

Рейтинговий звіт FVIV 001-002

Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового інструменту

Тип рейтингу:	кредитний рейтинг боргового інструменту (емісії облігацій) за Національною рейтинговою шкалою
Емітент:	ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»
Тип боргового інструменту:	Облігації, іменні відсоткові, звичайні (незабезпечені)
Серія:	A
Обсяг емісії:	50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість:	50 000 штук
Форма існування:	бездокументарна
Відсоткова ставка:	14,5% річних
Термін розміщення:	з 16.07.2007 р. до 15.07.2008 р. (включно)
Термін обігу:	з дати реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку до 09.07.2012 р. (включно)
Термін погашення:	з 09.07.2012 р. до 10.07.2012 р. (включно)
Дата визначення рейтингу:	21.06.2007 р.
Дата оновлення рейтингу:	30.10.2007 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового інструменту:	uaBBB
Прогноз рейтингу:	стабільний

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

Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» за I-III квартали 2007 року, а також внутрішню інформацію, надану банком у ході рейтингового процесу.

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

Визначення поточного рейтингу

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

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

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

Рейтингова історія

Кредитний рейтинг емісії облігацій ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» серії А наведено в таблиці нижче.

Дата	21.06.2007	30.10.2007
Рівень рейтингу	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження

Основні фінансові показники

Показник	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Активи, млн. грн.	743,69	1 200,91	1 386,83	2 253,58	2 540,98	3 011,64	3 494,52	4 453,94
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	536,71	931,37	1 244,64	1 921,94	2 382,25	2 902,77	3 344,55	4 298,93
Кошти клієнтів, млн. грн.	212,66	697,11	629,03	1 130,64	1 076,95	1 544,00	1 538,50	1 553,26
Власний капітал, млн. грн.	302,85	305,50	308,72	310,52	418,62	624,56	630,78	1 239,11
Доходи, млн. грн.	29,68	25,88	61,26	108,73	179,37	70,19	169,76	289,25
Витрати, млн. грн.	26,83	23,24	55,40	101,06	163,60	64,19	157,55	268,76
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	3,81	2,65	6,02	7,99	16,38	6,01	12,78	21,06
Чистий прибуток, млн. грн.	2,85	2,65	5,86	7,67	15,76	6,00	12,21	20,50
Доходність активів (ROA),%	0,38	-	-	-	0,62	-	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	0,94	-	-	-	3,77	-	-	-

Зміст

РЕЗЮМЕ	5
1. РОЗВИТОК БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ	7
1.1. Розвиток банківської системи.....	7
1.1.1. Тенденції розвитку економіки.....	7
1.1.2. Аналіз грошового ринку.....	7
1.1.3. Аналіз валютного ринку.....	8
1.1.4. Загальний стан банківської системи України.....	8
1.1.5. Фінансовий стан банків України.....	10
1.2. АКТИВИ ТА КРЕДИТНО–ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПОРТФЕЛЬ.....	10
1.3. КАПІТАЛ.....	11
1.4. ЗОБОВ’ЯЗАННЯ.....	12
1.5. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	13
2. РОЗВИТОК ЯКІСНИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ	15
2.1. ЮРИДИЧНІ АСПЕКТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	15
2.1.1. Інформація про судові позови.....	15
2.1.2. Інформація про перевірки контролюючими органами.....	15
2.1.3. Операції з пов’язаними сторонами.....	15
2.2. ВІДНОСИНИ ВЛАСНОСТІ.....	15
2.3. РЕГІОНАЛЬНА МЕРЕЖА.....	16
2.4. КЛІЄНТСЬКА БАЗА.....	16
2.5. ПЛАТІЖНІ КАРТКИ.....	17
3. ФІНАНСОВІ ПОКАЗНИКИ ДІЯЛЬНОСТІ БАНКУ	19
3.1. ВИКОНАННЯ НОРМАТИВІВ НБУ.....	19
3.2. ДЖЕРЕЛА ФОРМУВАННЯ РЕСУРСІВ.....	21
3.2.1. Капітал.....	21
3.2.2. Зобов’язання.....	22
3.3. НАПРЯМИ РОЗМІЩЕННЯ КОШТІВ.....	24
3.3.1. Активи.....	24
3.4. ЛІКВІДНІСТЬ.....	28
3.5. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ ДІЯЛЬНОСТІ.....	29
3.5.1. Доходи.....	29
3.5.2. Витрати.....	30
3.5.3. Прибуток.....	31
4. ВИКОНАННЯ ПЛАНІВ ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»	33
5. ДАНІ ЩОДО РОЗМІЩЕННЯ, ОБІГУ ТА ПОГАШЕННЯ БАНКОМ ОБЛІГАЦІЙ ЕМІСІЇ СЕРІЇ А	34
ВИСНОВОК	37
ДОДАТКИ	38
Додаток до Рейтингового звіту №1.....	39
Додаток до Рейтингового звіту №2.....	40

Резюме

ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» зареєстроване Національним банком України 19.01.2005 р.

За розміром чистих активів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» віднесено до II групи банків (станом на 01.07.2007 р. посідав 27 місце в ренкінгу НБУ серед 173 діючих банків).

ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» є універсальною кредитно-фінансовою установою. Діяльність Банку орієнтована, насамперед, на обслуговування великого та середнього корпоративного бізнесу.

Основним власником Банку є одна юридична особа – ТОВ «ІНВЕСТ-СЕРВІС» з прямою участю у статутному капіталі 99,99917%.

З початку 2007 року чисті активи Банку зросли у 1,8 рази – до 4453,94 млн. грн. станом на 01.10.2007 р.

ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» не має розгалуженої регіональної мережі – Банк представлений Головним офісом в м. Києві, та по одному відділенню в містах Івано-Франківськ та Чернівці.

Клієнтська база зростає, насамперед, за рахунок клієнтів, що обслуговуються за пасивними операціями. Картковий бізнес ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» перебуває на стадії становлення: розпочинається робота з міжнародною платіжною системою «MasterCard»; планується розбудова власної мережі обслуговування бізнесу, яка на сьогодні практично відсутня.

Основу ресурсної бази Банку складають кошти юридичних осіб, а також кошти інших банків та кошти, отримані в результаті розміщення власних облігацій. Кошти, залучені від суб'єктів господарської діяльності, значною мірою концентровані як за видами економічної діяльності, так і за вкладниками, що створює суттєву залежність платоспроможності Банку від поведінки його основних кредиторів та стану економічного розвитку відповідних галузей.

Залучені кошти ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» розміщує, насамперед, у корпоративний кредитний портфель, який значною мірою концентрований за позичальниками.

Якість кредитного портфеля є доброю. Питома вага простроченої та сумнівної заборгованості в клієнтському кредитному портфелі протягом всієї діяльності Банку незначна, і станом на 01.10.2007 р. становить 0,03%.

Протягом аналізованого періоду діяльність ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» була прибутковою. Ефективність діяльності Банку знаходиться на доброму рівні, чому сприяють добра капіталізація Банку та низький рівень загальних

адміністративних витрат. Коефіцієнт податкового навантаження перебуває на низькому рівні.

Облігації ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» емісії серії А (відсоткові, незабезпечені) були розміщені в повному обсязі на загальну суму 50 млн. грн.

Пріоритетним напрямком розвитку ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» залишається кредитування великого та середнього корпоративного бізнесу. Ресурсну базу планується формувати, насамперед, коштами корпоративних клієнтів, а також через розміщення власних цінних паперів (облігацій) та коштами фізичних осіб. Також, для розширення клієнтської бази, Банк планує розвивати картковий бізнес та активно розширяти мережу структурних підрозділів.

