

**Рейтинговий звіт UNIB 001-021 short
про оновлення кредитного рейтингу та рейтингу надійності
банківських вкладів (депозитів)**

Об'єкт рейтингування	ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія	оновлення
Дата визначення:	04.09.2008 р.
Дата оновлення:	11.09.2018 р.
Кредитний рейтинг:	uaAA
Прогноз:	стабільний

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

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу та рейтингу надійності банківських вкладів (депозитів) агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» за 2016-2017 рр. та I півріччя 2018 року, а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, що надана самим об'єктом рейтингової оцінки, 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. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо купівлі або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, що аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, які наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

Визначення поточного рейтингу

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAA характеризується ДУЖЕ ВИСОКОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

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

Рейтинг надійності банківських вкладів (депозитів) «5» – найвища надійність. Банк надійний, мінімально чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних факторів. Ймовірність виникнення проблем із своєчасним поверненням вкладу дуже низька.

Рейтингова історія

Історія кредитного рейтингу ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК»

Дата	04.09.2008	28.03.2017	19.09.2017	11.09.2018
Рівень рейтингу:	uaAA	uaAA	uaAA	uaAA
Прогноз:	стабільний	стабільний	позитивний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження зі зміною прогнозу

Історія рейтингу надійності банківських вкладів (депозитів) ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК»

Дата	24.02.2009	11.09.2018
Рівень рейтингу	5	5
Рейтингова дія	визначення	підтвердження

Рівень кредитного рейтингу ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» підтримується:

- прийнятними показниками ліквідності;
- диверсифікацією ресурсної бази за основними кредиторами;
- диверсифікацією кредитного портфеля за основними позичальниками;
- прийнятною структурою забезпечення активних операцій та консервативною політикою кредитування;
- диверсифікацією корпоративного кредитного портфеля за видами економічної діяльності;
- прийнятною ефективністю діяльності.

Рівень кредитного рейтингу ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» обмежується:

- схильністю Банку до валютного та кредитного ризиків, що може чинити тиск на капітал;
- впливом негативних чинників на фінансовий ринок і невисокою та нестабільною діловою активністю в окремих секторах економіки, що може призвести до погіршення показників діяльності Банку.

Основні фінансові показники ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК»

Показник	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17	01.01.18	01.04.18	01.07.18
Активи, млн. грн.	6571,10	6258,10	5801,65	5093,90	6229,10	5488,95	6212,80
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	4803,95	5164,14	4805,69	4210,57	4750,74	4096,88	4657,18
Кошти клієнтів, млн. грн.	3132,14	2955,45	3123,27	4168,27	5125,00	4362,56	4935,70
Власний капітал, млн. грн.	546,57	588,37	660,83	781,74	928,51	950,39	929,75
Доходи, млн. грн.	819,78	769,81	700,73	1176,08	899,48	903,04	1237,67
Витрати, млн. грн.	815,39	1237,74	2710,45	1098,94	800,00	879,18	1190,53
Чистий операційний дохід, млн. грн.	306,23	253,62	223,07	466,99	518,74	738,14	852,72
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	5,88	-463,46	-1966,53	77,14	99,48	23,86	47,14
Чистий прибуток, млн. грн.	4,40 ¹	-467,94 ²	-2009,72 ³	77,14 ⁴	99,48 ⁵	23,86	47,14
Доходність активів (ROA) [*] , %	0,07	-	-	1,51	1,60	-	-
Доходність капіталу (ROE) [*] , %	0,80	-	-	9,87	10,71	-	-

¹ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ (63,93 млн. грн.)

² фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ (430,01 млн. грн.)

³ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ (2 013,38 млн. грн.)

⁴ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ 77,14 млн. грн.

⁵ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ 99,74 млн. грн.

* значення на звітну дату

Резюме

ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» (далі за текстом – Банк) працює на банківському ринку з 1994 року. Діяльність Банку ґрунтується на чинному законодавстві та ліцензіях.

