

## Висновок про визначення рейтингової оцінки №АКТАВ-КРП-005-ОН/КРІ-003-ОН

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+						
	uaAA	+						
	uaA	+						
	uaBBB	+	АКТАВ	АКТАВ	АКТАВ	АКТАВ	АКТАВ	
	uaBB	+						
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaB	+						
	uaCCC	+						
	uaCC	+						
	uaC	+						
			2-й кв.	3-й кв.	4-й кв.	1-й кв.	16	
			2010	2010	2010	2011	червня	2011

Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило довгостроковий кредитний рейтинг ПАТ «АКТАБАНК» на рівні **uaBBB+** з прогнозом «стабільний» і довгостроковий кредитний рейтинг облігацій серії А та В на рівні **uaBBB+** 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 окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується достатньою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими

інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знак „+” вказує на проміжну категорію рейтингу відносно основних категорій.

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.

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 планового оновлення кредитних рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану ПАТ «АКТАБАНК» квартальну фінансову звітність за 2009 р. – I квартал 2011 р. 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 ПАТ «АКТАБАНК»

№	Показник	IV кв. 2010		I кв. 2011		У % до попереднього періоду
		млн. грн.	%	млн. грн.	%	
<b>I. Абсолютні показники</b>						
1	Активи усього	1 623,7	100,0%	2 363,6	100,0%	145,6%
2	Грошові кошти та їх еквіваленти	496	30,6%	718,8	30,4%	144,9%
3	Кредитно-інвестиційний портфель	664,7	40,9%	1 008,0	42,6%	151,7%
3.1	Міжбанківські кредити	64	3,9%	163,2	6,9%	254,9%
3.2	Кредити клієнтам	588,6	36,3%	805,0	34,1%	136,8%
3.2.1	Кредити юр. особам	577,8	35,6%	792,6	33,5%	137,2%
3.2.2	Кредити фіз. особам	46,7	2,9%	54,1	2,3%	115,9%
3.3	Цінні папери	12	0,7%	39,9	1,7%	332,1%
4	Основні засоби та нематеріальні активи	315,9	19,5%	322,2	13,6%	102,0%
5	Інші активи	146,9	9,1%	314,5	13,3%	214,1%
6	Зобов'язання усього	1 321,5	81,4%	2 060,7	87,2%	155,9%
7	Кошти банків	97	6,0%	215,7	9,1%	222,3%
8	Кошти клієнтів	1 088,4	67,0%	1 555,6	65,8%	142,9%
8.1	Кошти юр. осіб	443	27,3%	553,6	23,4%	125,0%
8.2	Кошти фіз. осіб	645,3	39,7%	1 002,0	42,4%	155,3%
9	Інші зобов'язання	134,4	8,3%	284,6	12,0%	211,7%
10	Власний капітал	302,1	18,6%	302,8	12,8%	100,2%
11	Статутний капітал	297	18,3%	297,0	12,6%	100,0%
12	Чистий прибуток	0,255	-	0,222	-	87,1%
<b>II. Відносні показники</b>						
13	Питома вага дохідних активів у сукупних активах	0,71		0,73		102,90%
14	Коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень, %	5,77%		4,93%		85,44%
15	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього	0,74		0,62		83,26%
16	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом	3,6		5,14		142,69%
17	Захищеність виданих кредитів власним капіталом	1,95		2,66		136,32%
18	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу, %	81,11%		94,02%		115,92%
<b>III. Кредитне навантаження</b>						
		<b>I кв. 2011</b>		<b>Прогноз на 2011</b>		
19	Грошові кошти / обсяг емісії	14,4		16,78		116,53%
20	Обсяг емісії / власний капітал	0,17		0,16		94,12%
21	Найліквідніші активи / купонні платежі за рік	78,1		91,2		116,77%
22	Купонні платежі за рік / чистий процентний дохід (за останні 4 квартали)	0,65		0,66		101,54%