1. Розвиток банківської системи

1.1. Розвиток банківської системи

1.1.1. Тенденції розвитку економіки

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

Основними позитивними тенденціями в макроекономіці були:

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

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

1.1.2. Аналіз грошового ринку

Ситуація на грошово-кредитному ринку протягом I півріччя була стабільною.

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

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

1.1.3. Аналіз валютного ринку

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

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

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

1.1.4. Загальний стан банківської системи України

У I півріччі поточного року банківська система функціонувала стабільно.

Станом на 01.07.2007 р. в Україні діяло 173 банки¹, у тому числі 104 банки столичного регіону, 13 банків, зареєстрованих у Дніпропетровській області, по 10 банків, зареєстрованих у Одеській та Донецькій областях. Загальна кількість банків, які мали ліцензію на здійснення банківських операцій, станом на 01.07.2007 р. склала 193 установи. За організаційно-правовою формою серед банків, як і раніше, переважають акціонерні товариства (137 із 173 діючих банків станом на 01.07.2007 р.), у тому числі відкриті акціонерні товариства (92 банки). У стадії реорганізації перебувають 2 банки (АКБ «ХФБ Банк Україна» та ЗАТ «Внешторгбанк Україна»), яким надано дозволи на приєднання до інших банків на умовах філій. У стадії ліквідації перебували 19 банківських установ².

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

¹ Мають ліцензію та подають звітність

² Станом на 01.08.07 р.

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

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

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

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

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

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

Наразі триває тенденція укрупнення банківської системи.

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

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

1.1.5. Фінансовий стан банків України

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

1.2. Активи та кредитно–інвестиційний портфель

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

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

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

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

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

Структуру активів¹ банківської системи України наведено на діаграмі нижче.

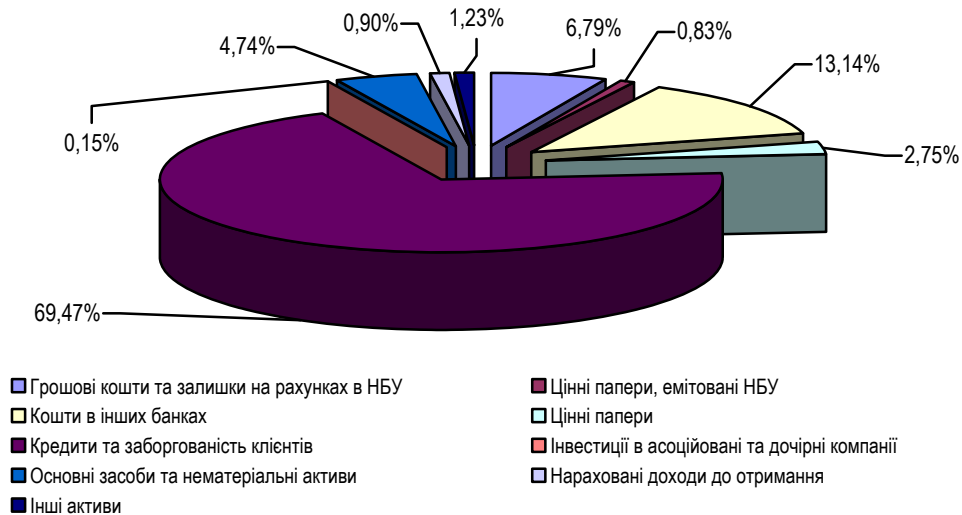


Рисунок 1.1. Структура активів банківської системи України

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

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

1.3. Капітал

Балансовий капітал українських банків у I півріччі поточного року зріс на 8,1 млн. грн., або на 19,1%, та станом на 01.07.2007 р. склав 50,68 млрд. грн. Обсяг

¹ Без урахування сформованих резервів під активні операції

² Сумнівні та прострочені понад 31 день

регулятивного капіталу українських банків за вказаний період зріс на 30,3% – до 53,6 млн. грн.

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

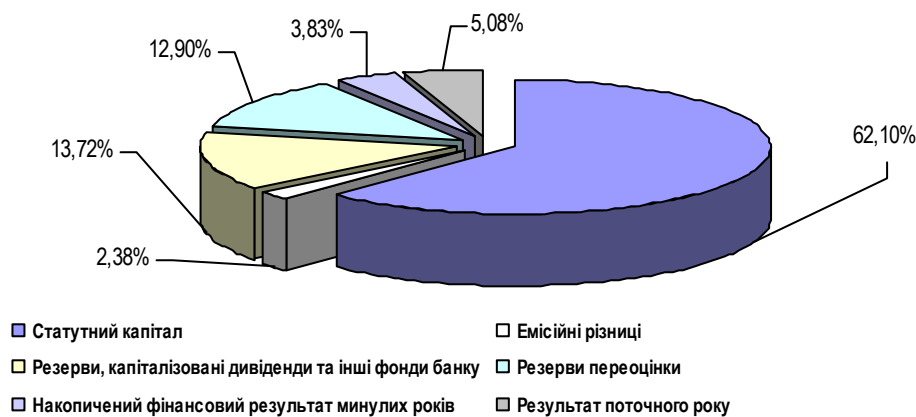


Рисунок 1.2. Структура балансового капіталу банківської системи України

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

1.4. Зобов'язання

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

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

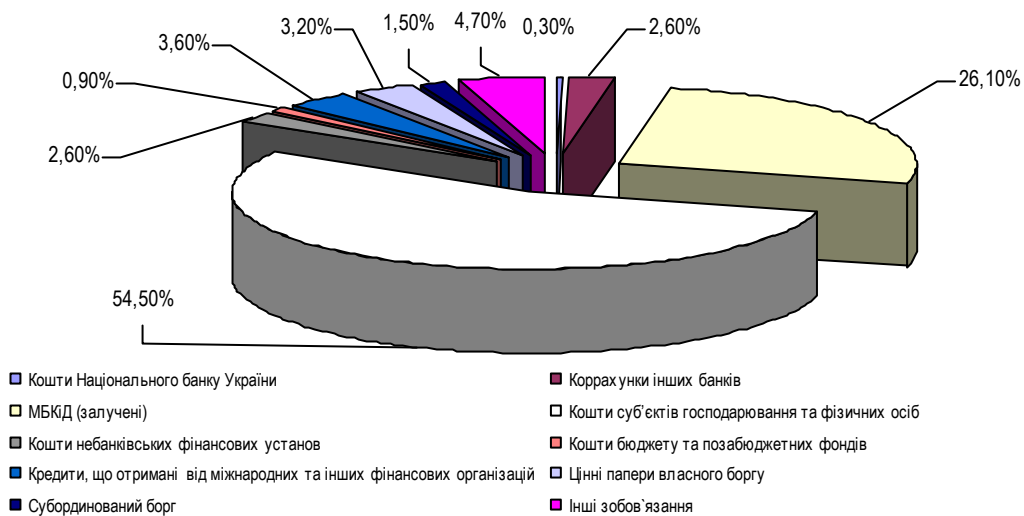


Рисунок 1.3. Структура зобов'язань банківської системи України

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

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

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

1.5. Фінансові результати діяльності

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

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

Витрати українських банків за січень-червень поточного року склали 25,24 млрд. грн., що на 61,2% більше за витрати аналогічного періоду 2006 року. Зростання обсягу строкових ресурсів спричинило незначне збільшення процентних витрат, частка яких склала 47,9% (у 2006 році – 46,1%). Питома вага комісійних витрат залишається незмінною (2,1%), а частка загально-адміністративних витрат¹ та витрат на формування резервів, навпаки, знизилася до 11,8% та 5,4% відповідно.