З 2006 року ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» був членом Eurobank Group, представленої на ринках 8 європейських країн: Греції, Болгарії, Румунії, Сербії, Кіпру, Люксембургу, Великої Британії та України. На виконання стратегічного плану розвитку Eurobank Group та зважаючи на її прагнення сконцентруватися на конкретних ринках, де вона працює, а також згідно з планом реструктуризації Eurobank Group, який погоджено з Європейською комісією, в 2016 році між Групою «ТАС» та Eurobank Group було укладено угоду щодо купівлі-продажу ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК». У грудні 2016 року, після отримання необхідних дозволів від Антимонопольного комітету та Національного банку України, зазначену угоду було закрито.

Наразі ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» є членом Групи «ТАС» – однієї з найбільших та найдинамічніших фінансово-промислових груп України. Сфера бізнес-інтересів Групи «ТАС» охоплює: фінансовий сектор (банківський та страховий ринки), промисловість, нерухомість та венчурні проекти (сільське господарство, фармацевтика). Активами Групи «ТАС» керує компанія ТОВ Група «ТАС».

Крім того, ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» входить до складу Банківської групи «ТАС», структура власності якої у грудні минулого року зазнала змін (рішення Комісії НБУ з питань нагляду та регулювання діяльності банків, нагляду (оверсайта) платіжних систем №415 від 15.12.2017 р. про зміну структури власності учасників банківської групи). Наразі до складу Банківської групи «ТАС» входять банківські установи, страхові та фінансові компанії (загалом 16 суб'єктів господарювання). Контролером Групи є пан Тігіпко Сергій Леонідович.

У статутному капіталі ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» пряма участь компанії Vailican Limited (Кіпр) становить 99,987%. Кінцевою контролюючою стороною над Банком є громадянин України пан Тігіпко Сергій Леонідович.

Високі стандарти обслуговування клієнтів та широкий спектр послуг дозволяють Банку успішно конкурувати з іншими банками-контрагентами в боротьбі за потенційних клієнтів на вітчизняному банківському ринку. Банк планомірно розвивається. У 2017 році Національний банк України включив ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» до переліку попередньо кваліфікованих осіб, які мають право на участь у виведенні неплатоспроможних банків з ринку в якості приймаючого банку.

У своєму прагненні надавати клієнтам технологічний і зручний сервіс, у 2018 році Банк приєднався до Автоматизованої системи виплат Фонду гарантування вкладів фізичних осіб, а спільно з компанією Fintech Band представив кредитну карту і мобільний додаток «monobank». Це проект, за допомогою якого клієнти отримують банківські послуги з мобільного телефону, не відвідуючи відділення банку.

Регіональна мережа установи, що в минулому році була оптимізована, охоплює 11 регіонів України. Обслуговування клієнтів здійснюється в Головному офісі й 26 відділеннях, половина з яких зосереджена у м. Києві.

Активні операції фінансуються власними та залученими коштами. Складна ситуація в країні негативно відображалася на обсязі власних коштів. Власники підтримували Банк шляхом надання коштів на умовах субординованого боргу та нарощення статутного капіталу, в т. ч. за рахунок спрямування коштів, що надавалися на умовах субординованого боргу. Прибуткова діяльність Банку протягом аналізованого періоду сприяла нарощенню власних коштів. Якість власного капіталу ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» задовільна, показник адекватності регулятивного капіталу перевищує нормативне значення, проте економічна ситуація в країні залишається складною.

Ресурсна база впродовж аналізованого періоду зазнала суттєвого переформатування. Значне нарощення обсягу коштів корпоративних клієнтів у IV кварталі 2016 року дозволило достроково повернути довгострокові кошти банківській установі-нерезиденту. Зазначене не змінило залежності Банку від основних кредиторів, проте зумовило концентрацію депозитного портфеля за основними вкладниками.

Переформатування ресурсної бази за джерелами залучення у I півріччі поточного року (заміщення коштів суб'єктів господарювання коштами фізичних осіб) зумовило диверсифікацію зобов'язань за основними кредиторами, знизило концентрацію депозитного портфеля за основними вкладниками й чутливість Банку до валютно-курсних коливань. Натомість, підвищення питомої ваги коштів приватних осіб у пасивах Банку підвищило чутливість останнього до негативної, у т. ч. неперевіреної інформації.

