

Рейтинговый отчет
(версия для публикации)
(на основании Договора № 71/РА от 10.08.2011)



Кредитный рейтинг банка по украинской национальной шкале	uaA-
Интерпретация рейтинга по национальной шкале:	Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом uaA характеризуется высокой кредитоспособностью в сравнении с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Уровень кредитоспособности зависит от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий (Оценка определена в соответствии со шкалой, утвержденной Постановлением Кабинета Министров Украины от 26 апреля 2007 г. № 665)
Кредитный рейтинг банка по международной шкале РА «Эксперт-Рейтинг»:	BBB-
Вид рейтинга	Рейтинг заемщика / Рейтинг долгового инструмента
Дата присвоения рейтинга:	29 сентября 2011 года



**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«МЕГАБАНК»**
(полное наименование банка)

Украина, 61002, г. Харьков, ул. Артема, 30
(юридический адрес банка)

Украина, 61002, г. Харьков, ул. Артема, 30
(фактический адрес банка)

Дата регистрации	26 июня 1990 года
Код ЕГРПОУ	09804119
Аудиторы	ООО «Украинская аудиторская служба»
Регистратор	ЧАО «Всеукраинский Депозитарий ценных бумаг»
Телефон	+38 (057) 714-06-12
Факс	+38 (057) 714-06-12
Председатель правления	Жукова Елена Михайловна
Контактные лица	Седашев Виталий Валерьевич, Начальник Управления торговых операций с ценными бумагами, тел. (057) 714-06-12, sedashev@megabank.net
E-mail	mega@megabank.net
Web-сайт	http://www.megabank.net/ua/

Перечень лицензий, которыми обладает банк: Лицензия на право осуществления банковских операций №163 от 02.09.2009г., выданная НБУ; Письменное разрешение №163-5 от 29.09.2009г., выданное НБУ (срок действия не ограничен); Лицензии Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку Украины на осуществление профессиональной деятельности на фондовом рынке от 23.10.2009г. (срок действия Лицензий до 23.10.2014г.): Серия АВ № 493221 деятельность по торговле ценными бумагами, брокерская деятельность; Серия АВ № 493222 деятельность по торговле ценными бумагами, дилерская деятельность; Серия АВ № 493223 деятельность по торговле ценными бумагами, андеррайтинг; Серия АВ № 493224 деятельность по торговле ценными бумагами, деятельность по управлению ценными бумагами; Серия АВ № 493225 депозитарная деятельность хранителя ценных бумаг; Серия АВ № 493226 депозитарная деятельность по ведению реестра собственников именных ценных бумаг.

*Настоящий отчет является рейтинговым исследованием, выражающим мнение аналитиков РА «Эксперт-Рейтинг».
Отчет служит обоснованием присвоенного рейтинга, который также является мнением аналитиков РА «Эксперт-Рейтинг».
Ограничения на использование рейтингового отчета читайте на последней странице отчета*

Данные об эмиссии облигаций Банка

Пояснение	Серия G	Серия H	Серия I
Вид размещения	публичное	публичное	публичное
Номинал, валюта	1 000,00 UAH	1 000,00 UAH	1 000,00 UAH
Объем эмиссии	50 000 000,00	50 000 000,00	200 000 000,00
код ISIN	UA4000104053	UA4000104038	UA4000125322
Дата начала размещения	07.02.2011	15.04.2011	15.08.2011
Дата окончания размещения	05.08.2011 – запланированная (по проспекту эмиссии); 18.03.2011 - фактическая	14.10.2011 – запланированная (по проспекту эмиссии); 13.05.2011 - фактическая	15.02.2012
Ставка купона	1-4 купонный период – 14% годовых; 5-20 купонный период – устанавливается Наблюдательным Советом Эмитента	1-4 купонный период – 14% годовых; 5-20 купонный период – устанавливается Наблюдательным Советом Эмитента	14% годовых
Периодичность выплаты купона	ежеквартально	ежеквартально	ежеквартально
Дата начала начисления купонов	Согласно проспекта эмиссии облигаций	Согласно проспекта эмиссии облигаций	Согласно проспекта эмиссии облигаций
Дата погашения	08.02.2016	15.04.2016	С 15.08.2013 по 20.08.2013
Условия досрочного выкупа	*Примечание		нет
Агент по размещению облигаций	нет	нет	ООО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КАПИТАЛ УКРАИНА», ПАО «ВТБ Банк»
Торговая площадка	ПАО «Украинская биржа»	ПАО «Украинская биржа»	ПАО «Фондовая биржа «Перспектива», ПАО «Украинская биржа»
Существует ли поручитель по облигациям, опишите характер поручительства, назовите поручителя	нет	нет	нет
Существуют ли какие-либо условия в эмиссии, которые ограничивают права кредиторов?	нет	нет	нет
Коротко опишите стратегию размещения, на каких покупателях облигаций ориентируется банк?			

*Примечание.

Для осуществления продажи собственник облигаций должен подать в ПАО «МЕГАБАНК» заявление о намерениях продажи в следующие сроки.

Сроки выкупа и подачи заявлений:

- серия G:

Дата выкупа	Дата начала приема заявлений	Конечная дата приема заявлений
07.02.2012	26.01.2012	31.01.2012
07.02.2013	26.01.2013	31.01.2013
07.02.2014	26.01.2014	31.01.2014
09.02.2015	26.01.2015	30.01.2015

- серия H:

Дата выкупа	Дата начала приема заявлений	Конечная дата приема заявлений
16.04.2012	31.03.2012	05.04.2012
15.04.2013	31.03.2013	05.04.2013
15.04.2014	31.03.2014	04.04.2014
15.04.2015	30.03.2015	03.04.2015

Более детальная информация предусмотрена в проспекте эмиссии облигаций ПАО «МЕГАБАНК».

