



Республика Узбекистан Кредитный анализ

Закрытое Акционерное Общество "Узбекско-Турецкий банк"

Кредитный рейтинг

по национальной шкале
Прогноз

"uzB++"

"Стабильный"

Дата присвоения рейтинга

Октябрь, 2011г.

История обновления рейтинга

Январь, 2012г.

Финансовые показатели	31.12.11г.	31.12.10г.
Активы, (млрд.сум)	203,9	137,9
Собственный капитал, (млрд.сум)	38,7	19,4
Чистая прибыль, (млрд.сум)	2,1	2,0
ROAA, (%)	1,23	1,71
ROAE, (%)	7,20	12,28
Собственные средства / Активы, (%)	19,00	14,06

Краткие сведения

Краткие сведения

ЗАО "Узбекско - Турецкий банк" был учрежден в форме акционерного общества закрытого типа в 1993г. Банк зарегистрирован Центральным Банком Республики Узбекистан и работает на основании лицензии на осуществление банковской деятельности №1, выданной Центральным банком Республики Узбекистан в 1993 году и обновленной 25 января 2003 года. Банк имеет Генеральную лицензию на осуществление операций в иностранной валюте. ЗАО "Узбекско - Турецкий банк" является первым в Узбекистане банком, созданным с участием иностранных инвестиций.

Аналитики

Наиль Гайнуллин

md@ahbor.uz

Азиз Ахмедов

fin_analyst@ahbor.uz

Адрес: Узбекистан, Ташкент
ул. А. Ходжаева 1, 100027
Тел: +998 (71) 2386919
Факс: +998 (71) 2386929
веб-сайт: www.ahbor.uz
эл.почта: info@ahbor.uz

Оценка

Рейтинговое агентство "Ahbor-Reyting" подтверждает Закрытому акционерному обществу "Узбекско-Турецкий банк" кредитный рейтинг по национальной шкале "uzB++" с прогнозом "Стабильный" по результатам мониторинга рейтинга по итогам IV квартала 2011 года.

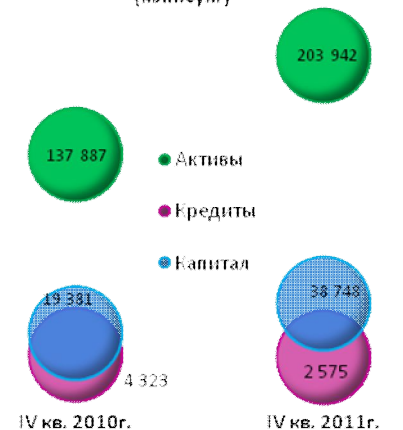
Обоснование рейтинга

Присвоенный ЗАО «Узбекско-Турецкий банк» рейтинг на уровне "uzB++" обозначает АДЕКВАТНЫЙ уровень кредитоспособности. Банк-обладатель рейтинга "uzB++" характеризуется высокой способностью своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства по сравнению с другими банками в республике. Рейтинг также учитывает достаточно устойчивые и постоянно укрепляющиеся рыночные позиции ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" среди сопоставимых банков, особенно по показателям совокупных активов, депозитного портфеля, инвестиционного портфеля и капитальной базы. Однако, изменения коммерческих, финансовых и экономических условий могут повлиять на способность банка выполнять финансовые обязательства в большей степени, по сравнению с банками, имеющими более высокий рейтинг.

