

**Висновок про визначення рейтингових оцінок
№АКТАВ-КРП-016-ОН/КРІ-01-014-ОН**

згідно договорів №10/05/12-КРП-01 від 12 травня 2010 року та
№10/11/25-КРІ-01 від 25 листопада 2010 року

I. Об'єкт рейтингування:	ПАТ «АКТАБАНК»
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	21 червня 2010 року
Рейтингова дія	підтвердження
Дата оновлення	17 грудня 2013 року
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaA-
Прогноз рейтингу	стабільний
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)	Шестопалов Ігор Володимирович (Голова Правління)
Тел. / Факс	(056) 790-50-90; (056) 732-30-11
Офіційний сайт	http://www.aktabank.com/
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	17 грудня 2013 року
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaA-
Прогноз рейтингу	стабільний
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	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «НАЦІОНАЛЬНИЙ ДЕПОЗИТАРІЙ УКРАЇНИ», код ЄДРПОУ – 30370711
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 – 17%
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	+									
		-									
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaA	+									
		-									
	uaBBB	+	АКТАВ (КРП)	АКТАВ (КРП)	АКТАВ (КРП/КРІ)	АКТАВ (КРП/КРІ)	АКТАВ (КРП)	АКТАВ (КРП)	АКТАВ (КРП/КРІ)	АКТАВ (КРП/КРІ)	АКТАВ (КРП/КРІ)
		-									
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaBB	+									
		-									
	uaB	+									
		-									
	uaCCC	+									
		-									
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaCC	+									
		-									
	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.	1-й – 3-й кв. 2013 р.	17 грудня 2013 р.

На засіданні Рейтингового комітету від 17.12.2013 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 рівня рейтингу в найближчій перспективі.

Для визначення кредитних рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану ПАТ «АКТАБАНК» квартальну фінансову звітність за 2009 рік – 9 місяців 2013 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	01.07.13		01.10.13		Абсолютне відхилення		
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	
1	Кількість банків у системі	176		178		2		
2	Позиція Банку у системі банків (1 - найвища позиція):							
2.1	за вартістю активів	48		48		0		
2.2	за вартістю КІП	57		54		-3		
2.3	кредити та заборгованість юридичних осіб	42		43		1		
2.4	кредити та заборгованість фізичних осіб	73		66		-7		
2.5	за вартістю власного капіталу	60		60		0		
2.6	за обсягом зобов'язань	47		44		-3		
2.7	за фінансовим результатом	147		149		2		
№	II. Абсолютні показники	01.07.13		01.10.13		Абсолютне відхилення	Темп приросту	Зміна частки
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Усього активів	4 377 800	100,00%	4 474 650	100,00%	96 850	2,2%	-
1.1	Грошові кошти та їх еквіваленти	1 076 121	24,58%	1 002 471	22,40%	-73 649	-6,8%	-2,18%
1.2	Кредитно-інвестиційний портфель	2 431 524	55,54%	2 608 778	58,30%	177 254	7,3%	2,76%
1.2.1	Кошти в інших банках	90 835	2,07%	87 918	1,96%	-2 917	-3,2%	-0,11%
1.2.2	Кредити та заборгованість клієнтів	2 340 690	53,47%	2 520 861	56,34%	180 171	7,7%	2,87%
1.2.2.1	Кредити та заборгованість юридичних осіб	2 211 950	50,53%	2 352 405	52,57%	140 455	6,3%	2,05%
1.2.2.2	Кредити та заборгованість фізичних осіб	128 740	2,94%	168 456	3,76%	39 716	30,8%	0,82%
1.2.3	Цінні папери	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
1.3	Основні засоби та нематеріальні активи	319 732	7,30%	317 414	7,09%	-2 319	-0,7%	-0,21%
1.4	Інвестиційна нерухомість	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2	Усього зобов'язань	3 959 901	100,00%	4 056 721	100,00%	96 820	2,4%	-
2.1	Кошти банків	188 932	4,77%	168 085	4,14%	-20 847	-11,0%	-0,63%
2.2	Кошти юридичних осіб	1 265 097	31,95%	1 429 544	35,24%	164 448	13,0%	3,29%
2.3	Кошти фізичних осіб	2 281 298	57,61%	2 260 972	55,73%	-20 326	-0,9%	-1,88%
2.4	Боргові цінні папери, емітовані банком	11 692	0,30%	11 015	0,27%	-677	-5,8%	-0,02%
2.5	Субординований борг	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
3	Власний капітал	417 900	100,00%	417 929	100,00%	29	0,0%	-
3.1	Статутний капітал	400 000	95,72%	400 000	95,71%	0	0,0%	-0,01%
3.2	Резервні та інші фонди банку	17 746	4,25%	17 746	4,25%	0	0,0%	0,00%
3.3	Резерви переоцінки	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
3.4	Нерозподілений прибуток (збиток)	141	0,03%	170	0,04%	29	20,8%	0,01%
№	III. Відносні показники	01.07.13		01.10.13		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Питома вага дохідних активів у сукупних активах, %	53,71%		56,58%		2,88%	5,4%	
2	Коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень, %	3,61%		3,26%		-0,35%	-9,7%	
3	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього, %	69,18%		71,14%		1,96%	2,8%	
4	Коефіцієнт захищеності виданих кредитів власним капіталом	5,40		5,83		0,44	8,1%	
5	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом	8,49		8,83		0,34	4,1%	
6	Коефіцієнт фінансової стійкості, %	9,55%		9,34%		-0,21%	-2,2%	
7	Коефіцієнт мультиплікатора акціонерного капіталу	10,94		11,19		0,24	2,2%	
№	IV. Відносні показники фінансових результатів	01.07.12-01.07.13		01.10.12-01.10.13		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Рентабельність активів, ROA	0,05%		0,03%		-0,02%	-40,2%	
2	Рентабельність власного капіталу, ROE	0,57%		0,34%		-0,24%	-41,2%	
3	Рентабельність акціонерного капіталу	0,60%		0,35%		-0,25%	-41,1%	
4	Рентабельність витрат	0,42%		0,24%		-0,18%	-42,4%	
5	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу	39,69%		44,98%		5,29%	13,3%	
6	Коефіцієнт безризикового покриття витрат	24,39%		26,81%		2,42%	9,9%	
7	Коефіцієнт ефективності використання залучених коштів	13,30%		13,83%		0,53%	4,0%	
8	Чиста процентна маржа	1,73%		1,44%		-0,29%	-16,8%	