1. Общая характеристика банка

Публичное акционерное общество «МЕГАБАНК» действует на рынке банковских услуг с 1990 года. Согласно классификации НБУ по состоянию на 01.07.2011 МЕГАБАНК относился к третьей группе банков Украины. Банк предоставляет полный спектр классических банковских услуг, которыми пользуется 408 тысяч клиентов, в том числе 118 тысяч получателей пенсий и других видов социальных выплат.

Банк осуществляет банковскую деятельность согласно лицензии Национального банка Украины № 163 от 02.09.2009г. В состав акционеров ПАО «МЕГАБАНК» входят Европейский банк реконструкции и развития (EBRD), Кредитное учреждение по восстановлению (KfW) и Международная Финансовая Корпорация (IFC).

Региональная сеть МЕГАБАНКА по состоянию на 01.07.2011 г. включала 206 подразделений, в том числе 2 филиала (в Киеве и Полтаве), 1 представительство (в Киеве), 202 отделения и Головной офис (в Харькове). Из 202 отделений банка 21 являются центральными региональными отделениями, 63 — отделениями с расширенным перечнем операций, 118 — автоматизированными пунктами приема платежей по внедренной «МЕГАБАНКОМ» технологии Единого расчетного центра по коммунальным платежам (ЕРЦ). В регионах действует 87 подразделений — 2 филиала, 21 центральное региональное отделение, 23 отделения с

расширенным перечнем операций, 40 пунктов приема платежей и 1 представительство. В Харькове и области действует 118 подразделений, из них 40 отделений с расширенным перечнем операций, 78 пунктов приема платежей и Головной офис. С целью оптимизации административных расходов и усиления внутреннего контроля 9 филиалов (в Виннице, Донецке, Житомире, Кировограде, Николаеве, Львове, Херсоне, Черкассах и Чернигове) реорганизованы в центральные региональные отделения.

Банк берет участие в работе следующих организаций:

- Ассоциация украинских Банков (АУБ).
- Ассоциация "Украинский кредитно-банковский союз" (УКБС).
- Харьковский банковский союз.
- Ассоциация "Фондовое Партнерство".
- ЧАО "Всеукраинский депозитарий ценных бумаг".
- ПАО "Украинская биржа".
- ЧАО "Фондовая биржа "ПФТС".
- Ассоциация "Украинские Фондовые Торговцы".
- Профессиональная ассоциация регистраторов и депозитариев (ПАРД).
- Фонд гарантирования вкладов физических лиц.
- Украинская межбанковская валютная биржа (УМВБ).
- Ассоциация "Украинский союз участников НСМЕП".
- Системы "MasterCard International" и "VISA International".
- Международные платежные системы и системы денежных переводов: "Western Union", "Swift", "PrivatMoney", "MoneyGram", "Анелик" и "Алюр".

Наиболее важными событиями на протяжении 2009–2011 годов для МЕГАБАНКА стали:

2009

- Банк на протяжении марта увеличил уставный капитал на 150 млн. грн. до 350 млн. грн. путем проведения дополнительной эмиссии акций.
- Банк эмитировал 200-тысячную карту Национальной системы массовых электронных платежей (НСМЭП).
- МЕГАБАНК установил первый в Харькове электронный киоск самообслуживания (М-Бокс) с функцией приема коммунальных платежей.
- Банк расширил перечень услуг, которые принимаются по технологии Единого расчетного центра, а именно: внедрен прием платежей за кабельное телевидение, за эксплуатацию домофонов и обслуживание дымовентиляционных каналов.
- Международная Финансовая Корпорация (IFC) и МЕГАБАНК подписали кредитный договор о предоставлении Банку четырехлетнего финансирования на сумму 10 млн. долл. США с возможностью его конверсии в часть акций Банка, направленного на финансирование всех операций кредитования Банка.
- Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Кредитное учреждение (KfW) и МЕГАБАНК подписали договоры о совместном приобретении ЕБРР и KfW 30% акций МЕГАБАНКА.
- Банк изменил название с Открытого акционерного общества «МЕГАБАНК» на ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МЕГАБАНК». Название изменено в соответствии с Законом Украины «Об акционерных обществах».
- Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) и МЕГАБАНК подписали кредитный договор о предоставлении Банку пятилетнего финансирования на сумму 15 млн. долл. США, направленного на поддержание предприятий малого и среднего бизнеса.
- МЕГАБАНК на протяжении октября увеличил уставный капитал на 150 млн. грн. до 500 млн. грн. путем проведения дополнительной эмиссии. Акционерами банка стали Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) и Кредитное учреждение (KfW), доля каждого из них в уставном капитале составила 15%.
- Европейский Фонд Юго-Восточной Европы (EFSE) и МЕГАБАНК подписали соглашение о предоставлении Банку субординированного кредита на сумму 10 млн. дол. США сроком на семь лет, направленного на увеличение капитализации Банка и финансирование предприятий микро-, малого и среднего бизнеса.
- Кредитное учреждение (KfW) и МЕГАБАНК подписали соглашение о предоставлении Банку субординированного долга на сумму в долларах США, эквивалентную 4,4 млн. евро, на семь лет с целью повышения капитализации Банка и кредитования предприятий малого и среднего бизнеса.
- Международная финансовая корпорация (IFC) — член Группы Мирового банка — и МЕГАБАНК подписали договор о предоставлении Банку субординированного кредита на сумму 10 млн. долл. США сроком на семь лет.

