

## Висновок про визначення рейтингової оцінки

### №АКТАВ-КРП-011-ОН/КРІ-01-009-ОН

згідно договору №10/11/25-КРІ-01 від 25 листопада 2010 року

<b>I. Об'єкт рейтингування:</b>	<b>ПАТ «АКТАБАНК»</b>
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	21 червня 2010 року
Рейтингова дія	підвищення рейтингу зі зміною прогнозу
Дата оновлення	12 вересня 2012 року
Категорія кредитного рейтингу	<b>Інвестиційна</b>
Рівень кредитного рейтингу	<b>uaA-</b>
Прогноз рейтингу	<b>стабільний</b>

#### Інформація про об'єкт рейтингування:

Повне найменування	Публічне акціонерне товариство «АКТАБАНК»
Юридична адреса	49000, м. Дніпропетровськ, вул. Глинка, 7
Свідоцтво про державну реєстрацію	серія А01 №054659 від 22.04.2008 р.
Банківська ліцензія	№243 від 07.11.2011 р.
Код за ЄДРПОУ	35863708
МФО	307394
Керівник (посада)	Шестопалов Ігор Володимирович (Голова Правління)
Тел. / Факс	0 800 300 507;
Офіційний сайт	http://www.aktabank.com/

<b>II. Об'єкт рейтингування:</b>	<b>Іменні відсоткові незабезпечені облігації серій А та В ПАТ «АКТАБАНК»</b>
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	09 грудня 2010 року
Рейтингова дія	підтвердження зі зміною прогнозу
Дата оновлення	12 вересня 2012 року
Категорія кредитного рейтингу	<b>Інвестиційна</b>
Рівень кредитного рейтингу	<b>uaA-</b>
Прогноз рейтингу	<b>стабільний</b>

#### Інформація про об'єкт рейтингування:

Характеристика облігацій	іменні, відсоткові
Загальна номінальна вартість облігацій	Серія А – 30 000 000,00 грн. Серія В – 20 000 000,00 грн.
Номінальна вартість облігацій	Серія А – 1 000,00 грн. Серія В – 1 000,00 грн.
Кількість облігацій	Серія А – 30 000 шт. Серія В – 20 000 шт.
Андеррайтер	Розміщення облігацій здійснювалось самостійно
Організатор торгівлі	Публічне акціонерне товариство «Фондова біржа ПФТС», код ЄДРПОУ – 21672206
Депозитарій	Приватне акціонерне товариство «Всеукраїнський депозитарій цінних паперів» (ВДЦП), код ЄДРПОУ – 35917889
Кількість відсоткових періодів	Серія А – 12 Серія В – 6
Відсоткова ставка	Серія А – на 1-4 відсоткові періоди складає 18% річних, на 5-8 відсоткові періоди – 22% річних, на 9-12 відсоткові періоди – визначається додатково Серія В – на 1-2 відсоткові періоди складає 19% річних, на 3-4 – 21%, на 5-6 відсоткові періоди – визначається додатково
Достроковий викуп облігацій (оферта)	Серія А – після закінчення 4-го і 8-го відсоткових періодів Серія В – після закінчення 2-го і 4-го відсоткових періодів
Дата початку/закінчення погашення облігацій	Серія А – 09.12.2013 р. / 13.12.2013 р. Серія В – 10.02.2014 р. / 14.02.2014 р.

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+			
	uaAA	-			
	uaAA	+			
	uaA	-			
	uaA	+			
	uaBBB	-	АКТАВ	АКТАВ	АКТАВ (КРП)
	uaBBB	+			АКТАВ (КРП, КРП)
	uaBB	-			
	uaBB	+			
	uaB	-			
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaB	+			
	uaCCC	-			
	uaCCC	+			
	uaCC	-			
	uaCC	+			
	uaC	-			
	uaC	+			
			2-й – 4-й кв. 2010 р.	2011 р.	1-2 квартали 2012 р.
					12 вересня 2012 р.

На засіданні рейтингового комітету від 12.09.2012 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підвищило ПАТ «АКТАБАНК» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника інвестиційної категорії до рівня **uaA-** зі зміною прогнозу на **«стабільний»** та підтвердило облігаційному випуску серій А та В ПАТ «АКТАБАНК» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту інвестиційної категорії на рівні **uaA-** зі зміною прогнозу на **«стабільний»**.