За строками користування у клієнтському портфелі переважають строкові кошти, за типом валют – кошти у національній валюті. Незначним є обсяг коштів, залучених від ДІУ та шляхом розміщення ощадних (депозитних) сертифікатів, емітованих Банком. Якість ресурсної бази ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» задовільна.

Основними складовими активів є кредитний портфель та високоліквідні активи. Політика щодо кредитування є консервативною – фактично обсяг клієнтського кредитного портфеля протягом 2016 року скоротився на 13,7%, у минулому році – більше ніж на 8%. Зростання обсягу кредитного портфеля клієнтів майже на 17% у I півріччі поточного року зумовлено суттєвим нарощенням обсягу кредитів овердрафт, наданих фізичним особам.

Зростання частки кредитів приватних клієнтів у клієнтському кредитному портфелі покращило диверсифікацію останнього та, разом із заходами щодо покращення його якості (списання/переуступка проблемної заборгованості), призвело до скорочення обсягу валютної складової. Разом з тим, близько 60% обсягу клієнтського кредитного портфеля сформовано кредитами, наданими в іноземній валюті, а понад 73% валютної складової сформовано заборгованістю фізичних осіб, переважна більшість з яких не має валютних надходжень, що підвищує ризик

погіршення платіжної дисципліни позичальників в умовах валютно-курскових коливань.

Кредитний портфель корпоративних клієнтів, як і раніше, є достатньо диверсифікованим за видами економічної діяльності.

У період фінансової кризи реалізація кредитного та валютного ризиків відобразилася в погіршенні якості кредитного портфеля. З метою виправлення ситуації топ-менеджментом Банку вживалися різного роду заходи. Виходячи з фінансових можливостей позичальників, певний обсяг проблемної заборгованості було реструктуризовано. Працівниками юридичної та інших служб проводиться робота щодо примусового стягнення проблемної заборгованості. Переважна більшість позовів подана Банком до контрагентів з питань врегулювання договірних відносин з кредитування. Кредити окремих позичальників було погашено позичальниками (поручителями) або відшкодовано шляхом реалізації забезпечення та/або прийняття останнього на баланс Банку. Разом з тим, певний обсяг проблемної заборгованості було списано за рахунок резервів, сформованих під безнадійну заборгованість, та переуступлено третій особі.

Питома вага 10 класу заборгованості юридичних осіб та 5 класу заборгованості фізичних осіб станом на початок II півріччя поточного року становила близько 41%, проти 41,71% проблемної заборгованості за оцінкою Банку.

Щомісяця Банк здійснює розрахунок кредитного ризику за активами відповідно до вимог, визначених внутрішніми нормативними документами. На покриття збитків від зменшення корисності активів Банк формує резерви. Рівень резервування кредитного портфеля перевищує 31%. Окремо слід зауважити, що понад 11% клієнтського кредитного портфеля забезпечено найбільш ліквідною заставою (за класифікацією регулятора).

Обсяг високоліквідних активів ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» протягом аналізованого періоду був вагомим. Основними їх складовими були ОВДП й депозитні сертифікати НБУ, що забезпечує прийнятний рівень доходності за відсутності кредитних ризиків, та кошти на НОСТРО рахунках в іноземних та вітчизняних банках. На коррахунку в НБУ підтримуються кошти в обсязі, достатньому для своєчасного поточного обслуговування клієнтів, а також своєчасного виконання власних зобов'язань у повному обсязі. Показники ліквідності високі.

Якість активів задовільна, проте, зважаючи на ризики (як індивідуальні, так і спільні для банківської системи), що приймає Банк, не виключено їх погіршення.

Обсяг адміністративних витрат відносно валового доходу протягом аналізованого періоду мав тенденцію до зниження та наразі є прийнятним. Ефективність діяльності в 2016 році була низькою, проте фінансовий результат мав позитивне значення. Суттєвий вплив на обсяг отриманого прибутку мали інші доходи та повернення раніше списаної безнадійної заборгованості за кредитами.

Суттєве нарощення обсягу чистого операційного доходу, що насамперед зумовлено нарощенням обсягу чистого процентного доходу в минулому році у порівнянні з 2016 роком за одночасного зменшення обсягу загальних адміністративних витрат

сприяло підвищенню ефективності діяльності. Суттєвий вплив на обсяг отриманого прибутку мало повернення раніше списаної безнадійної заборгованості за кредитами.

