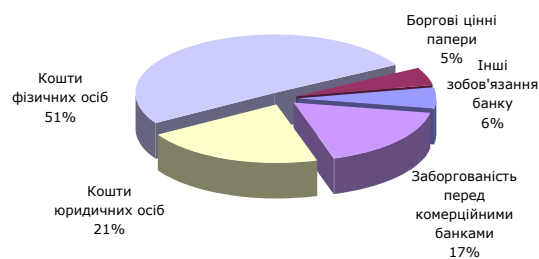
У структурі зобов'язань простежується орієнтація банку на роботу із роздрібними клієнтами: питома вага їхніх коштів станом на 01.12.06 р. склала 50,4%. Частки коштів комерційних банків та юридичних осіб в структурі зобов'язань станом на

01.12.06 р. склали, відповідно 17,44% та 21,19%. Обсяг власних боргових цінних паперів зріс з 4,4 млн. грн. станом на 01.01.06 р. до 158,3 млн. грн. станом на 01.12.06 р., а його питома вага – до 5,25%.

При цьому банк порівняно добре диверсифікує структуру залучених коштів за напрямками – питома вага будь-якої категорії залучених ресурсів не перевищує 60% зобов'язань ВАТ АБ «Укргазбанк» на 01.10.06 р. (Діаграма 5.6).



Діаграма 5.5. Структура зобов'язань ВАТ АБ «Укргазбанк» станом на 01.01.06 р.



Діаграма 5.6. Структура зобов'язань ВАТ АБ «Укргазбанк» станом на 01.12.06 р.

Джерела залучення ресурсів банку є порівняно добре диверсифікованими за позичальниками – на двадцять найбільших кредиторів банку (їх видано 47 кредитів) станом на 01.12.2006 р. припадає 29% зобов'язань ВАТ АБ «Укргазбанк», з яких близько 20% складає заборгованість за власними борговими цінними паперами.

Питома вага клієнтських коштів у зобов'язаннях банку протягом останніх двох років коливається на рівні 70% - 78%. Станом на 01.12.2006 р. – 71,6%.

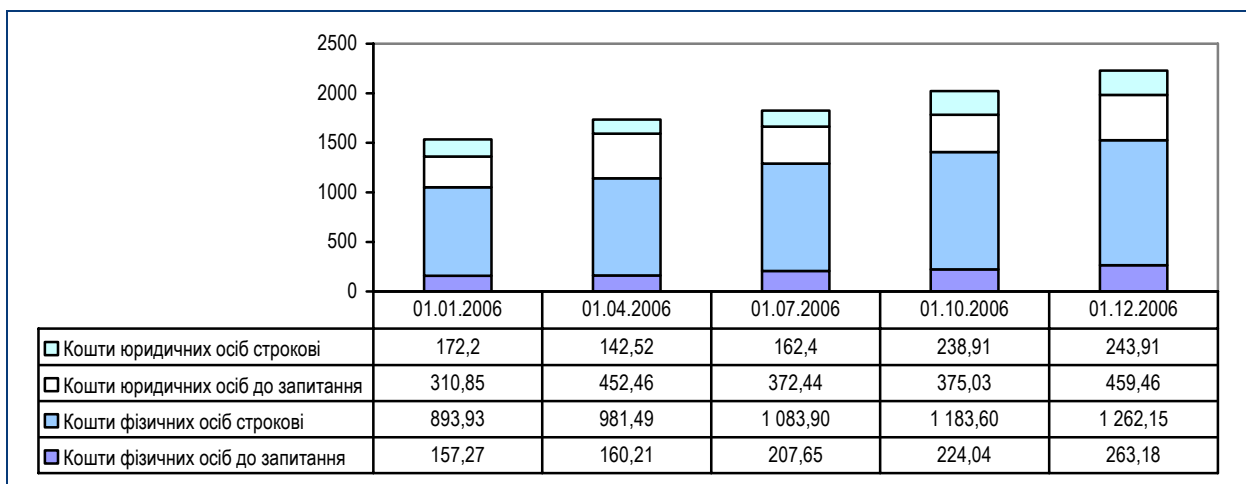
Обсяг та питома вага заборгованості перед комерційними банками постійно коливається, що свідчить про використання цих коштів переважно для короткострокового підтримання ліквідності банку.

Зобов'язання банку є порівняно добре диверсифікованими як за напрямками так і за кредиторами. У 2006 році банком було залучено синдигований кредит а також розміщено облігації у розмірі 100 млн. грн. проте основну частку в зобов'язаннях складають кошти клієнтів. З початку 2006 року обсяг зобов'язань ВАТ АБ «Укргазбанк» зріс на 39%. У більшості періодів спостерігалось поступове та виважене зростання, причому відбувалося зростання практично всіх складових зобов'язань.

5.6. Депозити

Базові депозити ВАТ АБ «Укргазбанк» складаються із поточних та строкових коштів фізичних та юридичних осіб. За період з 2001 року обсяг базових депозитів зріс у 12 разів.

Портфель депозитів клієнтів з початку року зріс на 42%, та станом на 01.12.06 р. , обсяг коштів клієнтів складає 2,22 млрд. грн. при цьому протягом жовтня-листопада 2006 року кошти клієнтів—юридичних та фізичних осіб збільшилися на 181,9 млн. грн. Структура депозитного портфелю банку з початку року не зазнала суттєвих змін. (Діаграма 5.7).



Діаграма 5.7. Динаміка базових депозитів ВАТ АБ «Укргазбанк», млн. грн.

Як свідчить наведена діаграма, особливістю політики з формування пасивів ВАТ АБ «Укргазбанк» є постійне зростання строкових коштів фізичних осіб та їхньої частки у базових депозитах протягом всього аналізованого періоду.

У структурі клієнтських депозитів переважають строкові кошти, питома вага яких у структурі клієнтських коштів постійно зростає та станом 01.12.06 р. склала 68% коштів клієнтів.

Незважаючи на те, що депозити фізичних осіб є дорожчими для банку, ніж залишки за рахунками юридичних осіб, проте це джерело ресурсів є довгостроковим та більш стабільним з огляду на волатильність економічної та політичної ситуації у країні, що дозволить банку ефективно планувати напрями розміщення коштів.

Незважаючи на можливість банку залучати ресурси з фінансового ринку, станом на 01.12.06 р. банк підтримує понад 25 депозитних програм для фізичних осіб. Питома вага 20 найбільших клієнтських депозитів у депозитному портфелі банку складає 14%, що свідчить про незначну його концентрацію.

Залучені банком кошти клієнтів є порівняно добре диверсифікованими, а їхній обсяг задовольняє його потребу у ресурсах для здійснення активних операцій. За структурою портфеля депозитів клієнтів можна визначити орієнтацію ВАТ АБ «Укргазбанк» переважно на роботу з фізичними особами. У структурі клієнтських депозитів переважають строкові кошти, питома вага яких у структурі клієнтських коштів постійно зростає та станом 01.12.06 р. склала 67,6% коштів клієнтів. Концентрація депозитного портфеля ВАТ АБ «Укргазбанк» за вкладниками є незначною: станом на 01.12.06 р. на 20 найбільших депозитів припадає 14% депозитів клієнтів.

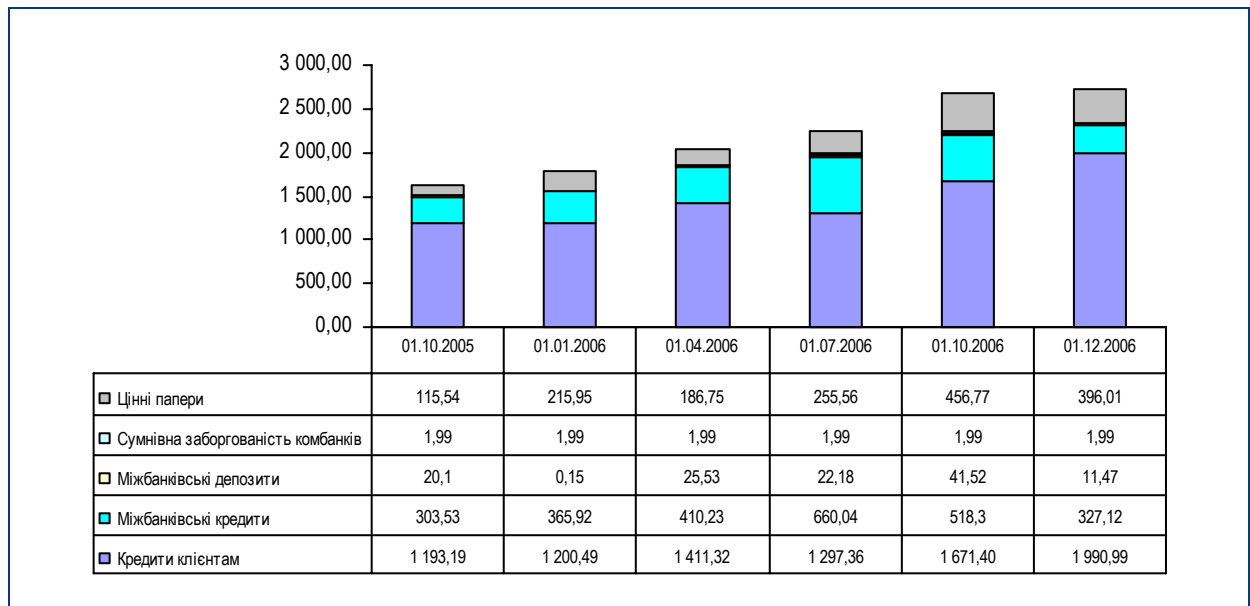
5.7. Кредитно-інвестиційний портфель

За період з 2001 по 2005 роки обсяг кредитно-інвестиційного портфеля банку зріс в 6,8 рази та станом на 01.01.2006 року становив майже 1,8 млрд. грн. Обсяг кредитно-інвестиційного портфеля з початку року збільшився на 52% та станом на 01.12.06 р. склав 2,71 млрд. грн. і на 73,4% сформований за рахунок залишків за кредитами клієнтам¹, на 12,5% - з міжбанківських кредитів та депозитів та на 14% - з цінних паперів.

