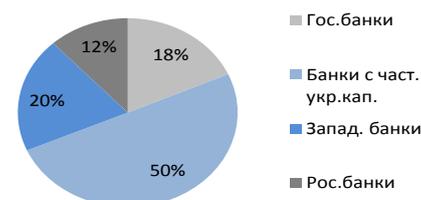


Основные показатели банковской системы, 2010-2012 гг.

	2010	2011	2012
Активы всего млрд. грн.	942	1059	1127
Кредиты всего млрд. грн.	724	793	811
Кредиты всего рост, % г/г	0,9	9,6	2,2
Кредиты всего % ВВП	66,9	60,4	57,9
Валютные кредиты % в общем портф.	46,6	40,7	37,0
Депозиты всего млрд. грн.	414	487	566
Депозиты всего Рост, % г/г	26,4	17,6	15,8
Кредиты к депозит. %	175	162	143
Адекватность капитала, CAR, %	20,8	18,9	18,1
Чистая процентная маржа, %	5,79	5,32	4,51
Рентабельность капитала, %	-10,19	-5,27	3,03

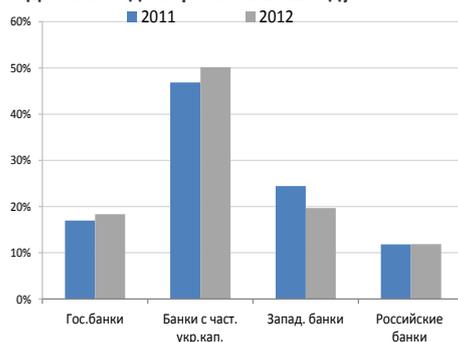
Источник: НБУ, «Кредит-Рейтинг»

Доля рынка, %



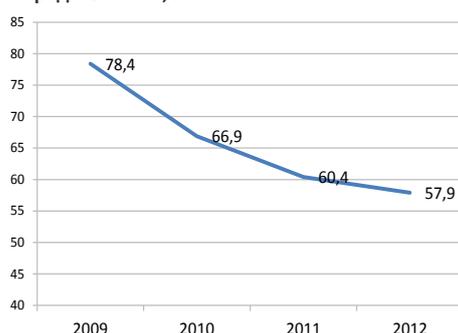
Источник: НБУ, «Кредит-Рейтинг»

Динамика доли рынка в 2012 году



Источник: Госкомстат, «Кредит-Рейтинг»

Кредиты к ВВП, %



Источник: НБУ, Госкомстат, «Кредит-Рейтинг»

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА УКРАИНЫ – 2012

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ТRENДЫ:

- В 2012 году насыщенность украинской экономики кредитными средствами продолжала снижаться и соотношение кредитов к ВВП к концу года сократилось до 57.9% (против 60.4% в 2011 г. и 78% в 2008 г.), а темпы роста кредитного портфеля были как минимум на 6-7 п.п. ниже роста номинального валового внутреннего продукта.
- Рост кредитного портфеля банков в 2012 году существенно замедлился и составил всего 2.2% г/г (против 9.6% в 2011 г.). Ослабевающая экономика, высокая стоимость гривневого ресурса и доминирующие девальвационные ожидания были основными «тормозами» роста банковского сектора в 2012 году.
- Розничное кредитование в национальной валюте стало наиболее быстро растущим направлением в 2012 году (+19.3% г/г) благодаря наращиванию потребительского кредитования (89% от всего прироста портфеля) в результате двузначного роста реальных доходов населения (+13.5% г/г), социальных выплат в преддверии выборов и высоких девальвационных ожиданий населения. В то же время, розничный валютный портфель сократился на 26% г/г, что суммарно не позволило «ритейлу» выйти на позитивную динамику по году (-6.6% г/г), продолжив цикл «делевереджа» домохозяйств, начавшегося еще в 2009 году
- Корпоративный портфель, в отличие от «ритейла», рос как в гривневом, так и валютном сегментах (6.1% и 2.7%, соответственно), суммарно за год увеличившись на 5.1% г/г (против 14.9% в 2011 г.). В то же время, практически 100% выданных кредитов корпоративному сектору в 2012 году были «кредитами в текущую деятельность» со сроком погашения до 1 года, что является следствием высокой стоимости ресурса, нехватки «длинной гривны» и доминирующей экономической неопределённости.
- Уровень просроченных кредитов к валовому портфелю в 2012 году сократился на 0.9 п.п. и на конец 2012 года составил 8.7% благодаря как «размыванию» уровня проблемки из-за роста кредитного портфеля по системе, так и списанию или продаже части кредитов коллекторам.
- В 2012 г. структура фондирования банковского сектора претерпела существенные изменения в сторону снижения соотношения кредитов к депозитам (до 143% против 162% в 2011 г.), сокращения обязательств перед нерезидентами (до 19% от общих обязательств против 22% в 2011 г.) и снижения доли пассивов в иностранной валюте в общей структуре баланса (до 52.2% с 53.3%). Привлечение депозитов с открытого рынка было едва не единственным источником привлечения гривневого ресурса в систему.
- В 2012 году банковской системе Украины удалось выйти на положительный финансовый результат в размере 4.9 млрд. грн. против 7.7 млрд. грн. убытка в 2011 году. Сокращение отчислений в резервы более чем на 40% по сравнению с прошлым годом было основной причиной восстановления прибыльности системы, в то время как рост доходов от основного вида деятельности был слабым.
- Дефицит гривневой ликвидности и рост ставок по депозитам привели к падению чистой процентной маржи по системе до 4.51% против 5.32% в 2011 году и сокращению чистых процентных доходов на 5% г/г.

Активы банковской системы

В 2012 году фрагментация активов банковской системы по структуре собственности претерпела серьезных изменений. В частности, доля рынка банков с иностранным капиталом (кроме российских) за год сократилась на 4 п.п. с 24% до 20%. В то же время, доля государственных банков увеличились на 1 п.п. (до 18%), а банков с частным украинским капиталом - на 3 п.п. (до 50%). Кредитная активность банков в 2012 году была также неравномерной и практически полностью была на стороне российских банков и банков с частным капиталом. По темпам наращивания активов условное лидерство принадлежало государственным банкам (+15% г/г), однако в большей степени благодаря вложениям в ценные бумаги и высоким остаткам денежным средств, в то время как общий кредитный портфель по результатам года сократился (-1.0% г/г). Кредитная активность российских банков в 2012 году была также неоднозначной: с четко выраженной агрессивной стратегией Сбербанка России и частично Проминвестбанка, в то время как кредитные портфели ВТБ и Альфа-банка сократились. Лидерами, как по кредитованию, так и по наращиванию доли рынка через консолидацию активов в 2012 году, безусловно, были украинские банки с частным капиталом, которые кредитовали корпоративный и розничный сегменты и активно скупали как проблемные портфели иностранных западных банков, так и сами банки.

Таким образом, структура собственности активов банковской системы Украины на конец 2012 года имела следующую композицию: банки с частным украинским капиталом - 50% (47% в 2011); банки с иностранным капиталом (кроме российских) - 20% (24% в 2011 г.), государственные банки - 18% (17% в 2011 г.), и, соответственно, российские - 12% (12% в 2011 г.).

Банки с **частным украинским капиталом** в 2012 году активно развивались как органичным путем (наращивая активы и кредитные портфели), так и были наиболее активными участниками рынка слияний и поглощений. Так, в натуральном выражении активы этой группы выросли на 14.0% г/г (или 71.2 млрд. грн.). Рост активов в результате сделок слияний и поглощений составил примерно 20.0-25.0% всего роста (без учета Эрсте и БМ банк, сделки по которым на конец года были еще не закрыты). Кредитный портфель банков первой и второй групп согласно классификации Нацбанка (за исключением Банка Форум и Банка 3/4, который на начало 2012 года находился в третьей группе НБУ) вырос на 11.0% г/г. Кроме того, практически все банки показывали примерно равномерную динамику роста в пределах до 10%. Лидерам роста в натуральном выражении стали Приватбанк (+12.9 млрд. грн. или 11.0%) и Дельта Банк (+4.2 млрд. грн. или 30.0%), который в 2012 году был, пожалуй, самым активным покупателем проблемных портфелей иностранных банков.

