

**Висновок про визначення рейтингової оцінки**  
**№АКТАВ-КРП-013-ОН/КРІ-01-011-ОН**  
згідно договорів №10/05/12-КРП-01 від 12 травня 2010 року та  
№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	підтвердження
Дата оновлення	15 березня 2013 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. Шевченка, 53
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)	Шестопапов Ігор Володимирович (Голова Правління)
Тел. / Факс	0 800 300 507
Офіційний сайт	<a href="http://www.aktabank.com/">http://www.aktabank.com/</a>

**II. Об'єкт рейтингування:**

**Іменні відсоткові незабезпечені облигації серій А та В  
ПАТ «АКТАБАНК»**

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	09 грудня 2010 року
Рейтингова дія	підтвердження
Дата оновлення	15 березня 2013 року
Категорія кредитного рейтингу	<b>інвестиційна</b>
Рівень кредитного рейтингу	<b>uaA-</b>
Прогноз рейтингу	<b>стабільний</b>

**Інформація про об'єкт  
рейтингування:**

Характеристика облигацій	іменні, відсоткові
Загальна номінальна вартість облигацій	Серія А – 30 000 000,00 грн. Серія В – 20 000 000,00 грн.
Номінальна вартість облигацій	Серія А – 1 000,00 грн. Серія В – 1 000,00 грн.
Кількість облигацій	Серія А – 30 000 шт. Серія В – 20 000 шт.
Андеррайтер	Розміщення облигацій 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 5-9 відсоткові періоди – 22% річних, на 10-12 відсоткові періоди – 22% річних; Серія В – на 1-2 відсоткові періоди складає 19% річних, на 3-4 – 21%, на 5 – 22,5%, на 6 відсотковий період – визначається додатково
Достроковий викуп облигацій (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 облигацій	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	+									
		-									
	uaA	+									
	-					АКТАВ (КРП)	АКТАВ (КРП)	АКТАВ (КРП/КРП)	АКТАВ (КРП/КРП)	АКТАВ (КРП/КРП)	
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaBBB	+	АКТАВ (КРП)	АКТАВ (КРП)	АКТАВ (КРП/КРП)	АКТАВ (КРП/КРП)	АКТАВ (КРП)	АКТАВ (КРП)			
		-									
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaBB	+									
		-									
	uaB	+									
		-									
	uaCCC	+									
		-									
	uaCC	+									
	-										
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaC	+									
		-									
			21 червня 2010 р.	3-й кв. 2010 р.	09 грудня 2010 р.	2011 р.	15 березня 2012 р.	2-й кв. 2012 р.	12 вересня 2012 р.	4-й кв. 2012 р.	15 березня 2013 р.

На засіданні Рейтингового комітету від 15.03.2013 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ПАТ «АКТАБАНК» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaA-** інвестиційної категорії з прогнозом **«стабільний»** та підтвердило облігаційному випуску серій А та В ПАТ «АКТАБАНК» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні **uaA-** інвестиційної категорії з прогнозом **«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 окремий борговий 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 відкликані в випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Для визначення кредитних рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану ПАТ «АКТАБАНК» квартальну фінансову звітність за 2009–2012 роки 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	01.10.12		01.01.13		Абсолютне відхилення		
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	відхилення	Темп приросту	
1	Кількість банків у системі	175		175		0		
2	Позиція Банку у системі банків (1 - найвища позиція):							
2.1	за вартістю активів	40		46		6		
2.2	за вартістю КІП	52		63		11		
2.3	кредити та заборгованість юридичних осіб	41		47		6		
2.4	кредити та заборгованість фізичних осіб	86		87		1		
2.5	за вартістю власного капіталу	59		56		-3		
2.6	за обсягом зобов'язань	37		45		8		
2.7	за фінансовим результатом	42		46		4		
№	II. Абсолютні показники	01.10.12		01.01.13		Абсолютне відхилення	Темп приросту	Зміна частки
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Усього активів	4 855 802	100,00%	4 290 670	100,00%	-565 132	-11,6%	-
1.1	Грошові кошти та їх еквіваленти	1 202 490	24,76%	1 481 188	34,52%	278 698	23,2%	9,76%
1.2	Кредитно-інвестиційний портфель	2 584 531	53,23%	2 015 015	46,96%	-569 515	-22,0%	-6,26%
1.2.1	Кошти в інших банках	74 222	1,53%	8 000	0,19%	-66 222	-89,2%	-1,34%
1.2.2	Кредити та заборгованість клієнтів	2 500 124	51,49%	1 997 139	46,55%	-502 984	-20,1%	-4,94%
1.2.2.1	Кредити та заборгованість юридичних осіб	2 401 022	49,45%	1 909 450	44,50%	-491 572	-20,5%	-4,94%
1.2.2.2	Кредити та заборгованість фізичних осіб	99 102	2,04%	87 690	2,04%	-11 413	-11,5%	0,00%
1.2.3	Цінні папери	10 186	0,21%	9 876	0,23%	-309	-3,0%	0,02%
1.3	Основні засоби та нематеріальні активи	326 475	6,72%	322 958	7,53%	-3 517	-1,1%	0,80%
1.4	Інвестиційна нерухомість	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2	Усього зобов'язань	4 439 278	100,00%	3 872 905	100,00%	-566 373	-12,8%	-
2.1	Кошти банків	112 582	2,54%	3 714	0,10%	-108 868	-96,7%	-2,44%
2.2	Кошти юридичних осіб	1 536 935	34,62%	1 444 008	37,28%	-92 927	-6,0%	2,66%
2.3	Кошти фізичних осіб	2 129 783	47,98%	2 309 330	59,63%	179 548	8,4%	11,65%
2.4	Боргові цінні папери, емітовані банком	11 984	0,27%	6 167	0,16%	-5 818	-48,5%	-0,11%
2.5	Субординований борг	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
3	Власний капітал	416 524	100,00%	417 765	100,00%	1 241	0,3%	-
3.1	Статутний капітал	400 000	96,03%	400 000	95,75%	0	0,0%	-0,29%
3.2	Резервні та інші фонди банку	7 986	1,92%	7 986	1,91%	0	0,0%	-0,01%
3.3	Резерви переоцінки	2	0,00%	6	0,00%	5	293,8%	0,00%
3.4	Нерозподілений прибуток (збиток)	8 524	2,05%	9 760	2,34%	1236	14,5%	0,29%
№	III. Відносні показники	01.10.12		01.01.13		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Питома вага дохідних активів у сукупних активах, %	51,61%		44,80%		-6,81%	-13,2%	
2	Коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень, %	3,13%		4,64%		1,51%	48,2%	
3	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього, %	67,94%		59,61%		-8,34%	-12,3%	
4	Коефіцієнт захищеності виданих кредитів власним капіталом	5,81		4,56		-1,26	-21,6%	
5	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом	8,80		8,98		0,18	2,1%	
6	Коефіцієнт фінансової стійкості, %	8,58%		9,74%		1,16%	13,5%	
7	Коефіцієнт мультиплікатора акціонерного капіталу	12,14		10,73		-1,41	-11,6%	
№	IV. Відносні показники фінансових результатів	01.10.11-01.10.12		2012 рік		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Рентабельність активів, ROA	0,26%		0,24%		-0,01%	-5,6%	
2	Рентабельність власного капіталу, ROE	2,90%		2,61%		-0,29%	-10,0%	
3	Рентабельність акціонерного капіталу	2,99%		2,71%		-0,28%	-9,4%	
4	Рентабельність витрат	2,11%		1,86%		-0,25%	-12,1%	
5	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу	37,45%		33,11%		-4,34%	-11,6%	
6	Коефіцієнт безризикового покриття витрат	27,39%		23,49%		-3,90%	-14,2%	
7	Коефіцієнт ефективності використання залучених коштів	13,56%		14,60%		1,04%	7,6%	
8	Чиста процентна маржа	2,68%		2,93%		0,25%	9,3%	