2010

- Международная финансовая корпорация (IFC) вошла в состав акционеров ПАО «МЕГАБАНК».
- МЕГАБАНК увеличил регулятивный капитал на 132 млн. грн: в его состав привлечены субординированные кредиты от Кредитного учреждения (KfW) в сумме 6,5 млн. долларов США и от Международной финансовой корпорации (IFC) в сумме 10 млн. долл. США.

- Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) при помощи британской консалтинговой компании PKF предоставил техническую поддержку ПАО «МЕГАБАНК» относительно усовершенствования системы рисков в Банке.
- Немецкое Кредитное учреждение (KfW) при содействии специалистов Международной проектной консалтинговой компании (IPC) организовало для МЕГАБАНКА программу технической помощи «Управление портфелем агрокредитов».
- Банк занял четвертое место в рейтинге лучших торговцев на ПФТС и вошел в пятерку лучших хранителей ценных бумаг по объему проведенных учетных операций.
- Представитель МЕГАБАНКА стал членом Комитета законодательства/Правового комитета Профессиональной ассоциации регистраторов и депозитариев (ПАРД).
- МЕГАБАНК награжден дипломом международной выставки инновационных проектов и экспортоориентированной продукции «Энергия роста», прошедшей в Харькове, за представленный инновационный банковский продукт – электронный терминал самообслуживания (m-box).
- Банк стал одним из победителей конкурса «Национальная система массовых электронных платежей — 10 шагов к успеху» в номинации «Значительный вклад в развитие интернет-эквайринга НСМЭП».
- Европейский Фонд Юго-Восточной Европы (EFSE) открыл ПАО «МЕГАБАНК» пятилетние кредитные линии для поддержки предприятий микро- и малого бизнеса, а также для финансирования агропроектов на общую сумму 10. млн. долларов США.
- Банк на протяжении года открыл шесть отделений, из которых три отделения были открыты в Харькове и три во Львове. При этом пять отделений были открыты как автоматические пункты приема платежей и одно отделение – с расширенным перечнем операций.
- МЕГАБАНК установил в Харькове 3 электронных терминала самообслуживания по приему коммунальных платежей (m-box) и ввел в эксплуатацию 2 новых банкомата: в Конотопе Сумской области и в Харькове.

2011

- Банк выпустил облигации серии G и серии H сроком обращения 5 лет на общую сумму 100 млн. грн.
- Совместно с немецкой консалтинговой компанией «IPC GmbH» и при технической поддержке немецкого Кредитного учреждения (KfW) Банк реализовал программу «Управление портфелем автокредитов».
- Для удобства и экономии времени клиентов Банк открыл три новых отделения по приему коммунальных и других видов платежей в помещениях больших супермаркетов и торговых центров Харькова.

Довольно быстрые темпы роста активов МЕГАБАНКА в 2006–2008 годах в 2009–2010 годах были приостановлены из-за финансово-экономического кризиса. В связи с этим Банк был вынужден максимально ограничить активные операции, и в течение 2009 г. – первого полугодия 2010 г. сконцентрировать все усилия на обеспечении собственной ликвидности и работе с проблемной задолженностью.

Анализ основных показателей деятельности МЕГАБАНКА за 2009–2010 годы, а также за первое полугодие 2011 года свидетельствует о хорошей динамике его развития. Так, увеличение активов Банка за 2010 год составило 11,4%, а за первое полугодие 2011 года в сравнении с аналогичным периодом прошлого года — 10,46%. В результате, по состоянию на 01.07.2011 объем активов Банка вырос до отметки 3,767 млрд. грн. (табл.1).

Таблица 1

Основные показатели деятельности ПАО «МЕГАБАНК» (тыс. грн., %)

Показатели	Первое полугодие, 6 месяцев		2010 (01.01.2011)	2009 (01.01.2010)
	01.07.2011	01.07.2010		
Активы	3 767 164	3 410 541	3 641 116	3 268 548
Чистые активы (Активы – Резерв по активным операциям)	3 603 064	3 302 887	3 509 088	3 172 008
Кредиты клиентам (исключая межбанк)	2 810 080	2 560 946	2 603 647	2 321 560
Собственный капитал	648 635	639 491	636 701	634 026
Уставный фонд (оплаченный)	500 000	500 000	500 000	500 000
Средства физических лиц	1 087 658	810 073	1 013 749	777 615
Межбанковские кредиты полученные	409 856	401 780	498 301	431 008
Субдолг	199 063	305 570	307 611	229 140
Кредиты НБУ	0	267 222	46 000	315 131
Кредиты международных финансово-кредитных организаций	288 874	96 783	101 782	57 244
Средства юридических лиц	795 099	638 403	765 538	583 681
Чистая прибыль	1 375	793	2 026	1 581

Источник: данные МЕГАБАНКА, НБУ, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Начиная со второго полугодия 2010 года был отмечен приток свободных средств клиентов и постепенное возобновление кредитования. По состоянию на 01.07.2011 объем предоставленных Банком кредитов достиг 2,8 млрд. грн., что на 9,73% больше, чем на ту же дату 2010 года.

Благодаря сравнительно высоким темпам роста, объем средств физических лиц Банка по состоянию на 01.07.2011 превысил 1 млрд. грн. Темпы роста средств юридических лиц были немного ниже: 24,54% в сопоставлении первых полугодий 2010–2011 годов, и 31,16% в сравнении на начало 2010 и 2011 года.

Несомненно, позитивным показателем деятельности Банка также является его способность генерировать прибыль, объем которой по состоянию на 01.07.2011 был равен 1 375 млн. грн.