Чистий прибуток, отриманий банками за I півріччя поточного року, склав 2,57 млрд. грн., при цьому у II кварталі поточного року спостерігається незначне його зниження, порівняно з попереднім. Загалом, за I півріччя 2007 року українські банки сплатили понад 0,6 млрд. грн. податку на прибуток, що на 30% більше, ніж за аналогічний період минулого року. Значення показників ефективності діяльності банківської системи України залишається на високому рівні.

Місце ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» у банківській системі України

Таблиця 1.1. Інформація щодо позиції ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» у банківській системі України

	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Місце в рейтингу НБУ за розміром чистих активів	56	32	28	27	25

Завдяки стрімкому темпу зростання активів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» зміцнило свою позицію в банківській системі, піднявшись на декілька позицій у рейтингу.

¹ Без урахування витрат на утримання персоналу

2. Розвиток якісних показників діяльності банку

2.1. Юридичні аспекти діяльності

2.1.1. Інформація про судові позови

Протягом аналізованого періоду ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», не мало претензій, які розглядались у судовому порядку.

2.1.2. Інформація про перевірки контролюючими органами

Протягом січня-вересня 2007 року контролюючими органами, зокрема, НБУ, податковими органами, Пенсійним фондом, здійснювалися перевірки діяльності Банку. За результатами більшості перевірок порушень не виявлено, проте на момент аналізу рейтинговим агентством діяльності Банку ще не всі акти перевірок від контролюючих органів (НБУ, Пенсійний фонд) було надано.

2.1.3. Операції з пов'язаними сторонами

Банк продовжує активно залучати кошти у пов'язаних сторін: станом на 01.10.2007 р. обсяг депозитів від пов'язаних сторін становить 286,26 млн. грн., або 18,43% клієнтських коштів (станом на 01.01.2007 р. та 01.07.2007 р. відповідно 350,56 млн. грн. та 0,57 млн. грн.).

Кредитні операції з пов'язаними сторонами на звітні дати протягом аналізованого періоду не проводились.

2.2. Відносини власності

Участь у капіталі Банку основних акціонерів суттєво не змінилася: станом на 01.10.2007 р. основним власником Банку залишається одна юридична особа – ТОВ «ІНВЕСТ-СЕРВІС» з прямою участю у статутному капіталі 99,99917%. Інша частина у капіталі належить фізичній особі.

За інформацією, наданою уповноваженими особами ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», станом на 01.10.2007 р. Банк не проводить жодних переговорів щодо злиття чи поглинання з іншими банківськими установами, та не бере участі у спільних проектах з іншими банками або промисловими групами.

ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» не мав претензій, які розглядались у судовому порядку. За результатами більшості перевірок, що відбулися протягом аналізованого періоду, порушень не виявлено, проте на момент аналізу рейтинговим агентством ще не всі акти перевірок від контролюючих органів було надано. Банк має певну залежність ресурсної бази від пов'язаних сторін. Основним власником Банку залишається одна юридична особа – ТОВ «ІНВЕСТ-СЕРВІС» з прямою участю у статутному капіталі 99,99917%.

2.3. Регіональна мережа

Регіональна мережа ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» залишається не розвинуеною. Протягом аналізованого періоду кількість структурних підрозділів не змінилася – Банк представлений Головним офісом в м. Києві, та по одному відділенню в містах Івано-Франківськ та Чернівці.

До кінця 2007 року Банк планує відкрити близько 8 відділень у різних областях країни, а протягом I кварталу 2008 року довести їх загальну кількість до 30. Приміщення для структурних підрозділів будуть як братися в оренду, так і у власність.

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

2.4. Клієнтська база

ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» обслуговує, насамперед, корпоративних клієнтів, які працюють у різних секторах економіки (насамперед, у торговельній, переробній промисловості та у сільському господарстві). Інформацію про структуру клієнтів-юридичних осіб наведено у наступній таблиці.

Таблиця 2.1. Кількість клієнтів-юридичних осіб ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»

Показник	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	План на 01.01.2008
Кредитні програми	30	55	50	60	67	70
Депозитні програми	23	80	115	144	158	170
Власники поточних рахунків	173	559	658	824	968	1000
Зарплатні проекти	0	7	8	8	6	8
За операціями з цінними паперами	1	3	2	10	14	15
Усього клієнтів	227	704	833	1046	1213	1263

Інформацію про структуру клієнтів-фізичних осіб наведено у таблиці нижче.

Таблиця 2.2. Кількість клієнтів–фізичних осіб ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»

Показник	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	План на 01.01.2008
Кредитні програми	9	28	21	19	23	25
Депозитні програми	153	562	690	662	640	660
Власники поточних рахунків	75	211	229	374	420	455
Усього клієнтів	237	801	940	1055	1083	1140

Клієнтська база Банку протягом січня-вересня 2007 року зросла, насамперед, за рахунок клієнтів, що відкрили поточні рахунки та за рахунок депозитних програм.

Банк має помірні короткострокові плани щодо збільшення загальної клієнтської бази.

Банк також активно проводить операції з цінними паперами як торговець – протягом 2007 року обсяг операцій за комісійною та комерційною діяльністю склав понад 2,5 млрд. грн. Інформацію щодо операцій Банку на ринку цінних паперів наведено в таблиці нижче.

Таблиця 2.3. Діяльність ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» з на ринку цінних паперів

Показник	01.01.2006		01.01.2007		01.04.2007		01.07.2007		01.10.2007	
	Кількість угод, шт.	Сума угод, млн. грн.	Кількість угод, шт.	Сума угод, млн. грн.	Кількість угод, шт.	Сума угод, млн. грн.	Кількість угод, шт.	Сума угод, млн. грн.	Кількість угод, шт.	Сума угод, млн. грн.
Комісійна діяльність	12	6,29	16	8,46	42	24,58	12	416,62	51	1524,22
Комерційна діяльність	133	1394,99	501	7433,97	13	231,76	17	253,25	13	141,00
Діяльність по випуску	0	0	2	50,95	0	0	0	0	0	0

2.5. Платіжні картки

Картковий бізнес ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» залишається нерозвиненим. Банк є членом тільки однієї платіжної системи – «УкрКарт». Інформацію про розвиток карткового бізнесу ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» наведено у наступній таблиці.

Таблиця 2.4. Розвиток карткового бізнесу ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» (кількість карток в обігу)

Тип картки	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	План на 01.01.2008
УкрКарт (дебетні)	1000	1597	2334	2450	2987	3000

Банк планує також співробітництво з міжнародною платіжною системою «MasterCard», і до кінця 2007 року Банк планує розпочати першу емісію карток цієї системи.

Інформацію про розвиток інфраструктури обслуговування карткового бізнесу Банку наведено нижче.

Таблиця 2.5. Інфраструктура обслуговування карткового бізнесу ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» (одиниць)

Назва	01.01.2007	01.10.2007	План на 01.01.2008
Банкомати (АТМ)	-	-	2
Торговельні термінали (POS)	-	-	3
Пункти видачі готівки	3	3	5

Власна інфраструктура обслуговування карткового бізнесу також не розвинена, проте Банк використовує мережу 30 банків-партнерів з обслуговування карткового бізнесу. Надалі, з початком роботи з «MasterCard», планується розвивати і власну мережу.

ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» не має розгалуженої регіональної мережі. Клієнтська база Банку зростає, насамперед, за рахунок клієнтів, що обслуговуються за пасивними програмами. Картковий бізнес ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» перебуває на стадії становлення: розпочинається робота з міжнародною платіжною системою «MasterCard»; планується розбудова власної мережі обслуговування бізнесу, яка наразі практично відсутня.

3. Фінансові показники діяльності банку

3.1. Виконання нормативів НБУ

Значення економічних нормативів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» наведено у Таблиці 3.1.

Таблиця 3.1. Дотримання економічних нормативів НБУ¹

Норматив, одиниці виміру	Нормативне значення	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.07	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07
Регулятивний капітал (Н1), млн. грн.	мін 8 млн. євро	305,15	305,70	307,50	301,86	412,85	603,52	634,09	1235,35
Норматив адекватності, регулятивного капіталу (Н2), %	Не менше 10%	47,98	30,19	26,07	22,55	24,82	22,45	19,24	30,09
Норматив адекватності основного капіталу (Н3), %	Не менше 4%	45,12	28,18	24,87	15,23	13,66	17,92	18,39	28,46
Норматив миттєвої ліквідності (Н4), %	Не менше 20%	51,86	291,41	202,08	124,60	46,92	29,05	33,72	34,13
Норматив поточної ліквідності (Н5), %	Не менше 40%	133,28	119,50	106,75	153,49	87,10	75,21	73,51	83,10
Норматив короткострокової ліквідності (Н6), %	Не менше 20%	77,53	57,80	64,10	56,03	57,13	50,00	49,40	43,23
Норматив максимального розвитку кредитного ризику на одного контрагента (Н7), %	Не більше 25%	23,85	23,87	23,90	24,85	23,54	24,86	23,66	23,43
Норматив великих кредитних ризиків (Н8), %	Не більше 800%	120,87	164,61	226,41	507,11	405,76	343,31	388,46	224,81
Норматив максимального розміру кредитів, гарантій та поручительств, наданих одному інсайдеру (Н9), %	Не більше 5%	0,25	0,06	0,07	0,08	3,23	0,03	0,00	0,62
Норматив максимального сукупного розміру кредитів, гарантій та поручительств, наданих інсайдерам (Н10), %	Не більше 30%	0,32	0,09	0,08	0,12	4,62	0,03	0,00	0,02
Норматив інвестування у цінні папери окремо за кожною установою (Н11), %	Не більше 15%	0	0	0	0	0	0	14,30	14,89
Норматив загальної суми інвестування (Н12), %	Не більше 60%	0	0	0	0	0	0	14,30	14,89
Норматив ризику загальної відкритої валютної позиції банку (Н13), %	Не більше 30%	2,9244	7,2670	19,0811	9,1557	6,9763	2,0943	1,4360	1,4663
Загальна довга відкрита валютна позиція (Н13-1), %	Не більше 20%	1,6093	5,6465	12,6935	5,6183	3,8450	0,5794	0,7188	0,2442
Загальна коротка відкрита валютна позиція (Н13-2), %	Не більше 10%	1,3942	1,5507	6,4018	3,5835	3,1459	1,6442	0,7979	1,2367

Регулятивний капітал Банку з початку 2007 року зріс майже у 3 рази – до 1235,35 млн. грн. У структурі регулятивного капіталу субординований борг відсутній.

Темп зростання активів відповідає темпу зростання капіталу – значення нормативів адекватності капіталу протягом січня-вересня 2007 року перебували на високому рівні. Адекватність регулятивного капіталу Банку перевищує 19%, що вище за середнє значення по банківській системі.

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

Значенням нормативів миттєвої та поточної ліквідності протягом трьох кварталів 2007 року зростали, але короткострокова ліквідність дещо знизилася, проте норматив має певний запас відхилення від граничного значення, що контролюється НБУ.

Норматив максимального розміру кредитного ризику на одного контрагента (Н7) Банк утримує на рівні близькому до граничного значення протягом усього періоду, проте слабо контролює його виконання – у III кварталі норматив порушувався.

Норматив великих кредитних ризиків (Н8) перебував на рівні значно вищому за середнє значення по банківській системі, що свідчить про значний обсяг великих кредитів та підвищений ризик, який приймає на себе Банк.

З II кварталу 2007 року активізація роботи Банку у сфері інвестування у цінні папери призвела до стрімкого зростання відповідних нормативів – станом на 01.10.2007 р. норматив інвестування у цінні папери окремо за кожною установою (Н11) становить 14,89% при граничному значенні 15%. Таке активне зростання інвестиційних операцій призвело до порушення нормативу Н11 у III кварталі 2007 року, що свідчить про наявність інвестиційних ризиків та низький рівень контролю нормативів.

ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» є добре капіталізованим, проте має слабкий рівень управління та контролю за дотриманням економічних нормативів.

3.2. Джерела формування ресурсів

3.2.1. Капітал

Власний капітал ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» має стрімкий темп зростання, так, лише з 2007 року капітал Банку збільшився у 3 рази, та станом на 01.10.2007 р. становить 1239,11 млн. грн.

Структуру власного капіталу Банку наведено у наступній таблиці.

Таблиця 3.2. Структура власного капіталу ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показник	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	Темп росту з 01.01.2007, рази
Сплачений статутний капітал	300,00	400,00	599,95	599,95	1 200,00	3,0
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,00	2,85	2,85	18,62	18,62	6,5
Результат минулих років	0,00	0,00	15,76	0,00	0,00	-
Фінансовий результат поточного року	2,85	15,76	6,00	12,21	20,50	1,3
Усього власного капіталу	302,85	418,62	624,56	630,78	1 239,11	3,0

Фінансовий результат 2006 року у III кварталі 2007 року був перенесений до резервних та інших фондів Банку.

Власний капітал формується, насамперед, за рахунок статутного фонду – коефіцієнт фондової капіталізації становить 97,14% (станом на 01.10.2007 р.).

Рівень забезпечення активних операцій та кредитно-інвестиційних ризиків власним капіталом є вищим за аналогічні середні показники по банківській системі України: станом на 01.10.2007 р. значення цих показників склали 27,8% та 28,8% відповідно.

3.2.2. Зобов'язання

Зобов'язання ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» з початку 2007 року зросли у 1,5 рази – до 3214,82 млн. грн., і складаються, насамперед, з коштів юридичних осіб та коштів інших банків.

Структуру зобов'язань ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 3.3. Структура зобов'язань ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	Темп росту з 01.01.2007, рази
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	95,00	440,60	-
Кошти банків	225,96	1 043,88	840,05	1 219,09	1 159,11	1,1
Кошти юридичних осіб	190,81	1 040,74	1 519,37	1 512,00	1 486,66	1,4
Кошти фізичних осіб	21,85	36,21	24,63	26,50	66,60	1,8
Інші зобов'язання	2,22	1,53	3,03	11,15	11,85	7,8
Усього зобов'язань	440,84	2 122,36	2 387,07	2 863,74	3 214,82	1,5

Головні складові зобов'язань – кошти корпоративних клієнтів та інших банків, формують 46,24% та 36,06% відповідно (станом на 01.10.2007 р.).

Хоча залучені міжбанківські ресурси і складають значну частину зобов'язань Банку, проте значної залежності ресурсної бази від міжбанківського ринку немає. З 2007 року Банк має пасивне сальдо за розміщеними та залученими кредитами (депозитами) (13,57% станом на 01.10.2007 р.).