У I півріччі 2018 року ефективність діяльності була прийнятною, а відрахування на формування резервів значними. Суттєвий вплив на обсяг отриманого прибутку мав дохід від припинення визнання фінансових зобов'язань та активів.

Рейтинг надійності банківських вкладів (депозитів) ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» враховує показники капіталізації, структуру та якість ресурсної бази, якість активів та показники ліквідності й ефективність діяльності установи. Основні показники, що характеризують власну платоспроможність установи, наразі перебувають на прийнятному рівні, обсяг ринкового фондування є значним. На своєчасність повернення депозитних вкладів надалі значно впливатиме політика Банку щодо проведення активних та пасивних операцій, загальний стан фінансового ринку, операційне середовище, правове поле, а також загальна ситуація в економіці. Наразі операційне середовище залишається складним.

ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» має запас міцності за більшістю економічних нормативів НБУ. Порухення Банком нормативів адекватності регулятивного капіталу та кредитного ризику на одного позичальника (протягом січня-квітня 2016 року) було зумовлено девальвацією національної валюти. З метою усунення порушень Банком було розроблено та погоджено в НБУ план заходів, виконання яких дозволило наростити обсяг капіталу та, відповідно, усунути порушення нормативів. Слід зазначити, що на даний час Банк продовжує виконувати план заходів та дотримується всіх обов'язкових значень економічних нормативів.

Враховуючи збереження складної ситуації в країні та часті зміни вимог банківського законодавства, контроль за ризиками є актуальним для Банку. ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» притаманні спільні ризики для банківської системи. Разом з тим, уразливість банківської установи до окремих ризиків розцінюється на індивідуальній основі, виходячи із моделі внутрішньої організації, активності Банку на окремих ринках, управління активними та пасивними операціями, а також якості вкладень і стабільності пасивної бази. Наразі Банк має підвищену чутливість до кредитного й валютного ризиків, а також до ризику ліквідності, чутливість до інших індивідуальних ризиків є помірною або низькою.

Основними задачами ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» є застосування консервативного підходу до активних кредитних операцій з орієнтуванням на економічне середовище та відповідне формування депозитної політики. Концентрація зусиль менеджменту Банку на роботі з проблемною заборгованістю та забезпеченні високого рівня якості нового кредитного портфелю, утриманні витрат на прийнятному рівні, дотриманні регуляторних вимог у розрізі капіталу має на меті підтримання фінансової стійкості банківської установи на оптимальному рівні й в подальшому.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» підтверджено на рівні uaAA, прогноз змінено на «стабільний».

Рейтинг надійності банківських вкладів (депозитів) ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК» підтверджено на рівні «5».

Голова рейтингового комітету

М. Б. Проценко

Начальник відділу рейтингів банківських установ

Г. П. Винник

Додатки

Дані балансу ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК», млн. грн.

