

**Основные индикаторы банковской системы**

	III кв 2014 г.	IV кв 2014 г.	Измене ние
Количество действующих банков	168	163	-5
в т.ч. с иностранным капиталом	51	51	-
Регулятивный капитал, млрд.грн	186,5	189,0	1,3% т.роста
Удельный вес просроченной задолженности, %	11,5	13,5	2,0 пп.
Чистые активы (с учетом резервов), млрд.грн.	1 312,4	1 316,7	0,3% т.роста
Кредитный портфель, млрд.грн.	857,9	873,6	1,8% т.роста
Депозитный портфель, млрд.грн.	700,3	718,2	2,6% т.роста
в т.ч. средства физ. лиц	428,5	422,7	-1,3% т.роста
Чистый финансовый результат (накопленным итогом)	-10,6	-53,0	-
Официальный валютный курс UAH/USD	12,96	15,76	21,6% т.роста

Источник здесь и далее НБУ

\* абсолютный прирост

**БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА УКРАИНЫ – IV квартал 2014 года, начало 2015 года**
**Основные тенденции:**

- банковская система Украины находится в крайне нестабильном состоянии. Отрицательная динамика основных макроэкономических индикаторов, свидетельствующая об ухудшении экономики, рост недоверия к банковской системе, высокая стоимость гривневого ресурса, доминирующие девальвационные процессы способствовали снижению финансовой стабильности банковской системы;
- существенное снижение курса гривны относительно иностранных валют. За период с октября 2014 года по февраль 2015 года включительно официальный курс UAH/USD вырос более, чем в 2 раза;
- сокращение из-за попыток стабилизировать ситуацию на валютном рынке официальных резервных активов до 6,4 млрд.дол.США (по результатам января 2015 года); существенное усиление административных мер НБУ, направленных на удержание курса;
- снижение ликвидности банковской системы Украины (в течение IV квартала остатки на корсчетах в НБУ сократились на 30%) на фоне роста уровня недоверия среди банковских учреждений (объемы средств размещенных в других банках сократились на 40%). Вынужденное увеличение НБУ объемов рефинансирования банков практически в 3,6 раза по сравнению с прошлым кварталом, увеличилось количество банков, обратившихся за рефинансированием;
- проведение НБУ жесткой политики сдерживания инфляционных процессов, повышение учетной ставки, средневзвешенной процентной ставки по операциям по поддержке ликвидности банков, сохранение высоких объемов мобилизации ресурсов;
- ухудшение показателей капитализации банковской системы; отсутствие адекватных мер воздействия НБУ при нарушении банками нормативов капитализации, ряда нормативов ликвидности, кредитных рисков;
- отсутствие кредитной активности банковских учреждений (в течение IV квартала остатки по кредитным портфелям выросли на 1,8%) на фоне ухудшения платежной дисциплины заемщиков, формирование значительного объема т.н. «скрытой» проблемной задолженности по кредитным портфелям банковских учреждений;
- из-за концентрации кредитных портфелей большинства банковских учреждений сохраняется высокая чувствительность качества доходных активов к финансовому состоянию отдельных заемщиков;
- уровень инвестиционной привлекательности банковского сектора для нерезидентов остается низким на фоне нестабильной политической ситуации и ухудшения прогнозов экономического развития Украины. Внешние рынки привлечения капитала остаются закрытыми для отечественных заемщиков;
- недоверие граждан к банковской системе по-прежнему находится на высоком уровне, что на фоне социальной напряженности, сокращения реальных доходов населения и попыток зафиксировать доходы в инвалюте из-за высоких девальвационных ожиданий формировали отток депозитов физ. лиц;
- наращивание убытков банковской системы. Отрицательный финансовый результат сформирован (по результатам года убыток 53 млрд. грн.), прежде

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

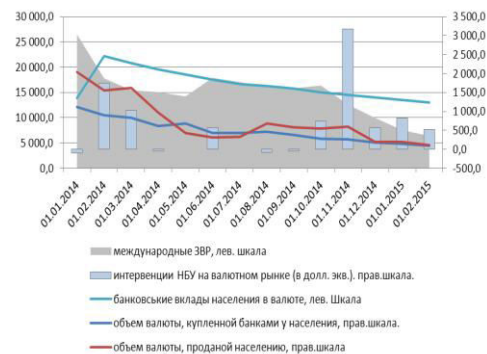
Показатель	III квартал 2014 г.	IV квартал 2014 г.
Темпы роста ВВП квартальные данные, к аналогичному периоду прошлого года%	-5,3	-15,2
Индекс промышленной продукции, к аналогичному периоду прошлого года, кумулятивно %	91,4	89,3
Индекс объемов продукции сельхоз производства, к аналогичному периоду прошлого года %	116,0	102,8
Индекс строительной продукции, кумулятивно %	82,8	78,3
Розничный товарооборот в % к аналогичному периоду прошлого года	93,5	90,4
Индекс потребительских цен, за последние 12 месяцев %	17,5	24,9
Сальдо сбалансированного платежного баланса, млрд. USD	-0,7	13,3*
Темп роста экспорта товаров, к аналогичному периоду прошлого года%	-14,4	-14,4*
Темп роста импорта товаров, к аналогичному периоду прошлого года%	-37,1	-27,4*
Внешний долг, млрд. USD	135,9	н/д
Внешний долг банковского сектора, млрд. USD	20,5	н/д
Международные резервы на конец периода, млрд. дол.США.	16,4	7,5