Проведение двух эмиссий на общую сумму 300 млн. грн. позволило Банку существенно улучшить показатель достаточности капитала. В частности, норматив адекватности регулятивного капитала Банка (Н2) по состоянию на 01.07.2011 составил 23,73%. В число акционеров Банка вошли авторитетные международные финансовые организации — Европейский банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация и KfW.

2. Рыночная доля и деловая активность

Согласно классификации НБУ по размеру активов МЕГАБАНК относится к третьей группе банков. По состоянию на 01.07.2011 года Банк занимал 6-ю ступень в своей группе и 45-ю позицию среди 176 банков Украины.

По состоянию на 01.07.2011 доля МЕГАБАНКА в активах банковской системы составляла 0,37%, в кредитном портфеле — 0,36%, в средствах физических и юридических лиц — 0,38%. Следует отметить, что за последние полтора года темп прироста кредитного портфеля Банка опередил средний показатель по системе, что, в свою очередь, позволило ему немного увеличить свой удельный вес в совокупном кредитном портфеле банков Украины (табл. 2).

Таблица 2

Анализ рыночной доли ПАО «МЕГАБАНК» на украинском рынке (тыс. грн., %)

Показатели	01.07.2011	01.01.2011	01.01.2010	Изменение (01.01.2010- 01.07.2011)	Темп прироста, % (01.01.2010- 01.07.2011)
Активы	3 767 164	3 641 116	3 268 548	498 616	15,26%
Активы банковской системы	1 019 811 043	942 083 994	873 449 574	146 361 469	16,76%
Кредиты клиентам (исключая межбанк)	2 810 080	2 603 647	2 321 560	488 520	21,04%
Кредиты клиентам банковской системы	789 549 434	750 536 379	726 295 788	63 253 646	8,71%
Средства клиентов (исключая межбанк)	1 882 757	1 779 287	1 361 296	521 461	38,31%
Средства клиентов (исключая межбанк) банковской системы	499 826 744	439 446 227	349 635 984	150 190 760	42,96%
Доля Банка в активах системы	0,3694%	0,3865%	0,3742%	-0,0048 п.п.	-
Доля Банка в кредитном портфеле системы	0,3559%	0,3469%	0,3196%	0,0363 п.п.	-
Доля Банка в средствах юр. и физ. лиц	0,3767%	0,4049%	0,3893%	-0,0126 п.п.	-

Источники: данные НБУ, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

В целом, приведенные в табл. 2 данные свидетельствуют об относительной стабильности занимаемой Банком доли в банковской системе Украины.

Основными конкурентами МЕГАБАНКА являются: ПАО «ПЕРВЫЙ УКРАИНСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНК», ПАО «Акционерный Банк «ПИВДЕННЫЙ», ПАО «ПРОКРЕДИТ БАНК», ПАО «Райффайзен Банк Аваль». При этом, учитывая жесткие конкурентные условия, существующие на сегодняшний день в банковском секторе Украины, МЕГАБАНК идет путем инновационного развития, предлагая своим клиентам новые банковские продукты. В частности, в 2009 году МЕГАБАНК установил первый в Харькове электронный киоск самообслуживания (М-Бокс) с функцией приема коммунальных платежей.

3. Адекватность капитала, рентабельность и внешняя поддержка

Адекватность капитала.

Анализ значений нормативов адекватности капитала ПАО «МЕГАБАНК» показывает, что Банк не только не допускает их снижения до установленных НБУ границ, но и держит их на уровне выше средних показателей по системе. Так, по состоянию на 01.07.2011 Н2 был равен 24%, при среднем показателе по системе — 20,02%, а Н3 — 20%, тогда как по банковской системе его значение находилось на уровне 14,98% (табл. 3).

В то же время данные табл. 3 свидетельствует о тенденции снижения значений Н2 и Н3, что обусловлено неравномерными темпами роста собственного капитала и активов Банка. Так, по состоянию на 01.07.2011 в сравнении с 01.07.2010 темп прироста собственного капитала Банка составил 1,43%, тогда как за то же период активы увеличились на 9,09%. Впрочем, такая динамика является ожидаемой и не представляет угрозы для платежеспособности Банка, поскольку значения данных нормативов превышали и среднеотраслевые показатели, и рамки, установленные регулятором.

Таблица 3

Анализ адекватности собственного капитала ПАО «МЕГАБАНК» (тыс. грн., %)

Показатели	01.07.2011	01.07.2010	01.01.2011	01.01.2010
Активы (чистые)	3603064	3302887	3509088	3172008
Собственный капитал	648635	639491	636701	634026
Уставный фонд	500000	500000	500000	500000
Соотношение между уставным фондом и собственным капиталом	77,08%	78,19%	78,53%	78,86%
Соотношение между собственным капиталом и активами	18,00%	19,36%	18,14%	19,99%
Норматив адекватности регулятивного капитала Н2	24%	35%	30%	31%
Среднее значение по системе Н2	20,02%	20,80%	20,83%	18,08%
Нормативное значение Н2	>10%	>10%	>10%	>10%
Н3, отношение регулятивного капитала к совокупным активам	20%	24%	20,03%	22%
Среднее значение по системе Н3	14,98%	14,19%	14,57%	13,91%
Нормативное значение Н3	>9%	>9%	>9%	>9%

Источники: НБУ, МЕГАБАНК, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Структура собственного капитала ПАО «МЕГАБАНК» по состоянию на анализируемые даты является относительно стабильной. Так, наибольшая доля в капитале Банка приходится на уставный фонд — 77,08%, резерв переоценки основных средств по состоянию на 01.07.2011 занимает 7,21% капитала, эмиссионные разницы — 0,02%. То есть основным источником формирования собственного капитала Банка преимущественно являются денежные средства его акционеров.