Показник	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17	01.04.17	01.07.17	01.10.17	01.01.18	01.04.18	01.07.18
Активи										
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	393,99	370,85	200,68	224,97	275,34	278,20	272,29	342,46	381,80	386,41
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	1063,66	1014,93	1051,31	879,67	815,69	771,54	669,69	784,76	580,67	422,56
Кошти в інших банках	233,02	109,51	504,91	374,95	293,36	374,71	424,52	599,16	433,45	406,92
Кредити клієнтам	3809,96	4649,28	5134,55	4802,93	3882,67	3728,27	3821,89	4510,88	4530,93	5109,08
Цінні папери	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Довгострокові вкладення	242,25	224,88	204,47	166,90	209,53	198,13	196,54	212,15	205,52	202,61
Нараховані доходи	102,46	276,62	712,71	373,01	376,42	418,61	451,49	521,47	555,22	1097,61
Резерви	-229,52	-785,27	-2102,19	-1854,18	-1113,48	-1024,88	-1042,46	-1075,05	-1579,73	-1986,30
Інші активи	955,28	397,30	95,20	125,64	133,64	164,83	221,90	333,27	381,07	573,92
Разом активів	6571,10	6258,10	5801,65	5093,90	4873,16	4909,41	5015,86	6229,10	5488,95	6212,80
Зобов'язання										
Заборгованість перед НБУ	224,95	33,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	1539,78	2102,31	1335,80	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	502,04	961,11	1128,89	2212,95	2104,23	2212,04	2251,47	3092,69	2063,26	2322,49
Кошти фізичних осіб	2630,10	1994,34	1994,38	1955,32	1804,99	1692,93	1727,67	2032,32	2299,28	2613,21
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,82	1,38	1,00	0,76	0,76	0,76	0,71	0,70	0,67	0,63
Боргові цінні папери	0,00	0,00	77,80	35,09	32,22	25,56	22,44	23,02	2,52	2,49
Субординований борг	448,60	313,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	29,78	36,51	44,62	42,51	39,20	39,03	36,01	42,36	56,43	64,91
Інші зобов'язання	648,46	227,36	558,33	65,51	30,04	44,48	66,70	109,49	116,37	279,32
Разом зобов'язань	6024,53	5669,73	5140,81	4312,16	4011,46	4014,82	4105,02	5300,59	4538,55	5283,05
Власний капітал										
Сплачений статутний капітал	1162,67	1663,45	3058,90	3102,67	3102,67	3102,67	3102,67	3102,67	3102,67	3102,67
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	915,47	887,49	1375,44	1375,44	1375,44	1383,15	1383,15	1383,15	1383,15	1375,44
Результат минулих років	-1532,06	-1499,68	-1763,79	-3773,51	-3696,37	-3704,08	-3704,08	-3675,87	-3569,87	-3607,84
Результати переоцінки	-3,90	5,05	0,00	0,00	19,07	19,07	19,07	19,07	10,58	12,33
Фінансовий результат поточного року	4,40	-467,94	-2009,72	77,14	60,88	93,77	110,02	99,48	23,86	47,14
Разом власного капіталу	546,57	588,37	660,83	781,74	861,70	894,59	910,84	928,51	950,39	929,75

Дані звіту про фінансові результати ПАТ «УНІВЕРСАЛ БАНК», млн. грн.

Показник	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17	01.04.17	01.07.17	01.10.17	01.01.18	01.04.18	01.07.18
Доходи										
Процентні доходи	665,00	670,40	692,28	556,24	151,23	286,89	419,21	558,42	192,41	341,15
Комісійні доходи	51,47	53,09	73,02	86,49	21,17	39,68	59,36	98,39	86,23	219,37
Результат від торговельних операцій	4,59	-28,78	-133,59	5,09	7,29	14,90	16,85	14,60	5,73	12,10
Інші операційні доходи	14,30	13,11	1,70	160,15	53,63	82,66	107,42	139,52	602,49	637,96
Інші доходи	3,09	3,61	21,52	304,24	2,13	2,48	3,48	7,14	4,58	7,25
Повернення списаних активів	81,32	58,38	45,81	63,86	30,43	65,11	74,18	81,42	11,60	19,84
Всього доходи	819,78	769,81	700,73	1176,08	265,87	491,72	680,51	899,48	903,04	1237,67
Витрати										
Процентні витрати	357,60	377,78	332,42	266,55	51,29	102,53	148,82	207,99	71,11	154,03
Комісійні витрати	9,03	13,63	17,20	18,57	4,37	9,84	17,14	24,60	20,23	54,13
Інші операційні витрати	62,50	62,79	60,73	55,88	12,77	23,96	34,14	59,60	57,39	149,70
Загальні адміністративні витрати	337,05	381,96	352,14	392,09	75,94	143,63	200,39	286,24	91,86	193,71
Відрахування в резерви	47,71	397,10	1904,78	365,86	60,63	117,98	170,00	221,57	638,60	638,95
Податок на прибуток	1,48	4,48	43,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього витрати	815,39	1237,74	2710,45	1098,94	204,99	397,95	570,49	800,00	879,18	1190,53
Фінансовий результат	4,40	-467,94	-2009,72	77,14	60,88	93,77	110,02	99,48	23,86	47,14