\* предварительные данные по результатам года

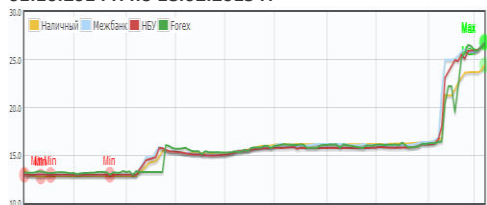
всего, за счет существенного увеличения объемов отчислений в резервы. В целом по системе отчисления в резервы выросли в 3,7 раз по сравнению с 2013 годом, а их доля в общих расходах увеличилась с 16,7% до 39,3%;

- признание неплатежеспособными 21 банка за IV квартал 2014 года и начало 2015 года.

**Основные тенденции валютного рынка, млн. дол. США**

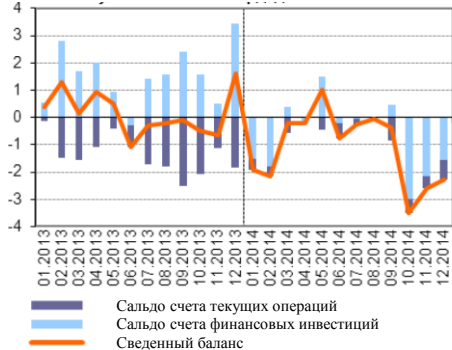


Источник: Данные НБУ, визуализация Кредит-Рейтинг  
Сводный график курсов валют за период с 01.10.2014 г. по 18.02.2015 г.



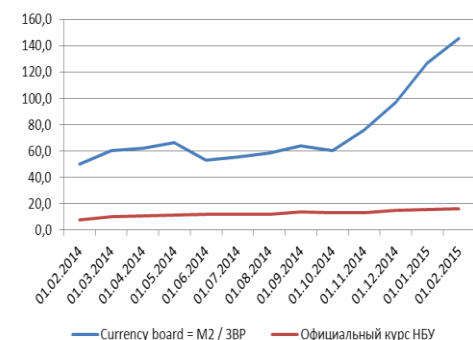
Источник: <http://banker.ua/>

**Платежный баланс Украины, млрд. дол. США**



Источник: Данные НБУ

**Соответствие денежного агрегата M2, золотовалютных резервов и официального курса НБУ**



**Валютный рынок**

Сложившаяся ситуация на валютном рынке в IV квартале 2014 года и январе-феврале 2015 года свидетельствует о значительных дисбалансах в экономике Украины. За предыдущий год был накоплен отложенный спрос на иностранную валюту как населения, так и юридических лиц. На рынке доминируют существенные девальвационные ожидания, что на фоне недоверия к гривне и банковской системе в целом подталкивает к конвертации сбережений/вкладов в иностранную валюту. Но темпы данного процесса замедляются, поскольку не все были готовы конвертировать гривну по курсу около 30 UAH/USD. Так, по официальным данным НБУ в октябре разница между покупкой и продажей валюты населением у банков составила 339 млн.дол.США, уже в январе эта дельта была на уровне 19,4 млн.дол.США. При этом эти объемы остаются вне банковской системы, население не торопится нести валюту обратно в банковские учреждения.

На курсовую стабильность гривны в IV квартале и начале 2015 года оказывали негативное влияние не только девальвационные ожидания участников рынка, но и сокращение предложения иностранной валюты на межбанковском валютном рынке. Так, в конце года продолжилось сокращение товарных экспортных поступлений на 28,5% (предварительные данные за IV квартал 2014 года). Отрицательное сальдо счета текущих операций составило (-) 2,0 млрд.дол.США. При этом ситуация усугубляется значительным отрицательным сальдо финансового счета (-) 6,7 млрд. дол.США (предварительные данные за IV квартал 2014 года). Для сравнения аналогичный показатель за IV квартал 2013 года составил (+) 5,6 млрд.дол.США. Сложившаяся ситуация связана с ухудшением инвестиционного климата в связи с военными действиями на Востоке страны и накоплением макроэкономических дисбалансов. Это ограничивает привлечение частным сектором как инвестиционных, так и кредитных ресурсов для финансирования текущих расходов по существующим займам.

Для выравнивания ситуации государственный сектор работал над привлечением макрофинансовой помощи. В течение IV квартала позитивное сальдо по средне- и долгосрочным заимствованиям государственного сектора составило 0,8 млрд.дол.США (аналогичный квартал прошлого года – 3,2 млрд.дол.США). В феврале 2015 года МВФ достиг предварительных договоренностей с правительством Украины относительно предоставления расширенного финансирования в размере 17,5 млрд.дол.США. Программа рассчитана на 4 года. Ожидается, что из всего объема в 2015 году Украина может получить 4-6 млрд. дол.США после проведения ряда реформ. Тем не менее, получение очередных траншей будет способствовать не столько укреплению гривны, сколько препятствовать дальнейшему усугублению ситуации на валютном рынке. Можно предположить, что значительный объем полученных ресурсов может быть направлен на погашение внешних обязательств. Так, в начале этого года правительством было заявлено о необходимости погашения внешних обязательств объемом 11 млрд. дол.США.