Питома вага кредитно-інвестиційного портфелю в структурі активів ВАТ АБ «Укргазбанк» протягом останніх п'яти років, коливалася на рівні 71% - 83%, а станом на 01.12.06 р. склала 80,2%.

Динаміка та структура кредитно-інвестиційного портфеля ВАТ АБ «Укргазбанк» за період з 01.01.06 р. по 01.12.06 р. відображена на наступній діаграмі.

¹ Регулярна заборгованість за кредитами наданими юридичним та фізичним особам



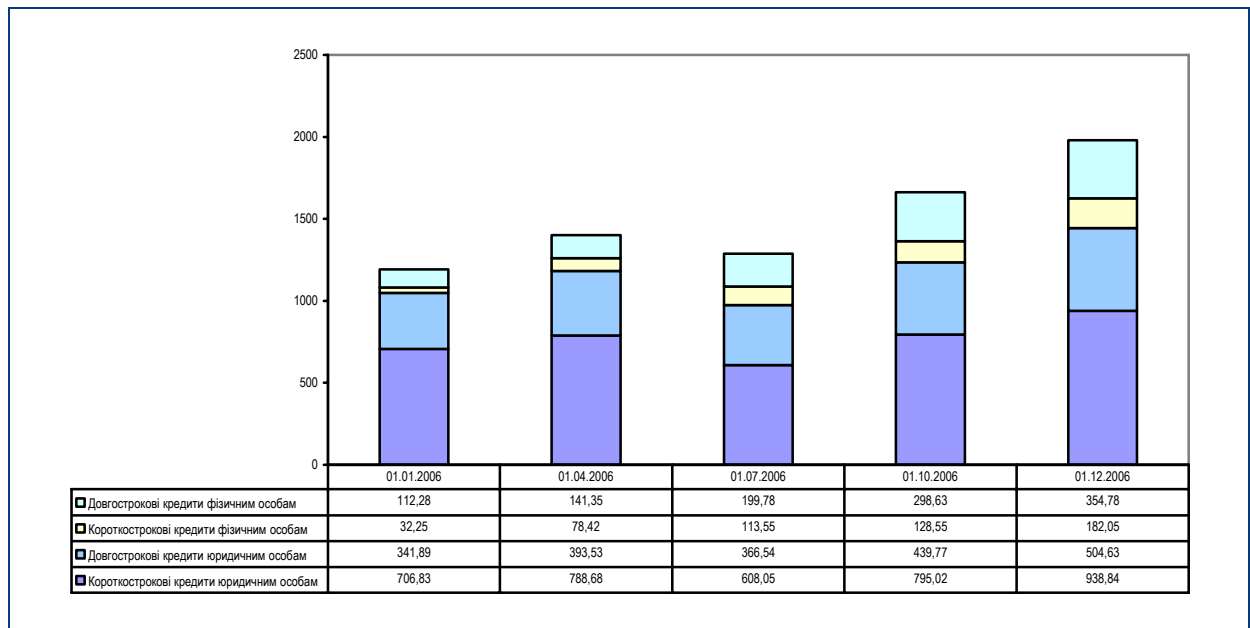
Діаграма 5.8. Динаміка основних складових кредитно-інвестиційного портфеля ВАТ АБ «УкрГазбанк», млн. грн.

У структурі кредитно-інвестиційного портфеля ВАТ АБ «УкрГазбанк» спостерігалися постійні коливання обсягу та питомої ваги міжбанківських кредитів, питома вага яких після значного зростання у другому кварталі (з 20,2% станом на 01.04.06 р. , до 29,5% станом на 01.07.06 р.) знизилася до 12,1% станом на 01.12.06 р. що свідчить про використання цих коштів, як засобу для тимчасового підтримання ліквідності. Натомість постійно зростає обсяг регулярної заборгованості за кредитами, наданими юридичним та фізичним особам.

5.7.1. Портфель кредитів клієнтам

Основними дохідними активами ВАТ АБ «УкрГазбанк» залишаються кредити, надані клієнтам - юридичним та фізичним особам, питома вага яких у кредитно-інвестиційному портфелі станом на 01.12.06 р. склала 73,4% (станом на 01.01.06 р. 67,3%).

У структурі кредитного портфеля ВАТ АБ «УкрГазбанк» превалюють кредити юридичним особам. Кредити, які ВАТ АБ «УкрГазбанк» надає фізичним особам, є переважно довгостроковими (понад 65% загального обсягу наданих цій групі клієнтів позик, станом на 01.12.06 р.), тоді, як позики, що надаються юридичним особам, є переважно короткостроковими (станом на 01.12.06 р. їх питома вага склала 65%). Заборгованість за строками та видами клієнтів відображена у наступній діаграмі.



Діаграма 5.9. Динаміка та структура кредитного портфеля ВАТ АБ «Укргазбанк» за строками та видами клієнтів, млн. грн.

Кредитний портфель в достатній мірі диверсифікований за видами економічної діяльності. Банк розміщує свої ресурси переважно у найбільш розвинені галузі економіки, у яких спостерігаються високі темпи зростання. Орієнтація банку на малий та середній бізнес обумовлює вкладення значних коштів в торгівлю та переробну промисловість, у тому числі у виробництво харчових продуктів. При цьому у жодну з них не вкладено більше третини кредитного портфеля.

Структура кредитного портфеля банку порівняно з кінцем третього кварталу не зазнала значних змін. Так станом на 01.12.06 р. в оптову торгівлю було надано близько 19% кредитів банку, в торгівлю автомобілями та їх сферу їх обслуговування – 22%, підприємствам, що займаються фінансовою діяльністю, а також у хімічну промисловість та будівництво надано по 6%, а кредити надані компаніям, які займаються операціями з нерухомим майном та фізичним особам складають відповідно 9% та 27% кредитного портфеля ВАТ АБ «Укргазбанк».

У структурі портфеля кредитів фізичним особам станом на 01.12.06 р. переважають кредити, надані за програмою споживчого кредитування (57,6%), авто кредити (16,8%) та іпотечні кредити (14,9%). Питома вага кредитів, наданих за іншими кредитними програмами є незначною, при цьому перелік програм кредитування постійно зростає.

У розрізі програм кредитування у структурі кредитного портфеля юридичних осіб станом на 01.12.06 р. питома вага кредитів на виконання зовнішньоекономічних зобов'язань складає 11,9%, комерційних кредитів – 70,9%.

Структура кредитного портфеля ВАТ АБ «Укргазбанк» за напрямками кредитування виглядає наступним чином (Таблиця 5.2).

Таблиця 5.2. Структура кредитного портфеля ВАТ АБ «Укргазбанк» за напрямками кредитування станом на 01.12.06 р.

Напрямок кредитування	Питома вага, %
Кредити, надані юридичним особам	100,00%
Кредити, що надані за овердрафтом	5,20%
Кредити, що надані за врахованими векселями	0,01%
Кредити в поточну діяльність	0,02%
Кредити в інвестиційну діяльність	93,38%
Іпотечні кредити	0,87%
Кредити, надані фізичним особам	100,00%
Кредити на поточні потреби	80,96%
Кредити в інвестиційну діяльність	5,33%
Іпотечні кредити	13,71%

Концентрація кредитного портфеля за позичальниками знижується. Так питома вага кредитів, виданих 10 найбільшим позичальникам складає 20,6% станом на 01.12.06 р. , (22% – станом на 01.10.06 р. , 28% – станом на 01.07.06 р.).

Зважаючи на загальні тенденції кредитного ринку, можна прогнозувати подальше збільшення питома вага довгострокових позик, наданих клієнтам (юридичним та фізичним особам), у кредитному портфелі банку у найближчі роки.

5.7.2. Діяльність ВАТ АБ «Укргазбанк» на ринку цінних паперів

ВАТ АБ «Укргазбанк» здійснює з цінними паперами операції, передбачені чинним законодавством України, на підставі ліцензії Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку на здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів, що включає в себе діяльність по випуску та обігу цінних паперів, а також депозитарну діяльність зберігача цінних паперів (серія АБ № 124927 від 09.02.2005 р.). Банк є професійним учасником на ринку цінних паперів з 1996 року з моменту отримання дозволу Міністерства фінансів України. З 1998 року Банк є членом ПФТС, ЗАТ «Українська міжбанківська валютна біржа», ЗАТ «Українська фондова біржа».

Згідно з підготовленими ПФТС рейтингами учасників торгівельної системи за результатами торгівельних сесій за 11 місяців 2006 р. ВАТ АБ «Укргазбанк» стабільно входить у першу десятку серед операторів ринку боргових цінних паперів.