Більшість угод на міжбанківському ринку це угоди типу СВОП, що дозволяє ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» отримувати гривню для кредитування корпоративного бізнесу (валютним ресурсом виступають строкові кошти юридичних осіб).

Сприятливі умови залучення коштів від НБУ та дефіцит власних ресурсів для подальшого розвитку кредитування змусило Банк у II та III кварталів 2007 року скористатися рефінансуванням.

Інші зобов'язання ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», що становлять менше 0,5% загальних зобов'язань (станом на 01.10.2007 р.), складаються, насамперед, з резервів за виданими позабалансовими зобов'язаннями та нарахованих витрат.

Концентрація ресурсної бази за видами економічної діяльності є значною: станом на 01.10.2007 р. кошти підприємств, які займаються торгівлею, ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку формують 46,39% зобов'язань; підприємств сільського господарства, мисливства та лісового господарства – 43,25%. Таким чином, концентрація коштів суб'єктів господарювання за видами економічної діяльності протягом трьох кварталів 2007 року зросла (станом на 01.01.2007 р. на дві галузі припадало 75,58% коштів клієнтів-суб'єктів господарювання).

Залежність ресурсної бази Банку від основних кредиторів також суттєва, хоча і дещо зменшилась – станом на 01.10.2007 р. кошти 20 найбільших кредиторів Банку складають 61,56% зобов'язань (станом на 01.01.2007 р. та 01.07.2007 р. відповідно 76,09% та 67,68%).

Портфель коштів клієнтів

Портфель коштів клієнтів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» з початку 2007 року зріс в 1,4 рази – до 1553,26 млн. грн. станом на 01.10.2007 р. Інформацію про структуру клієнтських коштів Банку наведено у наступній таблиці.

Таблиця 3.4. Клієнтський депозитний портфель ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	Темп росту з 01.01.2007, рази
Кошти фізичних осіб, в т.ч.:	21,85	36,21	24,63	26,50	66,60	1,8
до запитання	0,06	2,13	1,02	0,92	19,62	9,2
строкові	21,79	34,08	23,62	25,58	46,97	1,4
Кошти юридичних осіб, в т.ч.:	190,81	1 040,74	1 519,37	1 512,00	1 486,66	1,4
до запитання	18,94	185,16	134,62	222,47	155,61	0,8
строкові	171,87	855,58	1 384,75	1 289,53	1 331,06	1,6
Усього коштів клієнтів	212,66	1 076,95	1 544,00	1 538,50	1 553,26	1,4
Строкові кошти у депозитному портфелі, %	91,07	82,61	91,22	85,48	88,72	-
Кошти фізичних осіб у депозитному портфелі, %	10,27	3,36	1,60	1,72	4,29	-

Основу клієнтського портфеля становлять строкові кошти юридичних осіб.

Значення коефіцієнта клієнтської бази ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», протягом 2007 року дещо знизився, і станом на 01.10.2007 р. становить 5,45%.

Банк залучає кошти на депозити як в національній валюті (49% станом на 01.10.2007 р.), так і в доларах США (51%).

Слід підкреслити високу концентрацію депозитного портфеля Банку за вкладниками: станом на 01.10.2007 р. питома вага депозитів 10 найбільших вкладників у депозитному портфелі склала 67,3% (станом на 01.04.2007 р. та 01.07.2007 р. відповідно 69,7% та 73,8%).

Значний приріст капіталу Банку забезпечує добре покриття кредитно-інвестиційного портфеля (вище за середнє по банківській системі). Основу зобов'язань Банку складають кошти юридичних осіб та кошти інших банків. Кошти залучені від суб'єктів господарської діяльності істотною мірою концентровані як за видами економічної діяльності, так і за вкладниками, що створює залежність платоспроможності Банку від його основних кредиторів та стану економічного розвитку відповідних галузей.

3.3. Напрями розміщення коштів

3.3.1. Активи

Залучені кошти ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» розміщує, насамперед, у клієнтський кредитний портфель.

З початку 2007 року чисті активи Банку зросли в 1,8 рази – до 4453,94 млн. грн. станом на 01.10.2007 р. Інформацію про структуру активів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 3.5. Структура активів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	Темп росту з 01.01.2007, рази
Високоліквідні активи	200,23	149,60	81,89	116,52	136,25	0,9
МБКід	123,59	797,78	726,41	958,51	931,15	1,2
Кредитний портфель	420,99	1 599,93	2 249,69	2 402,43	3 291,80	2,1
Цінні папери	5,00	53,01	21,25	104,51	236,79	4,5
Резерви під активні операції	-12,87	-68,49	-94,60	-120,93	-161,22	2,4
Основні фонди	1,38	2,52	2,35	2,25	2,14	0,8
Інші активи	5,38	6,62	24,64	31,22	17,01	2,6
Усього активів	743,69	2 540,98	3 011,64	3 494,52	4 453,94	1,8

Клієнтський кредитний портфель Банку станом на 01.10.2007 р. формує 73,9% чистих активів, та майже весь складається з кредитів, наданих юридичним особам.

Питома вага цінних паперів (без урахування ОВДП) у чистих активах Банку є незначною – станом на 01.10.2007 р. складає 4,87%, проте їх обсяг стрімко зростає.

Незначний обсяг основних фондів зумовлений розташуванням відділень Банку в орендованих приміщеннях.

Обсяг інших активів, які складаються переважно з дебіторської заборгованості та нарахованих доходів Банку, незначний.

Портфель кредитів клієнтам

Клієнтський кредитний портфель Банку з початку 2007 року зріс у 2,1 рази – до 3291,8 млн. грн. станом на 01.10.2007 р.

Інформацію про структуру клієнтського кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» наведено у таблиці нижче

Таблиця 3.6. Клієнтський кредитний портфель ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» за кредитами клієнтам, млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	Темп росту з 01.01.2007, рази
Кредити юридичним особам, в т.ч.:	418,85	1 597,65	2 248,21	2 400,49	3 289,08	2,1
кредити "овердрафт"	95,69	51,20	42,03	52,09	26,32	0,5
короткострокові кредити юридичним особам	206,29	1 030,31	1 513,08	1 361,38	1 917,20	1,9
довгострокові кредити юридичним особам	116,87	516,14	693,10	986,03	1 344,55	2,6
прострочена та сумнівна заборгованість	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	-
Кредити фізичним особам, в т.ч.:	2,14	2,28	1,49	1,94	2,72	1,2
короткострокові кредити фізичним особам	0,26	0,29	0,02	0,01	0,03	0,1
довгострокові кредити фізичним особам	1,88	1,57	1,09	1,19	1,44	0,9
довгострокові іпотечні кредити ФО	0,00	0,42	0,37	0,74	1,26	3,0
прострочена та сумнівна заборгованість	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Сформовані резерви під кредити, що надані клієнтам	-10,60	-33,65	-70,69	-98,76	-130,45	3,9
Усього кредитний портфель не скоригований на резерви	420,99	1 599,93	2 249,69	2 402,43	3 291,80	2,1

Банк успішно втілює плани щодо розвитку корпоративного бізнесу – за 9 місяців 2007 року корпоративний кредитний портфель зріс у 2,1 рази.

У структурі портфеля переважають короткострокові кредити (59% станом на 01.10.2007 р.), проте питома вага довгострокових кредитів зростає. Кредитний портфель фізичних осіб є довгостроковим, але його обсяги незначні.

ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» надає клієнтські кредити, насамперед, у національній валюті – 99,88% станом на 01.10.2007 р.