Для стабилизации ситуации на валютном рынке НБУ в течение IV квартала существенно увеличил объем валютных интервенций, до 4,6 млрд. дол. США., в январе – 0,5 млрд.дол.США. Для сравнения, за III квартал прошлого года объем интервенций составил 0,6 млрд.дол.США. Это, как и проведение адресных интервенций для НАК «Нефтегаз Украины», привело к сокращению официальных ЗВР до 6,4 млрд.дол.США по результатам января 2015 года.

Основные показатели ликвидности, денежных агрегатов, млрд. грн.

Показатели	01.10.14	01.01.15	Темп роста %
Денежная масса (МЗ)	991,9	953,8	-3,8
Денежные средства в обращении вне банков (МО)	288,9	282,8	-2,1
Монетарная база	351,4	333,2	-5,2
Средства на корсчетах в НБУ	38,3	27,2	-29,0
Норматив мгновенной ликвидности по БС,% (не меньше 20%)	43,9	57,1	13,2 пп.
Норматив текущей ликвидности по БС,% (не меньше 40%)	79,5	79,9	0,4 пп.
Норматив краткосрочной ликвидности по БС,% (не меньше 60%)	86,8	85,8	-1 пп.
Объем рефинансирования за квартал	22,2	80,2	261,3
Объем мобилизации денежных средств за квартал	434,0	414,1	-4,6

Остаток средств на корсчетах банков, регулирование НБУ ликвидности банков с 01.10.2014 г. по 18.02.2015 г., млн. грн.



Источник: Данные НБУ

Межбанковский кредитный рынок с 01.10.2014 г. по 18.02.2015 г.

Показатели	01.10.14	01.01.15	Темп роста%
Итого кредиты	857,9	873,6	1,8
кредиты юр. лиц	714,1	727,8	1,9
в т.ч. в инвалюте	328,8	345,1	5,0
кредиты физ. лиц	143,8	145,8	1,4
в т.ч. в инвалюте	54,3	59,9	10,4

Поскольку ресурсы НБУ для проведения активных интервенций по поддержке гривны существенно ограничены, то можно ожидать постоянного усиления административных мер. В декабре 2014 года НБУ принял Постановление № 758, в котором сохранены требования обязательной продажи 75% поступлений в иностранной валюте и 90-дневный предельный срок расчетов по операциям по экспорту и импорту товаров, а также предложено осуществлять выпуск именных сберегательных (депозитных) сертификатов, номинированных как в национальной, так и в иностранной валютах, со сроком обращения минимум 6 месяцев и их погашение без ограничения сумм после наступления срока, указанного в сертификате. В феврале НБУ принял постановление №124 от 23 февраля 2015 года, которым вводятся дополнительные меры по осуществлению деятельности банков в сфере проведения валютных операций. Указанные административные меры касаются импортеров. Постановлением предполагается усилить контроль за осуществлением импортерами валютных операций по внешнеэкономическим договорам. Реализация этого Постановления позволяет НБУ административно регулировать рынок и влиять на курс гривны. Так, НБУ имеет право запретить проведение авансового платежа, если общая стоимость договора превышает 50,0 тыс. долларов. 24 февраля 2015 года было принято и того же дня отменено Постановление №130, согласно которому до 27.02.2015 банки не имели права осуществлять покупку иностранной валюты по поручению клиентов.

В дальнейшем курсовая динамика будет зависеть от ситуации на Востоке страны - остановки или продолжения военного конфликта, проведения дальнейших административных мер НБУ, поддержки внешних кредиторов, наличия девальвационных настроений и экономического развития страны.

## Ликвидность банковской системы

Как мы предполагали в предыдущем обзоре, произошло дальнейшее ухудшение ликвидности банковской системы. В течение IV квартала сократились объемы средств банков на корсчетах НБУ на 30%. НБУ был вынужден на фоне незначительного сокращения мобилизации ресурсов увеличить объемы рефинансирования банков практически в 3,6 раза по сравнению с прошлым кварталом, увеличилось количество банков, обратившихся за рефинансированием. В январе остатки на кор. счетах выросли на 24,4% до 33,9 млрд.грн., но это, по нашему мнению, не связано с улучшением состояния банковской системы, а является результатом еще не «освоенного» предоставленного рефинансирования.

Улучшение показателей ликвидности (мгновенная ликвидность на 13,2 пп. за квартал), по нашему мнению, произошло преимущественно за счет увеличения ностро счетов в связи с переоценкой валюты, а не за счет улучшения состояния ликвидности банковской системы. Это подтверждается также сохранением других показателей ликвидности практически на том же уровне.