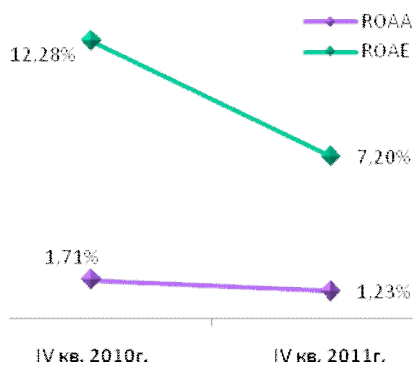
ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" демонстрирует положительную тенденцию роста по основным финансовым показателям. Так, по итогам IV квартала 2011 года активы ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" показали положительный рост по сравнению с итогами IV квартала 2010 года на 47,91% и составили 203,9 млрд. сумов (IV квартал 2010г.: - 137,9 млрд.сумов). Вместе с этим, по итогам анализируемого периода у ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" наблюдалось снижение на 40,44% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года объема кредитного портфеля, который в итоге периода составил 2,6 млрд. сумов (IV квартал 2010г.: 4,3 млрд.сумов). С учетом этого, доля кредитного портфеля в совокупности активов банка снизилась с 3,14% по итогам IV квартала 2010 года до 1,26% по итогам IV квартала 2011 года. В анализируемом периоде, кредитный портфель банка оценивается как сконцентрированный по отраслям экономики. Так, значительная доля кредитов банка приходится на долю кредитов выданных отраслям: промышленности – 68,92% (IV квартал 2010г.: - 76,46%), торговля и общественное питание 10,92% (4,60%), строительство – 6,67% (7,23%), транспорт и коммуникации – 4,79% (5,93%), и другие отрасли – 8,70% (5,79%). По итогам IV квартала 2011 года, всего доходоприносящие активы ЗАО "Узбекско-Турецкий банк", в сравнении с итогами аналогичного периода прошлого года, выросли на 10,51% и их удельный вес в структуре активов банка понизился с 34,00% по итогам IV квартала 2010 года до 25,40% по итогам IV квартала 2011 года. Одновременно с этим, другие доходоприносящие активы банка также увеличились на 15,69% по сравнению с итогами IV квартала 2010 года, на что безусловно повлияло увеличение на 17,78% межбанковских активов банка.

На момент рассмотрения, качество кредитного портфеля ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" оценивается на приемлемом уровне. Так, по итогам IV квартала 2011 года у ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" отсутствовали необеспеченные кредиты (IV квартал 2010г.: - 0,13% совокупных кредитов банка). Против этого, по итогам анализируемого периода, у ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" наблюдалось увеличение на 71,79% проблемных кредитов, доля которых составила 1,48% (IV квартал 2010г.: - 0,51%) совокупных кредитов банка. Необходимо отметить, что все проблемные кредиты приходятся на долю просроченных кредитов. По установленной классификации порядка

Основные показатели ЗАО "УТ Банк"
(млн.сум)



Показатели рентабельности



Анализ соотношения затрат к операционному доходу (далее ЗОД)

1	ЗОД за IV кв. 2010г.	64,10%
2	ЗОД за IV кв. 2011г. (условный)	50,65%
3	За счет изменения операционных доходов	-13,45%
4	ЗОД за IV кв. 2011г.	70,10%
5	За счет изменения затрат	19,45%
6	$cm(4) - cm(1) = cm(3) + cm(5)$	6,01%

Анализ рентабельности средних активов (далее ROAA)

1	ROAA за IV кв. 2010г.	1,71%
2	ROAA за IV кв. 2011г. (условный)	1,16%
3	За счет изменения средних активов	-0,55%
4	ROAA за IV кв. 2011г.	1,23%
5	За счет изменения чистой прибыли	0,06%
6	$cm(4) - cm(1) = cm(3) + cm(5)$	-0,49%

Анализ рентабельности среднего капитала (далее ROAE)

1	ROAE за IV кв. 2010г.	12,28%
2	ROAE за IV кв. 2011г. (условный)	6,84%
3	За счет изменения средних активов	-5,45%
4	ROAE за IV кв. 2011г.	7,20%
5	За счет изменение чистой прибыли	0,37%
6	$cm(4) - cm(1) = cm(3) + cm(5)$	-5,08%

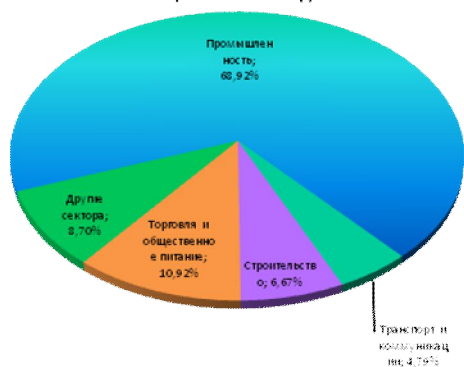
95,26% кредитов банка классифицируются как "хорошие", 4,67% кредитов банка - как "стандартные" и 0,07% кредитов банка - как "субстандартные". При этом, банком был создан резерв на потери по кредитным и лизинговым операциям в объеме 77,6 млн.сумов и его доля составила 3,02% (IV квартал 2010г.: 1,42%) совокупного кредитного портфеля банка.