Банк не проводить діяльності на ринку факторингу, а обсяг наданих гарантій незначний – 2,7 млн. грн. станом на 01.10.2007 р.

У структурі забезпечення за кредитними операціями питома вага майнових прав на грошові депозити, хоча і зменшується протягом 2007 року, проте залишається досить високою – 53,3% станом на 01.10.2007 р. Забезпечення у вигляді недержавних цінних паперів та рухомого майна – 24,4%; у вигляді нерухомого майна – лише 1,5%.

Концентрація кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» за позичальниками значна: станом на 01.10.2007 р. кредити, надані 20 найбільшим позичальникам становлять 72,7% кредитного портфеля (станом на 01.04.2007 р. – 86,1%). У структурі забезпечення за цими кредитами переважають цінні папери, майнові права на грошові депозити та на участь у статутному фонді.

Також слід зазначити, що кредити збільшуються за сумами. Так, станом на 01.10.2007 р. обсяг кредитів, сума кожного з яких понад 50 млн. грн., становить 72,4% в кредитному портфелі Банку (станом на 01.04.2007 р. – 56%).

Диверсифікація кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» за видами економічної діяльності є задовільною: станом на 01.10.2007 р. підприємствам, які займаються торгівлею та ремонтом автомобілів, побутових виробів та предметів особистого вжитку надано 39,34% кредитів; підприємствам переробної промисловості – 27,14%; юридичним особам, що займаються сільським, мисливським та лісовим господарством – 19,67%.

Резерви та неплатежі

Рівень резервування за кредитними операціями зріс протягом аналізованого періоду майже у 2 рази: з 2,1% на початку 2007 року до 3,96% станом на 01.10.2007 р.

Якість кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» є доброю. Питома вага простроченої та сумнівної заборгованості в клієнтському кредитному портфелі протягом всієї діяльності Банку незначна, і станом на 01.10.2007 р. складає 0,03%.

У структурі кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» за категоріями ризику переважають кредити, класифіковані як «під контролем» (49,8% станом на 01.10.2007 р.) та «субстандартні» (32,9%). Структуру кредитного портфеля Банку за категоріями ризику наведено на Рисунку 3.1.

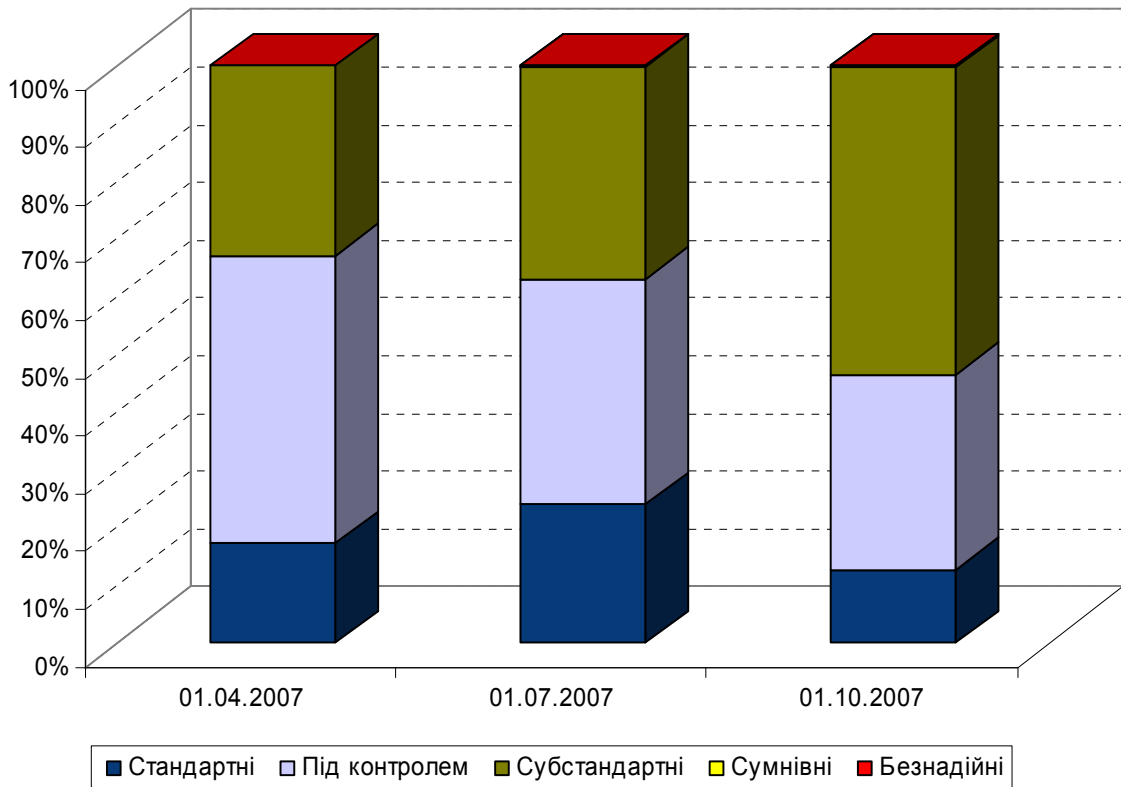


Рисунок 3.1. Структура кредитного портфеля ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» за категоріями ризику

Протягом квітня-вересня 2007 року у Банку з'явилась заборгованість, що списана за рахунок резервів незначний, але її обсяг незначний – 2600 грн. станом на 01.10.2007 р.

Залучені кошти ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» розміщує, насамперед, у корпоративний кредитний портфель. Якість кредитного портфеля є доброю.

Рівень створених резервів хоча і виглядає адекватним рівню проблемної заборгованості, проте може бути недостатній для покриття всіх можливих потенційних втрат (обсяг «субстандартних» кредитів, які відносяться до негативно класифікованих активів, достатньо суттєвий), до того ж значна концентрація кредитного портфеля за позичальниками тільки підвищує потенційно високі кредитні ризики.

3.4. Ліквідність

У 2007 році рівень високоліквідних активів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» продовжував знижуватися – станом на 01.10.2007 р. питома вага високоліквідних

активів в чистих активах Банку становить лише 3,1%, а станом на 01.01.2006 р. та 01.01.2007 р. відповідно 26,9% та 5,9%. Таким чином, рівень високоліквідних активів не відповідає темпам зростання активних операцій, що може мати негативний вплив на стан платоспроможності Банку.

Структуру високоліквідних активів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» наведено у таблиці нижче.

Таблиця 3.7. Структуру високоліквідних активів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показники	01.01.06	01.01.07	01.04.07	01.07.07	01.10.07	Темп росту з 01.01.2007, %
Готівкові кошти та банківські метали	1,12	5,68	4,15	2,51	20,22	256,0
Кошти в НБУ	124,35	52,82	49,36	40,42	49,10	-7,0
Коррахунки в банках	74,75	91,09	28,38	73,59	66,93	-26,5
Усього високоліквідних активів	200,23	149,60	81,89	116,52	136,25	-8,9

Кошти Банку незбалансовані за строками до погашення: станом на 01.10.2007 р. розрив ліквідності за активами та пасивами, строком погашення до 1 року склав 27,79% (станом на 01.04.2007 р. та 01.07.2007 р. – 24,47% та 22,24% відповідно).

Рівень високоліквідних активів Банку є низьким, що може спричинити негативні наслідки його платоспроможності. Цей ризик також ускладнюється наявністю певних розривів ліквідності строком до 1 року та концентрацією ресурсної бази.

