

Висновок про визначення рейтингової оцінки №АКТАВ-КРП-008-ОН/КРІ-006-ОН

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	30 листопада 2011 року
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB+
Прогноз рейтингу	позитивний

Інформація про об'єкт рейтингування:

Повне найменування	Публічне акціонерне товариство «АКТАБАНК»
Юридична адреса	49000, м. Дніпропетровськ, вул. Глинки, 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/

II. Об'єкт рейтингування:	Іменні відсоткові незабезпечені облігації 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	30 листопада 2011 року
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB+
Прогноз рейтингу	позитивний

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-ий відсотковий період – 22% річних, на 6-12 відсоткові періоди – визначається додатково Серія В – на 1-2 відсоткові періоди складає 19% річних, на 2-6 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	+							
	uaA	+							
	uaBBB	+	АКТАВ	АКТАВ	АКТАВ	АКТАВ	АКТАВ	АКТАВ	АКТАВ
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaBB	+							
	uaB	+							
	uaCCC	+							
	uaCC	+							
	uaC	+							
			2-й кв. 2010 р.	3-й кв. 2010 р.	4-й кв. 2010 р.	1-й кв. 2011 р.	2-й кв. 2011 р.	3-й кв. 2011 р.	30 листопада 2011 р.

На засіданні рейтингового комітету від 30.11.2011 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило довгостроковий кредитний рейтинг ПАТ «АКТАБАНК» на рівні **uaBBB+** з прогнозом **«позитивний»** і довгостроковий кредитний рейтинг облігацій серії А та В на рівні **uaBBB+** з прогнозом **«позитивний»**.

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 **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 **«позитивний»** вказує на наявність передумов для підвищення рівня рейтингу в найближчій перспективі при збереженні позитивних тенденцій.

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».

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.

Для позапланового оновлення кредитних рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану ПАТ «АКТАБАНК» квартальну фінансову звітність за 2009 р. – III 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 Емітента

№	Показник	IV кв. 2010		III кв. 2011		Темп зростання, %
		млн. грн.	%	млн. грн.	%	
I. Абсолютні показники						
		млн. грн.	%	млн. грн.	%	
1	Активи усього	1 623,7	100,0%	3 306,8	100,0%	103,7%
2	Грошові кошти та їх еквіваленти	496	30,6%	670,2	20,3%	35,1%
3	Кредитно-інвестиційний портфель	664,7	40,9%	1 926,0	58,2%	189,8%
3.1	Міжбанківські кредити	64	3,9%	449,9	13,6%	602,9%
3.2	Кредити клієнтам	588,6	36,3%	1 476,2	44,6%	150,8%
3.2.1	Кредити юр. особам	577,8	35,6%	1 460,5	44,2%	152,8%
3.2.2	Кредити фіз. особам	46,7	2,9%	75,4	2,3%	61,4%
3.3	Цінні папери	12	0,7%	0,0	0,0%	-100,0%
4	Основні засоби та нематеріальні активи	315,9	19,5%	327,8	9,9%	3,8%
5	Інші активи	146,9	9,1%	382,8	11,6%	160,6%
6	Зобов'язання усього	1 321,5	81,4%	3 003,7	90,8%	127,3%
7	Кошти банків	97	6,0%	504,0	15,2%	419,6%
8	Кошти клієнтів	1 088,4	67,0%	2 212,0	66,9%	103,2%
8.1	Кошти юр. осіб	443	27,3%	862,3	26,1%	94,7%
8.2	Кошти фіз. осіб	645,3	39,7%	1 349,7	40,8%	109,2%
9	Інші зобов'язання	134,4	8,3%	282,8	8,6%	110,5%
10	Власний капітал	302,1	18,6%	303,1	9,2%	0,3%
11	Статутний капітал	297	18,3%	297,0	9,0%	0,0%
12	Чистий прибуток	0,255	-	0,640	-	151,0%
II. Відносні показники						
13	Питома вага дохідних активів у сукупних активах		0,71		0,79	10,6%
14	Коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень, %		5,77%		3,89%	-32,6%
15	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього		0,74		0,82	10,8%
16	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом		3,6		7,30	102,7%
17	Захищеність виданих кредитів власним капіталом		1,95		4,87	149,8%
18	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу, %		81,11%		63,65%	-21,5%
III. Кредитне навантаження						
			III кв. 2011	Прогноз за 2011		
19	Грошові кошти / Обсяг емісії		13,40	16,78		25,2%
20	Обсяг емісії / Власний капітал		0,16	0,16		-3,0%
21	Найліквідніші активи / Купонні платежі за рік		72,8	91,2		25,2%
22	Купонні платежі за рік / Прибуток до відрахувань в резерви (за останні 4 квартали)		0,268	0,302		12,7%

