

Рейтинговый отчет

(версия для публикации)



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)
Вид рейтинга:	Рейтинг заемщика / Рейтинг долгового инструмента
Дата присвоения рейтинга:	29 сентября 2011 года
Дата последнего обновления рейтингового отчета:	26 августа 2015 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 Аудиторская фирма «ПрайсвогтерхаусКуперс (Аудит)»
Депозитарное учреждение	ПАО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ УКРАИНЫ»
Телефон	+38 (057) 714-20-05, 714-21-41 (приемная Председателя Правления) 0-800-50-44-00 (информационная служба)
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/

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

1. Общая характеристика банка

ПАО "МЕГАБАНК" начал вести свою деятельность на украинском рынке банковских услуг с 1990 года.

На сегодняшний день "МЕГАБАНК" - универсальный финансовый институт с европейским вектором развития, который предоставляет полный спектр классических банковских услуг и ориентирован на длительное и взаимовыгодное партнерство. В состав акционеров ПАО "МЕГАБАНК" входят Европейский банк реконструкции и развития (EBRD), Немецкий банк развития KfW и Международная Финансовая Корпорация (IFC). Сеть отделений Банка охватывает почти всю территорию Украины. По состоянию на 1 августа 2015 года кредитно-инвестиционный портфель Банка превысил 7 млрд. грн, у Банка было 561 тыс. клиентов, которые открыли 2982 тыс. счетов, и которые обслуживались 162-мя подразделениями.

"МЕГАБАНК" является активным участником рынка банковских услуг и работает в специально созданных группах и профессиональных организациях, деятельность которых направлена на совершенствование работы банковского и финансового секторов Украины, создание надлежащей инфраструктуры и отношений на рынке, улучшение инвестиционного климата, защиту прав кредиторов и расширение доступа к рынкам финансовых услуг для предприятий и населения Украины. "МЕГАБАНК" принимает активное участие в работе таких структур и объединений:

- Ассоциация "Украинский кредитно-банковский союз" (УКБС);
- Харьковский банковский союз;
- Ассоциация "Независимая ассоциация банков Украины";
- Европейская Бизнес Ассоциация;
- Американская торговая палата в Украине;
- Ассоциация "Фондовое Партнерство";
- ПАО "Национальный депозитарий Украины";
- ПАО "Украинская биржа";
- ЧАО "Фондовая биржа "ПФТС";
- Ассоциация "Украинские Фондовые Торговцы";
- ПАРД & АФТ;
- Фонд гарантирования вкладов физических лиц;
- Украинская межбанковская валютная биржа (УМВБ);
- Ассоциация "Украинский союз участников НСМЭП";
- Системы "MasterCard International" и "VISA International";
- Международные системы денежных переводов "MoneyGram", "UniStream", "Migom", "Contact" и "Welsend".

"МЕГАБАНК" активно сотрудничает с международными финансовыми институтами, в том числе посредством реализации международных долгосрочных программ в рамках заключенных кредитных соглашений с такими организациями как: Европейский банк реконструкции и развития (EBRD); Немецкий банк развития (KfW); Международная Финансовая Корпорация (IFC), Немецко-Украинский Фонд (НУФ); Европейский Фонд Юго-Восточной Европы (EFSE); WorldBusiness Capital, Inc.; Банк развития королевства Нидерланды; "Зеленый Фонд для Роста", Юго-Восточная Европа (GGF SOUTHEAST EUROPE); Фонд resposnAbility; Северная Экологическая Финансовая Корпорация (NEFCO).

В 2014 году "МЕГАБАНК" был в очередной раз определен банком для выплаты пенсии и заработной платы работникам бюджетной сферы. Также в июле 2014 года "МЕГАБАНК" был определен одним из банков, в котором размещает депозиты Моторно-транспортное бюро Украины.

Сотрудничество Банка с Пенсионным Фондом Украины, с Министерством Финансов Украины, с международными финансово-кредитными организациями в сложный экономический период подчеркивало значимость работы Банка для экономики Украины и его надежность.

Весной 2015 года "МЕГАБАНК" объявил об увеличении уставного капитала на 24% до 620 млн. грн, а также объявил о том, что привлекает кредитную линию американской финансовой компании World Business Capital на 8 млн. долл. США для финансирования малого и среднего бизнеса.