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».

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 відповідальності 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:**

- *Абсолютно беззбиткова діяльність протягом всього періоду існування Банку. Виконання більшості економічних нормативів, встановлених НБУ, зокрема нормативів ліквідності, зі значним запасом.*
- *Невисокі ризики поточної діяльності, враховуючи доволі високу частку комісійних (безризикових) доходів у сукупних доходах Банку. Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходів за результатами 2012 року становив 33,11% (рекомендоване мінімальне значення 10%), а коефіцієнт безризикового покриття витрат – 23,49% (рекомендоване мінімальне значення 10%), що значно вище, ніж середні значення по III-й групі банків (13,09% та 11,73% відповідно).*
- *Відносно висока якість кредитно-інвестиційного портфелю Банку, що говорить про раціональну та виважену кредитну політику. Станом на 01.01.2013 р. кредити, віднесені до IV та V категорій ризику, склали 1,17% та 2,26% загальної суми відповідно, а коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень дорівнював 4,64%. 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 01.01.2013 р. дорівнювала 7,5%, а середній показник по банківській системі складає 3,5%). 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 чистого процентного доходу за підсумками 2012 року процентні платежі становили 78,8% та 9,36% відповідно. Банк, згідно зареєстрованого проспекту емісії облігацій, своєчасно та в повному обсязі сплачує процентні доходи власникам облігацій серії А та В.
- 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 01.01.2013 р. частка 10 найбільших вкладників-юридичних осіб у сукупному обсязі строкових коштів юридичних осіб становила 86,36%, а частка 10 найбільших вкладників-фізичних осіб у сукупному обсязі строкових коштів фізичних осіб – 56,80%. Низька диверсифікація депозитного портфелю свідчить про значний рівень залежності Банку від ключових вкладників.
- Недостатній рівень захищеності залучених коштів клієнтів власним капіталом. За результатами 2012 року власний капітал становив лише 9,7% від сукупних активів, співвідношення «кошти клієнтів / власний капітал» становило 8,98 (рекомендований максимум 9), що вище, ніж середнє значення по банківській системі, більш ніж у 2,5 рази.
- Недостатньо ефективне використання ресурсів Банку, що спричинило появу надлишкової ліквідності. Так, станом на 01.01.2013 р. коефіцієнт використання потужностей становив 0,44 (рекомендоване значення 0,65-0,70), а питома вага дохідних активів у сукупних активах становила 0,45 (рекомендоване значення 0,80-0,90), що суттєво нижче, ніж середні значення по III-й групі банків (0,55 та 0,73 відповідно).
- 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, регіональних та макроекономічних 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» підтвердило ПАТ «АКТАБАНК» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaA–інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний» та підтвердило облігаційному випуску серій А та В ПАТ «АКТАБАНК» довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту на рівні uaA–інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».**

*Відповідальний аналітик*

*Ніколаєнко К. С.*

*Голова Рейтингового комітету,  
кандидат економічних наук*

*Долінський Л. Б.*



*15 березня 2013 року*