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:**

- Банк є фінансовим центром потужної багатопрофільної вітчизняної торговельно-промислової корпорації «АЛЕФ», обслуговування якої надає йому лояльну клієнтську та стабільну ресурсну бази. Разом з тим, Банк поступово нарощує частку клієнтів, які не належать до групи «АЛЕФ», що підвищує диверсифікованість його кредитного та депозитного портфелів.
- Доволі сильні конкурентні позиції Банку на регіональному рівні (м. Дніпропетровськ) та наявність деталізованої середньострокової стратегії розвитку, основні показники якої є досить реалістичними. Банк продовжує демонструвати спроможність до розвитку роздрібною мережі, посилюючи власну конкурентну позицію (протягом другої половини березня – першої половини червня 2011 р. було відкрито 3 нових відділення), та нарощувати клієнтську базу (за результатами I кварталу 2011 р. кількість клієнтів, у яких є поточні рахунки у Банку, збільшилась на 398 осіб, а кількість клієнтів, у яких є вкладні рахунки, – на 312 осіб).
- Банк демонструє випереджаючі темпи зростання основних абсолютних показників (розміри активів, кредитів, зобов'язань) порівняно із системою. За результатами I кварталу 2011 р. Банк піднявся на 13 позицій в ренкінгу банків України за розміром активів.
- У I кварталі 2011 р. продовжилось зростання обсягів наданих кредитів за одночасного збереження на відносно низькому рівні відсотка резервів під проблемні кредити (4,93% станом на 01.04.2011 р.). При цьому по банківській системі у I кварталі 2011 р. збереглась тенденція до зростання рівня співвідношення сформованих резервів до виданих кредитів.
- Показники фінансової стійкості та незалежності Банку, незважаючи на незначне зменшення протягом I кварталу 2011 р., залишаються на достатньому рівні і

станом на 01.04.2011 р. дорівнювали 0,13 та 0,14 відповідно, і перевищили середні значення в цілому по банківській системі України. Захищеність власним капіталом кредитно-депозитних операцій Банку залишається на достатньому рівні.

- Частка безризикових (комісійних) доходів у структурі валових доходів Банку продовжує збільшуватись. Так, за результатами I кварталу 2011 р. коефіцієнт безризикового покриття витрат складав 40,99%, що більше ніж вдвічі перевищує середні значення по банках 3-ї групи за класифікацією НБУ.
- Прогнозована частка річних відсоткових платежів у процентних витратах Банку є порівняно незначною і дорівнюватиме 7,1% від зазначених у бізнес-плані процентних витрат за підсумками 2011 р. Банк, відповідно до зареєстрованого ДКЦПФР проспекту емісії облігацій, своєчасно та в повному обсязі виплачує процентні доходи власникам облігацій серії А.

#### **Негативні фактори:**

- Залежність Банку 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.
- Відносно короткий строк існування Банку (Свідоцтво реєстрації НБУ №322 від 23.04.2008 р.) значно ускладнює й знижує точність прогнозування тенденцій розвитку Банку та підвищує рівень невизначеності щодо майбутньої динаміки його основних показників діяльності.
- Концентрація найбільших депозитів залишається високою: станом на 01.04.2011 р. частки 10 найбільших депозитів юридичних осіб та 10 найбільших депозитів фізичних осіб дорівнювали 90,4% та 58,6% відповідно. Низька диверсифікація депозитного портфелю свідчить про значний рівень залежності Банку від ключових вкладників.
- Незважаючи на поступове збільшення питомої ваги дохідних активів у сукупних активах протягом I кварталу 2011 р., станом на 01.04.2011 р. їх частка дорівнює 73%, що на 18 п.п. менше, ніж по банківській системі в цілому. Співвідношення чистих кредитних вкладень до сукупних активів Банку на останню звітну дату залишається на низькому рівні (коефіцієнт використання потужностей становить лише 0,34 при середньому значенні для банків третьої групи на рівні 0,58).
- Зростання витратності діяльності Банку у зв'язку з його динамічним розвитком спричиняє низькі значення показників рентабельності активів і власного капіталу. Низький рівень прибутковості стримує нарощення капіталу Банку за рахунок реінвестування нерозподіленого прибутку.
- Високий рівень співвідношення купонних платежів за рік та чистого процентного доходу Емітента. Згідно бізнес-плану, за результатами 2011 р. купонні платежі дорівнюватимуть близько 66,0% чистого процентного доходу, що може призвести до погіршення прибутковості Емітента у 2011 р.

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 банківській установі ПАТ «АКТАБАНК» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні «uaBBB+» з прогнозом «стабільний» і довгостроковий кредитний рейтинг облігаційного випуску серій А та В ПАТ «АКТАБАНК» на рівні «uaBBB+» з прогнозом «стабільний».

Відповідальний аналітик

Іванов О. С.

Голова Рейтингового комітету,  
кандидат економічних наук

Долінський Л. Б.

Генеральний директор НРА «Рюрік»,  
кандидат економічних наук

Копилов О. В.



«16» червня 2011 року