За период с 01.07.2014 по 01.07.2015 "МЕГАБАНК" продемонстрировал прирост ключевых балансовых показателей в гривневом эквиваленте:

- собственный капитал Банка вырос на 20,16%;
- обязательства Банка увеличились на 38,74%;
- активы выросли на 36,6%;
- кредиты и задолженность клиентов увеличились на 32,07%;

- позитивную динамику показали основные компоненты ресурсной базы Банка: средства банков выросли на 2,07%, средства физических лиц увеличились на 5,8%, средства юридических лиц выросли на 73,4% (табл. 1).

Таблица 1

Основные показатели деятельности ПАО "МЕГАБАНК"

(тыс. грн, %)

Показатели	I полугодие 2015 года (01.07.2015)	I полугодие 2014 года (01.07.2014)	Изменение	Темп прироста, %
Собственный капитал	834 493	694 481	140 012	20,16%
Уставный капитал	500 000	500 000	-	-
Регулятивный капитал (Н1)	995 327	819 871	175 456	21,40%
Обязательства, всего	7 417 847	5 346 613	2 071 234	38,74%
Средства банков	636 511	623 583	12 928	2,07%
Средства физических лиц	1 700 545	1 607 311	93 234	5,80%
Средства юридических лиц	2 927 198	1 688 098	1 239 100	73,40%
Активы, всего	8 252 340	6 041 094	2 211 246	36,60%
Ликвидные активы (Денежные средства и их эквиваленты + Средства обязательных резервов в НБУ + Торговые ценные бумаги + Средства в других банках)	1 030 912	605 925	424 987	70,14%
Кредиты и задолженность клиентов с учетом резервов	7 115 354	5 387 596	1 727 758	32,07%
Ценные бумаги (ЦБ на продажу + ЦБ к погашению)	274 425	116 324	158 101	135,91%
Соотношение между прибылью и собственным капиталом	0,55%	2,48%	-1,93 п.п.	-
Прибыль	4 603	17 246	-12 643	-73,31%

Источник: данные ПАО "МЕГАБАНК", расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Таким образом, в сложный экономический период "МЕГАБАНК" показал позитивную динамику развития, обеспечивая прирост ключевых балансовых показателей в гривневом эквиваленте. Акционеры Банка обеспечивают ему внешнюю поддержку, повышая уставный капитал Банка. На фоне экономического спада Банк продолжал осуществлять кредитование, в т.ч. оказывая кредитную поддержку агробизнесу и малому бизнесу.

2. Рыночная доля и деловая активность

По состоянию на 01.07.2015 в рейтинге НБУ по размеру активов ПАО "МЕГАБАНК" относился ко второй группе банков, которая включала 14 банковских учреждений. Агентство напоминает, что за период с 01.07.2013 по 01.07.2014 "МЕГАБАНК" поднялся на 4 ступени вверх и занял 2-ю позицию в третьей группе банков, тогда как годом ранее он находился на 6-м месте. По состоянию на 01.07.2015 среди 127 платежеспособных банков ПАО "МЕГАБАНК" занимал 22-ую позицию в рейтинге НБУ по активам, на 01.07.2014 - 35-ую позицию. Агентство позитивно оценивает рост позиции Банка в рейтинге НБУ и считает, что косвенно такая динамика указывает на рост масштабов работы ПАО "МЕГАБАНК" в Украине.

На рост масштабов работы Банка указывает и анализ относительных показателей. Так, за период с 01.07.2014 по 01.07.2015 доля ПАО "МЕГАБАНК" в:

- активах банковской системы выросла на 0,17 п.п. до 0,63%;
- кредитном портфеле банковской системы выросла на 0,23 п.п. до 0,82%;
- в средствах юридических и физических лиц банковской системы выросла на 0,14 п.п. до 0,62%.

Таблица 2

Анализ рыночной доли ПАО "МЕГАБАНК" на украинском рынке

(тыс. грн, %)

Показатели	01.07.2015	01.07.2014	Изменение	Темп прироста, %
Активы банка	8 252 340	6 041 094	2 211 246	36,60%
Активы банковской системы	1 302 250 788	1 305 363 137	-3 112 349	-0,24%
Кредиты и задолженность клиентов банка (без учета резервов)	6 714 428	5 070 740	1 643 688	32,42%
Кредиты банковской системы	818 227 686	861 896 651	-43 668 965	-5,07%
Средства клиентов (физических и юридических лиц) банка	4 627 743	3 295 409	1 332 334	40,43%
Средства клиентов (физических и юридических лиц) банковской системы	744 194 923	690 632 717	53 562 206	7,76%
Доля Банка в активах системы	0,63%	0,46%	0,17 п.п.	-
Доля Банка в кредитном портфеле системы	0,82%	0,59%	0,23 п.п.	-
Доля Банка в средствах юр. и физ. лиц	0,62%	0,48%	0,14 п.п.	-

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

Таким образом, динамика наращивания ПАО "МЕГАБАНК" масштабов работы отражалась в ключевых балансовых показателях как в абсолютном выражении, так и при сравнении с банковской системой. Для Агентства очевидным остается рост роли ПАО "МЕГАБАНК" в банковской системе Украины, как в области кредитных операций, так и в сфере работы банка с депозитами физических и юридических лиц. По

мнению Агентства, такой рост стал возможным из-за прироста ключевых статей баланса Банка, а также за счет уменьшения числа платежеспособных банков в Украине.