Проблемы с ликвидностью в банковской системе будут сохраняться и далее, поскольку по-прежнему отсутствует возврат ранее изъятых депозитов. Денежные средства в обращении вне банков сократились незначительно, рост депозитных портфелей банковской системы за квартал (2,6%) произошел в основном за счет переоценки иностранной валюты. Низкое доверие на фоне существенного ухудшения качества кредитных портфелей (особенно в первые месяцы 2015 года из-за девальвации гривны) будет приводить к нарастанию кризиса ликвидности.

Ряд банков по-прежнему остро ощущают недостаток высоколиквидных ресурсов и нуждаются в поддержке НБУ. Участились случаи задержек при проведении



безналичных платежей; переноса сроков выплат депозитов, либо сумм по заказу через кассу банка; установки ограничений на снятие наличных в банкоматах и т.д. По нашим ожиданиям проблемы резко обострятся в I-II квартале, что потребует от НБУ решительных мер для стабилизации ситуации. Косвенно можно предположить, что НБУ готовится к выводу ряда банков с рынка, поскольку прирост монетарной базы в 2015 году оценивается НБУ в 30%, в т.ч. за счет осуществления выплат Фондом гарантирования вкладов физ.лиц.

НБУ на протяжении IV квартала продолжал проводить достаточно жесткую политику сдерживания инфляционных процессов. Объемы мобилизации денежных средств оставались существенными. Тем не менее, индекс потребительских цен продолжал расти и по результатам года составил 24,9% (по результатам 9-ти месяцев - 17,5%, в конце января 2015 года - 28,5%).

В качестве одного из инструментов по сдерживанию инфляционных процессов и сбалансированию ситуации на денежно-кредитном рынке НБУ применял повышение учетной ставки. Так НБУ в ноябре 2014 года и феврале 2015 года повышал учетную ставку с 12,5% до 14,0% и до 19,5% соответственно. В феврале 2015 года произошло существенное повышение средневзвешенной процентной ставки по операциям по поддержке ликвидности банков до 23,0% (кредиты овернайт) и 19,5% (проведение тендера).

Рост стоимости ресурсов НБУ на фоне низкого притока средств в банковскую систему, обострение кризиса ликвидности, провоцировало увеличение стоимости межбанковских ресурсов (см. диаграмму Межбанковский кредитный рынок с 01.10.2014 по 18.02.2015). Уровень недоверия среди банковских учреждений возрос, особенно в начале 2015 года, что способствовало дальнейшему сокращению списка банков, на которые открыты лимиты на межбанке, бланковые кредиты предоставлялись узкому кругу банков-контрагентов. Объемы средств размещенных в других банках по результатам IV квартала по сравнению с предыдущим кварталом сократились на 40%, при этом сокращение происходило не только в гривне. Несмотря на рост курса, сокращение средств в других банках в иностранной валюте составило 54%.

## Кредитная активность банков

Кредитная активность банковских учреждений по-прежнему очень низкая. Динамика кредитов формируется под влиянием отсутствия притока по депозитной базе банков, ослабления курса гривны по сравнению с основными иностранными валютами и постоянного ухудшения платежеспособности заемщиков. В течение IV квартала остатки по кредитным портфелям выросли на 1,8%, в т.ч. за счет переоценки валюты.

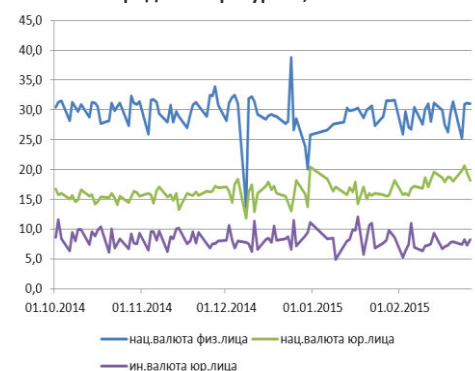
Постепенное ухудшение платежной дисциплины клиентов банков не способствовало росту процентных ставок по кредитам. Так интегральная процентная ставка по кредитам по результатам января составила 14,36% по сравнению с 14,57% по состоянию на 01.10.2014 года. При этом по нашим ожиданиям, будут происходить дальнейшие корректировки процентных ставок в феврале-марте, особенно по кредитам в иностранной валюте, поскольку заемщики не в состоянии обслуживать обязательства в полном объеме по текущему курсу гривны. Банки вынуждены идти навстречу заемщикам с целью недопущения роста просроченной задолженности, и снижать стоимость обслуживания кредитов, конвертировать валютные кредиты в гривневые с пересмотром процентной ставки. Процентная ставка по кредитам в иностранной валюте снизилась с 8,84% (начало октября 2014 года) до 8,45% (начало февраля 2015 года).

Изменение остатков кредитного портфеля в разрезе секторов экономики отражает существующую экономическую ситуацию. За последний квартал выросли остатки по кредитам предоставленным гос.компаниям (+20%) и финансовым посредникам (+22%). Что касается страховой сферы, то остатки сократились на 13,4%, реальный сектор экономики (юр.лица) - прирост составил

Кредитные портфели банков, млрд. грн.



Стоимость кредитных ресурсов, %



Динамика кредитных портфелей по ряду крупнейших банковских учреждений в разрезе структуры собственности. Темп роста (%), данные на 01.01.2015 г. к 01.10.2014 г.