Тенденция к наращиванию своих активов и увеличению присутствия на рынке украинских банков с частным капиталом стала особенно выраженной в посткризисные годы (доля рынка за последние три года увеличилась с 37% до 50%). Кроме того, завоевание доли рынка этой группой банков в большей степени происходит за счет западных игроков, которые заходили на украинский рынок в докризисные годы и в настоящее время продолжают бороться с высоким уровнем проблемки на своих балансах, заняв достаточно неактивную позицию на рынке кредитования. Кроме того, лучшее понимание специфики украинского рынка, наличие политических связей и доступа к финансированию, а также принадлежность к крупным ФПГ (4 из 5 банков этой группы входящих в категорию «крупнейших»), являются частью организованных или неорганизованных ФПГ) автоматически делают позиции первых намного выигрышнее.

Как результат, в 2012 году активы **банков с иностранным капиталом** сократились на 14.0% г/г (с 258.0 млрд. грн. до 222.0 млрд. грн.). Наибольший «вклад» в сокращение внес Банк Форум (25.0% всего сокращения) в результате продажи украинской Smart-Груп. Вторым по значению стал шведский Сведбанк, активно избавляющийся от своих активов на протяжении всего года, таким образом перебравшись с 27 на 55 место согласно классификации НБУ (его вклад составил 15.0%). В целом, в 2012 году 65% оперирующих в Украине иностранных банков продемонстрировали сокращение активов, в т.ч. в результате списания или продажи проблемных портфелей коллекторам. Сокращение своего присутствия или окончательный выход с украинского рынка в настоящий момент является едва ли не единой стратегией всех банков с иностранным капиталом в Украине. Помимо Commerzbank, Volksbank, SEB и Swedbank, полностью или частично покинувших Украину в 2012 году, о своих планах оставить украинский рынок в ближайшее время также заявили австрийский ERSTE и греческий Universal, таким образом, продолжая череду публичных выходов иностранцев из Украины.

В отличие от иностранных, доля рынка украинских **государственных банков** за 2012 год несколько увеличилась (на 1 п.п.), в натуральном выражении рост активов составил 15.0% или 27.0 млрд. грн. Однако, на первый взгляд бурный рост активов этой группы банков на самом деле был не настолько уж стремительным и был обеспечен не ростом кредитных портфелей, а высокими переходящими остатками денежных средств и вложениями в ценные бумаги (скорее всего, ОВГЗ). Так, к примеру, рост активов государственного Укрэксимбанка в 2012 году составил 12.8 млрд. грн. или 17.0% г/г, в то же время, кредитный портфель за год сократился на 5.8% г/г или 2.5 млрд. грн. Портфель ценных бумаг увеличился на 27.0% г/г и на 31 декабря составил около 25.0% всех активов; денежные средства составили 21.0%. Аналогичная ситуация и в Ощадбанке, чьи активы за год увеличились на 17.0% г/г или 12.4 млрд. грн., в то время как рост кредитного портфеля составил всего 0.7 млрд. грн. или 1.4% г/г. Как и в Укрэксимбанке, около 20.0% активов размещены в денежных средствах и их эквивалентах, а также

вложениях в ценные бумаги (15.0% активов). Таким образом, суммарно за 2012 год кредитные портфели трёх действующих государственных банков (Укрэксимбанк, Ощадбанк и Укргазбанк) сократились на порядка 1.0% г/г, в то время как вложения в ценные бумаги выросли на 33.0% г/г, что, по нашему мнению, ухудшает конкурентные позиции этой группы банков на рынке кредитования, отдавая реальную долю рынка частным или российским банкам.