Ликвидная позиция ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" оценивается на благоприятном уровне. Так, в рассматриваемом периоде всего ликвидные активы банка в сравнении с итогами IV квартала 2010 года увеличились на 48,53% и их доля составила 80,52% (IV кв. 2010г.: 80,18%) активов банка. Текущие активы и текущие обязательства банка по итогам IV квартала 2011 года увеличились в сравнении с итогами IV квартала 2010 года на 48,69% и 39,43% соответственно. При этом, коэффициент текущей ликвидности ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" увеличился с 93,39% по итогам IV квартала 2010 года до 99,59% по итогам IV квартала 2011 года и оценивается на высоком уровне. Необходимо отметить, что за счет снижения кредитного портфеля в рассматриваемом периоде у ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" снизилось соотношение кредитного портфеля к депозитам и привлечением на денежных рынках с 22,79% (IV кв. 2010г.) до 9,82% (IV кв. 2011г.) что отражает наличие у банка достаточного потенциала для дальнейшего увеличения кредитного портфеля за счет привлеченных средств. По итогам анализируемого периода, срочная ресурсная база банка в сравнении итогами IV квартала 2010 года снизилась на 4,49%. Одновременно с этим, соотношение кредитного портфеля к срочной ресурсной базе банка в сравнении с итогами IV квартала 2010 года также снизилось на 36,65%.

База фондирования ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" формируется в основном за счет клиентов банка. Так, по итогам IV квартала 2011 года, показатель депозиты и привлечения на денежных рынках увеличился на 38,19% по сравнению с показателем IV квартала 2010 года и составил 15,87% обязательства банка. По итогам IV квартала 2011 года средства клиентов банка составили 26,1 млрд.сумов или 99,44% привлеченных средств. База заемного фондирования банка оценивается как краткосрочная. Так, порядка 100% обязательств ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" являются со сроком менее одного года.

Капитальная база ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" оценивается на приемлемом уровне. Так, по итогам IV квартала 2011 года, собственный капитал банка увеличился на 99,92% по сравнению с итогами аналогичного периода предыдущего года и составил 38,7 млрд. сумов (IV кв.2010г.: - 19,4 млрд. сумов). В том числе, уставной капитал банка увеличился в 2,6 раза и в итоге IV квартала 2011 года составил 24,0 млрд. сумов (IV кв.2010г.: 9,3 млрд.сумов). Коэффициенты достаточности общего капитала и капитала I уровня ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" по итогам анализируемого периода составили 81,80% и 76,80% (по итогам IV кв. 2010г.: 56,20% и 50,30%) соответственно. При этом, коэффициент левераджа банка увеличился с 12,40% по итогам IV квартала 2010 года до 17,60% по итогам IV квартала 2011 года. В рассматриваемом периоде, показатель обеспеченности ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" собственными средствами составил 19,00% (IV кв. 2010г.: 14,06%).

Показатели прибыльности банка расцениваются на стабильном уровне. Так, по итогам IV квартала 2011 года процентные доходы и процентные расходы банка в сравнении с аналогичным периодом прошлого года увеличились на 79,87% и 62,51% соответственно. При этом, чистые процентные доходы банка увеличились по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 80,76% и в итоге составили 2,6 млрд.сумов (IV кв. 2010г.: - 1,44 млрд.сумов). В рассматриваемом периоде, средняя процентная ставка кредитования ЗАО "Узбекско-Турецкий банк" увеличилась с 14,04% (IV кв. 2010г.) до 15,23% (IV кв. 2011г.). Одновременно с увеличением процентной ставки кредитного портфеля банка, показатели чистой процентной маржи и процентный спрэд банка также увеличились и составили 5,29% и 5,00% (IV кв. 2010г.:

Структура кредитного портфеля по
отраслям экономики на конец IV
квартала 2011 года

3,88% и 3,67%) соответственно. Доходность кредитного портфеля ЗАО «Узбекско-Турецкий банк» снизилась с 18,08% по итогам IV квартала 2010 года до 16,21% по итогам IV квартала 2011 года. По итогам периода, чистые комиссионные доходы банка увеличились в сравнении с аналогичным периодом прошлого года на 4,92%, а их доля в совокупности операционных доходов банка наоборот снизилась с 53,42% (IV кв. 2010г.) до 44,29% (IV кв. 2011г.). Всего операционные доходы банка по итогам IV квартала 2011 года увеличились на 26,55%, а всего затраты банка на 38,41%. В результате этого, соотношение затрат к операционным доходам банка увеличилось с 64,10% по итогам IV квартала 2010 года до 70,10% по итогам IV квартала 2011 года. С учетом этого, по итогам периода чистая прибыль банка увеличилась на 5,38% и составила 2,1 млрд.сумов (IV кв. 2010г.: - 2,0 млрд.сумов). По итогам анализируемого периода, рентабельность активов и собственного капитала банка снизились и составили 1,23% и 7,20% (IV кв. 2010г.: - 1,71% и 12,28%) соответственно.

Прогноз по рейтингу

«Стабильный» прогноз по рейтингу обусловлен ожиданием РА «Ahbor-Reyting» по дальнейшему улучшению финансовых результатов деятельности ЗАО «Узбекско-Турецкий банк», по улучшению прибыльности, по поддержанию хорошего качества активов и собственного капитала банка, по дальнейшей диверсификации бизнеса и базы фондирования, а также по укреплению рыночных позиций банка.

Поддержка

ЗАО «Узбекско-Турецкий банк» имеет высокую степень поддержки со стороны своих учредителей как с узбекской, так и с турецкой стороны. С учетом этого, вероятность поддержки ЗАО «Узбекско-Турецкий банк» со стороны акционеров оценивается Рейтинговым агентством «Ahbor-Reyting» на достаточно высоком уровне.

Приложение №1

Анализ балансового отчета	IV квартал 2011г.		IV квартал 2010г.	
	в тыс. суммах	в %	в тыс. суммах	в %
А. Кредиты				
1. Промышленность	1 828 239	0,90%	2 841 139	2,06%
2. Транспорт и коммуникации	127 077	0,06%	683 784	0,50%
3. Строительство	176 967	0,09%	-	0,00%
4. Торговля и общественное питание	289 673	0,14%	113 799	0,08%
5. Другие сектора	230 698	0,11%	745 649	0,54%
6. Резерв возможных убытков по ссудам и лизингу	- 77 652	-0,04%	- 61 194	-0,04%
Всего А	2 575 002	1,26%	4 323 177	3,14%
В. Прочие активы, приносящие доход				
1. К получению из других банков	44 231 523	21,69%	37 555 815	27,24%
2. Торговые активы	719	0,00%	719	0,00%
3. Прочие ценные бумаги и инвестиции	5 000 000	2,45%	5 000 000	3,63%
Всего В	49 232 242	24,14%	42 556 534	30,86%
С. Всего активов, приносящие доход (А+В)	51 807 244	25,40%	46 879 711	34,00%
D. Материальные основные средства	1 603 151	0,79%	1 248 730	0,91%
Е. Активы, не приносящие доходов				
1. Денежные средства и счета в банках	149 059 159	73,09%	88 464 730	64,16%
2. Прочие источники	1 472 006	0,72%	1 293 476	0,94%
Всего Е	150 531 165	73,81%	89 758 206	65,10%
F. Всего активов	203 941 560	100,00%	137 886 647	100,00%
G. Депозиты и фондирование на денежных рынках				
1. До востребование	25 987 416	12,74%	18 741 770	13,59%
2. Срочные	81 156	0,04%	211 692	0,15%
3. Средства других банков	146 283	0,07%	16 063	0,01%
Всего G	26 214 855	12,85%	18 969 525	13,76%
I. Беспроцентные пассивы	138 979 055	68,15%	99 535 900	72,19%
J. Собственные средства				
1. Акционерный капитал	24 024 000	11,78%	9 252 320	6,71%
2. Резерв на девальвации	6 058 151	2,97%	4 021 128	2,92%
3. Нераспределенная прибыль	7 953 200	3,90%	5 786 066	4,20%
4. Излишки оценочной стоимости прироста над первоначальной стоимостью	712 299	0,35%	321 708	0,23%
Всего J	38 747 650	19,00%	19 381 222	14,06%
L. Всего обязательств и собственных средств	203 941 560	100,00%	137 886 647	100,00%