Банк	юр. лица	физ. лица
<b>Государственные банки:</b>		
Ощадбанк	3,2	-2,9
Укрэксимбанк	2,0	-0,5
Укргазбанк	-3,6	-25,2
<b>Крупнейшие банки с отечественным капиталом:</b>		
Приватбанк	8,8	-1,6
Дельтабанк	-6,2	0,4
ПУМБ	6,7	-0,6
Финансы и кредит	12,9	4,2
Финансовая инициатива	14,6	-94,6
<b>Крупнейшие банки с западным капиталом:</b>		
Укрсоцбанк	3,2	8,1
Райфф.банк Аваль	2,5	9,3
Укрсиббанк	12,0	6,0
ОТП банк	2,8	4,7
Кэди Агриколь	3,3	-7,9
<b>Крупнейшие банки с российским капиталом:</b>		
Проминвест	3,9	-20,9
Сбербанк России	9,5	-18,8
Альфабанк	13,1	-5,5
ВТБ Банк	19,0	-7,2

2,2%, по домашним хозяйствам прирост 3,1%.

**Корпоративный кредитный портфель** представлен в основном краткосрочными кредитами, привлекаемыми юр. лицами для обеспечения текущей деятельности, пополнения оборотных средств. Доминирующая проблема нехватки «длинных ресурсов» приводит к тому, что доля краткосрочных кредитов в общей структуре портфеля практически не меняется и по результатам на 01.01.2015 г. остается значительной – 43,6% (по результатам октября 2014 года 43,4%). Доля кредитов, выданных на срок более 5 лет, как и в предыдущем квартале, не превышает 13,6% общего кредитного портфеля юр. лиц. Структура портфеля в разрезе валют также не претерпела серьезных изменений: доля кредитного портфеля в гривне на конец года составила 53% (по результатам 01.10.2014 г. - 54%). Наибольший объем ресурсов, как и ранее, привлечен предприятиями сферы торговли, а также предприятиями перерабатывающего комплекса. Структура портфеля в разрезе сроков погашения, целевого направления средств, видов экономической деятельности сохранялась. 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 в последнем квартале вырос на 1,4%. Структура портфеля в разрезе сроков погашения оставалась практически неизменной. Доля кредитов до 1 года составляет 27,0%. Удельный вес кредитов выданных в гривне 58,9%. Возможно дальнейшее изменение структуры портфеля по валютам в случае принятия законодательных актов относительно конвертации кредитов в иностранной валюте в гривну.

**Динамика кредитных портфелей по ряду банковских учреждений в разрезе структуры собственности.** Четко выраженная динамика кредитных портфелей по-прежнему отсутствует. Ряд банковских учреждений в IV квартале 2014 года пытались наращивать гривневые кредитные портфели при одновременном сокращении валютных портфелей. В начале 2015 года присутствовал традиционный спад деловой активности на фоне существенного падения промышленного производства в январе и феврале 2015 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Можно прогнозировать, что негативная динамика будет сохраняться на протяжении всего первого полугодия 2015 года. Дальнейшее развитие кредитования будет полностью зависеть от стабилизации политической и экономической ситуации в стране

## Качество кредитных портфелей

Происходит дальнейшее ухудшение качества кредитных портфелей банков. Доля просроченной задолженности в кредитных портфелях за IV квартал выросла на 2,0 пп. до 13,5% по состоянию на 01.01.2015 г. Соотношение недействующих кредитов к совокупным валовым кредитам увеличилось на 2,3 пп. до 19,0%. Соотношение недействующих кредитов без учета резервов к капиталу на 6,1 пп. до 61,1%.

По нашему мнению адекватно оценить динамику проблемных активов на основании публичных данных невозможно, поскольку существует значительный объем т.н. «скрытой» проблемной задолженности. Банки вынуждены идти на компромисс с заемщиками, поскольку не всегда могут сформировать необходимый объем резервов. Многие банковские учреждения формируют резервы исходя не из качества кредитного портфеля, а в зависимости от существующих возможностей. Уровень покрытия резервами просроченной задолженности остался на уровне прошлого квартала - 1,5 раза. Удельный вес сформированных резервов по кредитным операциям в активах за квартал вырос с 11,5% до 14,4% и скорее всего, является заниженной оценкой существующего

### Качество активов,%

Показатели	01.10.14	01.01.15	
соотношение недействующих кредитов без учета резервов к капиталу*	55,0	61,1	6,1 пп.
соотношение недействующих <sup>1</sup> кредитов к совокупным валовым кредитам*	16,7	19,0	2,3 пп.
доля просроченной задолженности в общей сумме кредитов	11,5	13,5	2,0 пп.