Тем временем, **российские банки**, которые заходили на украинский рынок последними из всех иностранных инвесторов, в 2012 году продолжали наращивать свои активы, однако их доля рынка осталась на уровне 2011 года (12.0%). Это, по нашему мнению, связано в первую очередь с неравномерными темпами роста российских банков в Украине и определенным «охлаждением» некоторых игроков в отношении своей экспансии в Украине. Так, активы четырех крупнейших банков с российским капиталом (Проминвестбанк, ВТБ, Сбербанк России и Альфа-банк - 96% всех активов российских банков в Украине) в 2012 году выросли на 7.0% г/г (8.0 млрд. грн.), рост кредитного портфеля составил 6.0% г/г. При этом, в разрезе банков, динамика активов и кредитных портфелей в 2012 году была кардинально разной. Если Сбербанк России продолжал следовать агрессивной стратегии (рост портфеля в 2012 году составил 60% г/г), ВТБ и Альфа-банк сократили свои портфели на 15.0% и 4.0%, соответственно.

Кредитная активность банков

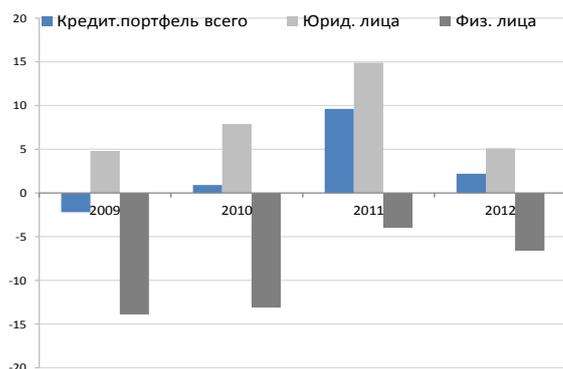
В 2012 году, согласно данным НБУ, рост общего кредитного портфеля банков по сравнению с предыдущим годом замедлился более чем в 4 раза (до 2.2% г/г в 2012 г. против 9.6% г/г в 2011 г.), что стало следствием жесткой монетарной политики НБУ и высокой экономической неопределенности. Девальвационное давление, которое особенно усилилось во втором полугодии 2012 года, и необходимость недопущения ослабления национальной валюты, заставило Национальный банк сжать гривневую ликвидность до минимума, что привело к резкому росту ставок по ресурсу на межбанковском рынке. Так, в некоторые дни осени прошлого года процентные ставки по межбанковским гривневым кредитам достигали 50.0-60.0%, а доходность по депозитам к концу года подскочила до 25.0% годовых. Высокая стоимость фондирования в результате сразу же отразилась на стоимости кредитов в экономику, средняя ставка по которым в конце года достигала 28.0-30.0% годовых и выше. Таким образом, высокие ставки, в сочетании с давней проблемой отсутствия «длинной гривны», привело к тому, что в 2012 году практически полностью остановилось ипотечное кредитование (как юридических, так и физических лиц) и финансирование инвестиционных проектов. И наоборот, практически весь объем новых кредитов корпоративному сегменту направлялся на финансирование текущей деятельности, а срок финансирования не превышал 12 месяцев. Что касается физических лиц, то основная часть кредитования была сконцентрирована в потребительском сегменте (89.0% новых выдач), исторически имеющем высокий уровень доходности для банков.

Так, в 2012 году **объем кредитов юридическим лицам** вырос на 5.1% г/г (против 15.0% г/г в 2011 г.), в т.ч. рост кредитования в гривне составил 6.4% г/г (19.1% г/г в 2011 г.), в иностранной валюте – 2.7% г/г (7.8% г/г в 2011 г.). Структура портфелей банков в разрезе валют в 2012 году не претерпела серьезных изменений: доля кредитного портфеля в гривне на конец 2012 г. составила 65.0% (64.0% в 2011 г.), доля валютных кредитов – 35.0% (36.0% в 2011г.). Однако, доминирующая в 2012 году проблема «нехватки гривны» привела к тому, что доля краткосрочных кредитов (до 12 месяцев) в общей структуре портфеля за года выросла на 5 п.п. (с 44.0% до 49.0%) Также, выросла доля кредитов на финансирование текущей деятельности до 85.0% с 84.0% в 2011 году и 82.0% в 2007 г.