Протягом 11 місяців 2006 р. обсяг операцій Банку з акціями склав 155,6 млн. грн. (обсяг купівлі – 76,7 млн. грн., продажу – 78,9 млн. грн.), корпоративними облігаціями – 2 058,0 млн. грн. (обсяг купівлі – 1 142,0 млн. грн., продажу – 916,0 млн. грн.), державними облігаціями – 1 459,9 млн. грн. (обсяг купівлі – 736,7 млн. грн., продажу – 723,2 млн. грн.)

За 11 місяців 2006 р. Банк здійснив комісійні операції з цінними паперами (купівля чи продаж цінних паперів за дорученням клієнтів) на загальну суму понад 105 млн. грн.

Протягом 11 місяців 2006 року Банк організував випуск корпоративних облігацій чотирьох емітентів на суму понад 250 млн. грн.

Згідно даних фінансової звітності ВАТ АБ «Укргазбанк», портфель його цінних паперів зріс з початку року на 77% та станом на 01.12.06 р. склав 380 млн. грн¹, а питома вага у кредитно-інвестиційному портфелі досягла 14%.

Портфель цінних паперів ВАТ АБ «Укргазбанк» на 85,6% складається з боргових цінних паперів підприємств (корпоративних облігацій), та на 10,4% - з акцій. Решта портфеля – ОВДП, при цьому їхній обсяг складає 15,8 млн. грн. та є достатнім для можливості заміщення у випадку необхідності частини іпотечних активів у відповідності із законодавством України при запланованих параметрах емісії.

Протягом усього аналізованого періоду, динаміка кредитно-інвестиційного портфеля ВАТ АБ «Укргазбанк» є позитивною, а його обсяг з початку року зріс на 52% і станом на 01.12.06 р. склав 2,71 млрд. грн. та на 73,4% сформований за рахунок залишків за кредитами клієнтам, на 12,5% - з міжбанківських кредитів і депозитів та на 14% – з цінних паперів. З початку року, питома вага кредитно-інвестиційного портфеля банку у його валових активах постійно зростає, та станом на 01.12.06 р. досягла 80,2%. У структурі портфеля кредитів клієнтам, превалюють кредити юридичним особам. Кредити, які ВАТ АБ «Укргазбанк» надає фізичним особам, є переважно довгостроковими (понад 65% загального обсягу наданих цій групі клієнтів позик, станом на 01.12.06 р.), тоді, як позики, що надаються юридичним особам, є переважно короткостроковими. Кредитний портфель ВАТ АБ «Укргазбанк» в достатній мірі диверсифікований за галузями економіки. Орієнтація банку на малий та середній бізнес обумовлює кредитування підприємств торгівлі, та переробної промисловості, у тому числі у виробництво харчових продуктів. При цьому у жодну галузь не вкладено більше третини кредитного портфеля.

Концентрація кредитного портфеля за позичальниками є помірною: станом на 01.12.06 р. питома вага 20 найбільших виданих кредитів складає 29%. Банк є активним учасником ринку цінних паперів: у рейтингах ПФТС банк регулярно посідає 7-8 позицію за обсягом торгів борговими цінними паперами (переважно корпоративними облігаціями).

¹ Без урахування ОВДП

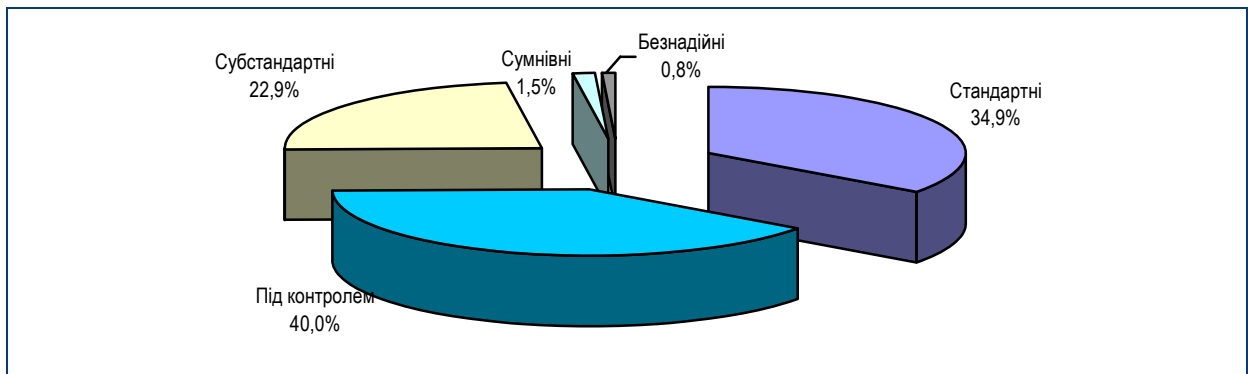
5.8. Резерви та неплатежі

При оцінці ефективності розміщення банком коштів важливу роль відіграє якість сформованого кредитно-інвестиційного портфеля, визначення якої ґрунтується на аналізі стану заборгованості, неплатежів та витрат на формування резервів.

З початку року обсяг сумнівної заборгованості, згідно з балансом, збільшився на 2,6% і станом на 01.12.06 р. склав 11,7 млн. грн (включаючи обсяг сумнівної заборгованості комерційних банків у сумі 1,99 млн. грн.). Прострочена заборгованість за 11 місяців 2006 року зросла на 18,6%, проте темп приросту простроченої заборгованості значно поступався темпу приросту кредитного портфеля за аналогічний період, що свідчить про поліпшення його якості. Питома вага прострочених позик у кредитно-інвестиційному портфелі ВАТ АБ «Укргазбанк» зменшилася з 1,15% станом на 01.01.06 р. до 0,97% станом на 01.12.06 р.

У розрізі груп ризику структура кредитного портфеля ВАТ АБ «Укргазбанк» має прийнятні якісні показники. На кредити, що за статистикою банківського нагляду НБУ мають підвищений ризик неповернення (сума 100% безнадійної, 80% сумнівної та 4% субстандартної заборгованості) у структурі кредитного портфеля-брутто, станом на 01.12.2006 р. припадає 2,8% заборгованості клієнтів.

Питома вага кредитів, класифікованих як «стандартні» та «під контролем», станом на 01.12.06 р. в кредитному портфелі становить 74,8% (Діаграма 5.10.)



Діаграма 5.10. Структура кредитного портфеля ВАТ АБ «Укргазбанк» у розрізі категорій ризику станом на 01.12.06 р.

У структурі забезпечення за кредитами питома вага депозитів та нерухомості складає 21% та 39% відповідно.

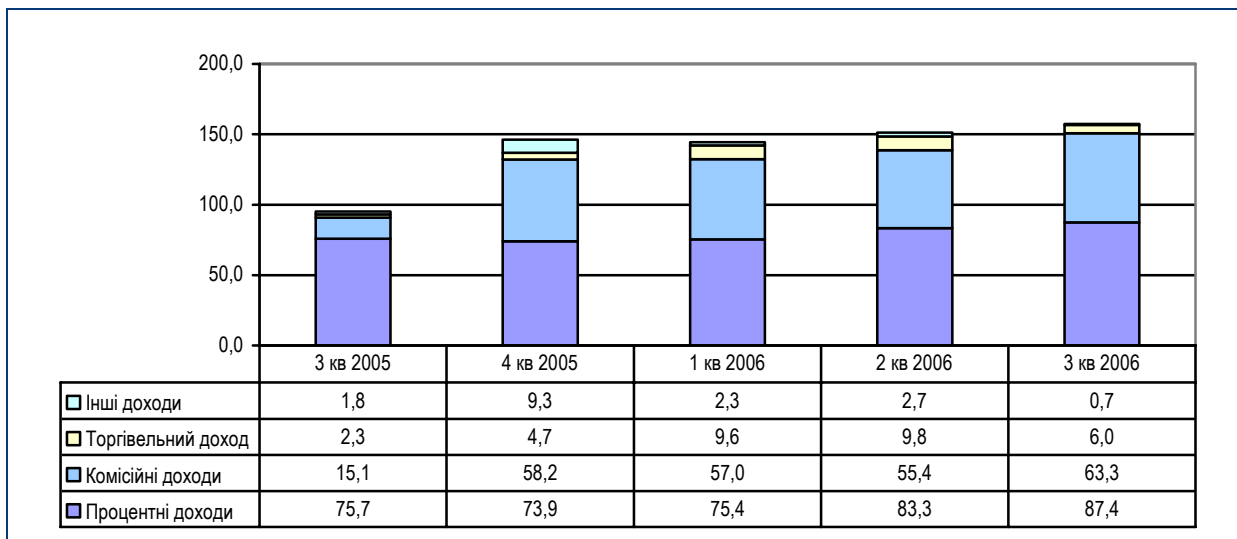
За наданою банком інформацією, сума 10 найбільших проблемних кредитів складає 20,4 млн. грн., з яких 18% було надано фізичним особам, 19% – сільськогосподарським підприємствам. Близько 70% значних кредитів, які банк вважає проблемними є забезпеченими у тому числі житловою та комерційною нерухомістю. Обсяг проблемної заборгованості є незначним.

Співвідношення сформованих резервів до КІП скоротилось з початку року на 1,03 в. п. – до 3,08%. Це пояснюється зростанням кредитно-інвестиційного портфеля установи. Обсяг резервів, сформованих банком станом на 01.12.06 р. , складає 83,4 млн. грн. В цілому, політика резервування банку є виваженою.