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».

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:

- 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 останніх чотирьох звітних кварталів становив 44,98% (рекомендоване мінімальне значення 10%), а коефіцієнт безризикового покриття витрат – 26,81% (рекомендоване мінімальне значення 10%), що значно вище, ніж середні значення по III групі банків (14,22% та 12,7% відповідно).
- Відносно висока якість кредитно-інвестиційного портфелю Банку, що говорить про раціональну та виважену кредитну політику. Станом на 01.10.2013 р. кредити, віднесені до IV та V категорій ризику, склали 0,45% та 1,77% загальної суми відповідно, а рівень покриття фактично сформованими резервами простроченої заборгованості складає 263,29%. 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 01.10.2013 р. дорівнювала 7,1%, а середній показник по банківській системі складає 3,2%). Капіталовкладення в основні засоби відповідають задекларованій стратегії розвитку Банку, спрямованій на підвищення ефективності технологічного здійснення банківських послуг, а також забезпечують достатню захищеність кредитних та депозитних операцій.
- Розмір розрахованих річних відсоткових платежів за облігаціями серій А та В є незначним по відношенню до фінансових результатів діяльності Банку. Так, по

відношенню до сукупного обсягу доходів та чистого процентного доходу за підсумками останніх чотирьох звітних кварталів процентні платежі становили 1,7% та 14,89% відповідно. Банк, згідно зареєстрованого проспекту емісії облігацій, своєчасно та в повному обсязі сплачував процентні доходи власникам облігацій серій А та В.

- Позитивна публічна кредитна історія Емітента. Зобов'язання за випуском облігацій серії А були погашені своєчасно та в повному обсязі.
- Наявність значного обсягу клієнтської бази як для Банку III групи, достатній розвиток карткового бізнесу та розширення регіональної мережі сприяє збереженню клієнтури та утриманню конкурентних позицій на ринку банківських послуг.
- Банк є фінансовим центром потужної багатoproфільної 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.

Негативні фактори:

- Значна залежність Банку від залучених коштів фізичних осіб (станом на 01.10.2013 р. частка коштів фізичних осіб в пасивах складає 50,53%, що відповідає 515,68% регулятивного капіталу), що в умовах девальваційних очікувань національної валюти може викликати відтік клієнтських коштів та негативно вплинути на показники ліквідності Банку.
- Підвищена чутливість Банку до валютного ризику. Так, станом на 01.10.2013 р. частка клієнтських коштів, залучених в іноземній валюті, формує 64,44% портфеля коштів клієнтів, а частка кредитів, наданих позичальникам в іноземній валюті складає 60,15% сукупного клієнтського кредитного портфелю. При цьому, більшість валютних кредитів надана позичальникам, в яких відсутні джерела валютної виручки, що певною мірою підвищує чутливість Банку до валютного та кредитного ризиків.
- Недостатній рівень захищеності активів та залучених коштів клієнтів власним капіталом. За результатами III кварталу 2013 року власний капітал становив лише 9,34% від сукупних активів, співвідношення «кошти клієнтів / власний капітал» становило 8,83 (рекомендований максимум 9,0), що вище, ніж середнє значення по банківській системі, майже у 2,3 рази.
- 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

Першин Д. О.

Голова Рейтингового комітету,
кандидат економічних наук



Долінський Л. Б.

17 грудня 2013 року