

## Рейтинговий звіт CAPL 001-009-short

### Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового інструменту

Тип рейтингу:	кредитний рейтинг боргового інструменту (емісії облигацій) за українською Національною шкалою кредитних рейтингів
Емітент:	ВАТ «АКБ «Капітал»
Тип боргового інструменту:	Облігації, іменні відсоткові, звичайні (незабезпечені)
Обсяг емісії:	10 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість:	10 000 штук
Форма:	бездокументарна
Відсоткова ставка:	15,5% річних
Термін обігу:	1820 днів: з 12 жовтня 2005 року до 5 жовтня 2010 року
Дата погашення:	06.10.2010 р.
Дата визначення рейтингу:	26.08.2005 р.
Дата оновлення рейтингу:	30.08.2007 р.
Результат оновлення:	підтвердження
Рівень кредитного рейтингу боргового інструменту:	uaBBB-
Прогноз рейтингу:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового інструменту визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

## Вихідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «АКБ «Капітал» за другий квартал 2007 року, а також внутрішню інформацію, надану банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим об'єктом рейтингової оцінки, а також на іншій інформації, що є в розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у додатках до цього рейтингового звіту.

## Визначення поточного рейтингу

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.

Знаки «+» та «-» позначають проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

## Рейтингова історія

Дата	26.08.2005	08.12.2005	21.02.2006	07.06.2006	27.09.2006	21.12.2006	10.04.2007	21.06.2007	12.07.2007	30.08.2007
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-	uaBBB-
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний

## Основні фінансові показники

Показник	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Актив, млн. грн.	314,43	350,98	395,47	423,46	483,83	542,06	633,84
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	246,48	290,93	331,99	371,99	427,89	467,27	560,52
Депозити, млн. грн.	202,82	213,88	221,97	224,63	284,72	327,43	388,07
Власний капітал, млн. грн.	46,97	47,65	51,98	51,30	60,78	61,32	63,16
Доходи, млн. грн.	44,22	13,09	31,88	48,07	66,44	19,66	42,94
Витрати, млн. грн.	42,70	12,41	27,28	43,41	61,73	19,12	40,56
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	2,25	0,74	4,96	5,15	5,43	0,76	2,90
Чистий прибуток, млн. грн.	1,51	0,67	4,60	4,66	4,71	0,54	2,38
Доходність активів (ROA), %	0,54	-	-	-	1,20	-	-
Доходність капіталу (ROE), %	3,95	-	-	-	9,10	-	-

## Резюме

За даними НБУ, станом на 01.07.2007 р. за розміром чистих активів (634 млн. грн.) ВАТ «АКБ «Капітал» перебував у четвертій групі та займав 83 місце серед 173 діючих банків.

Протягом другого кварталу 2007 року статутний фонд ВАТ «АКБ «Капітал» не змінювався, а у структурі власності Банку значних змін не відбулося.

ВАТ «АКБ «Капітал» планує збільшити статутний фонд - у другому кварталі було зареєстровано додатковий закритий (приватний) випуск простих іменних акцій на загальну номінальну вартість 20,0 млн. грн.

Упродовж квітня-червня 2007 року ВАТ «АКБ «Капітал» відкрив чотири нових відділення. Збитковими продовжують залишатися три філії – Дніпропетровська, Луганська та Київська.

Клієнтська база Банку зросла протягом другого кварталу на 17%.

ВАТ «АКБ «Капітал» дотримувався економічних нормативів НБУ протягом аналізованого періоду. Темпи росту капіталу відстають від темпів росту активів, що призвело до зниження рівня капіталізації Банку.

Основним джерелом формування ресурсної бази виступають кошти фізичних осіб. Також Банк активно здійснює запозичення шляхом випуску іменних облігацій. Залежність ВАТ «АКБ «Капітал» від основних кредиторів помірною, проте має тенденцію до зростання.

Структура активів ВАТ «АКБ «Капітал» протягом другого кварталу значних змін не зазнала. Основною складовою активів є кредитний портфель клієнтів, в якому переважають кредити, що надані суб'єктам господарської діяльності.

Концентрація кредитного портфеля за позичальниками зменшилася, проте все ще залишається високою.

У структурі кредитного портфеля ВАТ «АКБ «Капітал» за категоріями ризику переважають кредити, класифіковані як «стандартні» та «під контролем», при цьому питома вага негативно класифікованих активів протягом другого кварталу 2007 року зменшилась за рахунок зменшення обсягу кредитів, класифікованих як «субстандартні». Якість кредитного портфеля ВАТ «АКБ «Капітал» залишається на доброму рівні.

Протягом усього аналізованого періоду діяльність ВАТ «АКБ «Капітал» була прибутковою. За перше півріччя 2007 року Банк отримав чистий прибуток у розмірі 2,38 млн. грн.

За результатами другого кварталу 2007 року Банк перевиконав план за всіма основними статтями балансу та фінансовими показниками.