Рейтинги Банку та боргового інструменту визначено за **Національною рейтинговою шкалою**, на що вказують літери **«ua»** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007, позичальник або окремих боргових інструмент з рейтингом **uaA** характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень

кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знак **«-»** вказує на проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів.

Прогноз **«стабільний»** вказує на відсутність передумов для зміни рейтингу в найближчій перспективі.

Кредитні рейтинги можуть бути змінені, призупинені чи відкликани в випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингова оцінка є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів. Для визначення рейтингової оцінки окремі якісні та кількісні показники Банку порівнювалися з середніми показниками по банківській системі України та з відповідними показниками банків-аналогів з бази даних НРА «Рюрік».

Для визначення кредитних рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану ПАТ «АКТАБАНК» квартальну фінансову звітність за 2009 рік – I півріччя 2012 року включно та внутрішню інформацію, а також публічну інформацію та власні бази даних. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ПАТ «АКТАБАНК» наведено в табл. 1.

Таблиця 1. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності Емітента

№	I. Місце Банку на ринку	01.04.12		01.07.12		Абсолютне відхилення		
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Кількість банків у системі	174		176		2		
2	Позиція Банку у системі банків (1 - найвища позиція):							
2.1	за вартістю активів	45		38		-7		
2.2	за вартістю КІП	54		50		-4		
2.3	кредити та заборгованість юридичних осіб	44		39		-5		
2.4	кредити та заборгованість фізичних осіб	77		95		18		
2.5	за вартістю власного капіталу	66		57		-9		
2.6	за обсягом зобов'язань	45		34		-11		
2.7	за фінансовим результатом	42		37		-5		
№	II. Абсолютні показники	01.04.12		01.07.12		Абсолютне відхилення	Темп приросту	Зміна частки
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Усього активів	3 857 919	100,00%	5 108 239	100,00%	1 250 320	32,4%	-
1.1	Грошові кошти та їх еквіваленти	932 896	24,18%	1 329 543	26,03%	396 647	42,5%	1,85%
1.2	Кредитно-інвестиційний портфель	2 388 385	61,91%	2 755 405	53,94%	367 020	15,4%	-7,97%
1.2.1	Кошти в інших банках	206 985	5,37%	208 799	4,09%	1 814	0,9%	-1,28%
1.2.2	Кредити та заборгованість клієнтів	2 149 209	55,71%	2 511 525	49,17%	362 315	16,9%	-6,54%
1.2.2.1	Кредити та заборгованість юридичних осіб	1 993 439	51,67%	2 428 971	47,55%	435 533	21,8%	-4,12%
1.2.2.2	Кредити та заборгованість фізичних осіб	155 771	4,04%	82 553	1,62%	-73 217	-47,0%	-2,42%
1.2.3	Цінні папери	32 191	0,83%	35 081	0,69%	2 890	9,0%	-0,15%
1.3	Основні засоби та нематеріальні активи	324 504	8,41%	327 736	6,42%	3 232	1,0%	-2,00%
1.4	Інвестиційна нерухомість	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2	Усього зобов'язань	3 526 922	100,00%	4 692 728	100,00%	1 165 806	33,1%	-
2.1	Кошти банків	168 027	4,76%	228 860	4,88%	60 833	36,2%	0,11%
2.2	Кошти юридичних осіб	1 600 271	45,37%	1 401 614	29,87%	-198 657	-12,4%	-15,51%
2.3	Кошти фізичних осіб	1 509 275	42,79%	2 352 900	50,14%	843 625	55,9%	7,35%
2.4	Боргові цінні папери, емітовані банком	11 983	0,34%	12 263	0,26%	281	2,3%	-0,08%
2.5	Субординований борг	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
3	Власний капітал	330 997	100,00%	415 511	100,00%	84 514	25,5%	-
3.1	Статутний капітал	320 000	96,68%	400 000	96,27%	80 000	25,0%	-0,41%
3.2	Резервні та інші фонди банку	5 148	1,56%	7 986	1,92%	2838	55,1%	0,37%
3.3	Резерви переоцінки	155	0,05%	1	0,00%	-154	-99,5%	-0,05%
3.4	Нерозподілений прибуток (збиток)	5 683	1,72%	7 512	1,81%	1829	32,2%	0,09%
№	III. Відносні показники	01.04.12		01.07.12		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Питома вага дохідних активів у сукупних активах, %	59,49%		52,35%		-7,14%	-12,0%	
2	Коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень, %	4,30%		3,22%		-1,08%	-25,1%	
3	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього, %	70,97%		63,69%		-7,28%	-10,3%	
4	Коефіцієнт захищеності виданих кредитів власним капіталом	6,21		5,85		-0,36	-5,9%	
5	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом	9,39		9,04		-0,36	-3,8%	
6	Коефіцієнт фінансової стійкості, %	8,58%		8,13%		-0,45%	-5,2%	
7	Коефіцієнт мультиплікатора акціонерного капіталу	12,06		12,77		0,71	5,9%	
№	IV. Відносні показники фінансових результатів	01.04.11-01.04.12		01.07.11-01.07.12		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Рентабельність активів, ROA	0,18%		0,26%		0,08%	46,1%	
2	Рентабельність власного капіталу, ROE	1,75%		2,80%		1,05%	60,3%	
3	Рентабельність акціонерного капіталу	1,79%		2,88%		1,09%	60,9%	
4	Рентабельність витрат	1,31%		2,23%		0,92%	70,2%	
5	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу	50,78%		43,02%		-7,76%	-15,3%	
6	Коефіцієнт безризикового покриття витрат	35,95%		31,80%		-4,15%	-11,5%	
7	Коефіцієнт ефективності використання залучених коштів	15,29%		13,12%		-2,18%	-14,2%	
8	Чиста процентна маржа	2,00%		2,32%		0,32%	16,2%	
№	V. Вплив емісії облігацій	01.04.11-01.04.12		01.07.11-01.07.12		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Обсяг емісії / Власний капітал ( факт 01.04.2012, факт 01.07.2012)	0,15		0,12		-0,03	-20,5%	
2	Грошові кошти / Купонні платежі за рік	86,38		123,11		36,73	42,5%	
3	Купонні платежі за рік / Чистий процентний дохід	0,17		0,12		-0,05	-31,0%	
4	Купонні платежі за рік / Процентні витрати	0,06		0,05		-0,01	-9,1%	