3. Адекватность капитала, доходность операций и внешняя поддержка

Адекватность капитала. ПАО "МЕГАБАНК" поддерживает значения нормативов капитала (Н1, Н2) на достаточно высоком уровне, что обеспечивает ему хороший запас платежеспособности. Так, по состоянию на 01.07.2015 регулятивный капитал Банка (Н1) составлял 995,327 млн. грн., что в 8,3 раза превышает установленный регулятором предельный показатель для данного норматива (не менее 120 млн. грн.). Норматив адекватности регулятивного капитала (Н2) составил 13,47% (при требуемом НБУ значении «не менее 10%» и среднерыночном показателе на уровне 9,03%). Таким образом, по состоянию на 01.07.2015 все нормативы капитала ПАО "МЕГАБАНК" (Н1, Н2) с заметным запасом превышали граничные рамки, установленные для них регулятором, а Н2 превысил среднее значение по банковской системе (табл. 3).

Таблица 3

Анализ адекватности собственного капитала ПАО "МЕГАБАНК"

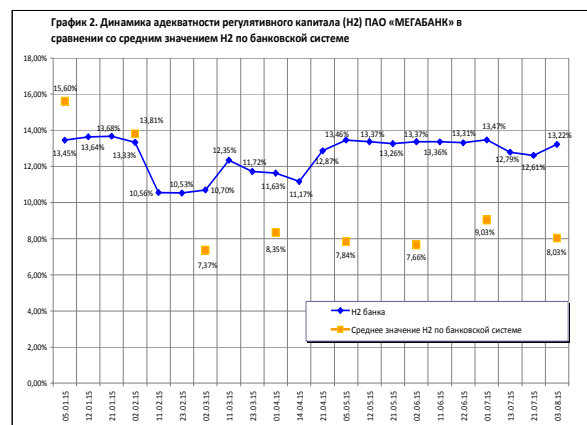
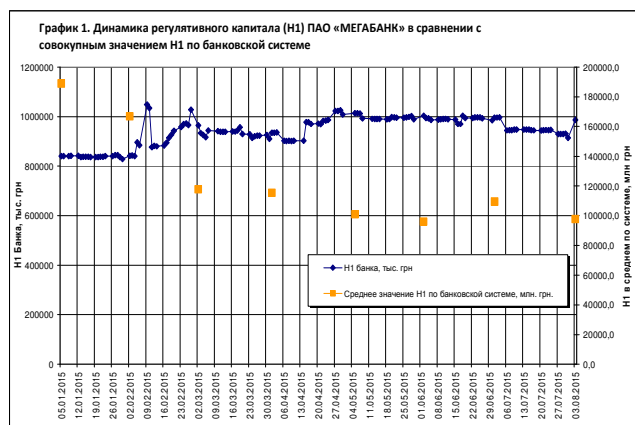
(тыс. грн, %)

Показатели	01.07.2015	01.07.2014	Изменение	Темп прироста, %
Активы	8 252 340	6 041 094	2 211 246	36,60%
Собственный капитал	834 493	694 481	140 012	20,16%
Регулятивный капитал (Н1)	995 327	819 871	175 456	21,40%
Соотношение между собственным капиталом и активами	10,11%	11,50%	-1,39 п.п.	-
Норматив адекватности регулятивного капитала, Н2	13,47%	14,59%	-1,12 п.п.	-
Среднее значение Н2 по системе	9,03%	15,87%	-6,84 п.п.	-
Нормативное значение Н2	>10%	>10%	-	-

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

Дополнительный анализ, проведенный Агентством по нормативам капитала Банка Н1 и Н2, показывает ряд позитивных тенденций (график 1 и график 2):

- За первое полугодие 2015 года регулятивный капитал Банка (Н1) вырос на 18,35%, совокупное значение Н1, публикуемое НБУ, за тот же период снизилось на 42,06%;
- На протяжении всего срока анализа Банк неукоснительно с запасом к граничному значению соблюдал Н2, а также сформировал и поддерживал заметный запас Н2 как к нормативному значению, так и к среднему значению Н2 по банковской системе.



