

**Основные индикаторы банковской системы**

	I кв 2014	II кв 2014	Темп роста, %
Количество действующих банков	181	174	-7*
в т.ч. с иностранным капиталом	51	51	-
Регулятивный капитал, млрд.грн	180,0	187,3	4,1%
Удельный вес просроченной задолженности, %	9,3	9,9	6,5%
Чистые активы (с учетом резервов), млрд.грн.	1 315,8	1 305,4	-0,8%
Кредитный портфель, млрд.грн.	879,1	861,9	-2,0%
Депозитный портфель, млрд.грн.	713,5	690,6	-3,2%
в т.ч. средства физ. лиц	445,8	428,5	-3,9%
Чистый финансовый результат	1,2	1,3	8,3%
Официальный валютный курс UAH/USD	10,99	11,78	7,2%

Источник здесь и далее НБУ  
\* абсолютный прирост

**БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА УКРАИНЫ – II квартал 2014**
**Основные тенденции:**

➤ ликвидность банковской системы в целом находилась на приемлемом уровне, о чем свидетельствует достаточный для поддержания операционной деятельности объем остатков на корсчетах. Тем не менее, для ряда банковских учреждений остаются характерными ключевые проблемы, а именно: чувствительность к состоянию экономической среды, нестабильность ресурсной базы, что приводит к необходимости поддержки ликвидности ряда банковских учреждений регулятором;

➤ отрицательная динамика основных макроэкономических индикаторов, свидетельствующих об ухудшении экономики, высокая стоимость гривневого ресурса и доминирующие девальвационные ожидания формировали низкий платежеспособный спрос на банковское кредитование, отрицательно влияли на качество доходных активов банков. В целом кредитная политика банковских учреждений была направлена на сокращение кредитных портфелей (преимущественно за счет розничного кредитования) с одновременным сдерживанием роста просроченной задолженности;

➤ не все банки могли справиться с последствиями девальвации и постоянным снижением экономической активности, что приводило к дальнейшему ухудшению качества кредитных портфелей, росту просроченной задолженности. Из-за концентрации кредитных портфелей большинства банковских учреждений сохраняется высокая чувствительность качества доходных активов к финансовому состоянию отдельных заемщиков. Банки продолжают активно реструктуризировать существующую задолженность. При этом по нашим оценкам на балансах банков существует значительный объем потенциально проблемных кредитов, о чем свидетельствует структура клиентского кредитного портфеля по категориям качества - общий объем задолженности IV и V категорий качества длительное время превышает объем просроченной задолженности.

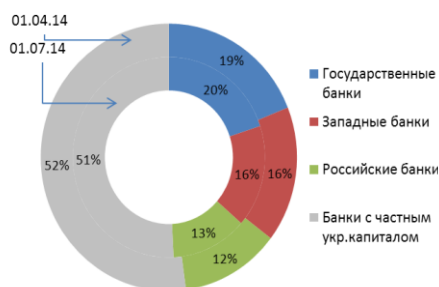
➤ к концу II квартала произошла стабилизация ставок как по заемным, так и по привлекаемым ресурсам после резких колебаний из-за девальвационного давления и острого кризиса ликвидности в первые месяцы текущего года. Из-за высокой конкуренции на рынке привлечения вкладов от клиентов банки вынуждены поддерживать высокие ставки не только по депозитам, но и по кредитам. Однако при этом низкий платежеспособный спрос на кредиты приводит к постепенному сокращению процентного спреда. Так, спред по интегральным процентным ставкам снизился с 3,4 пп до 2,7 пп, что оказывает негативное давление на операционную рентабельность банковских учреждений.

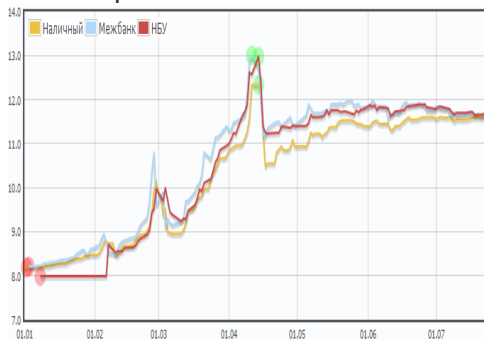
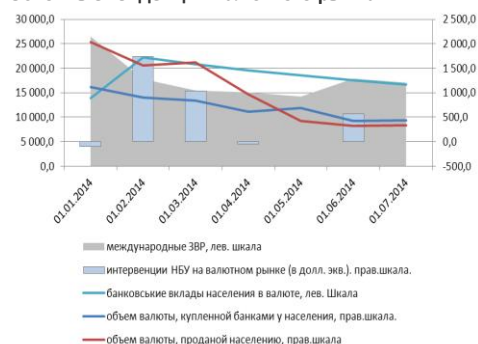
➤ несмотря на превышение норматива адекватности регулятивного капитала в целом по системе при оттоке депозитов платежеспособность ряда банковских учреждений оказалась на низком уровне. На фоне угрозы дальнейшего ухудшения качества активов, а также с учетом требований и рекомендаций Международного валютного фонда, НБУ предпринял превентивные меры для обеспечения стабильности банковской системы (повышение норм уставных капиталов, стресс-тестирование крупнейших банковских учреждений для определения уровня их необходимой докапитализации).