\*данные НБУ по методике МВФ

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

	1.10.14	01.01.15	Темп роста*,%
<b>Государственные банки:</b>			
Ощадбанк	13,2	20,2	53,7
Укрэксимбанк	12,8	19,5	45,8
Укргазбанк	21,4	35,6	52,1
<b>Крупнейшие банки с отечественным капиталом:</b>			
ПриватБанк	11,1	11,4	4,2
Дельтабанк	5,8	6,4	4,5
ПУМБ	10,3	11,0	0,3
<b>Финансы и кредит</b>			
Финансовая инициатива	11,3	7,3	-34,5
<b>Крупнейшие банки с западным капиталом:</b>			
Укрсоцбанк	23,0	25,4	18,9
Райфф.банк			
Аваль	30,6	29,6	1,5
Укрсиббанк	7,4	8,1	20,9
ОТП банк	20,1	21,4	4,6
Креди Агриколь	5,5	7,9	64,5
<b>Крупнейшие банки с российским капиталом:</b>			
Проминвест	2,6	11,1	в 4,3 раз
Сбербанк России	7,2	8,7	29,9
Альфабанк	7,9	10,6	31,8
ВТБ Банк	11,5	9,1	-8,6

\*Объем резервов сформированных на 01.01.2015 г. к 01.10.2014 г.

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

качества кредитных портфелей.

В целом политика формирования резервов носит достаточно разнонаправленный характер, объем резервов диверсифицирован неравномерно. Судя по официальным данным, к резкому ухудшению качества портфелей готовятся банки с государственным капиталом. Негативным фактором может служить расформирование резервов рядом банковских учреждений, что в нынешней ситуации не может быть подтверждением улучшения качества портфеля, а скорее вызвано ростом проблем. Уровень резервов некоторых банков из группы крупнейших значительно ниже среднего по системе, что также может создать дополнительные риски при сложившейся экономической ситуации.

По нашим ожиданиям качество кредитных портфелей банков резко ухудшится в 2015 году. Ухудшение платежеспособности клиентов связано с отвлечением большего объема оборотного капитала из-за девальвации и/или из-за уменьшения выручки от продажи товаров и услуг предприятиями отдельных отраслей производства: импортеров (удорожание продукции на фоне снижения реального покупательной способности), либо предприятий экспортеров-контрагентов Российской Федерации. Банки будут вынуждены идти на компромисс с заемщиками по валютным кредитам, поскольку далеко не все клиенты банковской системы могут себе позволить выплачивать проценты по существующему курсу.

Капитализация банковской системы, млрд. грн.

Показатели	01.10.14	01.01.14	Темп роста, %
собственный капитал	166,6	148,1	-11,1
в т.ч. уставный капитал	181,5	179,2	-1,2
регулятивный капитал	186,5	189,0	1,3
Норматив достаточности (адекватности) регулятивного капитала (не меньше 10 %)	15,96	15,60	-0,36 пп.

## Фондирование и капитал

Девальвация гривны привела к ухудшению показателей капитализации банковской системы. В связи с этим 25 декабря 2014 года НБУ принял Постановление №859, 24 февраля 2015 года Постановление №129, согласно которому существенно смягчил требования к банковским организациям. А именно, при нарушении нормативов при соблюдении определенных условий не применять к банкам адекватных мер воздействия.

Большинство банковских учреждений не могут справиться с действующим курсом гривны и обеспечить соответствие показателям капитализации. Собственники не готовы, а многие не имеют возможности докапитализировать банковские учреждения до уровня, необходимого для обеспечения финансовой устойчивости банковского учреждения. Можно предположить, что будет происходить докапитализация преимущественно банков с иностранным капиталом. Так в декабре 2014 года прямые иностранные инвестиции в Украину в банковский сектор составили 350 млн.дол.США, преимущественно с целью рекапитализации.

При ослаблении гривны в дальнейшем или при сохранении текущего курса проблемы будут накапливаться и приведут к задержке при проведении платежей, усугублению недоверия вкладчиков к банковской системе и необходимости принятия мер НБУ для стабилизации ситуации. 28 декабря 2014 года был принят Закон № 78-VIII «О мерах, направленных на содействие капитализации и реструктуризации банков». Согласно Закону банки, которые по результатам диагностического обследования нуждаются в дополнительной капитализации, обязаны обеспечить капитализацию/реструктуризацию в определенном Национальным банком размере. Определены условия и пути участия государства в капитализации банков. Банк при непредоставлении/невыполнении программы капитализации/реструктуризации может быть отнесен к категории неплатежеспособных. Стоит напомнить, что в 2015 году планировалось провести стресс-тестирование по данным полученным на 1 января 2015 года. Косвенно можно предположить, что НБУ готовится к выводу ряда банков с рынка, поскольку прирост монетарной базы в 2015 году оценивается НБУ в размере +30%, в т.ч. за счет осуществления выплат Фондом гарантирования вкладов физ.лиц.

На протяжении IV квартала, по предварительным данным НБУ, банковская система продолжала выплачивать обязательства по долгосрочным и среднесрочным кредитам, облигациям перед нерезидентами. Если еще в прошлом квартале можно было наблюдать позитивный результат по

Внешний долг банковской системы, млн.USD

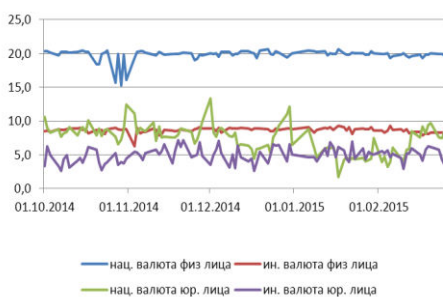
Показатели	01.10.14	01.01.15
Внешний долг	20,5	н/д
в т.ч. краткосрочный	5,8	н/д
в т.ч. долгосрочный	14,7	н/д
Сальдо поступлений и выплат, млн.USD	-335	-1 612*
Ролlover по внешним обязательствам (квартальные данные)	95%	92%*

\*предварительные данные

Депозитные портфели банков, млрд. грн.