Общий объем **кредитов физическим лицам** в 2012 году сократился на 6.6%, таким образом, став четвертым годом «делевереджа» домохозяйств. Падение объемов розничного кредитования в большей степени обязано сокращению валютного портфеля, которое в 2012 году составило 25.8% г/г (против 21.0% в 2011 г.), что, следовательно, привело к сокращению доли розничного валютного портфеля в общей структуре до 44.0% (против 56.0% в 2011 году и 62% в 2007 году). Рост кредитования физических лиц в национальной валюте составил 19.3% г/г, благодаря большому спросу на потребительские кредиты (89.0% всего прироста), чему способствовало двузначное увеличение реальных доходов населения, рост социальных выплат в преддверии парламентских выборов и высокие девальвационные ожидания.

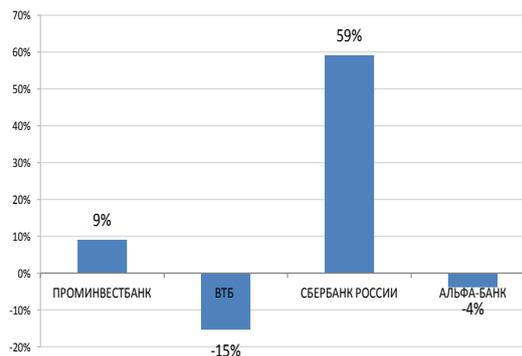
Как результат слабой кредитной активности, доля кредитов в структуре общих активов банковской системы на протяжении 2012 года продолжала снижаться, достигнув отметки 72%, против 78% в 2011 году и 86% в 2008 году. Потеря доли кредитного портфеля в общей структуре активов, в 2012 году происходила в пользу роста остатков денежных средств (около 2 п.п.) на фоне общей нехватки ликвидности по системе, что, на наш взгляд, является отражением неравномерного распределения ресурса между участниками рынка и высокого уровня неопределенности, доминирующего в банковской системе, что удерживает банки от длительных вложений, заставляя предпочитать «кэш».

Динамика роста кредитного портфеля банков, % г/г



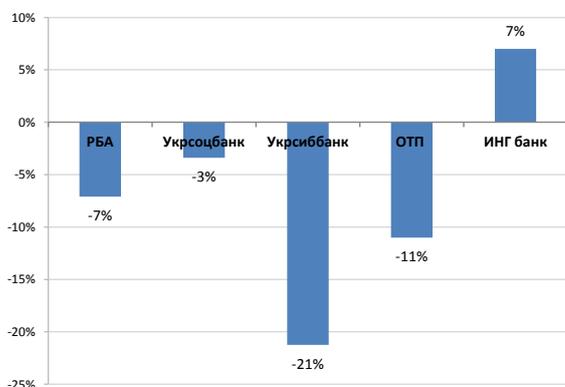
Источник: НБУ, «Кредит-Рейтинг»

Динамика кредитных портфелей российских банков, 2012, % г/г



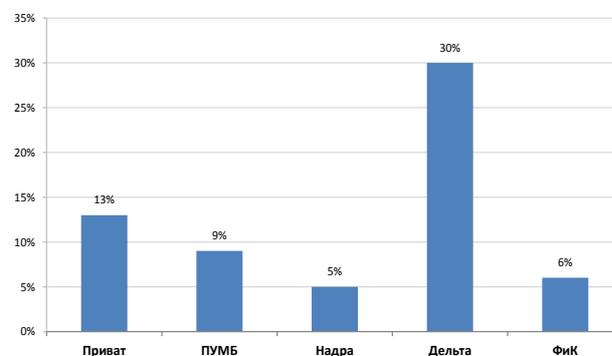
Источник: НБУ, «Кредит-Рейтинг»

Динамика роста кредитных портфелей ТОП-5 западных банков, 2012, % г/г



Источник: НБУ, «Кредит-Рейтинг»

Динамика роста кредитных портфелей ТОП-5 банков с частным украинским капиталом, 2012, % г/г



Источник: НБУ, «Кредит-Рейтинг»

Качество активов

Согласно данным Национального банка, просроченная задолженность по кредитам составляла 72.5 млрд. грн., а соотношение «просрочки» к общему портфелю сократилось с 9.6% в 2011 году до 8.7% в 2012 году. Сокращение уровня проблемки в общем портфеле, по нашему мнению вызвано двумя основными причинами: 1 - ростом портфеля, при том, что качество новых выдач намного лучше предкризисного; 2 - продажей или списанием проблемных активов с балансов банков.