➤ уровень инвестиционной привлекательности банковского сектора для нерезидентов остается низким на фоне нестабильной политической ситуации и ухудшения прогнозов экономического развития Украины. Если на

**Основные макроэкономические индикаторы развития экономики Украины и госфинансов**

Показатель	I квартал 2014	II квартал 2014
Изменение объемов ВВП к соответствующему периоду предыдущего года, %	-1,1	-4,7
Темп роста промышленного производства, %	94,9	95,3
Темп роста с/х производства, %	106,0	96,1
Индекс строительной продукции, кумулятивно, %	93,6	91,1
Темп роста объемов розничного товарооборота (в сравнительных ценах), %	104,7	97,9
Индекс потребительских цен, к декабрю предыдущего года, %	101,8	108,5
Реальная средняя ЗП к месяцу прошлого года, %	102,4	94,6
Доходная часть гос. бюджета в % к соотв. периоду прошлого года	105,0	106,4
Дефицит государственного бюджета в % к ВВП	0,2	-6,8
Сальдо сведенного платежного баланса, млрд. USD	-4,3	-4,2
Темп роста экспорта товаров, %	-6,8	-6,5
Темп роста импорта товаров, %	-16,1	-18,6
Внешний долг, млрд. USD	137,4	н/д
Внешний долг банковского сектора, млрд. USD	22,3	н/д
Международные резервы на конец периода, млрд.грн.	15,1	17,1

**Доля рынка банков в разрезе структуры собственности, %**


**Валютный рынок**

 данные <http://banker.ua/>
**Основные тенденции валютного рынка**

**Основные показатели ликвидности, денежных агрегатов,**

Показатели, млрд.грн.	01.04.14	01.07.14	Темп роста %
Денежная масса	944,8	948,8	0,42
Денежные средства в обращении вне банков	268,6	290,0	7,97
Денежные средства и банковские металлы	131,9	131,3	-0,5
Средства в обязательствах резервах в НБУ	7,1	8,4	17,1
Средства на корсчетах в НБУ	31,6	29,7	-6,0
Норматив мгновенной ликвидности по БС, % (не меньше 20%)	48,81	48,5	-0,3 разница пп
Норматив краткосрочной ликвидности по БС, % (не меньше 60%)	83,23	85,16	1,9 пп
Объем рефинансирования	63,1	119,1	-
Объем мобилизации денежных средств	229,0	624,6	-

протяжении I квартала банки привлекали внешнее краткосрочное финансирование для поддержания ликвидности, то во втором квартале происходило снижение задолженности по внешним обязательствам перед иностранными кредиторами. Собственные ресурсы акционеров и привлечение депозитов с открытого рынка остаются единственным источником привлечения ресурсов в банковскую систему.

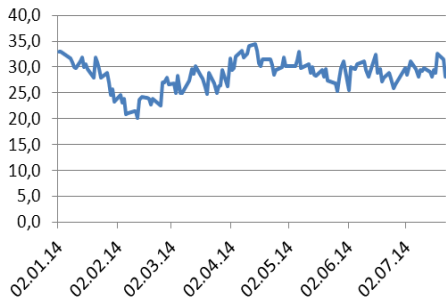
- недоверие граждан к банковской системе по-прежнему находится на высоком уровне, но уровень инфляционных процессов подталкивает людей частично компенсировать потери за счет высоких депозитных ставок. Так, в июне, в отличие от всех предыдущих месяцев текущего года наблюдался рост по депозитам физ. лиц. в гривне (3,3% июнь к маю 2014 года) По депозитным портфелям юр. лиц по-прежнему наблюдается снижения остатков.
- банки продолжают работать в условиях низкой операционной рентабельности. По результатам I полугодия банковская система Украины вышла на положительный финансовый результат в размере 1,3 млрд. грн. (против 1,2 млрд. грн. по результатам I полугодия 2013 года), который был получен преимущественно за счет девальвации гривны.
- фрагментация активов банковской системы по структуре собственности не претерпела существенных изменений. Под давлением оказались банки с российским капиталом, возможная угроза санкций подталкивает вкладчиков к изъятию ресурсов и переходу в другие банки.
- по состоянию на 7 августа 2014 года в 21 банке работает временная администрация, в т. ч. 17 банков находятся в стадии ликвидации, из них во втором квартале отзываны лицензии 5 банков (Банк Форум, Брокбизнесбанк, Даниэль, Реал Банк, Банк Меркурий), в июле отзываны лицензии еще двух банков (Захидинкомбанк, Интербанк).

**Валютный рынок**

По данным НБУ, на сегодняшний день валютный рынок находится в уравновешенном состоянии, а повышенный спрос на валюту и постоянный рост курса межбанка (по состоянию на 08.08.2014 - 12,6 UAH/USD) имеет инерционный характер, обусловленный политическими изменениями. НБУ с целью сглаживания существующей волатильности выходил на межбанковский валютный рынок в июле и августе (первая неделя) с интервенцией по продаже валюты в объеме 80 млн.USD и 69 млн. USD соответственно.

Существующий уровень недоверия граждан к стабильности гривны, а также опасения по поводу введения новых регуляторных норм (например, принудительной конвертации в гривну при выплате валютных вкладов) приводят к постоянному оттоку валютных депозитов. Так, на протяжении II квартала остатки вкладов в СКВ снизились на 14%. С апреля наметилась тенденция превышения продажи валюты населением над покупкой, что обусловлено ограничениями по максимальной сумме покупки валюты, а также неготовностью большинства людей покупать валюту по существующему курсу.

Дальнейшая курсовая динамика будет зависеть от (i) степени стабилизации политической и экономической ситуации в стране, на что в свою очередь влияет длительность и интенсивность АТО, (ii) быстроты получения стабилизационных траншей от МВФ и других международных финансовых организаций, (iii) равномерности платежей по обязательствам НАК «Нефтегаз Украины», а также по внешнему долгу страны. Но стоит отметить, что если курс во II полугодии будет находиться на отметке 12,5 UAH/USD и выше, это обусловит дальнейшее снижение деловой активности, платежеспособного спроса на импортные товары, рост инфляции и ухудшение качества кредитных портфелей.