3.5. Фінансові результати діяльності

3.5.1. Доходи

За січень-вересень 2007 року доходи ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» у 2,7 рази перевищили доходи за аналогічний період 2006 року.

Динаміку основних складових доходів Банку наведено у наступній таблиці.

Таблиця 3.8. Структура доходів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»¹, млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	Темп росту за 2006 рік, рази
Процентні доходи	24,58	21,80	56,22	101,86	168,40	69,67	166,56	284,32	6,9
Комісійні доходи	0,63	0,95	1,46	2,08	3,05	0,73	1,70	3,15	4,9
Результат від торгівельних операцій	0,23	3,12	3,53	4,73	7,63	-0,27	1,39	1,60	33,7
Інші операційні доходи	4,25	0,01	0,05	0,06	0,27	0,05	0,10	0,14	0,1
Інші доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,05	37,0
Усього доходів	29,68	25,88	61,26	108,73	179,37	70,19	169,76	289,25	6,0

Основним джерелом формування доходів Банку виступають процентні доходи (98,3% станом на 01.10.2007 р.), що складаються, насамперед, з процентних доходів за кредитами, наданих суб'єктам господарської діяльності (86,3%) та з доходів за коштами, розміщених в інших банках (12,8%).

Іншою складовою доходів виступають комісійні доходи (1,1% станом на 01.10.2007 р.), які у свою чергу формуються переважно комісійними доходами за операціями з клієнтами, а саме, доходами від розрахунково-касового обслуговування. Обсяг комісійних доходів у структурі загальних доходів Банку незначний, проте їх рівень залишається стабільним.

Дохід, отриманий від торговельних операцій збільшився протягом аналізованого періоду, проте не вносить суттєвого вкладу у формування доходу Банку.

Інші джерела формують менше 0,2% загального доходу.

3.5.2. Витрати

За січень-вересень 2007 року витрати Банку у 2,7 рази перевищили витрати за аналогічний період 2006 року.

Динаміку основних складових витрат Банку наведено у наступній таблиці.

¹ з даних #02-файлу та без урахування міжфілійних доходів

Таблиця 3.9. Структура витрат ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»¹, млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007	Темп росту за 2006 рік, рази
Процентні витрати	8,57	12,17	35,16	59,20	89,13	31,42	88,96	149,45	10,4
Комісійні витрати	0,48	0,04	0,06	0,15	0,32	0,06	0,21	0,47	0,7
Інші операційні витрати	1,86	1,57	4,07	6,70	9,97	4,71	9,86	11,27	5,3
Загальні адміністративні витрати	2,08	1,92	4,09	5,95	7,94	1,65	4,26	8,11	3,8
Відрахування в резерви	12,88	7,54	11,86	28,73	55,62	26,33	53,70	98,90	4,3
Податок на прибуток	0,96	0,00	0,15	0,32	0,62	0,02	0,57	0,57	0,7
Усього витрат	26,83	23,24	55,40	101,06	163,60	64,19	157,55	268,76	6,1

Основною складовою витрат виступають процентні витрати (55,6% станом на 01.10.2007 р.), які формуються, насамперед, з процентних витрат за операціями із суб'єктами господарської діяльності (60,0%) та з витрат за коштами, отриманими з інших банків (31,7%).

Низький рівень загальних адміністративних витрат Банку зумовлений невеликою чисельністю персоналу та обмеженою мережею структурних підрозділів. З 2006 року питома вага адміністративних витрат у загальних витратах Банку знижується за рахунок загального збільшення обсягу витрат і станом на 01.10.2007 р. становить лише 3,0%.

Надалі, запланований розвиток Банку, що буде супроводжуватися у тому числі стрімким розвитком мережі відділень, призведе, ймовірно, до збільшення рівня загальних адміністративних витрат.

Іншою вагомою складовою витрат виступають відрахування в резерви, чий рівень з 2006 року був не нижчим за 20% витрат Банку (станом на 01.10.2007 р. – 36,8%).

Рівень інших операційних та комісійних витрат Банку також знижується протягом аналізованого періоду, і станом на 01.10.2007 р. становить 4,4%.

3.5.3. Прибуток

Протягом аналізованого періоду діяльність ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» була прибутковою.

За січень-вересень 2007 року Банк отримав прибуток в сумі 21,06 млн. грн., що у 2,6 рази більше, ніж за аналогічний період 2006 року.

¹ з даних #02-файлу та без урахування міжфілійних доходів

Станом на 01.10.2007 р. співвідношення витрат до доходів збільшилось і склало 92,9%.

Чиста процентна маржа протягом січня-вересня 2007 року знизилась і станом на 01.10.2007 р. становить 4,05%, проте це є вищим ніж за результатами 2006 року (3,12%). Рентабельність активів Банку перебуває на невисокому рівні – протягом трьох кварталів 2007 року знизилась до 0,62% станом на 01.10.2007 р.

Значення коефіцієнта ефективності діяльності, який розраховується як співвідношення чистих операційних доходів до адміністративних витрат, перебуває на високому рівні, стабільно збільшуючись (станом на 01.10.2007 р. становить 718,55%), що зумовлено низьким рівнем загальних адміністративних витрат.

Коефіцієнт податкового навантаження знаходиться на низькому рівні: за результатами січня-вересня 2007 року – 0,20%.

Протягом аналізованого періоду діяльність ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» була прибутковою. Основним джерелом доходів Банку виступають процентні доходи за кредитами, наданими суб'єктам господарської діяльності. Головними статтями витрат є процентні витрати та відрахування до резервів. Значна капіталізація Банку та низький рівень загальних адміністративних витрат сприяють високій ефективності діяльності Банку.

4. Виконання планів ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА»

Протягом трьох кварталів 2007 року усі статті балансу було перевиконано, а план за загальними активами щоквартально виконувався Банком на 105%. Запланований прибуток протягом січня-вересня 2007 року ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» перевиконало більше, ніж на 5%, завдяки стабільно зростаючим доходам.

5. Дані щодо розміщення, обігу та погашення Банком облігацій емісії серії А

Облігації емісії серії А були розміщені в повному обсязі. Основні параметри облігаційного випуску наведено у наступній таблиці.

Таблиця 5.1. Основні параметри випуску облігацій ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» серії А

Тип боргового інструменту: Іменні відсоткові облігації	
Обсяг емісії:	50 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість:	50 000 штук
Серія:	А
Термін розміщення:	з 16.07.2007 р. до 15.07.2008 р. (включно)
Термін обігу:	після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку України звіту про результати розміщення облігацій та триває до 09.07.2012 р. (включно)
Термін погашення:	з 09.07.2012 р. до 10.07.2012 р. (включно)
Процентний дохід:	1 - 4 процентні періоди – 14,5% річних; Процентний дохід на кожні наступні чотири періоди встановлюється емітентом окремо не пізніше, ніж за 30 днів до дня початку п'ятого, дев'ятого, тринадцятого та сімнадцятого процентних періодів відповідно

Рішення про встановлення ставки доходності на п'ятий – двадцятий процентні періоди приймається Правлінням Банку.

Джерелами погашення та виплати процентного доходу є кошти Емітента, отримані від господарської діяльності, що залишаються після розрахунків з бюджетом та сплати інших обов'язкових платежів.

Дані щодо процентних періодів, діючих ставок для облігацій серії А наведено у наступній таблиці.