Приложение №2

Отчет о прибылях и убытках	IV квартал 2011г.		IV квартал 2010г.	
	в тыс. суммах	% от общих доходных активов	в тыс. суммах	% от общих доходных активов
1. Процентные доходы	2 731 051	5,27%	1 518 334	3,24%
2. Процентные расходы	119 867	0,23%	73 762	0,16%
3. Чистый процентный доход	2 611 184	5,04%	1 444 572	3,08%
4. Чистый комиссионный доход	3 102 051	5,99%	2 956 507	6,31%
5. Прочие операционные доходы	1 290 333	2,49%	1 133 002	2,42%
6. Заработная плата и выплаты сотрудникам	1 532 576	2,96%	986 941	2,11%
7. Прочие операционные расходы	1 980 454	3,82%	1 662 173	3,55%
8. Операционная прибыль до отчислений на обесценивание кредитов	3 490 538	6,74%	2 884 967	6,15%
9. Отчисления на обесценившиеся кредиты	78 899	0,15%	172 031	0,37%
10. Операционная прибыль	3 411 639	6,59%	2 712 936	5,79%
11. Прочие доходы и расходы	613 180	1,18%	125 000	0,27%
12. Опубликованная прибыль до налогообложения	2 798 459	5,40%	2 587 936	5,52%
13. Налоги	704 578	1,36%	601 034	1,28%
14. Опубликованная чистая прибыль	2 093 881	4,04%	1 986 902	4,24%

Приложение №3

Анализ относительных показателей	IV квартал 2011г.	IV квартал 2010г.
I. Финансовые показатели деятельности		
1. Чистая процентная маржа	5,29%	3,88%
2. Процентный спрэд	5,00%	3,67%
3. Средняя ставка кредитования	15,23%	14,04%
4. Чистый процентный доход / Операционные доходы	37,28%	26,10%
5. Доходность кредитного портфеля	16,21%	18,08%
6. Затраты/Средние активы	2,87%	3,05%
7. Затраты/ Доходы	70,10%	64,10%
8. Рентабельность активов	1,23%	1,71%
9. Рентабельность собственного капитала	7,20%	12,28%
10. Операционная доходность на средние активы	1,64%	2,23%
11. Операционная доходность на средний капитал	9,63%	16,00%
12. (ЕВТДА) Прибыль до налога на доход, в млн.сум	3 043,5	2 775,1
13. Чистая прибыль на одного работника , в тыс.сум	20 133,5	19 479,4
II. Достаточность капитала		
1. Коэффициент достаточности капитала	81,80%	56,20%
2. Коэффициент достаточности капитала 1 уровня	76,80%	50,30%
3. Коэффициент левераджа	17,60%	12,40%
4. Нераспределенная прибыль/Собственный капитал	20,53%	29,85%
5. Собственные средства / Активы	19,00%	14,06%
III. Ликвидность		
1. Ликвидные активы/Депозиты и привлечение на денежных рынках	626,38%	582,80%
2. Ликвидные активы/Чистые активы	80,52%	80,18%
3. Кредиты/Депозиты и привлечение на денежных рынках	9,82%	22,79%
4. Коэффициент текущей ликвидности	99,59%	93,39%
5. Ссуды и лизинг, брутто / Срочная ресурсная база	3268,59%	5159,78%
6. Величина нетто займа, в млн.сум	-44 085,2	-37 539,8
IV. Качество активов		
1. Проблемные кредиты/Операционная прибыль до обесценивания кредитов	1,09%	0,77%
2. Проблемные кредиты / Собственный капитал	0,10%	0,11%
3. Проблемные кредиты / Совокупные кредиты	1,48%	0,51%
4. Резерв на потери по кредитам / Совокупные кредиты	2,93%	1,40%
5. Чистые списания / Совокупные кредиты	11,11%	2,99%
6. Доходоприносящие активы / Чистые активы	25,40%	34,00%
7. Ссуды и лизинг, чистые / Доходоприносящие активы, чистые	4,97%	9,22%
8. Необеспеченные кредиты / Совокупные кредиты	0,00%	4,80%