С 2006 года Банк проводит активную работу по привлечению средств на международных рынках капитала, как через реализацию целевых программ по кредитованию малого и среднего бизнеса, так и посредством привлечения субординированного долга для повышения собственной капитализации. Так, в 2010 году МЕГАБАНК увеличил регулятивный капитал на 132 млн. грн.: в его состав были привлечены субординированные кредиты от Кредитного учреждения (KfW) в сумме 6,5 млн. долл. США и от Международной финансовой корпорации (IFC) в сумме 10 млн. долл. США.

Рентабельность.

Анализ способности Банка генерировать доходы показал, что операционно Банк является прибыльным. При этом следует понимать, что показатели рентабельности активов и рентабельности собственного капитала Банка еще слишком далеки от желаемых стандартов норм доходности. В то же время Агентство подчеркивает негативное влияние кризиса на показатели рентабельности работы Банка: ROS, ROA и ROE. Так, если до 2009 года значение ROE колебалось в диапазоне 6–9,5%, то уже по итогам 2009 года оно опустилось до 0,3%, а по состоянию на 01.07.2011 составляло всего 0,4%. Но следует отметить, что в 2009 году уставный капитал банка увеличился на 150%, что и привело резкому снижению значения ROE. Аналогичный тренд присущ и другим показателям прибыльности Банка — ROS и ROA (табл. 5).

Таблица 5

Анализ показателей рентабельности ПАО «МЕГАБАНК» (тыс. грн., %)

Показатели	Первое полугодие 2011 (01.07.2011)	Первое полугодие 2010 (01.07.2010)	2010 год 01.01.2011	2009 год 01.01.2010
Чистый спред, %	2,8	1,2	1,8	1,8
Чистый процентный доход, тыс. грн.	59151	38361	92135	84827
Рентабельность продаж (ROS), %	1,1	0,8	1,0	0,9
Рентабельность активов (ROA), %	0,1	0,1	0,1	0,1
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	0,4	0,3	0,3	0,3

Источники: МЕГАБАНК, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

При этом сопоставление значений приведенных показателей за первые полугодия 2010 и 2011 года свидетельствует о начале восходящего тренда. Так, чистый спред вырос с 1,2% до 2,8%, чистый процентный доход увеличился на 20,790 млн. грн., значение ROS выросло с 0,8% до 1,1%, а ROE увеличилось с 0,3% до 0,4%.

Поддержка акционеров.

Распределение акций ПАО «МЕГАБАНК» по состоянию на 01.07.2011 представлено в табл. 6.

Таблица 6

Информация об акционерах ПАО «МЕГАБАНК» по состоянию на 01.07.2011

Полное наименование юридического лица; фамилия, имя, отчество физического лица	Страна регистрации акционера	Процент в уставном капитале (прямое участие)
European Bank for Reconstruction and Development (Европейский Банк Реконструкции и Развития)	Великобритания	15,00%
Kreditanstalt für Wiederaufbau (Кредитное учреждение по восстановлению)	Германия	15,00%
Закрытое акционерное общество "М-Инвест"	Украина	49,90%
IFC (Международная финансовая корпорация)		6,02%
Субботин Виктор Георгиевич	Украина	4,99%

Источники: МЕГАБАНК

Г-н Субботин В.Г. является собственником 60,15% уставного капитала Банка, в т.ч.: прямое участие 4,99%, опосредованное — 55,16%.

Иностранные акционеры ЕБРР, KfW и МФК относятся к разряду международных финансово-кредитных организаций и оказывают всестороннюю помощь Банку как в финансировании целевых программ, так и в качестве технической (консультационной) поддержки. Консультационная помощь финансируется иностранными акционерами в основном по таким тематикам, как укрепление системы риск-менеджмента и агрокредитование.

По состоянию на начало второго квартала 2011 года активы ЕБРР составляли 40,8 млрд. евро, собственные средства 13,2 млрд. евро. По итогам первого квартала чистая прибыль ЕБРР составила 330 млн. евро. В состав акционеров ЕБРР входят 61 страна, преимущественно из ЕС, и Европейский инвестиционный банк (ЕИБ). В настоящий момент ЕБРР проводит операции в 29 странах. Важно понимать, что по состоянию на 01.04.2011 ЕБРР обладал подписанным, но неоплаченным капиталом в размере 20,8 млрд. евро. То есть, в любой момент, при необходимости ЕБРР мог увеличить оплаченный капитал, гарантией такого увеличения было присутствие в числе акционеров правительств 61 страны. Такая ситуация обеспечивала ЕБРР наивысшие кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств S&P, Moody's и Fitch.

Kreditanstalt für Wiederaufbau является кредитной организацией, которая создана федеральным правительством Германии и функционирует в Германии фактически с 1948 года. По состоянию на начало 2011 года активы KfW составляли 442 млрд. евро, собственный капитал порядка 15 млрд. евро. KfW была активным участником международного рынка капитала. В KfW было занято порядка 4500 человек, чистая прибыль KfW за 2010 год составила порядка 3 млрд. евро. KfW поддерживалась правительством Германии, т.е. правительством одной из самых финансово-благополучных стран ЕС.

IFC (Международная финансовая корпорация) входила в группу Мирового банка. На начало 2011 года IFC имела активы в размере 61 млрд. долл. США и кредитно-инвестиционный портфель в размере 25,9 млрд. долл. США. За 2010 год IFC профинансировала 528 проектов в 101 стране мира.