В структуре собственного капитала ПАО "МЕГАБАНК" за период с 01.07.2014 по 01.07.2015 произошли следующие изменения:

- доля уставного капитала сократилась на 12,08 п.п. и составила 59,92%;
- доля нераспределенной прибыли увеличилась до 3,75%;
- доля резервов и других фондов Банка снизилась до 16,13%;
- доля резервов переоценки снизилась до 5,81%;
- доля эмиссионных разниц осталась неизменной и, как и прежде, составляла 0,02% (табл. 4).

Структура собственного капитала ПАО "МЕГАБАНК"

(тыс. грн, %)

Показатель	01.07.2015		01.07.2014		Изменение, тыс. грн	Темп прироста, %
	тыс. грн	%	тыс. грн	%		
Уставный капитал	500 000	59,92%	500 000	72,00%	-	-
Эмиссионные разницы	138	0,02%	138	0,02%	-	-
Незарегистрированные взносы в уставный капитал	120 000	14,38%	-	-	120 000	-
Нераспределенная прибыль	31 292	3,75%	17 246	2,48%	14 046	81,44%
Резервные и другие фонды банка	134 589	16,13%	125 417	18,06%	9 172	7,31%
Резервы переоценки	48 474	5,81%	51 680	7,44%	-3 206	-6,20%
Собственный капитал, всего	834 493	100,00%	694 481	100,00%	140 012	20,16%

Источник: данные ПАО "МЕГАБАНК", расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

В целом, изменения в структуре капитала Банка по-прежнему заслуживают позитивной оценки, поскольку направлены на повышение уровня ее диверсификации.

Доходность. Прибыль Банка за первое полугодие 2015 года составила 4,6 млн. грн, что на 73,31% меньше чем за аналогичный период 2014 года. Чистый процентный доход за тот же период снизился на 6,48%, а чистый комиссионный доход наоборот вырос на 23,16%. Соотношение между чистым комиссионным и чистым процентным доходом увеличилось на 19,41 п.п. до 80,63%. Дополнительно Агентство обращает внимание, что несмотря на заметное снижение чистого процентного дохода, ЧПД ПАО "МЕГАБАНК" за первое полугодие 2015 года был выше чем за аналогичный период 2013 года (табл. 5).

Таблица 5

Анализ показателей рентабельности ПАО "МЕГАБАНК"

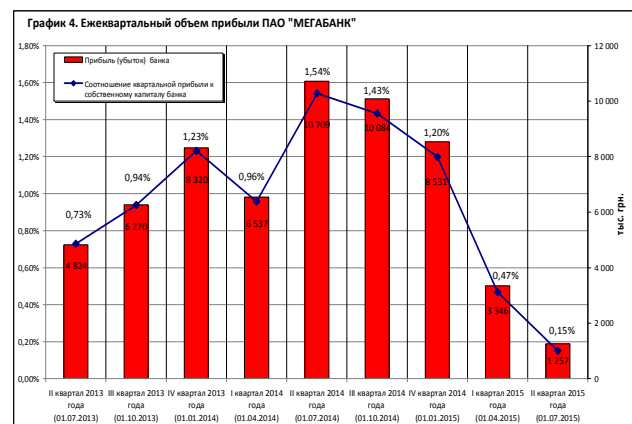
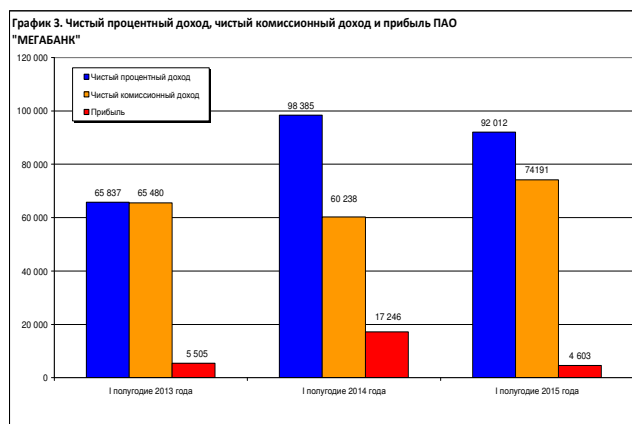
(тыс. грн., %)