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі присвоєні кредитні рейтинги не є рекомендаціями щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів. НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальність за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування.

НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може в разі потреби покладатися на неперевірені фінансові дані, надані замовником. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Під час визначення рейтингових оцінок було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівні кредитного рейтингу банківської установи та кредитного рейтингу боргового інструменту.

**Позитивні фактори:**

- Збільшення статутного капіталу Банку до 400 млн. грн. шляхом приватного розміщення 80 тис. штук простих іменних акцій за рахунок додаткових внесків свідчить про високий рівень підтримки з боку акціонерів та відповідає стратегії Банку, спрямованій на отримання статусу принципала платіжних систем «MasterCard» та «VISA».
- Абсолютно беззбиткова діяльність протягом всього періоду існування Банку. Виконання більшості економічних нормативів, встановлених НБУ, зокрема нормативів ліквідності, зі значним запасом.
- Невисокі ризики поточної діяльності, зважаючи на доволі високу частку комісійних (безризикових) доходів у сукупних доходах Банку. Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходів за результатами останніх чотирьох кварталів становив 43,02% (рекомендоване мінімальне значення 10%), а коефіцієнт безризикового покриття витрат – 31,80% (рекомендоване мінімальне значення 10%).
- Відносно висока якість кредитно-інвестиційного портфелю Банку, що говорить про раціональну та виважену кредитну політику. Станом на 01.07.2012 р. кредити, класифіковані як «сумнівні», складають 1,9% загальної суми, кредити, класифіковані як «безнадійні», – 1,7%, а коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень дорівнює 3,2%. При цьому банківська система продовжує характеризуватися високим ступенем кредитного ризику, що спричиняє необхідність формування додаткових резервів.
- Відносно високий рівень забезпеченості Банку власними основними фондами (їх частка станом на 01.07.2012 р. становить 6,4%, при тому що середній показник по банківській системі складає 3,6%). Капіталовкладення в основні засоби відповідають задекларованій стратегії розвитку Банку, спрямованій на підвищення ефективності технологічного здійснення банківських послуг, а також забезпечують високу захищеність кредитних та депозитних операцій.
- Розмір розрахованих річних відсоткових платежів за облігаціями серії А і В є незначним по відношенню до фінансових результатів діяльності Банку. Так, по відношенню до прибутку до відрахувань в резерви та процентних витрат за підсумками останніх чотирьох кварталів, процентні платежі становили 25,1% та 5,0% відповідно. Банк,

згідно зареєстрованого проспекту емісії облігацій, своєчасно та в повному обсязі сплачував процентні доходи власникам облігацій серії А та В.