Станом на 01.07.2007 р. в обігу перебувають всі облігації серії «А». Зобов'язання Банку за облігаціями виконуються у повному обсязі, процентний дохід сплачується вчасно. Також ВАТ «АКБ «Капітал» планує закритий (приватний) випуск відсоткових простих іменних облігацій (серія «В») загальною номінальною вартістю 15,0 млн. грн.

## **Висновок**

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ВАТ «АКБ «Капітал», його кредитний рейтинг підтверджено на рівні «uaBBB-» зі стабільним прогнозом.

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу рейтингів фінансового сектора**

*А.М. Коноплястий*

**Старший фінансовий аналітик відділу фінансового сектора**

*А.М. Мовчан*

## **Додатки**

## Дані балансу ВАТ «АКБ «Капітал» млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	30,63	25,46	25,76	17,51	19,58	24,38	23,75
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	1,33	6,85	0,74	2,44	4,93	0,00	5,00
Кошти в інших банках	51,60	76,74	101,10	99,82	95,73	122,05	150,65
Кредити клієнтам	196,71	207,28	225,54	267,24	316,22	341,44	397,31
Цінні папери	14,85	14,85	19,97	18,59	29,24	32,37	33,96
Довгострокові вкладення	27,16	27,37	27,96	28,19	28,53	29,98	30,49
Нараховані доходи	4,48	4,32	3,96	3,61	3,80	3,89	4,99
Резерви	-13,61	-14,02	-14,47	-16,34	-16,95	-18,15	-19,26
Інші активи	1,27	2,12	4,91	2,41	2,76	6,10	6,95
<b>Усього активів</b>	<b>314,43</b>	<b>350,98</b>	<b>395,47</b>	<b>423,46</b>	<b>483,83</b>	<b>542,06</b>	<b>633,84</b>
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	2,50	5,00	6,10	3,60	3,60
Кошти банків	47,81	72,34	100,83	123,24	109,64	126,17	154,84
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,03	0,09	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	87,90	84,90	72,46	56,47	80,11	98,16	108,95
Кошти фізичних осіб	114,89	128,89	149,38	168,16	204,61	229,27	279,12
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові цінні папери	5,00	5,00	5,41	5,56	9,89	10,00	10,00
Субординований борг	7,07	7,07	7,07	7,07	5,05	5,05	5,05
Нараховані витрати	4,01	3,85	4,32	5,10	6,03	6,39	6,31
Інші зобов'язання	0,75	1,19	1,40	1,56	1,62	2,10	2,82
<b>Усього зобов'язань</b>	<b>267,46</b>	<b>303,34</b>	<b>343,49</b>	<b>372,17</b>	<b>423,05</b>	<b>480,74</b>	<b>570,68</b>
Сплачений статутний капітал	37,00	37,00	39,27	39,27	48,66	48,66	48,66
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	5,07	5,07	5,15	5,15	5,15	5,15	5,38
Результат минулих років	0,84	2,35	0,00	0,00	0,00	4,71	4,47
Результати переоцінки	2,55	2,55	2,96	2,22	2,27	2,27	2,27
Фінансовий результат поточного року	1,51	0,67	4,60	4,66	4,71	0,54	2,38
<b>Усього власного капіталу</b>	<b>46,97</b>	<b>47,65</b>	<b>51,98</b>	<b>51,30</b>	<b>60,78</b>	<b>61,32</b>	<b>63,16</b>



## Дані звіту за фінансовими результатами ВАТ «АКБ «Капітал», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Процентні доходи	36,35	11,28	23,66	37,68	54,04	17,84	38,22
Комісійні доходи	6,42	1,51	3,01	4,80	6,75	1,85	4,30
Результат від торговельних операцій	0,45	0,30	4,89	4,73	5,02	-0,04	0,34
Інші операційні доходи	0,99	0,00	0,30	0,46	0,25	0,01	0,04
Інші доходи	0,01	0,00	0,02	0,39	0,38	0,00	0,02
<b>Усього доходів</b>	<b>44,22</b>	<b>13,09</b>	<b>31,88</b>	<b>48,07</b>	<b>66,44</b>	<b>19,66</b>	<b>42,94</b>
Процентні витрати	19,75	7,36	16,11	25,02	35,39	11,32	25,05
Комісійні витрати	1,73	0,29	0,58	0,87	1,16	0,33	0,74
Інші операційні витрати	3,37	1,13	2,35	3,45	4,91	0,85	1,87
Загальні адміністративні витрати	10,86	3,17	7,03	10,66	14,71	4,25	9,21
Відрахування в резерви	6,26	0,39	0,85	2,90	4,84	2,15	3,17
Податок на прибуток	0,74	0,06	0,36	0,50	0,72	0,22	0,52
<b>Усього витрат</b>	<b>42,70</b>	<b>12,41</b>	<b>27,28</b>	<b>43,41</b>	<b>61,73</b>	<b>19,12</b>	<b>40,56</b>