Показатели	За I полугодие 2015 года	За I полугодие 2014 года	Изменение	Темп прироста, %
Чистый процентный доход	92 012	98 385	-6 373	-6,48
Чистый комиссионный доход	74 191	60 238	13 953	23,16
Соотношение между чистым комиссионным доходом и чистым процентным доходом	80,63%	61,23%	19,41 п.п.	-
Результат от операций с иностранной валютой	12 760	15 786	-3026	-19,17
Административные и другие операционные затраты	119 256	111 404	7 852	7,05
Прибыль	4 603	17 246	-12 643	-73,31
Собственный капитал	834 493	694 481	140 012	20,16
Соотношение прибыли и собственного капитала, %	0,55%	2,48%	-1,93 п.п.	-

Источник: данные ПАО "МЕГАБАНК", расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

В то же время, в первом полугодии 2015 года Банк показывал устойчивую тенденцию к сокращению объемов ежеквартальной прибыли. Прибыль, сгенерированная Банком за второй квартал 2015 года, стала историческим минимумом за последние 9 кварталов. Также Агентство обращает внимание, что тенденция снижения квартальных объемов чистой прибыли Банка носит устойчивый характер, начиная с третьего квартала 2014 года.

Тем не менее, Агентство позитивно оценивает способность Банка генерировать прибыль в сложный экономический период и напоминает, что за первое полугодие 2015 года общий убыток по банковской системе составил 81,97 млрд. грн, в т.ч. по платежеспособным банкам 30,578 млрд. грн.



Таким образом, в первом полугодии 2015 года Банк показал снижение как объемов прибыли, так и соотношения объемов прибыли к собственному капиталу. Такие же тенденции были выявлены и при анализе показателей ежеквартального объема прибыли. Однако Агентство дает позитивную оценку тому факту, что работа Банка оставалась прибыльной в сложный экономический период.

Поддержка акционеров. Основными акционерами ПАО "МЕГАБАНК" являются: Субботин Виктор Георгиевич (прямое и опосредованное участие), Европейский Банк Реконструкции и Развития (EBRD), Немецкий банк развития (KfW) и Международная Финансовая Корпорация (IFC). Информация о распределении долей основных акционеров ПАО "МЕГАБАНК" в уставном капитале Банка по состоянию на 25.08.2015 представлена в табл.6.

Таблица 6

Информация об акционерах ПАО "МЕГАБАНК" по состоянию на 25.08.2015

№ п/п	Участники банка Наименование юридического лица / фамилия, имя, отчество физического лица	Процент в уставном капитале
1	Субботин Виктор Георгиевич	60,15 %
2	Европейский Банк Реконструкции и Развития (European Bank for Reconstruction and Development) 64 страны-участницы, European Union и European Investment Bank (по данным официального сайта ЕБРР)	15,00%
3	Немецкий банк развития (Kreditanstalt für Wiederaufbau) 80% уставного капитала KfW владеет Федеративная Республика Германия, 20% уставного капитала KfW владеют Федеральные земли ФРГ	15,00%
4	Международная Финансовая Корпорация (International Finance Corporation) 184 страны-участницы, группа Мирового Банка	6,02%
	240 юридических и физических лиц	3,83%

Источник: данные ПАО "МЕГАБАНК"

Агентство в очередной раз акцентирует внимание на том факте, что иностранные акционеры ПАО "МЕГАБАНК" (Европейский банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация и Немецкий банк развития) относятся к разряду международных финансово-кредитных организаций и оказывают всестороннюю помощь МЕГАБАНКУ 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 управления рисками и агрокредитование.

Агентство позитивно оценивает наличие в числе акционеров ПАО "МЕГАБАНК" авторитетных международных финансовых организаций, поскольку их присутствие обеспечивает Банку хороший уровень внешней поддержки, что является дополнительной гарантией платежеспособности и финансовой стабильности Банка. Кроме того, ПАО "МЕГАБАНК" тесно сотрудничает с данными организациями, в том числе и через реализацию совместных программ, что усиливает конкурентные позиции Банка на рынке банковских услуг Украины.

4. Качество активов и диверсификация деятельности

При анализе активов ПАО "МЕГАБАНК" Агентство исходило из того, что основной статьей доходных активов Банка является статья баланса «кредиты и задолженность клиентов» (график 5). За последние 12 месяцев кредитный портфель ПАО "МЕГАБАНК" увеличился на 32,42% или на 1,643 млрд. грн и по состоянию на 01.07.2015 составил 6,714 млрд. грн, т.е. доля кредитов в активах Банка превышала 81%.