Показатели	01.10.14	01.01.15	Темп роста, %
Итого депозиты	700,3	718,2	2,6
депозиты юр. лиц	289,6	295,5	2,0
в т.ч. в инвалюте	102,1	119,7	17,2
депозиты физ. лиц	410,7	422,4	2,8
в т.ч. в инвалюте	33,9	39,6	16,8

Стоимость депозитов, с 01.10.2014 по 25.02.2015, %



**Динамика депозитных портфелей по ряду крупнейших банковских учреждений в разрезе структуры собственности. Темп роста (%), данные за 01.01.2015 к 01.10.2014**

Банк	юр. лица	физ. лица
<b>Государственные банки:</b>		
Ощадбанк	48,3	7,7
Укрэксимбанк	-29,4	10,2
Укргазбанк	18,6	7,0
<b>Крупнейшие банки с отечественным капиталом:</b>		
ПриватБанк	12,5	5,8
Дельтабанк	-1,5	-3,5
ПУМБ	-8,5	10,6
Финансы и кредит	13,6	10,3
Финансовая инициатива	7,5	-1,3
<b>Крупнейшие банки с западным капиталом:</b>		
Укрсоцбанк	21,4	4,3
Райфф. банк Аваль	15,8	2,6
Укрсиббанк	7,2	4,9
ОТП банк	20,7	7,1
Кредди Агриколь	22,2	2,8
<b>Крупнейшие банки с российским капиталом:</b>		
Проминвест	5,3	3,2
Сбербанк России	2,8	4,9
Альфабанк	25,5	10,3
ВТБ Банк	48,3	-2,7

краткосрочным кредитам за счет активного привлечения ресурсов для поддержания ликвидности (по нашему мнению, в основном ресурсы привлекали банки с иностранным капиталом), то в IV квартале разница между выплатами и привлечением по краткосрочным обязательствам составила 0,6 млрд. дол. США, по средне- и долгосрочным - 1 млрд. дол. США.

Можно предположить, что 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 смогут 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. Возможно привлечение ресурсов от материнских банков в рамках «необходимого».

## Депозитные портфели банков

Резкие курсовые колебания, целый спектр принятых НБУ ограничений, опасения относительно введения новых регуляторных норм (например, принудительной конвертации в гривну при выплате валютных вкладов), негативно отражаются на доверии вкладчиков к гривне и банковской системе.

Динамика депозитов формировалась под влиянием социальной напряженности на востоке страны, ухудшения ситуации в экономике и вымывания оборотного капитала предприятий, снижения склонности населения к сбережениям из-за сокращения реальных доходов, а также попыткой зафиксировать доходы в иностранной валюте из-за высоких девальвационных ожиданий.

При росте инфляции за IV квартал на 5,1 пп. и росте курса UAH/USD на 21,7% депозитный портфель в целом по банковской системе вырос на 2,6%. Удельный вес остатков депозитов в ин. валюте вырос за счет курсовой переоценки, а не за счет притока новых депозитов. Что касается структуры депозитных портфелей по срокам погашения, то по-прежнему наибольший удельный вес занимает доля депозитов до востребования и до 1 года. Так удельный вес этого показателя в портфеле юридических лиц вырос на 2,5 пп. до 88,8%, физических лиц - на 5,1 пп. до 56,4%.

В разрезе секторов экономики остатки депозитов страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов выросли на 20%, центральных органов гос. управления на 24,6%, органов местного самоуправления 28,7%. Более низкие темпы прироста депозитов реального сектора и населения: другие нефинансовые корпорации - 7,7%; домашние хозяйства - 4,1%.

По результатам января и на протяжении IV квартала можно было наблюдать некоторую корректировку ставок по депозитам. Сформированные высокие ставки по депозитным ресурсам оказывают значительное давление на эффективность деятельности банковских учреждений, поэтому ряд банков вынуждены были снизить ставки, несмотря на высокую конкуренцию на рынке. Так, интегральная процентная ставка по депозитам по результатам января 2015 года к декабрю 2014 года снизилась на 1,47 пп. до 7,83%. По результатам октября аналогичный показатель составлял 9,38%. По нашим ожиданиям повышать ставки в феврале-марте будут потенциально проблемные банки.

**Динамика депозитных портфелей по ряду банковских учреждений в разрезе структуры собственности.**

В IV квартале динамика депозитов физ.лиц по крупнейшим банковским учреждениям изменилась. Если в III квартале наблюдался отток депозитов



банковских учреждений, накопленным итогом  
млрд. грн.