Кредитний портфель ВАТ АБ «Укргазбанк» має прийнятні якісні показники. З початку року обсяг сумнівної заборгованості, згідно з балансом, збільшився на 2,6% і станом на 01.12.06 р. склав 11,7 млн. грн., простроченої – на 18,6%, проте темп приросту простроченої та сумнівної заборгованості клієнтів значно поступався темпу приросту кредитного портфеля за аналогічний період, що свідчить про поліпшення його якості. Переважна частина кредитів ВАТ АБ «Укргазбанк» класифікована як «стандартні» та «під контролем», а обсяг сформованих резервів під активні операції у 2,2 рази перевищує прострочену та сумнівну заборгованість.

5.9. Доходи

В період 2001-2005 року, доходи банку зросли в 5,4 рази. За одинадцять місяців 2006 року банком було одержано 577,1 млн. грн. доходів, що на 34,9% перевищує обсяг доходів банку за весь 2005 рік. Структура та динаміка доходів¹, отриманих ВАТ АБ «Укргазбанк» у розрізі кварталів 2005-2006 року відображена на діаграмі.



Діаграма 5.11. Структура доходів² отриманих ВАТ АБ «Укргазбанк», млн. грн.

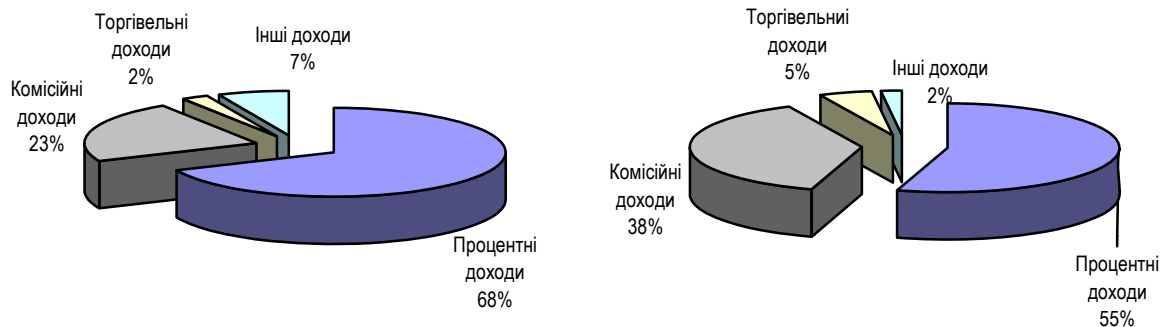
Протягом третього кварталу 2006 року позитивну динаміку мали процентні доходи, темп приросту яких до процентних доходів попереднього періоду склав 4,9%, а також комісійні доходи, які на 7,8 млн. грн. або на 14,3% перевищили комісійні доходи другого кварталу. Натомість торгівельного доходу у третьому кварталі

¹ Обсяг отриманих доходів банку відображено у розрізі кварталів

² Доходи банку у розрізі кварталів

2006 р. ВАТ АБ «Укргазбанк» отримав на 3,8 млн. грн. менше ніж у попередньому кварталі; інших доходів – на 2 млн. грн.

У структурі доходів банку переважають процентні та комісійні, при цьому питома вага останніх у доходах ВАТ АБ «Укргазбанк» постійно зростає (Діаграма 5.12).



Діаграма 5.12. Структура доходів ВАТ АБ "Укргазбанк" за 2005 рік та 11 місяців 2006 року

Обсяг доходів, отриманих банком протягом жовтня-листопада 2006 року склав 124 млн. грн., або 78% доходів, отриманих за третій квартал 2006 року, а їхня структура відчутних змін не зазнала.

У структурі процентних доходів, отриманих банком за 11 місяців 2006 року питома вага доходів від кредитування склала 62% (за 3 квартали 2006 року – 54%), доходів від кредитування фізичних осіб – 14% або 43 млн. грн. тоді як у структурі комісійних доходів банку переважають доходи від операцій з філіями. Торговий дохід банку сформовано переважно доходом від операцій з іноземною валютою.

Слід відзначити зростання основних показників, які характеризують доходність банку. Так доходність основної діяльності зросла на 9,4 в. п. порівняно з 2005 роком та за результатами одинадцяти місяців 2006 року склала 148%, що було обумовлено більш інтенсивним зростанням процентних доходів, порівняно з процентними витратами. На 3 в.п. зріс також показник сфокусованості доходів¹ банку та за 11 місяців 2006 року його значення склало 54,3%.

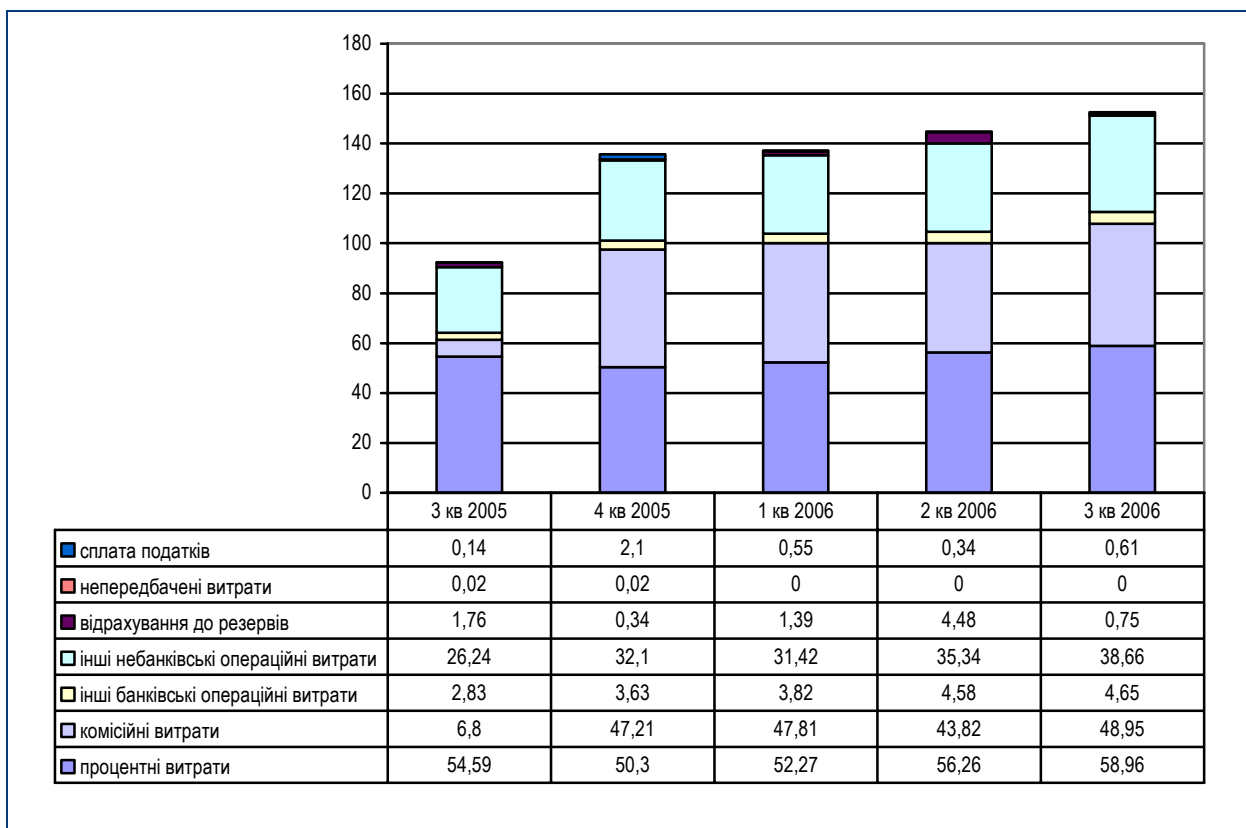
За одинадцять місяців 2006 року банком було одержано 577,1 млн. грн. доходів, що на 34,9% перевищує обсяг доходів банку за весь 2005 рік: так, лише за жовтень-листопад банком було отримано 78% доходів третього кварталу. У структурі доходів спостерігається зростання комісійних доходів. Основні показники, які характеризують доходність діяльності банку, зокрема доходність основної діяльності та сфокусованість доходів зросли порівняно з минулим роком.

¹ Визначається як співвідношення чистого процентного доходу до операційних доходів

5.10. Витрати

Витрати, понесені банком за одинадцять місяців 2006 року склали 551,7 млн. грн., а темп їхнього зростання за одинадцять місяців 2006 року поступався темпу зростання доходів банку за аналогічний період, що обумовило відповідне зростання прибутковості його діяльності. Обсяг витрат за третій квартал 2006 року перевищив витрати понесені банком у попередньому кварталі, що було обумовлено активним розвитком регіональної мережі банку. Так, за дев'ять місяців 2006 року, витрати на утримання персоналу, розвиток мережі склали 13% та 14% відповідно.

Структура витрат з початку року значних змін не зазнала. (Діаграма 5.13).



Діаграма 5.13. Структура витрат¹ ВАТ АБ «Укргазбанк», млн. грн.

Динаміка процентних та комісійних витрат ВАТ АБ «Укргазбанк» відповідає динаміці його процентних та комісійних доходів

Значний обсяг строкових коштів фізичних осіб у залучених ресурсах обумовлює превалювання у процентних витратах банку витрат за коштами фізичних осіб (62% від загалу), тоді як питома вага процентних витрат за цінними паперами власного боргу склала близько 3%.

¹ Витрати банку у розрізі кварталів

У структурі комісійних витрат переважають витрати за розрахунково-касове обслуговування та витрати за операціями на валютному ринку.