Значительную долю ресурсов ПАО "МЕГАБАНК" направляет на кредитование юридических лиц. По состоянию на 01.07.2015 кредиты физическим лицам составляли всего 7,3% от общего объема кредитного портфеля Банка. В условиях падения деловой активности и значительных рисков падения занятости населения небольшую долю кредитов физическим лицам в кредитном портфеле Банка можно считать позитивным фактором.

Также Агентство обращает внимание на небольшую долю недействующих кредитов, которая определяется как совокупная доля кредитов четвертой и пятой категории качества в кредитном портфеле Банка. За период с 01.07.2014 по 01.07.2015 доля недействующих кредитов снизилась с 7,12% до 5,79%, что указывает на высокое качество кредитного портфеля Банка (табл. 7).

Кредиты и задолженность клиентов ПАО "МЕГАБАНК"

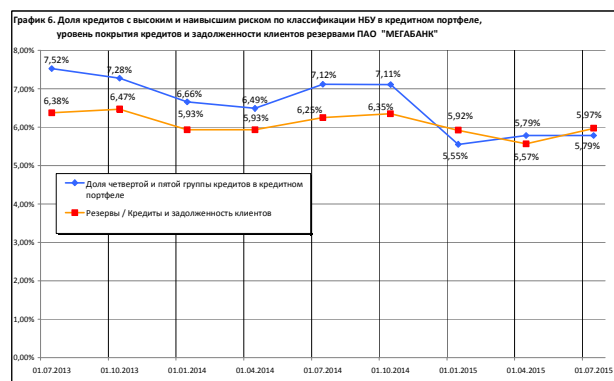
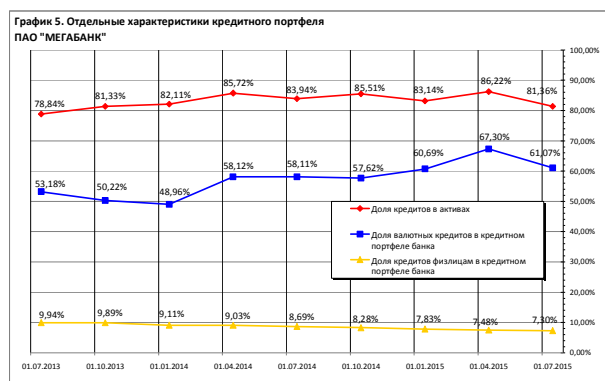
(тыс. грн, %)

Показатели	01.07.2015		01.07.2014		Изменение, тыс. грн	Изменение, п.п.	Темп прироста, %
	тыс. грн	%	тыс. грн	%			
Кредиты и задолженность клиентов (без учета резервов), всего:	6 714 428	100,00%	5 070 740	100,00%	1 643 688	-	32,42%
В т.ч. кредиты и задолженность клиентов в иностранной валюте	4 100 461	61,07%	2 946 682	58,11%	1 153 779	2,96 п.п.	39,16%
В т.ч. кредиты и задолженность физических лиц	490 025	7,30%	440 549	8,69%	49 476	-1,39 п.п.	11,23%
Недействующие (классифицированные по IV и V категориям качества) кредиты	453 153	-	434 263	-	18 890	-	4,35%
Доля недействующих (классифицированных по IV и V категориям качества) кредитов в общем объеме классифицированных кредитных операций банка		5,79%		7,12%	-	-1,33 п.п.	-
Резервы под обесценение кредитов	400 926	5,97%	316 856	6,25%	84 070	-0,28 п.п.	26,53%

Источник: данные ПАО "МЕГАБАНК", расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Дополнительный анализ динамики: доли валютных кредитов банка, доли физических лиц и доли недействующих кредитов в кредитном портфеле Банка на протяжении последних 8 кварталов показал схожие тенденции.

- Доля кредитов физическим лицам за последние 8 кварталов не поднималась выше 10%;
- Доля валютных кредитов достигла своего минимума 48,96% 01.01.2014, а на 1.07.2015 составляла 61,07%;
- Доля недействующих кредитов Банка на протяжении последних 8 кварталов поступательно снижалась.



Таким образом, кредитный портфель ПАО "МЕГАБАНК" отличается достаточно низким уровнем рисков, поскольку доля недействующих кредитов Банка находится на довольно низкой отметке, а большинство кредитных операций Банка классифицированы по первой и второй категориям качества.

Анализ показателей нормативов кредитных рисков ПАО "МЕГАБАНК" (Н7 - Н10) демонстрирует соблюдение Банком требований, установленных Национальным банком Украины в отношении их предельных значений (табл. 8).