Таким образом, Агентство позитивно оценивает как уровень достаточности капитала Банка, так и уровень внешней поддержки со стороны его акционеров. Вхождение в число акционеров Банка авторитетных международных финансовых организаций — Европейского банка реконструкции и развития, Международной финансовой корпорации и KfW — гарантируют ПАО «МЕГАБАНК», в случае необходимости, обеспечение хорошего уровня внешней поддержки. Важно, что ЕБРР, KfW и МФК не просто предоставили Банку капитал, но и ведут деятельность в Украине. Их бизнес-активность в Украине может также при необходимости стать элементом внешней поддержки.

4. Качество активов

Для МЕГАБАНКА, как и для большинства других украинских банков, основным направлением размещения финансовых ресурсов по-прежнему остается кредитование. По состоянию на 01.07.2011 года удельный вес кредитов в общем объеме активов Банка составлял 82,37%. Непосредственно в структуре самого кредитного портфеля кредиты юридическим лицам занимали 73,42%, потребительские кредиты физическим лицам — 17,14%, а на межбанковские кредиты приходилось 5,4%. Соотношение между резервами по кредитным операциям и кредитным портфелем Банка составляло 3,75%, что является невысоким показателем по сравнению с аналогичными показателями других банков. Доля нестандартных кредитов в портфеле Банка занимала 27,48%, что на 3,16 п.п. меньше чем в первом полугодии 2010 года. Положительным индикатором качества кредитного портфеля Банка является низкая доля безнадежных кредитов — 0,93% (табл. 7).

Таблица 7

Кредиты и задолженность клиентов ПАО «МЕГАБАНК» (без процентов и резервов по начисленным доходам) (тыс. грн.)

Показатели	01.07.2011		01.07.2010		01.01.2011		01.01.2010	
	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%
Межбанковские кредиты	167409	5,40%	140036	5,11%	235236	7,82%	218744	8,55%
Кредиты юридическим лицам (исключая межбанк)	2278245	73,42%	1984322	72,37%	2068090	68,74%	1686268	65,89%
Кредиты физическим лицам	531835	17,14%	576624	21,03%	535556	17,80%	635292	24,82%
Резерв под обесценение кредитов всего	116467	3,75%	84918	3,10%	94223	3,13%	73092	2,86%
Доля нестандартных кредитов в портфеле (субстандартные, сомнительные и безнадежные), %	27,48%	-	30,64%	-	24,86%	-	18,10%	-
Доля безнадежных кредитов в портфеле, %	0,93%	-	0,39%	-	0,37%	-	1,15%	-
Гарантии выданные банком (всего)	125527	4,05%	40918	1,49%	169573	5,64%	18872	0,74%
Кредиты всего:	3103017	100,00%	2741901	100,00%	3008456	100,00%	2559176	100,00%

Источники: МЕГАБАНК, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Анализ кредитного портфеля МЕГАБАНКА по видам экономической деятельности указывает на хороший уровень его диверсификации. При этом в портфеле кредитов юридическим лицам четко выделены три ключевые отрасли, на которые приходится большая часть выданных Банком кредитов, — это сельское хозяйство (24%), промышленность (23,83%) и торговля (23%). В портфеле кредитов физическим лицам

большая доля приходится на потребительские кредиты — 68,53%, а также 14,71% на ипотечные кредиты и 14,73% на кредиты для приобретения транспортного средства.

Таким образом, хорошая отраслевая диверсификация кредитного портфеля, низкая доля безнадежных кредитов и сформированных резервов под кредитные риски, а также строгое соблюдение нормативов кредитных рисков указывают на взвешенную политику менеджмента в области управления активами и дают основание оценить качество активов Банка как неплохое.

5. Ликвидность

На динамику нормативов мгновенной, текущей и краткосрочной ликвидности ПАО «МЕГАБАНК» преимущественно оказывают влияние такие факторы, как колебание объема остатков на корреспондентском счете Банка, а также изменение остатков на текущих счетах клиентов. При этом нормативы ликвидности не подвержены сезонным колебаниям.

Общее управление ликвидностью в Банке осуществляет Комитет по управлению активами и пассивами, а текущее управление — Главное управление казначейских операций.

Как показывают данные, МЕГАБАНК исполнял все нормативы ликвидности — Н4, Н5 и Н6. По состоянию на 01.07.2011 и на 01.01.2011 все нормативы исполнялись сверх установленных НБУ требований. В то же время следует отметить, что показатели Н4 и Н5 у Банка имели меньшие значения, чем в среднем по системе, а Н6, напротив, — большее, чем в среднем по системе. Отклонение Н4 и Н5 от средних значений по системе можно считать позитивом, поскольку Банк начал возобновлять процесс кредитования.

В целом, Агентство позитивно оценивает показатели ликвидности МЕГАБАНКА и характеризует текущий уровень его ликвидности как приемлемый.

6. Прочие факторы, учитываемые при рейтинговой оценке

Взаимодействие с государственными органами власти.

За последний год деятельности в МЕГАБАНКЕ прошли две проверки - плановая проверка ГКЦБФР по соблюдению требований законодательства о ценных бумагах (Акт проверки от 17.09.2010 года) и проверка Фонда социального страхования по временной потере трудоспособности (Харьковское областное отделение Исполнительная дирекция, Акт № 582 от 22.07.2011 года). По результатам проведения данных проверок нарушений выявлено не было.

Неурегулированных претензий Банка по отношению к клиентам и со стороны клиентов по отношению к Банку на протяжении последних 12 месяцев не было.

Менеджмент.

РА «Эксперт-Рейтинг» позитивно оценивает команду управленцев ПАО «МЕГАБАНК». Значительный стаж работы основных руководящих сотрудников в банковской сфере обеспечивает Банку должный уровень безопасности и понимание акционерами и ключевыми менеджерами основных бизнес-процессов в Банке и банковских рисков.