В то же время, по альтернативной методике расчета (индикаторы финансовой устойчивости, рассчитываемые Национальным банком на основании методологии МВФ), величина *недействующих* кредитов в Украине на конец 2012 года составляла 169.0 млрд. грн. (+33.8% г/г), что отражает уровень негативно классифицированных кредитов по 4 и 5 категориям качества. Соотношение недействующих кредитов к валовым составило 19.8% против 15.0% в 2011 году. Уровень сформированных резервов к активам, согласно отчетности банков на конец 2012 года, составил 11.1% и является выше официального уровня просроченной задолженности по кредитам (8.7%) согласно данным НБУ, однако, по нашему мнению, намного ниже реального уровня проблемки в системе.

В то же время, как и в 2011 году, уровень сформированных резервов к активам среди банков диверсифицирован неравномерно: банки с иностранным капиталом (кроме российских) традиционно имеют более высокий уровень сформированных резервов (до 20.0-25.0% активов); уровень резервов государственных банков (кроме банка «Родовид» и банка «Киев») колеблется в диапазоне до 12.0%. Соотношение резервов к активам банков третьей и четвертой групп (кроме банка «Киев»), которые в основном представлены украинским частным капиталом, составляет около 6.0%. Также следует отметить, что уровень резервов некоторых отечественных банков из группы крупнейших (1 группа НБУ) значительно ниже среднего по системе, что, скорее всего, говорит не о лучшем качестве их портфелей, а о недостаточном резервировании, что может создать дополнительные риски для банков, в случае возникновения новых экономических потрясений.

Фондирование и капитал

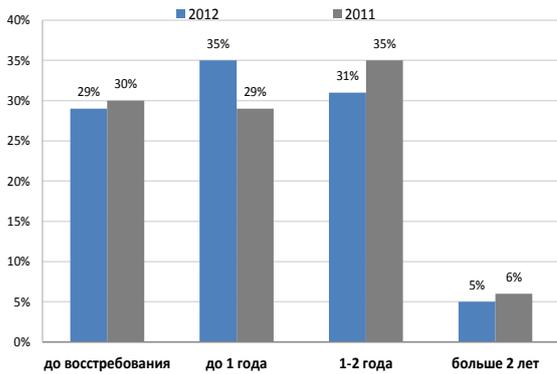
Дефицит гривневой ликвидности и отсутствие доступа к западному материнскому финансированию заставили украинские банки в 2012 году все свои взгляды направить в сторону внутреннего высоко конкурентного ресурсного рынка, в частности, рынка депозитов. Превышение темпов роста депозитов над кредитами на протяжении последних нескольких лет способствовало снижению коэффициента кредиты/депозиты до 143.0% со 162.0% на конец 2011 года и 205% на конец 2008 года. Кроме того, в отличие от предыдущих годов (особенно предкризисных) основной спрос банков был сконцентрирован в гривневом сегменте, что привело к росту ставок на 5-7 п.п. в течение года и к концу 2012 года некоторые банки привлекали гривневый ресурс по 25% и выше. В отличие от гривневых вкладов, спрос банков на валютные депозиты в 2012 году был на своих минимумах из-за ограниченного количества инструментов для инвестирования, что привело к снижению доли валютных пассивов в общих обязательствах банковской системы на 1.1 п.п. (с 53.3% до 52.2%). Также, в 2012 году, как и в предыдущие несколько лет, банковская система продолжала сокращать уровень своих обязательств перед нерезидентами. Так, за период с конца 2008 г. по 01.10.2012 г., внешний долг банковской системы сократился практически вдвое (с 39.4 млрд. дол. США до 22.6 млрд. дол. США), что является следствием запрета на валютное кредитование и низкой кредитной активности украинского рынка, а также проблем европейских материнских банков в последние несколько лет. Так, доля обязательств перед нерезидентами в общей структуре обязательств банковской системы на конец 2012 года составила около 19.0% против 38.0% на конец 2008 года и, по нашему мнению, имеет дальнейший потенциал к снижению на протяжении следующих нескольких лет.