Таблица 8

Нормативы риска, характеризующие кредитный портфель ПАО "МЕГАБАНК"

%, п.п.

Норматив	Нормативное ограничение	01.07.2015	01.07.2014	Изменение, п.п.
Н7 в среднем по системе	< 25%	23,27%	22,47%	0,80 п.п.
Н7, Максимальный размер кредитного риска на одного контрагента		20,22%	24,40%	-4,18 п.п.
Н8 в среднем по системе	< 800%	573,17%	243,58%	329,59 п.п.
Н8, Норматив больших кредитных рисков		346,11%	255,83%	90,28 п.п.
Н9 в среднем по системе	< 25%	17,40%	-	-
Н9, Норматив максимального размера кредитного риска по операциям со связанными с банком лицами		5,91%	-	-
Н9 в среднем по системе	< 5%	-	0,27%	-
Н9, Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, выданных одному инсайдеру		-	4,03%	-
Н10 в среднем по системе	< 30%	-	1,54%	-
Н10, Норматив максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, выданных инсайдерам		-	7,84%	-

Источник: данные ПАО "МЕГАБАНК", расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Воспринимая результаты анализа, следует помнить, что нормативы Н9 (максимального размера кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных одному инсайдеру (не более 5%)) и Н10 (максимального совокупного размера кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных инсайдерам (не более 30%)) с 01.07.2015 не рассчитываются. Постановлением Правления Национального банка Украины от 08.06.2015 № 361 введен норматив (Н9) максимального размера кредитного риска по операциям со связанными с банком лицами (не более 25%).

Таким образом, ПАО "МЕГАБАНК" имел высокое качество кредитного портфеля и соблюдал все нормативы кредитных рисков, установленные НБУ, с запасом к установленному регулятором значению. К постоянным характеристикам кредитного портфеля Банка следует отнести незначительную долю (менее 10%) кредитов физическим лицам и большую (более 50%) долю валютных кредитов в кредитном портфеле Банка.

5. Ликвидность

Нормативы ликвидности ПАО "МЕГАБАНК" за период с 01.07.2014 по 01.07.2015 показали разнонаправленную динамику, как и среднерыночные значения данных нормативов. Так, по состоянию на 01.07.2015 в сравнении с 01.07.2014 нормативы ликвидности ПАО "МЕГАБАНК" (Н4, Н5 и Н6) претерпели следующие изменения:

- норматив мгновенной ликвидности Банка (Н4) вырос на 16,21 п.п. и составил 54,14% (при требуемом НБУ значении «не менее 20%» и среднем показателе по банковской системе в 57,24%);
- норматив текущей ликвидности (Н5) снизился на 16,53 п.п. – до 49,79% (при нормативном показателе «не менее 40%» и среднем значении по системе украинских банков в 70,13%);
- норматив краткосрочной ликвидности Банка (Н6) снизился на 10,01 п.п. – до 96,44% (при граничном показателе «не менее 60%» и среднерыночном значении данного норматива на уровне 85,16%) (табл. 9).

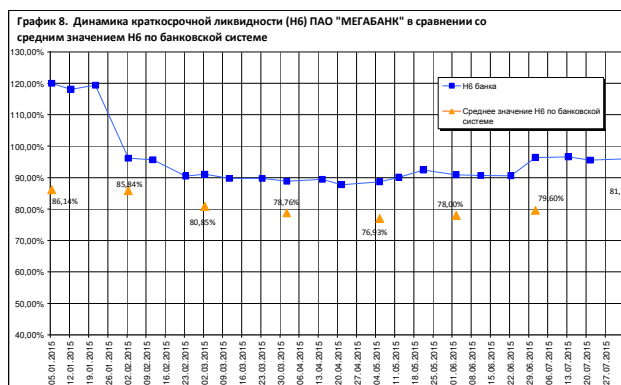
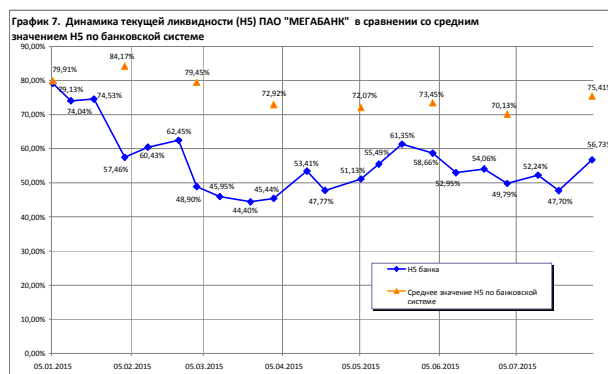
Таблица 9