**Остаток средств на корсчетах банков, млн.грн.**


## Ликвидность банковской системы

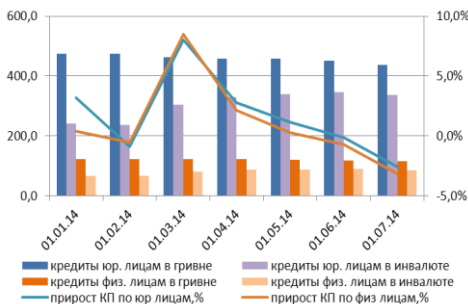
Ликвидность банковской системы в целом находится на приемлемом уровне, о чем свидетельствует достаточный для поддержания операционной деятельности объем остатков на корсчетах. Имело место постепенное замедление оттока депозитов в целом по системе (в июне наблюдался уже рост объемов депозитов как граждан, так и юридических лиц, см. таблицу «Динамика депозитных портфелей по крупнейшим банковским учреждениям в разрезе структуры собственности»). Указанный факт наряду с сокращением кредитной активности банков, способствовал сохранению объема высоколиквидных активов, однако в целом ликвидность продолжает снижаться. Так, объемы средств на корсчетах в НБУ в течение II квартала сократились на 6%. Сохраняется острый кризис ликвидности в ряде банковских учреждений и, соответственно, необходимость в их поддержке со стороны НБУ. Объемы рефинансирования остаются значительными и предоставляются в основном на краткосрочной основе.

**Регулирование НБУ ликвидности банков**


Наряду с операциями по обеспечению стабильной деятельности банковской системы путем поддержки ее ликвидности НБУ с целью сдерживания инфляционных процессов проводил активные операции по мобилизации ресурсов (в основном операции овернайт). Объемы таких операций довольно существенны по сравнению с прошлым годом, что связано с ростом денежной массы (сокращение агрегата МЗ произошло только по результатам июня текущего года), а также ростом денежных средств в обращении вне банков из-за уменьшения средств на депозитных счетах вкладчиков. В качестве инструмента по сдерживанию инфляционных процессов и сбалансированию ситуации на денежно-кредитном рынке НБУ применял повышение в течение первого полугодия учетной ставки и ставки рефинансирования. Кроме того с 17 июля учетная ставка выросла на 3 п.п. до 12,5%, средневзвешенная ставка по рефинансированию в июне составила 14,5%. В дальнейшем НБУ планирует внедрять режим инфляционного таргетирования, соответственно на размер учетной ставки будут непосредственно влиять текущие инфляционные процессы. Можно ожидать, что контроль НБУ над внутренним рынком цен ужесточится во втором полугодии 2014 г., что может привести к дальнейшему росту ставок.

**Межбанковский кредитный рынок**

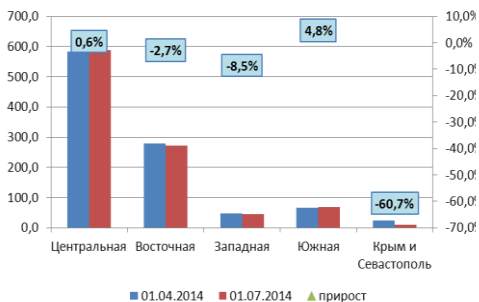

Внутренний рост стоимости гривны отразился на межбанковском рынке, тем не менее, во втором квартале текущего года стоимость привлечения ресурсов значительно ниже, чем в кризисные февраль-март. По-прежнему низок уровень доверия между банковскими учреждениями. Банки достаточно неохотно устанавливают лимиты на рискованные операции на межбанке, бланковые кредиты предоставляются узкому кругу банков-контрагентов. Объемы средств размещенных в других банках по результатам II квартала выросли на 11%, при этом половина роста произошла за счет операций в иностранной валюте, т.е. за счет девальвации гривны в апреле текущего года.

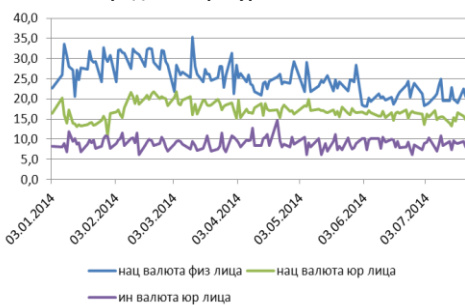
**Динамика кредитных портфелей, млрд.грн.**


В целом ликвидности банковской системы достаточно для ведения текущей деятельности. В третьем квартале текущего года мы ожидаем сохранение трендов июня, а именно: позитивная динамика по депозитам физических лиц в гривне будет способствовать поддержанию ликвидности банковской системы на достаточном уровне. Ожидается, что рефинансирование со стороны НБУ будет умеренным, в основном под залог высоколиквидных активов-госбумаг под полторы учетные ставки.

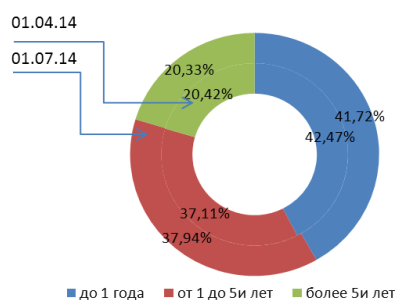
## Кредитная активность банков

Динамика кредитов во II квартале формировалась под влиянием сокращения депозитной базы банков, а также событиями в АР Крым и на Востоке страны. В целом кредитная политика большинства банковских учреждений направлена на сокращение кредитных портфелей с одновременным сдерживанием роста просроченной задолженности. По результатам II квартала остатки по кредитам снизились на 2% и составили 861,9 млрд. грн. Основное сокращение остатков по

**Остатки по кредитам в разрезе областей Украины, млрд.грн.**


**Стоимость кредитных ресурсов, %**

**Кредитные портфели банков, млрд.грн**

Показатели	01.04.14	01.07.14	Темп роста
Итого кредиты	879,1	861,9	-2,0%
кредиты юр лиц	726,0	715,4	-1,5%
в т.ч. в инвалюте	321,0	325,2	1,3%
кредиты физ. лиц	153,1	146,5	-4,3%
в т.ч. в инвалюте	52,6	52,0	-1,2%