Рівень відрахувань банку до резервів у всі періоди поступово зменшувався і за підсумками 11 місяців 2006 року склав 2,5% (за 2005 рік – 6,3%).

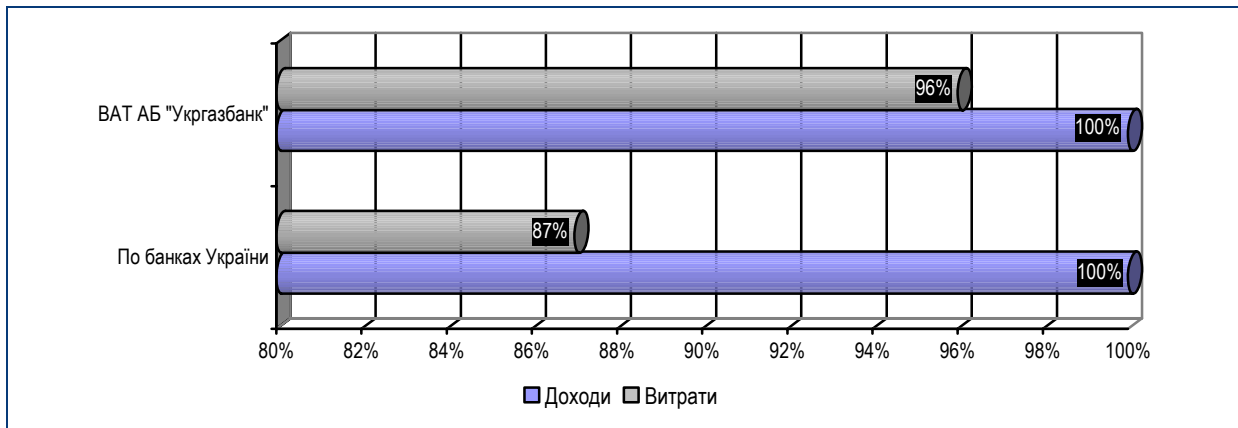
Слід відзначити, що питома вага інших небанківських операційних витрат банку є значною, та доволі стабільною, що пояснюється планомірним розвитком регіональної мережі ВАТ АБ «Укргазбанк», його системи електронних платежів тощо. За підсумком діяльності банку протягом 11 місяців 2006 року інші небанківські операційні витрати склали 23,8% витрат банку (у 2005 році – 24,6%).

Витрати, понесені банком за одинадцять місяців 2006 року склали 551,7 млн. грн., а темп їхнього зростання поступався темпу зростання доходів банку за аналогічний період, що обумовило відповідне зростання прибутковості його діяльності. Обсяг витрат за третій квартал 2006 року перевищив витрати понесені банком у попередньому кварталі, що пов'язано з активним розвитком регіональної мережі банку. Основними складовими витрат банку є процентні, комісійні та інші небанківські витрати (за 11 місяців 2006 р. – 38,65%, 31,77% та 23,84% відповідно), при цьому останні обумовлені активним розвитком інфраструктури банку.

5.11. Прибуток

Протягом всього періоду, що розглядається, діяльність банку була прибутковою.

Прибуток, отриманий ВАТ АБ «Укргазбанк» за 11 місяців 2006 року склав 25,3 млн. грн., що на 51,76% перевищує прибуток, отриманий банком протягом усього 2005 року. Станом на 01.10.06 р. співвідношення витрат до доходів в системі банку ВАТ АБ «Укргазбанк» становило майже 96%, що відповідає рівню даного показника на початок кварталу, тоді як в середньому по українських банках дане співвідношення дорівнювало 86,6%. (Діаграма 5.14.).



Діаграма 5.14. Співвідношення доходів та витрат ВАТ АБ «Укргазбанк» за дев'ять місяців 2006 року

Слід зазначити, що протягом двох наступних місяців дане співвідношення по банку знизилося на 2,67 в. п., що свідчить про підвищення ефективності діяльності.

Показники прибутковості носить волатильний характер, а обсяг прибутку, триманий протягом жовтня-листопада 2006 року склав 7,1 млн. грн., тоді як за третій квартал 2006 року – 4,8 млн. грн.

Протягом всього періоду, що розглядається, діяльність банку була прибутковою. Прибуток, отриманий ВАТ АБ «Укргазбанк» за 11 місяців 2006 року склав 25,3 млн. грн., що на 51,7% перевищує прибуток, отриманий банком протягом усього 2005 року. Співвідношення витрат до доходів є вищим, ніж по банківській системі України, що пояснюється активним розвитком банку, та поступово знижується, що свідчить про підвищення ефективності його діяльності.

6. Стратегія розвитку ВАТ АБ «Укргазбанк» та передумови досягнення стратегічного плану розвитку на 2007-2008 роки

Банк планує нарощувати та диверсифікувати клієнтську базу в різних секторах економіки при адекватному збільшенні власного капіталу а також забезпечити збереження темпів зростання основних балансових показників та збільшити кількість пунктів надання послуг і продуктів.

Відповідно до стратегічного плану, банк планує щорічно збільшувати показники ефективності у відповідності до наступних орієнтирів: прибутковість загальних активів – 2%, рентабельність продаж – 10%, процентна маржа – 5%. Як один із ключових показників характеристики ефективності, окрім фінансових показників, банк також планує зростання своєї частки на ключових сегментах ринку.

Акценти в розміщенні інвестицій планується змістити з низькообігових активів на інвестиції з максимально-оперативною віддачею в інформаційні та управлінські технології, маркетинг і розвиток персоналу. В плановому періоді, вкладення коштів в пов'язані підприємства банк планує зберегти на існуючому рівні.

Пріоритетним у роботі з клієнтами банк визначає розвиток перехресних продажів продуктів і розробка індивідуальних пропозицій для більш вузьких груп в межах цільових сегментів. А також заплановано зміну структури фронт-офісу із закріпленням в ній підрозділів, які відповідатимуть за розвиток ключових сегментів, насамперед роздрібні масові сегменти, приватний банкінг, корпоративні сегменти (малий, середній та великий бізнес), ресурсні сегменти, ключові галузеві сегменти, вибір яких ґрунтується на можливостях глибокої інтеграції в цих сферах через пов'язані бізнеси банку.

Також банком планується нарощення клієнтської бази, переважно за рахунок фізичних осіб.

Зміцнення капітальної бази банк планує здійснювати шляхом:

- емісій акцій, як з метою набуття кредитної історії при активному розвитку ринку цінних паперів, так і з метою укріплення стратегічного співробітництва у випадку розміщення пакетів акцій серед клієнтів і партнерів;
- залучення ресурсів МФО, в тому числі співробітництво з СБРР, МБРР та ін.
- поглинання інших фінансових установ.

Основні напрями в зміні структури доходів полягають у збільшенні питомої ваги комісійних доходів банку та процентних доходів від кредитування роздрібною бізнесу.

Збільшення ресурсної бази банку планується за рахунок:

- Емісії цінних паперів, зокрема облігацій, депозитних та ощадних сертифікатів, частину яких в структурі ресурсної бази банку планується довести до 5% (станом на 01.12.06 р. – 5,25%).
- залучення коштів на міжбанківському ринку;
- зниження відносної вартості коштів фізичних осіб;
- залучення коштів юридичних осіб;
- збільшення залишків на карткових рахунках;
- повернення законсервованих активів.

Основними цільовими сегментами в корпоративному бізнесі для банку є малі та середні підприємства (будівництво, оптова та роздрібна торгівля, сільське господарство та підприємства АПК, транспорт, видобування та переробка енергоносіїв, машинобудування, обробна промисловість, ЗМІ та реклама, сфера послуг), фінансові установи та бюджетні та суспільні організації.

Основними цільовими сегментами в роздрібному бізнесі для банку є представники середнього класу (працівники приватних підприємств, висококваліфіковані спеціалісти, державні службовці та військові, керівники вищої та середньої ланки приватних підприємств, бізнесмени, підприємці, власники бізнесу, державні службовці вищої ланки, висококваліфіковані працівники виробничої та невиробничої сфер), пенсіонери, молодь та нерезиденти.

Конкурентні переваги у залученні нових та утриманні клієнтів, керівництво ВАТ АБ «Укргазбанк» вбачає у наданні комплексного (пакетного) обслуговування юридичних та фізичних осіб, тобто переважання якісної складової.

Стратегія розвитку ВАТ АБ «Укргазбанк» передбачає збільшення ринкової частки банку в сукупних банківських активах до кінця 2009 року до рівня 2,3%.

7. Досвід залучення коштів шліхом емісії облігацій

Для збільшення обсягу кредитування ВАТ АБ «Укргазбанк» було розміщено емісію власних облігацій серії А у розмірі 100 млн. грн. До цього часу випуск облігацій ВАТ АБ «Укргазбанк» не здійснював.

Рішення про випуск облігацій було прийнято 28 квітня 2006 року на засіданні Правління ВАТ АБ «Укргазбанк», протокол №280406, і затверджено рішенням Загальних зборів учасників 26 травня 2006 року, Протокол №2. Розміщення облігацій здійснено ВАТ АБ «Укргазбанк» самостійно. Початок розміщення облігацій – 20 липня 2006 р. Термін обігу облігацій – 1820 днів (5 років), починаючи з 20 липня 2006 р. по 13 липня 2011 р. (включно).