- Доволі сильні конкурентні позиції Банку на регіональному рівні (м. Дніпропетровськ). Продумана ринкова стратегія на основі персоніфікації кожного клієнта та виокремлення підрозділу «Private Banking» з наданням ексклюзивних додаткових послуг, направлена на заповнення чітко визначеної ніші з обслуговування клієнтів з середнім та вище середнього рівнями доходів, дозволила Банку за останні два роки сформувати лояльну клієнтську базу фізичних осіб зі значними розмірами залучених строкових коштів (протягом II кварталу 2012 року обсяг строкових коштів фізичних осіб збільшився на 98,14 млн. грн.).
- Банк є фінансовим центром потужної багатoproфільної вітчизняної торговельно-промислової корпорації «АЛЕФ», обслуговування якої надає йому лояльну клієнтську та стабільну ресурсну базу. Разом з тим, Банк поступово нарощує частку клієнтів, які не належать до групи «АЛЕФ», що підвищує диверсифікованість його кредитного та депозитного портфелів.

#### **Негативні фактори:**

- Концентрація найбільших депозитів залишається високою: станом на 01.07.2012 р. частка 10 найбільших депозитів юридичних осіб у сукупному обсязі коштів юридичних осіб становила 54,4%, або 82,0% строкових коштів юридичних осіб. Низька диверсифікація депозитного портфелю свідчить про значний рівень залежності Банку від ключових вкладників.
- Недостатній рівень захищеності залучених коштів клієнтів власним капіталом. За результатами II кварталу 2012 року власний капітал становив лише 8,9% від сукупних зобов'язань, співвідношення коштів клієнтів до власного капіталу становило 9,04 (рекомендований максимум 9), що вище ніж середнє значення по банківській системі майже у три рази.
- Недостатньо ефективного використання ресурсів Банку, що спричинило появу надлишкової ліквідності. Так, станом на 01.07.2012 р. коефіцієнт використання потужностей становив 0,48 (рекомендоване значення 0,65-0,70) та був нижчий за середнє значення по III групі банків і банківській системі, а питома вага дохідних активів у сукупних активах становила 0,52 (рекомендоване значення 0,80-0,90), що менше за значення по III групі банків та по банківській системі.
- Залежність від фінансового стану торговельно-промислової корпорації «АЛЕФ» робить Банк чутливим до погіршення ситуації на ринках, на яких представлена корпорація. Як і інші банки без стратегічних іноземних інвестицій, Банк має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних та регіональних джерел ризику, притаманних Україні.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз діяльності ПАТ «АКТАБАНК» та облігаційного випуску серій А та В ПАТ «АКТАБАНК»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингові оцінки,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

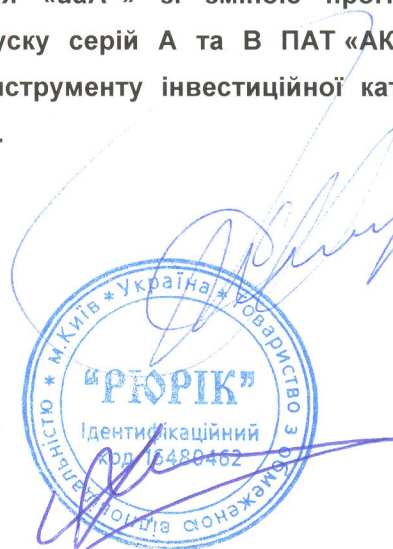
уповноважене національне рейтингове агентство «Рюрік» підвищило банківській установі ПАТ «АКТАБАНК» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника інвестиційної категорії до рівня «uaA-» зі зміною прогнозу на «стабільний» та підтвердило облігаційному випуску серій А та В ПАТ «АКТАБАНК» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту інвестиційної категорії на рівні «uaA-» зі зміною прогнозу на «стабільний».

*Відповідальний аналітик*

*Персіанцев Є. І.*

*Голова Рейтингового комітету,*

*кандидат економічних наук*



*Долінський Л. Б.*

*«12» вересня 2012 року*