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 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.
- Доволі сильні конкурентні позиції Банку на регіональному рівні (м. Дніпропетровськ). Банк продовжує демонструвати спроможність до розвитку роздрібної мережі, посилюючи власну конкурентну позицію, та нарощувати клієнтську базу (за результатами січня – вересня 2011 р. кількість клієнтів, у яких є поточні рахунки у Банку, збільшилась на 55,5%, а кількість клієнтів, у яких є вкладні рахунки, – на 128,5%).
- Продумана ринкова стратегія на основі персоніфікації кожного клієнта та наданні повного спектру банківських послуг і виокремлення підрозділу «Private Banking» з наданням ексклюзивних додаткових послуг, направлена на заняття чітко визначеної ніші по обслуговуванню клієнтів з середнім та вище середнього рівнями доходів, дозволила Банку за останні два роки сформувати лояльну клієнтську базу фізичних осіб зі значними розмірами вкладів (станом на 01.10.2011 р. 10 найбільших вкладників фізичних осіб формують портфель депозитів загальним обсягом 961,3 млн. грн.).
- Банк демонструє випереджаючі темпи зростання основних абсолютних показників (розміри активів, кредитів, зобов'язань) порівняно із системою. Протягом 9 місяців 2011 р. Банк піднявся на 19 позицій в ренкінгу банків України за розміром активів.
- Зростання обсягу кредитного портфелю Банку в 2,5 разу з початку року (з 588,6 млн. грн. до 1 478,2 млн. грн. станом на 01.10.2011 р.) за одночасного збереження на відносно низькому рівні відсотка резервів під проблемні кредити (3,89% станом на 01.10.2011 р.).
- Високий рівень безризикових (комісійних) доходів у структурі валових доходів Банку. Так, за результатами січня–вересня 2011 р. коефіцієнт безризикового покриття витрат складав 37,84%, що більше ніж вдвічі перевищує середні значення по банках 3-ї групи за класифікацією НБУ.
- Банк ефективно управляє основними фінансовими ризиками. Аналіз чистого розриву ліквідності встановив перевищення активів над зобов'язаннями Банку в короткостроковому періоді, що дозволяє нейтралізувати вплив ризику ліквідності. Проведений аналіз валютних ризиків свідчить про незначні розміри загальних довгої та короткої відкритих валютних позицій: станом на 01.10.2011 р. ліміт Л13-1 становив 1,36% при максимально дозволеному рівні 5%, а ліміт Л13-2 – 1,01% при максимально дозволеному рівні 10%.

- Прогнозований розмір річних відсоткових платежів за облігаціями серії А і В є незначним по відношенню до фінансових результатів діяльності Банку. Так, по відношенню до запланованого прибутку до відрахувань в резерви та процентних витрат за підсумками 2011 р. згідно Бізнес-плану, прогнозовані процентні платежі становитимуть 30,2% та 7,1% відповідно. Банк, згідно зареєстрованого ДКЦПФР проспекту емісії облігацій, своєчасно та в повному обсязі сплачував процентні доходи власникам облігацій серії А та В.
- Введення в дію власного процесінгового центру, наявність якого, за повідомленням Банку, повинно суттєво знизити витрати на виготовлення пластикових карток для клієнтів та підвищити якість «карткових продуктів», що в майбутньому може посприяти розширенню клієнтської бази. Створення процесінгового центру відповідає задекларованій стратегії розвитку Банку, забезпечуючи ефективно технологічне здійснення операційної діяльності.

Негативні фактори:

- 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.
- Концентрація найбільших депозитів залишається високою: станом на 01.10.2011 р. частки 10 найбільших депозитів юридичних осіб та 10 найбільших депозитів фізичних осіб дорівнювали 80,0% та 78,6% відповідно. Низька диверсифікація депозитного портфелю свідчить про значний рівень залежності Банку від ключових вкладників.
- Недостатньо активне використання залучених Банком ресурсів. Так, співвідношення чистих кредитних вкладень до сукупних активів Банку на останню звітну дату залишається на низькому рівні (коефіцієнт використання потужностей становить лише 0,45 при середньому значенні для банків третьої групи на рівні 0,56).
- 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.
- Банк продовжує демонструвати надлишкову ліквідність: станом на 01.10.2011 р. значення нормативів миттєвої та поточної ліквідності перевищували середні значення по системі в 2,9 та 1,9 разу відповідно.
- 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 «позитивний» і довгостроковий кредитний рейтинг облігаційного випуску серій А та В ПАТ «АКТАБАНК» на рівні «uaBBB+» з прогнозом «позитивний».

Відповідальний аналітик



Іванов О. С.

Голова Рейтингового комітету,

кандидат економічних наук



Долінський Л. Б.

«30» листопада 2011 року