Жукова Елена Михайловна, Председатель Правления. В период с 1993 по 1999 год занимала различные должности в акционерном восточно-украинском биржевом банке «Грант» (г. Харьков) — от экономиста до заместителя главного бухгалтера филиала. В МЕГАБАНКЕ Елена Михайловна начала работать с 1999 года на должности начальника отдела, и поднимаясь по карьерной лестнице (начальник управления, заместитель главного бухгалтера, заместитель Председателя Правления), была назначена Председателем Правления Банка. Общий стаж работы Елены Михайловны в банковских учреждениях составляет 17 лет, из них 11 лет в ПАО «МЕГАБАНК». Елена Михайловна окончила Харьковский институт общественного питания (специальность — экономика торговли) и Харьковский национальный университет им. В.Н. Каразина (специальность — финансы и кредит).

Лашенко Александр Николаевич, Первый заместитель Председателя Правления. Начал свою карьеру в 1993 году с должности деловода Арбитражного суда Харьковской области. Также работал на должности юрисконсульта, старшего юрисконсульта в акционерном обществе международная страховая компания «Интер-Риск» (г. Харьков). В ПАО «МЕГАБАНК» работает с сентября 1995 года, где до момента назначения на должность Первого заместителя Председателя Правления, занимал должности начальника юридического управления и заместителя Председателя Правления. Стаж работы в банковских учреждениях составляет 15 лет. Александр Николаевич окончил Национальную юридическую академию им. Ярослава Мудрого (специальность — правоведение) и Международный Соломонов университет (специальность — финансы).

Шпилов Александр Александрович, Заместитель Председателя Правления. Трудовую деятельность начал в декабре 1997 года на должности экономиста ПАО «МЕГАБАНК», где также занимал должности

начальника отдела, заместителя директора филиала, начальника управления, директора филиала. Общий стаж работы в банковских учреждениях составляет 15 лет. Александр Александрович окончил Харьковский государственный университет (специальность — экономическая теория).

Яценко Алексей Алексеевич, Заместитель Председателя Правления. Трудовую деятельность начал в марте 2003 года на должности экономиста ПАО «МЕГАБАНК», где также занимал должности начальника отдела, начальника управления, начальника Главного управления. Общий стаж работы в банковских учреждениях составляет 8 лет. Алексей Алексеевич окончил Харьковский государственный автомобильно-дорожный университет (специальность — организация и регулирование дорожного движения) и Харьковский национальный университет им. В.Н. Каразина (специальность — банковское дело).

Сергеев Юрий Евгеньевич, Заместитель Председателя Правления, начальник Единого расчетного центра. Стаж работы в банковских учреждениях — 12 лет, в ПАО «МЕГАБАНК» работает 12 лет. Закончил Харьковский институт радиоэлектроники (специальность — автоматизированные системы управления) и Международный Соломонов Университет (специальность — финансы).

Подгорная Виктория Викторовна, Заместитель Председателя Правления. Стаж работы в банковских учреждениях — 17 лет, в ПАО «МЕГАБАНК» работает 9 лет. Закончила Харьковский институт инженеров дорожного хозяйства (специальность — экономика и управление в строительстве)

Порубай Ольга Петровна, Член Правления, Главный бухгалтер. Стаж работы в банковских учреждениях — 18 лет. В ПАО «МЕГАБАНК» работает 17 лет. Закончила Харьковский государственный университет им. М. Горького (специальность — статистика), Национальную юридическую академию Украины им. Ярослава Мудрого (специальность — правоведение)

Персонал.

По состоянию на 01.04.2011 года, в Банке было занято 1620 штатных сотрудников.

7. Обобщение результатов оценки и визуализация рейтинга

В период с 10 по 28 сентября аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг» проводила рейтинговое исследование по Публичному акционерному обществу «МЕГАБАНК» (код ЕГРПОУ 09804119). 28 сентября рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение о присвоении рейтинга заемщика и кредитного рейтинга облигациям серий G, H, I Публичного акционерного общества «МЕГАБАНК» по национальной шкале на уровне **uaA-**.

Присваивая инвестиционный уровень рейтинговой оценки, Агентство руководствовалось следующими выводами:

1. Агентство позитивно оценило качество активов ПАО «МЕГАБАНК». Основным направлением размещения ресурсов Банка является кредитование, в котором более 70% приходится на кредиты юридических лиц. При этом Банк придерживается хорошей отраслевой диверсификации портфеля кредитов юридическим лицам. Примерно по четверти от общего объема предоставленных кредитов направлены в три сферы: сельское хозяйство (24%), промышленность (23,83%) и торговля (23%). Кроме того, кредитный портфель Банка не отягощен таким проблемным на сегодняшний день активом, как ипотечные кредиты физическим лицам – по состоянию на 01.07.2011 года их доля в портфеле составляла всего 2,52%. Доля безнадежных кредитов в портфеле Банка составляет всего 0,93%, а значение соотношения между резервами по кредитным операциям и кредитным портфелем Банка соответствует 3,75%, что существенно ниже среднего показателя по банковской системе.

2. В течение последних 5 лет работы Банк работал прибыльно. На динамику показателей рентабельности существенное влияние оказал кризис. Сопоставление основных показателей рентабельности Банка за первое полугодие 2011 года в сравнении с аналогичным периодом прошлого 2010 года указывает на начало восстановления прибыльности работы Банка на докризисном уровне. При этом показатели ликвидности Банка находятся на высоком уровне.