Рейтинговое агентство «Ahbor-Reyting»

Межбанковский центр финансовых услуг, ул. А. Ходжаева, 1, Ташкент, 100027,
Тел: +998 (71) 238 6919;
Факс: +998 (71) 238 6929,
Веб-сайт: www.info.uz
Электронная почта: info@ahbor.uz

РА «Ahbor-Reyting» - первое рейтинговое агентство Узбекистана, созданное по Постановлению Кабинета Министров Республики Узбекистан № 427 от 09.11.1995г. и уполномоченное для оказания рейтинговых услуг коммерческим банкам, страховым, лизинговым компаниям, эмитентам корпоративных облигаций, кредитным союзам, микрокредитным и оценочным организациям. В декабре 2005 года РА «Ahbor-Reyting» стало первым в Центральной Азии участником Ассоциации кредитных рейтинговых агентств Азии (Association of CreditRating Agencies in Asia - ACRAA) и в настоящее время успешно сотрудничает с ведущими рейтинговыми агентствами мира. РА «Ahbor-Reyting» крупнейшее рейтинговое агентство страны, активно расширяющее масштабы и спектр оказываемых услуг. В список рейтингуемых агентством организаций и учреждений входит большинство крупнейших представителей банковско-финансового и страхового сектора страны, небанковские финансовые и консалтинговые организации, предприятия эмитенты ценных бумаг и управляющие компании и др.

РА «Ahbor-Reyting» регулярно публикует в средствах массовой информации и на электронно-информационных порталах анализ состояния финансовых рынков (банковского, страхового, фондового, лизингового и др.), а также оказывает широкий спектр информационно-аналитических услуг по различным сегментам финансового (долговые обязательства, денежный и валютный рынок) и нефинансового (аналитические обзоры и отчеты о различных сферах реального сектора) рынка Узбекистана.

РА «Ahbor-Reyting» в своей деятельности использует лучшую практику рейтинговых оценок рекомендуемых международными финансовыми комитетами и рейтинговыми агентствами.

Деятельность РА «Ahbor-Reyting» осуществляется в полном соответствии с утвержденным Постановлением МФ №104, ЦБ РУ №297-В и ЦККФРЦБ при ГКИ № 2007-13, зарегистрированным МЮ 13.02.2008г. № 1766 «Положением о требованиях к деятельности рейтинговых агентств на финансовых рынках», а также принятым «Кодексом профессиональной этики рейтингового агентства «Ahbor-Reyting». Данный Кодекс устанавливает высокие стандарты поведения рейтингового агентства «Ahbor-Reyting» и его аналитиков при осуществлении рейтинговой деятельности с целью дальнейшего повышения качества предоставляемых рейтинговым агентством «Ahbor-Reyting» рейтинговых услуг, повышения степени защищенности потенциальных инвесторов, повышения уровня прозрачности деятельности банковско-финансового сектора, соблюдения всех норм и правил, принятых в международной практике по соблюдению здоровой конкуренции и добросовестности при оказании рейтинговых услуг.

Настоящий отчет подготовлен РА «Ahbor-Reyting» и основывается на информации, предоставленной банком и полученной из других официальных и достоверных источников. Рейтинг РА «Ahbor-Reyting» представляет собой мнение относительно кредитоспособности банка. Рейтинг не является рекомендацией по приобретению или продаже каких-либо ценных бумаг или гарантией платежеспособности банка. Все интеллектуальные права защищены в соответствии с действующим законодательством. Ни одна часть этого отчета не может продаваться, воспроизводиться и распространяться без письменного согласия РА «Ahbor-Reyting».