Процентна ставка по облігаціям серії «А» на перший, другий, третій та четвертий процентні періоди встановлена в розмірі 12,75 % річних в гривні.

Боргові цінні папери було розміщено переважно серед фінансових установ та інституційних інвесторів.

Банком 19.10.06 р. було виплачено купон за перший купонний період у розмірі 3 179 тис. грн.

8. Дані щодо запланованої емісії

8.1. Правові засади випуску та обігу іпотечних облігацій, вимоги до їх іпотечного покриття, а також особливості державного регулювання і нагляду.

Діяльність щодо випуску та обігу іпотечних облігацій регулюється Законом України «Про іпотечні облігації», Положенням №774 Комісії «Про іпотечне покриття звичайних іпотечних облігацій, порядок ведення реєстру іпотечного покриття та управління іпотечним покриттям звичайних іпотечних облігацій» а також іншими нормативно-правовими актами України.

Згідно Закону України «Про іпотечні облігації» іпотечними облігаціями є облігації, виконання зобов'язань емітента за якими забезпечене іпотечним покриттям у порядку, встановленому цим Законом. Іпотечні облігації є іменними цінними паперами. Іпотечна облігація засвідчує внесення грошових коштів її власником і підтверджує зобов'язання емітента відшкодувати йому номінальну вартість цієї облігації та грошового доходу в порядку, встановленому цим Законом та проспектом емісії, а в разі невиконання емітентом зобов'язань за іпотечною облігацією надає її власнику право задовольнити свою вимогу за рахунок іпотечного покриття.

Емітентом іпотечних облігацій виступає банк чи небанківська установа, яка здійснює емісію іпотечних облігацій.

Іпотечним покриттям виступають іпотечні активи, тобто права вимоги за забезпеченими іпотекою грошовими зобов'язаннями боржника, а також інші активи, які відповідають вимогам цього Закону. Розмір іпотечного покриття – це сума несплаченого боржниками основного боргу за всіма іпотечними та іншими активами у складі іпотечного покриття. Коефіцієнт іпотечного покриття - величина співвідношення між несплаченою емітентом основною сумою боргу за відповідним випуском звичайних іпотечних облігацій і розміром їх іпотечного покриття;

Випуск іпотечних облігацій здійснюється у бездокументарній формі. Глобальний сертифікат випуску іпотечних облігацій повинен містити їх найменування (звичайна чи структурована іпотечна облігація), посилання на те, що виконання зобов'язань емітента забезпечується іпотечним покриттям, а також інші реквізити, встановлені законодавством.

На момент реєстрації випуску іпотечних облігацій емітент зобов'язаний сформулювати іпотечне покриття, що відповідає вимогам, встановленим ЗУ «Про іпотечні облігації».

Емітент може за власною ініціативою здійснити дострокове погашення іпотечних облігацій виключно у разі, якщо це передбачено у проспекті емісії.

8.1.1. Особливості звичайних облігацій

Особливості формування іпотечного покриття звичайних іпотечних облігацій

Для кожного випуску звичайних іпотечних облігацій формується окреме іпотечне покриття. До складу іпотечного покриття звичайних іпотечних облігацій не можуть включатися іпотечні активи, зобов'язання боржників за якими забезпечені іпотекою об'єктів незавершеного будівництва або іпотекою майнових прав.

Заміна окремих або включення нових іпотечних активів до складу іпотечного покриття здійснюється у разі:

- виявлення невідповідності окремих іпотечних активів у складі іпотечного покриття вимогам, встановленим проспектом емісії;
- ініціювання звернення стягнення на предмет іпотеки або дострокового припинення іпотеки з будь-яких підстав;
- порушення боржником (позичальником за кредитним договором) більш як на три місяці строку здійснення платежів за забезпеченим іпотекою зобов'язанням;
- порушення стосовно боржника за іпотечним активом провадження у справі про банкрутство;
- перевищення значення коефіцієнта іпотечного покриття, встановленого цим проспектом емісії;
- порушення Емітентом вимог щодо збалансованості характеристик іпотечного покриття стосовно строків, дохідності і порядку погашення з відповідними характеристиками іпотечних облігацій.

Заміна іпотечних активів у складі іпотечного покриття або включення до складу іпотечного покриття нових іпотечних активів здійснюється Емітентом протягом п'яти робочих днів з дня пред'явлення відповідної вимоги управителя або з моменту настання однієї з вищезазначених обставин, та є чинною з моменту внесення відомостей про це до Реєстру іпотечного покриття.

Окремі іпотечні активи виключаються зі складу іпотечного покриття іпотечних облігацій лише у зв'язку з їх заміною.

У разі якщо Емітент не має у своєму розпорядженні нових іпотечних активів, які мають бути включені до складу іпотечного покриття іпотечних облігацій, Емітент має право включити до складу іпотечного покриття:

- державні цінні папери або цінні папери, повністю гарантовані державою;
- грошові кошти, розміщені Емітентом на окремому депозитному рахунку в банку.

Розмір цих активів не може перевищувати 25 відсотків від розміру іпотечного покриття. На ці активи поширюється правовий режим іпотечного покриття. Відомості про розмір цих активів та їх ідентифікаційні дані вносяться до Реєстру іпотечного покриття.

Емітента іпотечних облігацій зобов'язаний:

- Забезпечувати своєчасну сплату доходу за іпотечними облігаціями на умовах та в строки, які визначені проспектом емісії.
- Забезпечувати своєчасне погашення іпотечних облігацій на умовах та в строки, які визначені проспектом емісії.
- Забезпечувати дотримання вимог законодавства щодо кількісного та якісного складу іпотечного покриття.
- Забезпечувати своєчасне та в повному обсязі надання відповідної інформації власникам іпотечних облігацій, Управителю, Аудитору, а також Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку в порядку, визначеному чинним законодавством, договором про управління іпотечним покриттям, проспектом емісії.

Реєстр іпотечного покриття

Іпотечні активи можуть включатися до складу іпотечного покриття за таких умов:

- іпотечні активи належать Емітенту на праві власності і можуть бути відчужені у разі невиконання зобов'язань за іпотечними облігаціями;
- забезпечені іпотекою зобов'язання боржників підлягають виконанню у грошовій формі;
- відомості про те, що Емітент є іпотекодержателем за відповідним іпотечним договором, внесені до відповідного державного реєстру в установленому законодавством порядку;
- іпотечні активи не перебувають у заставі чи не обтяжені іншим чином для забезпечення виконання Емітентом зобов'язань інших, ніж його зобов'язання за іпотечними облігаціями;
- за відповідним іпотечним чи кредитним договором не прийнято рішення про звернення стягнення і щодо боржника не порушено провадження у справі про банкрутство;
- умови відповідного іпотечного договору не передбачають можливості заміни чи відчуження іпотекодавцем предмета іпотеки без згоди іпотекодержателя;
- предмет іпотеки знаходиться на території України, застрахований на його повну вартість від ризиків випадкового знищення, випадкового пошкодження або псування;
- іпотечні активи не включені до складу іпотечного покриття іншого випуску іпотечних цінних паперів, якщо інше не передбачено Законом України "Про іпотечні облігації";
- основна сума боргу боржника за забезпеченим іпотекою зобов'язанням не перевищує 75% оціночної вартості предмета іпотеки, визначеної суб'єктом оціночної діяльності;
- зобов'язання боржника не забезпечується наступною іпотекою;
- іпотечні активи відповідають іншим вимогам, передбаченим Законом України «Про іпотечні облігації».

До складу іпотечного покриття не можуть включатися іпотечні активи, зобов'язання боржників за якими забезпечені іпотекою об'єктів незавершеного будівництва або іпотекою майнових прав.

Протягом строку обігу іпотечних облігацій сукупний розмір іпотечних активів, зобов'язання боржників за якими забезпечені іпотекою жилих будинків або квартир, повинен становити не менше ніж 85% від сукупного розміру усіх іпотечних активів, включених до складу іпотечного покриття іпотечних облігацій. Основна сума боргу за іпотечними активами, предметом іпотеки за якими є нерухомість нежилого призначення та які включені до складу іпотечного покриття, не повинна перевищувати 60 відсотків від оціночної вартості предмета іпотеки.

Протягом строку обігу іпотечних облігацій значення коефіцієнта їх іпотечного покриття не повинне перевищувати 0,9. У разі, коли протягом строку обігу іпотечних облігацій коефіцієнт іпотечного покриття перевищує встановлені значення, Емітент зобов'язаний включити нові іпотечні активи до складу іпотечного покриття для приведення його розміру у відповідність із встановленим значенням коефіцієнта іпотечного покриття.

Іпотечні та інші активи, включені до складу іпотечного покриття іпотечних облігацій, вважаються переданими у заставу, яка забезпечує виконання зобов'язань Емітента перед власниками іпотечних облігацій.

Застава іпотечного покриття не потребує укладення договору застави і виникає відповідно до Закону України "Про іпотечні облігації" з моменту державної реєстрації випуску іпотечних облігацій. Іпотечні та інші активи, що включаються до складу іпотечного покриття після державної реєстрації випуску іпотечних облігацій, вважаються переданими у заставу з моменту внесення до реєстру іпотечного покриття відомостей про включення цих активів до складу іпотечного покриття.

Відомості про обтяження заставою іпотечного покриття вносяться Управителем до Державного реєстру обтяжень рухомого майна протягом п'яти робочих днів з дня державної реєстрації випуску іпотечних облігацій у порядку, встановленому законодавством. Наступна застава іпотечного покриття не допускається.