**Структура кредитов по срокам, %**

**Динамика кредитных портфелей по ряду крупнейших банковских учреждений в разрезе структуры собственности, %**

Банк	Темп роста,% данные за 01.07.2014 к 01.04.2014		
	Итого КП	юр. лица	физ. лица
<b>Государственные банки:</b>			
Ощадбанк	8,8	9,4	-4,8
Укрэксимбанк	5,6	5,7	-9,
Укргазбанк	4,7	6,5	-2,3
<b>Крупнейшие банки с отечественным капиталом:</b>			
Привабанк	-1,2	-0,4	-5,6
Дельтабанк	-1,6	-3,7	0,6
ПУМБ	2,5	4,1	-5,0
Финансы и кредит	5,0	11,3	-25,6
Финансовая инициатива	0,0	1,2	-4,6
<b>Крупнейшие банки с западным капиталом:</b>			
Укрсоцбанк	-3,1	-5,7	0,5
Райфф.банк Аваль	-2,8	-3,0	-2,3
Укрсиббанк	-2,1	0,6	-4,4
ОТП банк	-3,8	-5,4	-1,4
Креди Агриколь	-1,2	0,1	-8,9
<b>Крупнейшие банки с российским капиталом:</b>			
Проминвест	7,6	7,6	-3,1
Сбербанк России	0,2	0,5	-7,1
Альфабанк	3,4	4,6	-
ВТБ Банк	0,5	2,1	-12,3

кредитам наблюдалось в АР Крым из-за закрытия банковских учреждений (сокращение во II квартале составило порядка 60%) и вынужденного списания задолженности либо перепродажи портфелей со значительным дисконтом российским компаниям. Также банки переводили кредитные портфели из АР Крым в отделения, расположенные в Херсонской, Одесской и Николаевской областях. По нашему мнению, это послужило основной причиной роста суммы остатков по выданным кредитам в южной Украине. В западном и восточном регионе сокращение кредитных портфелей объясняется замедлением экономической активности. Рынок Донецкой и Луганской областей традиционно был активным как для корпоративного сектора, так и для розничного сегментов по причине высокого сосредоточения промышленных предприятий, обеспечивающих большое количество трудоспособного населения стабильным доходом. По данным НБУ на Луганскую и Донецкую области по состоянию на 01.07.2014 г. приходилось 7% общей суммы остатков по кредитным портфелям. Кроме этого, около 10% валютных поступлений в стране обеспечивает промышленность данных регионов вследствие своей специализации. Мы ожидаем, что потери по этим двум областям будут существенные. Это коснется всех сегментов банковского бизнеса и прежде всего качества кредитных портфелей. Из-за ухудшения ситуации в регионе вследствие АТО ряд компаний или полностью остановили производство, либо существенно снизили объемы. Промышленность работает неритмично из-за невозможности обеспечить безопасность персонала и нарушенной логистики, коммуникаций. Очень сильно пострадала торговля (все сегменты) из-за катастрофического падения платежеспособного спроса (население не стремится тратить сбережения).

После переоценки портфелей в I квартале, из-за девальвации гривны во II квартале структура портфелей банков в разрезе валют не претерпела серьезных изменений. Доля кредитного портфеля в гривне на 01.07.2014 г. составила 56,2%, доля валютных кредитов – 43,8%.

Доминирующая в первом полугодии проблема нехватки «длинных ресурсов» привела к тому, что доля краткосрочных кредитов (до 12 месяцев) в общей структуре портфеля во II квартале существенно не менялась и по результатам на 01.07.2014 г. остается значительной - 42%. Краткосрочные ресурсы предоставляются в основном в гривне (64% удельный вес гривны в обязательствах до 12 месяцев).

К концу II квартала ставки по кредитным ресурсам стабилизировались после резких колебаний из-за девальвационного давления и острого кризиса ликвидности в I квартале этого года. В целом по итогам II квартала произошло снижение интегральной процентной ставки по кредитам на 1,8 п.п. до 14,3% годовых, преимущественно за счет снижения среднемесячной ставки в гривне (2,8 п.п. до 16,9%), что отражает некоторое улучшение ликвидности банковской системы. Среднемесячная процентная ставка по валютным кредитам осталась практически на прежнем уровне – 8,7%. Ставки по новым кредитам являются скорее заградительными.

Структура кредитного портфеля в разрезе клиентских групп также не изменилась. Доля кредитов предоставленных юридическим лицам составила 83%, физическим – 17%.

**Корпоративный кредитный портфель** представлен в основном краткосрочными кредитами, привлекаемыми юр. лицами для обеспечения текущей деятельности, пополнения оборотных средств. Доля кредитов выданных на срок более 5 лет не превышает 13,5% общего кредитного портфеля юр. лиц, до 1 года – 44%. Структура портфеля в разрезе валют также не претерпела серьезных изменений: доля кредитного портфеля в гривне на конец II квартала составила 55,6%. Наибольший объем ресурсов, как и ранее, привлечен предприятиями сферы оптовой торговли, а также предприятиями перерабатывающего комплекса.

Структура портфеля в разрезе сроков погашения, валют, целевого направления средств, видов экономической деятельности сохранялась на протяжении

II квартала и ожидаем, что будет сохранена до конца года. Поскольку новые кредиты практически не выдаются, происходит либо сокращение кредитных портфелей, либо реструктуризация уже существующей задолженности на краткосрочную перспективу.

Общий объем **кредитного портфеля физических лиц** во II квартале сократился на 4,3%. Это произошло в связи с погашением задолженности по выданным ранее потребительским кредитам и ипотечным кредитам (сокращение на 7% и 6%) соответственно. Сокращение происходило в основном в течение июня, что связано с традиционно низкой активностью работы по выдаче новых потребительских кредитов в летние месяцы, а также передачей части ипотечных договоров коллекторским компаниям для улучшения показателей отчетности по результатам II квартала. Кроме того можно предположить, что часть задолженности была погашена физ. лицами в ожидании принятия законопроекта о реструктуризации валютных кредитов в гривневые (поскольку одним из условий реструктуризации является отсутствие просроченной задолженности по кредиту, а также не превышение остатка выше определенной суммы<sup>2</sup>). В случае принятия законопроекта в редакции от 01 июля 2014 г. банки понесут убытки в связи с пролонгацией сроков выплаты обязательств, возможного частичного списания суммы задолженности по кредиту, а также в связи с возможной заменой обязательств на предмет ипотеки.