Таблиця 5.2. Терміни виплат процентного доходу за облігаціями ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА» серії А

Період	Тривалість днів	Дата початку процентного періоду	Дата закінчення процентного періоду	Дата виплати доходу	Процентна ставка для виплати процентного доходу, % річні	Сума процентного доходу на одну облігацію, грн.
1	91	16.07.07	14.10.07	15.10.07	14,5%	36,15
2	91	15.10.07	13.01.08	14.01.08	14,5%	36,15
3	91	14.01.08	13.04.08	14.04.08	14,5%	36,15
4	91	14.04.08	13.07.08	14.07.08	14,5%	36,15
5	91	14.07.08	12.10.08	13.10.08	Встановлюється Емітентом не пізніше ніж, за 30 днів до початку п'ятого процентного періоду, але не нижче облікової ставки НБУ	Розраховується виходячи із встановленої ставки доходності
6	91	13.10.08	11.01.09	12.01.09		
7	91	12.01.09	12.04.09	13.04.09		
8	91	13.04.09	12.07.09	13.07.09	Встановлюється Емітентом не пізніше ніж, за 30 днів до початку дев'ятого процентного періоду, але не нижче облікової ставки НБУ	Розраховується виходячи із встановленої ставки доходності
9	91	13.07.09	11.10.09	12.10.09		
10	91	12.10.09	10.01.10	11.01.10		
11	91	11.01.10	11.04.10	12.04.10	Встановлюється Емітентом не пізніше ніж, за 30 днів до початку тринадцятого процентного періоду, але не нижче облікової ставки НБУ	Розраховується виходячи із встановленої ставки доходності
12	91	12.04.10	11.07.10	12.07.10		
13	91	12.07.10	10.10.10	11.10.10		
14	91	11.10.10	09.01.11	10.01.11	Встановлюється Емітентом не пізніше ніж, за 30 днів до початку сімнадцятого процентного періоду, але не нижче облікової ставки НБУ	Розраховується виходячи із встановленої ставки доходності
15	91	10.01.11	10.04.11	11.04.11		
16	91	11.04.11	10.07.11	11.07.11		
17	91	11.07.11	09.10.11	10.10.11	Встановлюється Емітентом не пізніше ніж, за 30 днів до початку сімнадцятого процентного періоду, але не нижче облікової ставки НБУ	Розраховується виходячи із встановленої ставки доходності
18	91	10.10.11	08.01.12	09.01.12		
19	91	09.01.12	08.04.12	09.04.12		
20	91	09.04.12	08.07.12	09.07.12	Встановлюється Емітентом не пізніше ніж, за 30 днів до початку сімнадцятого процентного періоду, але не нижче облікової ставки НБУ	Розраховується виходячи із встановленої ставки доходності

Умовами випуску передбачається дострокове погашення (викуп) облігацій серії А Емітентом. Емітент зобов'язується здійснювати дострокове погашення (викуп) облігацій за номінальною вартістю у такі строки:

Таблиця 5.3. Строки здійснення Емітентом дострокового погашення (викупу) облігацій серії А

Дата початку дострокового погашення (викупу) облігацій	Дата закінчення дострокового погашення (викупу) облігацій
14.07.2008	15.07.2008
13.07.2009	14.07.2009
12.07.2010	13.07.2010
11.07.2011	12.07.2011

Погашення облігацій здійснюється Емітентом у національній валюті України на підставі зведеного облікового реєстру рахунків власників цінних паперів, який формується Депозитарієм ВАТ «МФС» на момент закінчення операційного дня, що передує дню початку погашення облігацій.

Емітент, у випадку викупу ним всього обсягу випуску облігацій, має право на дострокове погашення облігацій з подальшим скасуванням реєстрації випуску облігацій та анулюванням свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій.

Погашення облігацій здійснюється емітентом за адресою: 04210, м. Київ, пр. Героїв Сталінграду, 21/38, літ. А.

Висновок

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

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Старший фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектору

А.М.Мовчан

Додатки

Дані балансу ТОВ КБ «ФІНАНСОВА ІНІЦІАТИВА», млн. грн.

Показник	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	125,47	96,10	31,88	138,86	58,51	53,51	42,93	69,32
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	10,00	80,24	5,01	0,00	0,00	0,00	19,74
Кошти в інших банках	198,34	427,91	571,84	911,26	888,87	754,80	1 032,11	998,08
Кредити клієнтам	420,99	584,08	652,67	1 210,17	1 599,93	2 249,69	2 402,43	3 291,80
Цінні папери	5,00	97,01	67,83	17,28	53,01	21,25	104,51	217,05
Довгострокові вкладення	1,38	2,50	2,61	2,58	2,52	2,35	2,25	2,14
Нараховані доходи	4,97	3,08	3,95	9,04	5,69	24,25	29,18	12,44
Резерви	-12,87	-20,38	-24,69	-41,57	-68,49	-94,60	-120,93	-161,22
Інші активи	0,41	0,60	0,50	0,94	0,93	0,39	2,05	4,57
Усього активів	743,69	1 200,91	1 386,83	2 253,58	2 540,98	3 011,64	3 494,52	4 453,94
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	95,00	440,60
Кошти банків	225,96	191,39	446,86	787,83	1 043,88	840,05	1 219,09	1 159,11
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	190,81	663,49	586,94	1 083,19	1 040,74	1 519,37	1 512,00	1 486,66
Кошти фізичних осіб	21,85	33,62	42,08	47,45	36,21	24,63	26,50	66,60
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50,01
Субординований борг	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	1,29	0,29	0,77	1,19	0,97	1,91	2,84	5,20
Інші зобов'язання	0,93	6,62	1,46	23,40	0,56	1,12	8,32	6,65
Усього зобов'язань	440,84	895,41	1 078,12	1 943,05	2 122,36	2 387,07	2 863,74	3 214,82
Сплачений статутний капітал	300,00	300,00	300,00	300,00	400,00	599,95	599,95	1 200,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,00	0,00	2,85	2,85	2,85	2,85	18,62	18,62
Результат минулих років	0,00	2,85	0,00	0,00	0,00	15,76	0,00	0,00
Результати переоцінки	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Фінансовий результат поточного року	2,85	2,65	5,86	7,67	15,76	6,00	12,21	20,50
Усього власного капіталу	302,85	305,50	308,72	310,52	418,62	624,56	630,78	1 239,11

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

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Процентні доходи	24,58	21,80	56,22	101,86	168,40	69,67	166,56	284,32
Комісійні доходи	0,63	0,95	1,46	2,08	3,05	0,73	1,70	3,15
Результат від торговельних операцій	0,23	3,12	3,53	4,73	7,63	-0,27	1,39	1,60
Інші операційні доходи	4,25	0,01	0,05	0,06	0,27	0,05	0,10	0,14
Інші доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01	0,05
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Усього доходів	29,68	25,88	61,26	108,73	179,37	70,19	169,76	289,25
Процентні витрати	8,57	12,17	35,16	59,20	89,13	31,42	88,96	149,45
Комісійні витрати	0,48	0,04	0,06	0,15	0,32	0,06	0,21	0,47
Інші операційні витрати	1,86	1,57	4,07	6,70	9,97	4,71	9,86	11,27
Загальні адміністративні витрати	2,08	1,92	4,09	5,95	7,94	1,65	4,26	8,11
Відрахування в резерви	12,88	7,54	11,86	28,73	55,62	26,33	53,70	98,90
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,96	0,00	0,15	0,32	0,62	0,02	0,57	0,57
Усього витрат	26,83	23,24	55,40	101,06	163,60	64,19	157,55	268,76
Фінансовий результат поточного року	2,85	2,65	5,86	7,67	15,76	6,00	12,21	20,50