3. Банк по состоянию на 01.07.2011 с избытком придерживался всех нормативов ликвидности. При нормативе моментальной ликвидности не более 20%, значение Н4 у Банка составляло 42%. При нормативе текущей ликвидности не менее 40% у Банка он составлял 56%, при нормативе краткосрочной ликвидности не менее 60% у Банка он составлял 109%. Учитывая, что из трех нормативов ликвидности у Банка только Н6 был выше чем в среднем по системе, его политику управления ликвидностью агентство характеризует как умеренное поддержание избыточной ликвидности.

4. Оценка выполнения МЕГАБАНКОМ установленных НБУ нормативов капитала свидетельствует о том, что Банк придерживается стратегии избыточной капитализации. Так, по состоянию на 01.07.2011 норматив

адекватности регулятивного капитала (Н2) находился на уровне 23,73% при требуемых НБУ 10%, а норматив соотношения регулятивного капитала к совокупным активам (Н3) был равен 20% при минимально необходимом значении 9%. Таких высоких параметров достаточности капитала Банку удалось достичь благодаря проведению двух эмиссий на общую сумму 300 млн. грн., в ходе которых в состав его акционеров вошли ЕБРР, Международная финансовая корпорация (IFC) и Кредитное учреждение по восстановлению (KfW).

5. Агентство высоко оценивает уровень внешней поддержки, который могут оказать банку ЕБРР, IFC и KfW. По мнению Агентства, деятельность названных международных финансово-кредитных организаций несет в себе минимальные кредитные риски, что подтверждается их высокими кредитными рейтингами от международных рейтинговых агентств. Кроме того, ЕБРР, IFC и KfW имеют достаточный масштаб работы, чтобы обеспечить своим дочерним и ассоциированным компаниям в Украине необходимый уровень внешней поддержки. Активы ЕБРР на 01.04.2011 года составляли 40,8 млрд. евро, активы IFC на начало 2011 года превысили отметку 61 млрд. долл. США, активы KfW на начало 2011 года превышали 442 млрд. евро. Важно, что все три организации не просто в состоянии обеспечить Банк капиталом, но и ведут деятельность в Украине, что также может оказывать позитивное влияние на бизнес-процессы в ПАО «МЕГАБАНК».

Полное обоснование рейтинговой оценки РА «Эксперт-Рейтинг» содержится в рейтинговом отчете.

Приложение А

Ограничения на использование рейтингового отчета

Настоящий отчет является интеллектуальной собственностью ООО «РА «Эксперт-Рейтинг». Все интеллектуальные права ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» охраняются в соответствии законодательством Украины. Ни одна часть этого отчета не может продаваться, воспроизводиться или распространяться без письменного согласия ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» третьими лицами. Вся информация, содержащаяся в настоящем отчете, получена ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» из источников, которые в ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» считают достоверными. В связи с возможностью человеческой или технической ошибки, а также других факторов, ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» не гарантирует абсолютной надежности представленной информации. Кредитный рейтинг Банка, а также любая часть информации, содержащейся в отчете, должны рассматриваться исключительно как мнение о степени сопротивляемости финансового института неблагоприятным факторам воздействия, а не как рекомендация по покупке или продаже ценных бумаг или рекомендация по использованию услуг банка. ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» не несет ответственности за результаты кредитных, инвестиционных или хозяйственных решений третьих лиц, принятых исключительно с учетом информации о рейтингах, присвоенных ООО «РА «Эксперт-Рейтинг».

Вкладчики, страхователи, инвесторы, используя данный рейтинговый отчет, автоматически соглашаются с тем, что содержание данного рейтингового отчета является мнением аналитиков Рейтингового агентства «Эксперт-Рейтинг» о кредитоспособности финансового института.

Воспринимая результаты оценки уровня кредитного рейтинга банка, следует понимать:

1. При оценке во внимание принимаются факторы, которые позитивно или негативно могут повлиять на устойчивость банка. Таким образом, ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» оценивает уровень сопротивляемости банка неблагоприятным факторам воздействия. Для банков оценка производится в соответствии с международной шкалой ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» (таблица А) и национальной шкалой Агентства, которая определена в соответствии со шкалой, утвержденной Постановлением Кабинета Министров Украины от 26 апреля 2007 р. № 665. Соотношение между международной шкалой и национальной шкалой Агентство определяет самостоятельно.

2. Информация, приведенная в рейтинговом отчете, источником которой является сам банк и Национальный банк Украины, может незначительно отличаться из-за различий в системе учета или методологии подсчета показателей.

3. Информация, приведенная в данном отчете об иностранных акционерах финансового института, приводится в той валюте, в которой составлен официальный годовой отчет компании-акционера. Сопоставляя такую финансовую информацию с данными Банка или аналогичных иностранных компаний нужно обязательно учитывать разницу в системах учета и учетной политики.

Таблица А

Международная рейтинговая шкала кредитных рейтингов РА «Эксперт-Рейтинг»

Рейтинг	Уровень устойчивости	Значение уровня устойчивости
aaa	Наивысший	Наивысшая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов. Компания соответствует уровню aa , но дополнительно ее обязательства гарантированы иностранными акционерами или государством.
aa	Очень высокий	Очень высокая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
a	Высокий	Высокая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
bbb	Хороший	Нормальная вероятности того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
bb	Приемлемый	Приемлемая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
b	Удовлетворительный	Удовлетворительная вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
ccc	Сигнальный	Сигнальная вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов
cc	Низкий	Низкая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов. Как правило, снимается с рейтингования

Каждой буквенной категории соответствует три вида прогноза:

Позитивный (+);

Нейтральный ();

Негативный (-).

Данное приложение является неотъемлемой частью любого рейтингового отчета.