Структура портфеля в разрезе валют и сроков погашения оставалась практически неизменной в течение II квартала текущего года. Доля кредитов до 1 года составляет 27% в общем портфеле. Удельный вес кредитов выданных в гривне – 58%. Можно ожидать, что указанное распределение как по срокам, так и по валютам (при отсутствии резких колебаний национальной валюты и соответственно пересчетов портфелей) мало изменится в III квартале текущего года. Банки не готовы развивать другие направления кроме потребительского кредитования, приносящего наибольший уровень доходности, поскольку ограничены нехваткой длинных ресурсов и низким платежеспособным спросом физ. лиц.

**Динамика кредитных портфелей по ряду банковских учреждений в разрезе структуры собственности.** По крупнейшим банковским учреждениям, вне зависимости от структуры собственности, достаточно ясно прослеживается тенденция сокращения портфелей кредитов, выданных физ. лицам. Что касается динамики портфелей по юридическим лицам, то активно наращивали портфели преимущественно крупные госбанки, что, на наш взгляд, может быть связано с активной поддержкой гос.сектора. Усилия банков с иностранным капиталом были направлены на плавное сворачивание деятельности в корпоративном сегменте. Политический и экономический кризис, фактическая внешняя интервенция в Украине практически сводят «к нулю» интерес иностранных инвесторов относительно дальнейшего развития банков в Украине. Что касается работы с корпоративным сегментом крупнейших отечественных банков и банков с российским капиталом, то политика кредитования носила разнонаправленный характер и зависела от запаса сформированной ликвидности. Однако в дальнейшем мы ожидаем постепенного сворачивания активности российских банковских учреждений из-за угрозы введения возможных санкций к банкам с российским капиталом до стабилизации политической ситуации.

## Качество кредитных портфелей

Происходит дальнейшее ухудшение качества кредитных портфелей банков, поскольку не все из них смогли справиться с последствиями девальвации гривны и постоянным снижением экономической активности. Так, доля просроченной задолженности по кредитам в общей сумме кредитов с начала года выросла на 2,4% до 10,1% по состоянию на 01.06.2014 г. По результатам

<sup>2</sup> Законопроект №4185а-2 от 01.07.2014 «Про реструктуризацию кредитных обязательств из иностранной валюты в гривну»

**Качество активов, %**

Показатели	01.04.14	01.07.14
соотношение недействующих кредитов без учета резервов к капиталу*	37,55	н/д
соотношение недействующих <sup>1</sup> кредитов к совокупным валовым кредитам*	13,25	н/д
доля просроченной задолженности в общей сумме кредитов	9,3	9,9

\*данные НБУ по методике МВФ

**Удельный вес резервов, сформированных по кредитным портфелям в активах, %**

	01.04.14	01.07.14	Темп роста*, %
<b>Государственные банки:</b>			
Ощадбанк	12,2	12,3	5,1
Укрэксимбанк	11,1	10,5	-0,8
Укргазбанк	21,5	20,0	-2,2
<b>Крупнейшие банки с отечественным капиталом:</b>			
Приватбанк	12,1	1,7	-8,1
Дельтабанк	5,7	5,9	2,6
ПУМБ	9,1	8,9	-4,2
Финансы и кредит	7,0	6,8	3,1
Финансовая инициатива	175	13,1	,4
<b>Крупнейшие банки с западным капиталом:</b>			
Укрсоцбанк	19,2	17,8	-7,0
Райфф. банк Аваль	25,6	27,5	6,1
Укрсиббанк	5,6	6,5	19,8
ОТП банк	1,1	18,8	16,5
Креди Агриколь	2,7	3,2	26,7
<b>Крупнейшие банки с российским капиталом:</b>			
Проминвест	4,1	2,2	-3,6
Сбербанк России	4,9	7,2	44,3
Альфабанк	6,7	8,5	25,1
ВТБ Банк	10,5	13,7	38,6

\*Объем резервов сформированных на 01.07.2014 к 01.04.2014

**Капитализация банковской системы**


июня этот показатель составил 9,9%. По нашему мнению сокращение уровня проблемной задолженности по итогам июня вызвано продажей или списанием проблемных активов с балансов банков, а не улучшением качества портфелей. По нашим оценкам показатель NPL 90+ в среднем по системе может вырасти до 15-20% до конца года при сохранении курса гривны в интервале 12-12,5 UAH/USD. По Донецкой и Луганской области мы ожидаем более значительного ухудшения качества портфелей, а именно: только по итогам июля-августа NPL 90+ вырастет в корпоративном сегменте до 20%, в розничном до 30-40%.

Уровень сформированных резервов по кредитным портфелям диверсифицирован по-прежнему неравномерно. В целом по системе удельный вес сформированных резервов по кредитам и задолженности клиентов в активах практически не изменился - 10,3% (по состоянию на конец I квартала этот показатель составил 10,4%) и составляет 134,2 млрд. грн. Уровень покрытия просроченной задолженности – 1,6 раза.