Динамика и структура депозитов в 2012 году по сравнению с 2011 годом была существенно другой как в части темпов прироста физических и юридических лиц, так и в изменении валютной структуры «ритейлового» и корпоративного портфелей. В то же время, по результатам года валютная структура депозитного портфеля банковской системы практически не изменилась (в пределах 1 п.п.) и осталась на уровне прошлого года - 43/57 (валюта/гривна).

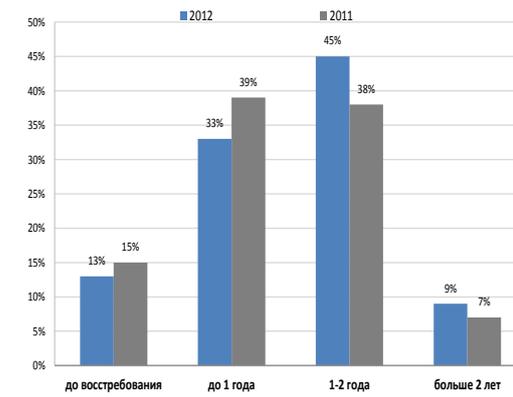
Согласно данным Национального банка Украины, в 2012 году приток депозитов в банковскую систему составил 15.8% г/г (17.6% в 2011 г.). Прирост депозитов юридических лиц составил 10.2% г/г, что более чем в два раза меньше по сравнению с прошлым годом (26.3% г/г) и почти в два раза меньше по сравнению с приростом депозитов физических лиц. Также, в отличие от прошлого года, динамика прироста валютных и гривневых депозитов была практически одинаковой (9.9% г/г – гривна и 10.7% г/г - валюта), в то время как в прошлом году прирост валютных депозитов существенно опережал гривневые вклады (34.8% и 22.7%, соответственно). Замедление темпов прироста депозитов юридических лиц в 2012 году, по нашему мнению, связано с ограниченностью доступа к кредитным ресурсам на фоне общего замедления экономического роста, что заставляло компании «вымывать» свои сбережения в пользу финансирования текущей деятельности.

В отличие от юридических лиц, динамика прироста «ритейловых» депозитов была существенно другой. Если в 2011 году общий депозитный портфель физических лиц банков вырос на 13.1%, то в 2012 году рост составил 19.1%, чему способствовало увеличение реальных доходов населения и высокие процентные ставки банков. Кроме того, если в 2011 году темпы прироста депозитов как в гривне, так и в валюте были примерно одинаковыми и составили 12.9 и 13.4% (разница в 0.5 п.п.), в 2012 году темпы роста валютного портфеля несколько ускорились и составили 16.5% и 21.9% (разница в 5.4 п.п.), соответственно. По нашему мнению, это является следствием высоких девальвационных ожиданий и высокого спроса на доллар наличного рынка, который особо обострился в сентябре-ноябре прошлого года. Также, девальвационные ожидания, доминирующие в 2012 году, отразились на срочной структуре вкладов физических лиц. В частности, увеличилась доля краткосрочных (до востребования + до 12 месяцев) вкладов в гривне с 59.0% в 2011 году до 64.0% в 2012 (5 п.п.) и доля долгосрочных вкладов в иностранной валюте (12 месяцев+) с 46.0% в 2011 году до 54.0% в 2012 (8 п.п.), что, по нашему мнению, является четкой иллюстрацией низкого уровня доверия к национальной валюте в пользу доллара и свидетельствует о том, что риск оттока гривневых вкладов в случае возникновения новых девальвационных всплесков сохраняется высоким. Дополнительным риск-фактором для банковской системы также является то, что вне зависимости от срока депозитного договора, все банковские вклады являются де-факто «до востребования», т.к. какие-либо законодательные ограничения по досрочному изъятию депозитов из системы отсутствуют.