Для розрахунку розміру іпотечного покриття іпотечних облігацій та коефіцієнта іпотечного покриття не враховуються іпотечні та інші активи у складі іпотечного покриття, які відповідно до правил, встановлених Національним банком України, визнані як субстандартні або безнадійні.

Заміна окремих або включення нових іпотечних активів до складу іпотечного покриття здійснюється у разі:

- Виявлення невідповідності окремих іпотечних активів у складі іпотечного покриття вимогам, встановленим Законом України "Про іпотечні облігації" чи проспектом емісії.
- Звернення стягнення на предмет іпотеки або дострокового припинення іпотеки з будь-яких підстав.

- Порухення боржником більш як на три місяці строку здійснення платежів за забезпеченим іпотекою зобов'язанням.
- Порухення стосовно боржника за іпотечним активом провадження у справі про банкрутство.
- Перевищення значення коефіцієнта іпотечного покриття.
- Порухення Емітентом вимог до іпотечного покриття, встановлених Законом України «Про іпотечні облігації».

Порядок обслуговування іпотечного покриття і розподіл коштів від іпотечного покриття у разі звернення стягнення на іпотечне покриття

Обслуговування іпотечних активів включає:

- приймання від боржників платежів за забезпеченими іпотекою зобов'язаннями та їх облік (ведення реєстру платежів);
- контроль за додержанням боржниками умов кредитних та іпотечних договорів;
- контроль за станом предметів іпотеки та їх збереженням;
- пред'явлення боржникам вимог щодо виконання ними забезпечених іпотекою зобов'язань;
- здійснення заходів із звернення стягнення на предмет іпотеки в разі порушення боржниками умов забезпечених іпотекою зобов'язань;
- реалізація інших прав та виконання обов'язків іпотекодержателя відповідно до кредитних та іпотечних договорів і договору про обслуговування іпотечного покриття.

Функції з обслуговування іпотечних активів у складі іпотечного покриття іпотечних облігацій покладаються на Емітента, а у випадках, передбачених договором про управління іпотечним покриттям – на Управителя, який здійснює управління іпотечним покриттям самостійно або на підставі договору з Резервною обслуговуючою установою.

Звернення стягнення на іпотечне покриття може здійснюватися лише на вимогу власників іпотечних облігацій у порядку, встановленому Законом України "Про іпотечні облігації" та зазначеному в проспекті емісії. Інші особи, включаючи кредиторів Емітента, кредиторів Управителя чи кредиторів власника іпотечних облігацій, не мають права пред'являти вимоги на іпотечне покриття, звертати стягнення чи іншим чином обтяжувати іпотечне покриття до повного виконання зобов'язання за відповідним випуском іпотечних облігацій, що забезпечується відповідним іпотечним покриттям.

Підставою звернення стягнення на іпотечне покриття є факт порушення Емітентом зобов'язання/зобов'язань за іпотечними облігаціями, а саме:

- у разі невиконання або неналежного виконання грошових зобов'язань за іпотечними облігаціями у строки, визначені у проспекті емісії;
- у разі порушення щодо Емітента провадження у справі про банкрутство або призначення тимчасового адміністратора чи ліквідатора;

- у разі не проведення заміни іпотечних активів або невключення нових іпотечних активів до складу іпотечного покриття згідно із вимогами Закону України "Про іпотечні облигації";
- у разі вчинення Емітентом щодо іпотечного покриття дій, які суперечать вимогам Закону України «Про іпотечні облигації», якщо такі дії ставлять під загрозу належне виконання Емітентом зобов'язань за іпотечними облигаціями.

Права власників іпотечних облигацій у разі виникнення підстав звернення стягнення на іпотечне покриття

У разі порушення Емітентом зобов'язання/зобов'язань за іпотечними облигаціями власники іпотечних облигацій набувають такі права:

- вимагати від Емітента дострокового виконання грошових зобов'язань за іпотечними облигаціями;
- вжити заходів примусового стягнення заборгованості Емітента за іпотечними облигаціями відповідно до законодавства;
- звернути стягнення на іпотечне покриття;
- задовольнити свої вимоги за рахунок інших активів Емітента у разі недостатності коштів після звернення стягнення на іпотечне покриття.

Власники іпотечних облигацій здійснюють свої права через Управителя.

При порушенні прав власників іпотечних облигацій Управитель інформує Державну комісію з цінних паперів та фондового ринку про порушення Емітентом іпотечних облигацій вимог, встановлених Законом України "Про іпотечні облигації" та проспектом емісії, протягом 10 днів з дня виявлення факту такого порушення.

У разі виникнення підстав звернення стягнення на іпотечне покриття Управитель, здійснюючи права власників іпотечних облигацій, залежно від обраного способу задоволення вимог власників іпотечних облигацій за рахунок іпотечного покриття, має право:

- здійснити продаж іпотечного покриття іншій особі (особам) з наступним розподілом доходу від такого продажу, відповідно до укладених договорів, законодавства України та проспекту емісії;
- у разі прийняття рішення про ліквідацію Емітента, здійснити продаж іпотечного покриття самостійно або спільно з ліквідатором з наступним розподілом доходу від такого продажу відповідно до укладених договорів, законодавства України та проспекту емісії;
- вживати заходи щодо задоволення вимог власників іпотечних облигацій за рахунок іншого майна Емітента;
- забезпечити самостійно або на підставі договору з Резервною обслуговуючою установою обслуговування іпотечних активів та активів-замінників у складі іпотечного покриття і здійснювати розподіл коштів, що надходять від іпотечного покриття, відповідно до укладених договорів, законодавства України та проспекту емісії;
- у разі призначення тимчасової адміністрації Емітента або порушення щодо нього справи про банкрутство вимагати передачі іпотечного покриття до Управителя або визначеної ним Резервної Обслуговуючої установи на

обслуговування, а також здійснювати розпорядження коштами від іпотечного покриття в інтересах власників іпотечних облігацій відповідно до укладених договорів, законодавства України та проспекту емісії.

Виручка від продажу іпотечного покриття спрямовується на рахунок Управителя.

Після відшкодування всіх витрат, пов'язаних із зверненням стягнення на іпотечне покриття і управлінням та обслуговуванням відповідних іпотечних активів, Управитель розподіляє виручку від продажу іпотечного покриття між власниками іпотечних облігацій пропорційно до належних їм облігацій.

У разі коли виручка від продажу іпотечного покриття перевищує розмір зобов'язань за іпотечними облігаціями та витрат, пов'язаних із зверненням стягнення на іпотечне покриття, управлінням та обслуговуванням відповідних іпотечних активів, її надлишок повертається Емітенту.

8.1.2. Дії Емітента в разі прийняття рішення про звернення стягнення на іпотечне покриття

Емітент має право у будь-який час після прийняття рішення про звернення стягнення на іпотечне покриття і до його продажу або передачі іншій особі в повному обсязі виконати свої зобов'язання за іпотечними облігаціями, а власники іпотечних облігацій зобов'язані прийняти таке виконання. У такому разі Емітент зобов'язаний відшкодувати Управителю всі витрати, пов'язані з проведенням процедури звернення стягнення.

8.2. Загальні параметри емісії

Рішення про випуск іпотечних облігацій прийнято 27 жовтня 2006 року на засіданні Правління ВАТ АБ «Укргазбанк» (протокол Правління від 27.10.2006р. № 6).

Таблиця 8.1. Основні параметри емісії

Емітент:	ВАТ АБ «Укргазбанк»
Тип боргового інструменту:	іменні іпотечні облігації.
Кількість	50 000 облігацій
Обсяг емісії:	50 000 000,00 грн.
Термін обігу:	3 роки
Процентний дохід:	10,5% річних
Форма існування:	Бездокументарна
Серія:	В
Період розміщення:	3 01.03.07 р. по 29.02. 08 р.
Період обігу:	Обіг іпотечних облігацій дозволяється після реєстрації ДКЦПФР Звіту про результати розміщення іпотечних облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску іпотечних облігацій. Дата закінчення обігу–24.02.2010 р.
Тривалість купонного періоду:	91 день
Розмір іпотечного покриття на дату подання документів для реєстрації випуску іпотечних облігацій	56 643 684,00грн.

8.3. Опис запланованої емісії та аналіз структури забезпечення

З метою рефінансування іпотечних кредитів ВАТ АБ «Укргазбанк» було прийнято рішення про емісію іпотечних облігацій на суму 50 млн. грн. з терміном обігу з моменту реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення іпотечних облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску іпотечних облігацій до 24 лютого 2010 року включно. Емітент здійснює відкрите розміщення облігацій.

Виплата процентного доходу здійснюється банком в національній валюті України (гривні), на підставі зведеного облікового реєстру власників облігацій, який формується на момент закінчення операційного дня, що передує дню виплати процентного доходу або погашення облігацій та надається депозитарієм – ВАТ «МФС». Виплата процентного доходу здійснюється згідно графіку.