Банки с иностранным капиталом (кроме российских) традиционно имеют более высокий уровень сформированных резервов (до 30% активов) по кредитным портфелям. Уровень резервов государственных банков (кроме банка «Родовид» и банка «Киев») колеблется в диапазоне от 10 до 20%. Соотношение резервов к активам банков третьей и четвертой групп (кроме банка «Киев»), которые в основном представлены украинским частным капиталом, составляет около 6-7%. Также следует отметить, что уровень резервов некоторых отечественных банков из группы крупнейших значительно ниже среднего по системе, что может создать дополнительные риски в случае возникновения новых экономических потрясений. На наш взгляд удельный вес сформированных резервов по кредитным операциям в активах на уровне 10% является адекватной оценкой существующего качества кредитных портфелей. Можно предположить, что до конца года этот показатель вырастет до 12-15%. В целом политика формирования резервов носит достаточно разнонаправленный характер. Многие банковские учреждения формируют резервы исходя не из качества кредитного портфеля, а в зависимости от существующих возможностей, уровня операционной прибыли.

В целом по банковской системе ситуация с ухудшением качества портфелей сохранится, поскольку, по ожиданиям, во втором полугодии спад экономики Украины будет нарастать. Если в первом полугодии сокращение ВВП составило 3%, то по итогам 2014 года предполагается сокращение до 7%. Увеличение проблемной задолженности может стать серьезной проблемой для банков, имевших значительные кредитные портфели в аннексированном Крыму и восточных регионах.

Некоторые Банки продолжают активно реструктуризировать существующую задолженность по кредитам. Значительное количество банков сталкивается с тем, что необходимо повторно пересматривать соглашения по реструктуризации, заключенные еще в марте-апреле этого года. Основные пути реструктуризации на сегодняшний день это изменения графика платежей при сохранении процентной ставки либо отмена графика при сохранении процентных выплат. Реже происходит отмена графика и капитализация процентов. Банки неохотно идут на списание задолженности, поскольку это влечет за собой сокращение сформированных резервов.

### Фондирование и капитал

С целью повышения устойчивости банковской системы НБУ повысил нормы формирования уставных капиталов банковских учреждений со 120 до 500 млн. грн<sup>3</sup>. Также НБУ с 26 мая проводит независимую диагностику 35 крупнейших банков Украины, которые составляют основу банковской системы. С мая по

<sup>1</sup> Отражает уровень негативно классифицированных кредитов по 4 и 5 категориям качества

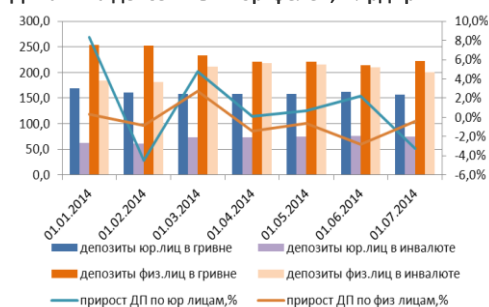
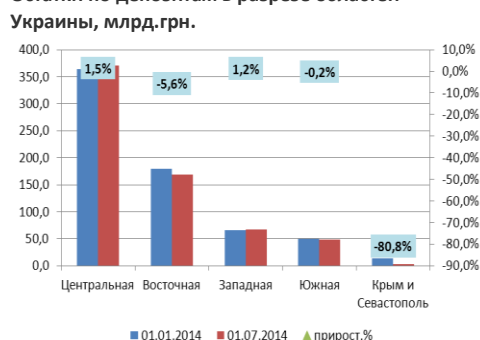
<sup>3</sup> Законопроект «О внесении изменений к некоторым законам Украины относительно упреждения (минимизации) негативного влияния на стабильность банковской системы». №4938 от 27.05.2014., 09.07.2014 подписан президентом Украины

**Капитализация банковской системы, млрд.грн**

Показатели	01.04.14	01.07.14	Темп роста, %
собственный капитал	182,5	178,2	-2,4
в т.ч. уставный капитал	185,4	177,6	-4,2
регулятивный капитал	180,0	187,3	4,1
Норматив достаточности (адекватности) регулятивного капитала (не меньше 10 %)	14,8	15,87	7,2
Коэффициент соотношения регулятивного капитала к обязательствам (не меньше 10 %)	15,98	15,52	-2,9

**Внешний долг банковской системы, млрд.USD**

Показатели	01.04.14	01.07.14	
Внешний долг	22,3	н/д	н/д
в т.ч. краткосрочный	6,0	н/д	н/д
в т.ч. долгосрочный	16,3	н/д	н/д
Сальдо поступлений и выплат, млн.USD	1010	-471	-
Ролловер по внешним обязательствам	107%	80%	-

**Динамика депозитных портфелей, млрд.грн.**

**Остатки по депозитам в разрезе областей Украины, млрд.грн.**


июнь под диагностику попали 15 банков первой группы, с июля по сентябрь следующих 20 крупнейших банков с целью выявления проблем в кредитных портфелях и определения объемов докапитализации отдельных банковских учреждений. Результаты тестирования не опубликованы, но по оценкам МВФ уровень докапитализации может составить от 1,5% до 5% от ВВП в зависимости от уровня девальвации гривны. Стоит отметить, что тестирование проводилось по отчетности банков за первый квартал и эскалация конфликта на востоке Украины еще не отразилась на деятельности банков. Можно ожидать, что если будет выявлена необходимость вливания капитала в банки с иностранным капиталом, поддержка будет оказана материнскими структурами, но докапитализация отечественных банков напрямую зависит от финансовых возможностей акционеров. В рабочем отчете МВФ и Украины по поводу получения средств по программе «stand by» предусмотрена возможность выделения ресурсов на капитализацию украинских банков, но при условии жесткого контроля со стороны МВФ за адресным выделением таких средств. По нашим ожиданиям при неготовности собственников доформировывать капитал крупных системных банков, НБУ вынужден будет идти на переговоры относительно сроков и объемов капитализации. Что касается банковских учреждений третьей и четвертой группы, то решения о выведении с рынка неплатежеспособных кредитных институтов затягиваются, поскольку массовое выведение всех «плохих» активов способно оказать существенное негативное давление на работу Фонда гарантирования вкладов физ.лиц.