Общий капитал банковской системы в 2012 году увеличился на 9.0% г/г, в то же время адекватность капитала (H2) несколько снизилась до 18.1% с 18.9% на начало года, оставшись при этом намного выше минимально допустимого значения в 10.0%.

Срочная структура депозитов физических лиц номинированных в гривне, %


Источник: НБУ, «Кредит-Рейтинг»

Динамика кредитных портфелей российских банков, 2012, % г/г


Источник: НБУ, «Кредит-Рейтинг»

Финансовые результаты

В 2012 году, впервые за последние два года, банковская система Украины вышла на позитивный финансовый результат, продемонстрировав прибыль в 4.9 млрд. грн. против 7.7 млрд. грн. убытков, зафиксированных в 2011 году. Улучшение результатов деятельности в 2012 году имело место в первую очередь за счет гораздо меньших отчислений в резервы (-43.0% г/г), в том числе из-за новых требований к резервированию согласно Постановлению Национального банка № 23, в то время как показатели основной деятельности не продемонстрировали существенных улучшений.

В 2012 году основным источником доходов банковской системы по-прежнему оставались кредитные портфели, однако из-за роста стоимости фондирования (процентные расходы увеличились на 14.7% г/г) и слабого роста кредитного портфеля (рост процентных доходов составил 5.2% г/г), чистый процентный доход по результатам 2012 года сократился на 5.0% г/г (с 53.8 до 51.0 млрд. грн.). Также в 2012 году уменьшились чистая процентная маржа с 5.32% в 2011 году до 4.51% и чистый процентный спрэд - с 4.51% до 3.75%. Рост чистых комиссионных доходов в 2012 году составил 10.2% г/г (с 15.4 млрд. грн. до 16.9 млрд. грн.), что частично компенсировало снижение чистого процентного дохода. В то же время, уровень административных расходов в 2012 г. по сравнению с прошлым годом существенно не изменился (50.0 млрд. грн. в 2012 году против 50.4 млрд. грн. в 2011, -1.0% г/г).

ТОП-5 самых прибыльных банков		
Название	2012 млн. грн.	2011 млн. грн.
Приватбанк	1 532	1425
Укргазбанк	1 100	-3613
ВТБ Банк	951	581
Ощадбанк	566	531
ИНГ Банк Украина	552	173

Источник: НБУ, «Кредит-Рейтинг»

ТОП-5 самых убыточных банков		
Название	2012 млн. грн.	2011 млн. грн.
Банк Таврика	-1 532	3
Сведбанк	-527	-520
ЭРСТЕ Банк	-451	-172
Правэкс Банк	-303	-132
Универсал Банк	-299	-419

Источник: НБУ, «Кредит-Рейтинг»

Справка: Рейтинговое агентство «Кредит-Рейтинг» работает на украинском рынке с 2001 года и специализируется на присвоении кредитных рейтингов по Национальной рейтинговой шкале. С начала своей деятельности на украинском рынке рейтинговое агентство «Кредит-Рейтинг» присвоило 1157 кредитных рейтингов. По состоянию на 01.02.2013 г. рейтинг-лист агентства включает 315 кредитных рейтингов: 187 – в корпоративном, 96 – в финансовом и 32 – в муниципальном секторах.

Обзор подготовили:

С. Рекрут, отдел финансовых проектов

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Компания оставляет за собой право вносить или не вносить в данный материал изменения без предварительного уведомления. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Приведенная информация и мнения составлены на основе публичных источников, которые признаны надежными, однако за достоверность предоставленной информации ООО «Кредит-Рейтинг» ответственности не несет. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Компания и ее сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной информации, а также за ее достоверность.

Распространение, копирование и изменение материалов Компании не допускается без получения предварительного письменного согласия Компании. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.

© 2013 ООО «Кредит-Рейтинг». Все права защищены.