Таблиця 8.2. Графік виплат за запланованим випуском іпотечних облігацій

Процентний період	Початок періоду	Кінець періоду	Дата виплати доходу	Тривалість періоду, днів	Процентна ставка для виплати процентного доходу, (% річних)	Сума процентного доходу на одну облігацію, (грн.)	Максимальна сума купонних платежів за запланованим випуском (грн.)
1	01.03.2007	30.05.2007	31.05.2007	91	10,50	26,18	1 308 904,11
2	31.05.2007	29.08.2007	30.08.2007	91	10,50	26,18	1 308 904,11
3	30.08.2007	28.11.2007	29.11.2007	91	10,50	26,18	1 308 904,11
4	29.11.2007	27.02.2008	28.02.2008	91	10,50	26,18	1 308 904,11
5	28.02.2008	28.05.2008	29.05.2008	91	10,50	26,18	1 308 904,11
6	29.05.2008	27.08.2008	28.08.2008	91	10,50	26,18	1 308 904,11
7	28.08.2008	26.11.2008	27.11.2008	91	10,50	26,18	1 308 904,11
8	27.11.2008	25.02.2009	26.02.2009	91	10,50	26,18	1 308 904,11
9	26.02.2009	27.05.2009	28.05.2009	91	10,50	26,18	1 308 904,11
10	28.05.2009	26.08.2009	27.08.2009	91	10,50	26,18	1 308 904,11
11	27.08.2009	25.11.2009	26.11.2009	91	10,50	26,18	1 308 904,11
12	26.11.2009	24.02.2010	25.02.2010	91	10,50	26,18	1 308 904,11
Разом	-	-	-	-	-	-	14 397 945,21

Управителем є Акціонерний комерційний банк «ХФБ Банк Україна» (Ліцензія на здійснення професійної діяльності на ринку цінних паперів: діяльність по випуску та обігу цінних паперів, видана Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку, серія АА № 770456 від 19.10.2004р.).

Дані звіту Емітента про стан іпотечного покриття іпотечних облігацій, реєстр іпотечного покриття підтверджено незалежною Аудиторською фірмою «Грант Торнтон Україна».

Згідно довідки про іпотечне покриття від 21.12.06 р. , станом на 01 грудня 2006 року, сукупний розмір іпотечних активів у складі іпотечного покриття складає 56 643 683,83 (п'ятдесят шість мільйонів шістсот сорок три тисячі шістсот вісімдесят три) грн., середньозважений строк усіх іпотечних активів у складі іпотечного покриття складає 103 (сто три) місяці, середньозважена процентна ставка за всіма іпотечними активами – 13,56%, сукупний розмір процентних платежів за всіма іпотечними активами, що підлягає сплаті емітенту в поточному процентному періоді за звичайними іпотечними облігаціями, визначений у валюті, у якій здійснюється випуск звичайних іпотечних облігацій складає приблизно 1 882 615,00 грн.

Згідно наданої банком інформації, до складу іпотечного покриття входить 393 кредити, відсотки за якими сплачуються щомісячно. Розмір іпотечних активів, зобов'язання боржників за якими забезпечені іпотекою житлових будинків або квартир складає 86,71% сукупного розміру усіх іпотечних активів, включених до складу іпотечного покриття.

Співвідношення суми основного боргу боржників і оціночної вартості предмета іпотеки не перевищує 75% при іпотечній нерухомості житлового призначення та 60% при іпотечній нерухомості комерційного призначення відповідно.

Сумарний розмір процентних платежів за іпотечними активами протягом процентного періоду за іпотечними облігаціями перевищує обсяг процентів за облігаціями.

У разі необхідності емітент може провести заміну іпотечних активів у складі іпотечного покриття, відповідно до вимог чинного законодавства, при цьому банк має достатньо коштів та цінних паперів, які рефінансуються НБУ для можливості заміни частини іпотечних активів¹.

¹ Згідно законодавства України, розмір цих активів не може перевищувати 25 відсотків від розміру іпотечного покриття. На ці активи поширюється правовий режим іпотечного покриття. Відомості про розмір цих активів та їх ідентифікаційні дані вносяться до Реєстру іпотечного покриття.

Висновок

Враховуючи наведені фактори та показники діяльності банку, рейтингове агентство прийняло рішення визначення рейтингу емісії іпотечних облігацій ВАТ АБ «Укргазбанк» у розмірі 50 млн. грн. на рівні «aaA»

Генеральний директор

С. А. Дубко

В.о. начальника відділу рейтингів фінансового сектора

О. В. Шубіна

Ст. Фінансовий аналітик

В.О. Шулик

Додатки

Дані балансу ВАТ АБ «Укргазбанк», тис. грн.

	01.01. 2005	01.10. 2005	01.01. 2006	01.04. 2005	01.07. 2006	01.10.2006	01.12.2006
Активи							
Грошові кошти та ЦП НБУ	141 215,60	190 788,94	301 794,77	298 288,19	288 893,89	246 894,07	294 484,58
Кошти в інших банках	191 545,58	393 900,89	570 210,82	622 054,32	863 689,31	832 155,01	512 919,73
Кредити клієнтам	968 678,95	1 193 191,65	1 200 492,11	1 411 324,84	1 297 364,04	1 671 397,21	1 990 992,91
Цінні папери	46 455,35	115 541,79	214 995,93	183 223,76	254 707,41	456 767,24	380 160,03
Основні засоби	94 437,61	121 137,39	143 040,59	152 243,20	163 616,30	196 527,46	210 161,55
Нараховані доходи	21 719,35	17 870,14	15 287,40	23 103,78	25 147,13	27 486,30	28 558,32
Резерви та інші активи	-36 926,26	-56 365,12	-58 556,65	-58 482,35	-55 806,08	-35 405,74	-36 357,48
Разом активів	1 427 126,19	1 976 065,68	2 387 264,96	2 631 755,73	2 837 612,00	3 395 821,56	3 380 919,66
Зобов'язання							
Заборгованість перед НБУ	7 000 000,00	4 199 998,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	153 733,11	405 183,65	531 529,43	565 178,67	635 886,68	764 108,41	525 289,08
Депозити юридичних осіб	455 151,13	404 934,59	471 655,97	566 482,12	506 101,39	576 284,53	638 381,24
Депозити фізичних осіб	550 938,84	874 786,48	1 048 754,28	1 136 826,02	1 285 793,41	1 398 843,92	1 518 620,91
Інші депозити	44 087,61	4 763,40	11 391,75	28 497,20	28 741,97	37 662,05	66 990,06
Боргові ЦП	0,00	2 051,78	4 437,39	11 373,67	24 769,53	154 939,11	158 276,17
Інші зобов'язання	72 790,04	77 833,66	102 513,54	92 218,34	98 522,66	101 197,05	104 983,49
Разом зобов'язань	1 276 700,74	1 769 553,56	2 170 282,36	2 400 576,03	2 579 815,63	3 033 035,07	3 012 540,96
Власний капітал							
Статутний капітал	119 940,00	169 815,50	169 815,50	169 815,50	199 998,00	200 000,00	200 000,00
Резерви	14 266,75	26 424,99	26 424,99	26 424,99	43 106,64	43 106,64	43 106,64
Накопичений профіцит	13 891,30	7 944,23	18 415,21	22 660,46	12 332,51	17 084,83	24 182,22
Інший власний капітал	2 327,40	2 327,40	2 326,90	12 278,75	2 359,22	101 100,36	101 089,84
Разом власного капіталу	150 425,45	206 512,12	216 982,60	231 179,70	257 796,37	361 291,83	368 378,70

Дані звіту про фінансові результати ВАТ АБ «Укргазбанк», тис. грн.

Додаток до рейтингового звіту №2

	2004	1 пів. 2005	3 кв. 2005	2005	1 кв.2006 р.	6 міс 2006 р	9 міс 2006	11 міс.2006
Доходи								
Процентні доходи	200 975,19	142 333,88	218 062,99	291 972,35	75 428,91	158 721,29	246 077,62	315 704,33
Комісійні доходи	38 792,40	23 252,64	38 366,73	96 594,09	57 017,37	112 413,74	175 702,46	220 692,05
Торгівельний дохід	9 182,62	3 243,99	5 572,81	10 309,80	9 636,32	19 425,33	25 446,52	29 456,84
Інші банківські операційні доходи	28 918,26	16 974,42	18 771,53	27 977,32	2 268,49	4 861,74	5 429,24	10 869,89
Інші небанківські операційні доходи	360,04	712,30	750,41	848,10	57,92	116,58	214,11	280,46
Зменшення резервів	846,04	19,52	23,09	23,09	0,05	45,86	45,96	46,60
Непередбачені доходи	0,00	0,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходи	279 074,55	186 536,76	281 548,56	427 725,75	144 409,06	295 584,54	452 915,90	577 050,17
Витрати								
Процентні витрати	153 847,86	105 708,93	160 300,55	210 596,09	52 272,10	108 532,37	167 490,80	213 264,27
Комісійні витрати	7 786,85	4 522,67	11 318,07	58 527,24	47 810,11	91 633,78	140 586,48	175 275,79
Інші операційні витрати	16 174,30	6 242,81	9 069,78	12 702,31	3 821,44	8 398,51	13 052,15	16 430,99
Загальні адміністративні витрати	65 600,07	42 716,66	68 956,04	101 060,54	31 424,92	66 764,26	105 420,98	131 518,80
Відрахування до резервів	23 731,70	23 704,49	25 459,67	25 803,59	1 394,38	5 873,55	6 621,69	13 749,89
Податки на прибуток	-255,70	78,29	214,29	2 319,15	553,30	897,03	1 506,44	1 494,67
Всього витрати	266 885,08	182 973,85	275 318,40	411 008,92	137 276,24	282 099,50	434 678,54	551 734,42
Фінансовий результат								
Чистий прибуток	12 189,47	3 562,91	6 230,16	16 716,83	7 132,82	13 485,05	18 237,36	25 315,74