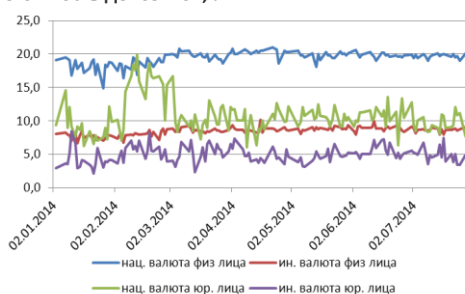
Собственный капитал в целом по банковской системе во II квартале уменьшился на 2,4% в основном из-за ликвидации ряда банковских учреждений (Банк Форум, Брокбизнесбанк, Даниэль, Реал Банк, Банк Меркурий).

На протяжении II квартала банковская система продолжала сокращать уровень своих обязательств перед иностранными кредиторами. Если в январе-марте позитивный результат между внешними привлечениями и выплатами был получен за счет активного привлечения краткосрочных ресурсов для поддержания ликвидности (по нашему мнению, в основном ресурсы привлекали банки с иностранным капиталом), то в апреле-июне произошло снижение внешней задолженности. Можно предположить, что и в дальнейшем будет происходить снижение внешних обязательств, поскольку внешние рынки капитала практически закрыты для отечественных заемщиков из-за низких кредитных рейтингов страны, нестабильной политической ситуации и активных военных действий. Банки, скорее всего, не будут привлекать длинные ресурсы из-за их высокой стоимости, поскольку внешние инвесторы оценивают риск вложения средств в Украину как высокий и заинтересованы в выведении средств из страны.

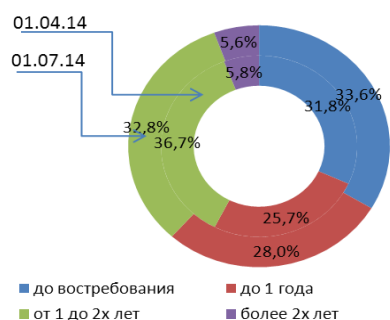
**Депозитные портфели банков**

Некоторым позитивным изменением, произошедшем в июне, стал, рост остатков по депозитным портфелям физических лиц. Рост наблюдался по ресурсам в гривне и, возможно, это тенденция сохранится в краткосрочном периоде. В то же время, наблюдался отток вкладов корпоративных клиентов, причем как в гривне, так и в иностранной валюте. Последнее было связано с ухудшением ситуации в экономике и нехваткой оборотного капитала, что приводит к систематическому вымыванию депозитов. Приток ресурсов в гривне от физических лиц (прирост в июне 2014 года к предыдущему месяцу составил 3,3%), скорее всего, обусловлен снижением панических настроений относительно стабильности банковской системы. Уровень инфляционных процессов (по результатам июня 2014 года к декабрю 2013 года ИПП составил 111,6%) подталкивает население частично компенсировать потери за счет достаточно высоких депозитных ставок. Так, в целом по системе процентная ставка по депозитам в гривне для физических лиц и малого бизнеса в июне составила 18,93%. При этом общий уровень недоверия к банковской системе стабильно остается достаточно высоким.

Если рассматривать, как изменились остатки по депозитам в течение II квартала в разрезе регионов, то ситуация во многом аналогична той, что сложилась в отношении кредитных портфелей. Произошло резкое сокращение объема

**Стоимость депозитов, %**

**Депозитные портфели банков, млрд.грн.**

Показатель	01.04.14	01.07.14	Темп роста, %
Итого депозиты	713,5	690,6	-3,2
депозиты юр. лиц	267,7	262,1	-2,1
в т.ч. в инвалюте	101,0	103,1	2,1
депозиты физ. лиц	445,8	428,5	-3,9
в т.ч. в инвалюте	225,0	207,1	-7,9

**Структура депозитов по срокам, %**

**Динамика депозитных портфелей по ряду крупнейших банковских учреждений в разрезе структуры собственности, %**

Банк	Темп роста, % данные за 01.07.2014 к 01.04.2014		
	Итого ДП	юр. лица	физ. лица
<b>Государственные банки:</b>			
Ощадбанк	2,9	13,9	0,0
Укрэксимбанк	9,5	11,8	5,8
Укргазбанк	20,4	34,0	12,0
<b>Крупнейшие банки с отечественным капиталом:</b>			
Привабанк	-4,9	-6,0	-4,5
Дельтабанк	-3,8	-8,2	-2,1
ПУМБ	-2,3	-5,2	1,0
Финансы и кредит	6,3	16,0	2,7
Финансовая инициатива	-0,8	8,7	-4,8
<b>Крупнейшие банки с западным капиталом:</b>			
Укрсоцбанк	3,5	3,7	3,3
Райфф.банк Аваль	8,0	4,6	10,7
Укрсиббанк	3,9	-1,9	9,2
ОТП банк	10,5	3,8	15,4
Кеди Агриколь	10,4	12,0	6,7
<b>Крупнейшие банки с российским капиталом:</b>			
Проминвест	8,2	18,1	0,7
Сбербанк России	-19,3	-27,2	-16,5
Альфабанк	-7,1	-23,8	8,9
ВТБ Банк	-11,5	-9,4	-12,9

депозитов в аннексированном Крыму, наблюдается сокращение количества и сумм вкладов в восточном регионе Украины из-за АТО, параллельно имеет место перевод депозитов в другие регионы. По данным НБУ, в Луганской и Донецкой областях в течение II квартала сокращение по депозитным портфелям составило 12,6% и 11,9%. В июле-августе, по нашим ожиданиям, произойдет дальнейшее снижение пассивов корпоративных и розничных клиентов на 10-15% в данных областях.

Дополнительным риск-фактором для банковской системы по-прежнему 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. С целью стабилизации банковской системы, НБУ вводил дальнейшие ограничения относительно изъятия ресурсов. Так, с 30 мая вступило в силу ограничение касательно максимальной суммы снятия наличными (не более 150 тыс. грн. в сутки с депозитных и текущих счетов)<sup>4</sup>. Мы ожидаем, что ограничения на снятие валютных депозитов будут сохранены.