	9 мес 2014	Итого 2014
чистый процентный доход (доходы минус расходы)	41,4	54,1
чистый комиссионный доход (доходы минус расходы)	16,4	23,4
отчисления в резервы	53,6	103,3
чистая прибыль	-10,6	-53,0
админ. затраты/расходы	19,2%	17,0%
отчисления в резервы/расходы	31,8%	39,3%

Соотношение финансового результата за  
2014 год и активов, %

	млрд. грн.	соотноше ние, %
--	---------------	--------------------

**Государственные банки:**

Ощадбанк	-8,6	-6,7
Укрэксимбанк	-9,8	-7,8
Укргазбанк	-2,8	-13,3

**Крупнейшие банки с отечественным капиталом:**

ПриватБанк	0,7	0,4
Дельтабанк	0,0	0,1
ПУМБ	0,0	0,2

Финансы и кредит	-0,2	-0,6
Финансовая инициатива	-0,1	-0,5

**Крупнейшие банки с западным капиталом:**

Укрсоцбанк	-2,7	-5,5
Райфф. банк		
Аваль	-1,4	-2,9
Укрсиббанк	-0,9	-3,3
ОТП банк	-2,0	-9,3
Креди Агриколь	0,1	0,4

**Крупнейшие банки с российским капиталом:**

Проминвест	-3,5	6,6
Сбербанк России	0,1	0,2
Альфабанк	-0,7	-0,2
ВТБ Банк	0,6	1,8

практически по всем учреждениям, то в конце года можно было наблюдать минимальным прирост. Темпы роста портфелей не однородные. По госбанкам наблюдался позитивный прирост, по нашему мнению, за счет ожидаемой поддержки со стороны государства. В отличие от прошлого квартала отсутствовал отток ресурсов в российских банках из-за проукраинских настроений и опасений ввода санкций относительно российских банковских учреждений, в отличие от прошлого квартала. Возможно, отсутствие проблем при снятии вкладов, остановило панические настроения населения.

Юридические лица на протяжении IV квартала наращивали остатки практически по всем банкам репрезентативной группы. При этом, четкий тренд не прослеживался. Банки пытались наращивать остатки по счетам корпоративных клиентов предвидя будущие проблемы с ликвидностью вследствие регуляторных действий НБУ. Следует отметить, что львиная доля депозитов краткосрочная (до 3х месяцев) и мы не исключаем тот факт, что на протяжении всего 2015 года будет проходить «перетекание» остатков юридических лиц между банками из-за позитивного или негативного информационного фона вокруг того или иного банковского учреждения.

## Финансовые результаты

Как мы и предполагали в предыдущем обзоре, произошло дальнейшее наращивание убытков банковской системы. Если по результатам III квартала 2014 года был получен убыток в размере 10,6 млрд. грн., то по итогам 2014 года убытки достигли практически 53,0 млрд. грн. Отрицательный финансовый результат был сформирован, прежде всего, за счет существенного увеличения объемов отчислений в резервы на возможные потери от активных операций. В целом по системе отчисления в резервы выросли в 3,7 раза по сравнению с 2013 годом, а их доля в общих расходах увеличилась с 16,7% до 39,3%.

Около 40% убытков по системе было сформировано банками, которые были отнесены к категории неплатежеспособных. Без учета указанных банков, убыток банковского сектора составил 33,1 млрд. грн.

Операционная рентабельность банковских учреждений остается на низком уровне. Из-за высокой стоимости фондирования и отсутствия возможности роста процентных ставок по кредитному портфелю, в течение IV квартала спред по интегральным процентным ставкам остался практически на уровне III квартала. По состоянию на 01.01.2015 г. - 5,1 п.п., по состоянию на 01.10.2014 г., - 5,2 п.п. Можно предположить, что в дальнейшем банки будут вынуждены идти на компромисс с заемщиками по валютным кредитам, поскольку далеко не все клиенты банковской системы могут себе позволить выплачивать проценты по существующему курсу. Это приведет либо к дальнейшему сужению спреда и сокращению операционных доходов, либо к понижению ставок по депозитам.

В условиях сокращения эффективности деятельности банковские учреждения продолжают сокращать административные расходы, в т. ч. за счет сокращения сети, сокращения штата сотрудников. Удельный вес административных расходов в расходах сократился на 2,2 п.п. в течение IV квартала.

В дальнейшем можно ожидать ухудшения финансового результата банковской системы в 2015 году по сравнению с 2014 годом. Поскольку по нашим предположениям ситуация будет ухудшаться из-за постоянного сокращения операционного дохода банков из-за снижения деловой активности компаний-клиентов, необходимости поддерживать депозитные ставки в конкурентной борьбе за ресурсы, необходимости существенного доформирования резервов из-за девальвации национальной валюты и резкого ухудшения платежной дисциплины заемщиков. Дальнейший уровень потерь банковских учреждений будет зависеть не только от степени их деловой активности, но и состояния экономики Украины, в т.ч. с учетом того насколько затянется конфликт с Российской Федерацией.



Обзор подготовила **Ольга Шубина**, Заместитель генерального директора агентства «Кредит-Рейтинг».

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 и не должен рассматриваться как рекомендация для каких-либо 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. © 2015 ООО «Кредит-Рейтинг». Все права защищены.