Во II квартале ставки по депозитам стабилизировались после резких колебаний из-за девальвационного давления и острого кризиса ликвидности в I квартале. Так, интегральная процентная ставка по депозитам в течение апреля-июня практически не изменилась и составила 11,2% годовых по состоянию на 01.07.2014. Среднемесячная процентная ставка в гривне составила 12,96%, в инвалюте - 6,97%. По нашим ожиданиям, в III квартале банки будут сохранять высокие ставки II квартала в связи с высоким уровнем конкуренции на рынке относительно привлечения депозитов. Дальнейшее повышение ставок маловероятно, поскольку спред между кредитной и депозитной интегральной процентной ставкой находится на достаточно низком уровне - 3,14% по итогам июня, что уже оказывает давление на эффективность деятельности банковских учреждений.

**Депозитный портфель физических лиц.** Сохранение ожиданий граждан относительно ввода новых ограничительных санкций (принудительная конвертация при выдаче валютных вкладов в гривну), формирует постоянный отток депозитов в иностранной валюте на протяжении всего II квартала. Сокращение остатков происходит достаточно низкими темпами, что связано с сохранением ограничений НБУ на максимальную сумму изъятия валютного вклада. В связи с этим валютная структура портфеля изменилась незначительно. Удельный вес вкладов в инвалюте составляет 47% общего депозитного портфеля (сокращение составило 2 п.п.). Как уже упоминалось, в июне наблюдался рост гривневых депозитов преимущественно по вкладам до востребования и по срочным вкладам до 1 года, что подтверждает сохранение высокого уровня недоверия к банковской системе. Так, удельный вес вкладов до востребования и вкладов до года составил 50,9% всего портфеля физ. лиц (рост в течение II квартала составил 5,5 п.п.). В ближайшие месяцы можно ожидать дальнейший ситуативный рост гривневых вкладов, но при этом сохраняется высокий риск оттока гривневых вкладов в случае возникновения новых девальвационных всплесков.

**Депозитный портфель юридических лиц.** Как мы уже указывали ранее, ограниченность доступа к кредитным ресурсам на фоне общего замедления экономического роста заставляет компании «вымывать» свои сбережения в пользу финансирования текущей деятельности. В целом по результатам II квартала произошло сокращение портфелей юридических лиц в гривне на 3%. Увеличение вкладов в USD на 5% объясняется преимущественно переоценкой портфеля в апреле 2014 года. По структуре срочности кардинальных изменений не происходило, по-прежнему удельный вес вкладов до востребования занимает порядка 58% (по результатам I квартала этот показатель составлял 59%).

<sup>4</sup> Постановление НБУ "Об урегулировании деятельности финансовых учреждений и проведения валютных операций"



**Основные показатели финансовой деятельности  
банковских учреждений, млрд.грн.**

	I полугодие 2013	I полугодие 2014
чистый процентный доход	23,2	28,3
чистый комиссионный доход	9,5	10,5
отчисления в резервы	125	2,2
числая прибыль	1,2	1,3
админ затраты/доходы	24,03%	20,81%
резервы/доходы	н/д	-57,60%
рентабельность активов	н/д	0,19%
Рентабельность капитала	н/д	1,37%

**Динамика депозитных портфелей по ряду банковских учреждений в разрезе структуры собственности.** Произошедшие во II квартале изменения по депозитным портфелям физ. лиц были прогнозируемыми. Так, на фоне сохранения достаточно высокого уровня недоверия к банковской системе население размещало вклады в банках с иностранным западным капиталом, несмотря на низкий уровень ставок по депозитным вкладам. Существенный отток ресурсов в российских банках обусловлен как проукраинскими настроениями, так и опасением ввода санкций относительно российских банковских учреждений. В третьем квартале мы ожидаем сохранения указанных тенденций.

### Финансовые результаты

Банковская система продолжает работать в условиях низкой операционной рентабельности, что обусловлено сокращением спреда между процентными ставками по кредитным и депозитным ресурсам. Так с начала года спред по интегральным процентным ставкам снизился с 3,42 пп. до 2,7 пп. по результатам 01.07.2014. Из-за высокой стоимости фондирования и отсутствия роста кредитного портфеля, рост чистого процентного дохода по результатам I полугодия по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 22% при росте доходов и расходов на уровне 32%. Комиссионные доходы выросли еще более низкими темпами на уровне 11%. В условиях сокращения эффективности деятельности банковские учреждения были вынуждены сокращать административные расходы, в т.ч. за счет сокращения сети. По результатам I полугодия текущего года банковская система Украины сформировала позитивный финансовый результат, продемонстрировав прибыль в 1,3 млрд. грн. В отличие от предыдущего периода, чистая прибыль была в основном сформирована за счет девальвации гривны. Также стоит отметить, что отчисления в резервы выросли более чем в два раза по сравнению с первым полугодием прошлого года.

В III квартале мы ожидаем сохранения тенденций, а именно: сокращения операционного дохода из-за снижения деловой активности компаний и закрытия ряда точек продаж банковских продуктов. Уже на сегодняшний день ряд банков существенно или полностью ограничили свое присутствие в восточном регионе (закрыв или приостановив деятельность своих отделений). Дальнейший уровень потерь банковских учреждений будет зависеть не только от деловой активности, но и от того, насколько затянутся боевые действия и от масштаба произошедших разрушений.

**Обзор подготовила Ольга Шубина, заместитель генерального директора агентства «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 1186 кредитных рейтингов. По состоянию на 01.07.2014 г. рейтинг-лист агентства включает 138 кредитных рейтингов: 69 – в корпоративном, 59 – в финансовом и 10 – в муниципальном секторах.

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.

© 2014 ООО «Кредит-Рейтинг». Все права защищены.