Нормативы ликвидности ПАО "МЕГАБАНК"

Норматив	Нормативное ограничение	01.07.2015	01.07.2014	Изменение, п.п.
Н4 в среднем по системе	> 20%	57,24%	48,50%	8,74 п.п.
Н4 (Норматив моментальной ликвидности банка)		54,14%	37,93%	16,21 п.п.
Н5 в среднем по системе	> 40%	70,13%	78,71%	-8,58 п.п.
Н5 (Норматив текущей ликвидности банка)		49,79%	66,32%	-16,53 п.п.
Н6 в среднем по системе	> 60%	79,6%	85,16%	-5,56 п.п.
Н6 (Норматив краткосрочной ликвидности банка)		96,44%	106,45%	-10,01 п.п.

Источник: данные ПАО "МЕГАБАНК", расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Таким образом, по состоянию на 01.07.2015 нормативы ликвидности ПАО "МЕГАБАНК" с заметным запасом превышали установленные НБУ предельные значения. Дополнительный анализ, проведенный Агентством, показал, что на протяжении первого полугодия 2015 года ПАО "МЕГАБАНК" неукоснительно соблюдал все нормативы ликвидности, сформировав заметный запас по всем нормативам на протяжении периода анализа. При этом норматив текущей ликвидности Банка был стабильно ниже среднего значения по банковской системе, а норматив краткосрочной ликвидности Банка был стабильно выше среднего значения по банковской системе.



Таким образом, Агентство делает выводы, что Банк был хорошо обеспечен ликвидностью. Банк поддерживал высокий уровень мгновенной и текущей ликвидности и очень большой запас по нормативу краткосрочной ликвидности. В условиях нестабильности в банковском секторе поддержание запаса

ликвидности остается объективной необходимостью, поэтому текущая политика ПАО "МЕГАБАНК" Агентством оценивается как умеренно-консервативная.

6. Прочие факторы, учитываемые при рейтинговой оценке

Взаимодействие с государственными органами власти.

На момент подготовки рейтингового отчета Агентство не выявило наличия каких-либо конфликтов Банка с регуляторами финансового рынка в Украине или налоговыми властями, которые бы оказывали заметное влияние на его финансовое состояние или показатели работы.

Проверка по общедоступным базам данных Государственной фискальной службы показала, что ПАО "МЕГАБАНК" пребывал на учете в органах ГФС, по состоянию на 25.08.2015 Банк как плательщик налогов не имел налогового долга.

Менеджмент.

РА «Эксперт-Рейтинг» дает позитивную оценку команде 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 20 лет, из них 14 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. Стаж работы в банковских учреждениях – 18 лет, в ПАО "МЕГАБАНК" работает 18 лет. Окончил Национальную юридическую академию Украины имени Ярослава Мудрого (специальность – правоведение) и Международный Соломонов университет (специальность – финансы).

Сергеев Юрий Евгеньевич, Заместитель Председателя Правления, начальник Единого расчетного центра. Стаж работы в банковских учреждениях — 15 лет, в ПАО "МЕГАБАНК" работает 15 лет. Окончил Харьковский институт радиозлектроники (специальность — автоматизированные системы управления) 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 16 лет, в ПАО "МЕГАБАНК" работает 16 лет. Александр Александрович окончил Харьковский государственный университет им. М. Горького (специальность – экономическая теория).

Лашин Петр Михайлович, Заместитель Председателя Правления. Стаж работы в банковских учреждениях – 10 лет, в ПАО "МЕГАБАНК" работает 10 лет. Окончил Харьковский гуманитарный университет "Народная украинская академия" (специальность – экономика предприятия).

Порубай Ольга Петровна, член Правления, главный бухгалтер. Стаж работы в банковских учреждениях – 21 лет, в ПАО "МЕГАБАНК" работает 20 лет. Окончила Харьковский государственный университет им. М. Горького (специальность – статистика), Национальную юридическую академию Украины имени Ярослава Мудрого (специальность – правоведение).

Третяк Андрей Павлович, член Правления, начальник Управления риск-менеджмента. Стаж работы в банковских учреждениях – 7 лет, в ПАО "МЕГАБАНК" работает 7 лет. Окончил Частное высшее учебное заведение "Международный Славянский университет. Харьков" (специальность – финансы) и Национальную юридическую академию имени Ярослава Мудрого (специальность – правоведение).

Архипова Елена Николаевна, член Правления, начальник Управления финансового мониторинга. Стаж работы в банковских учреждениях – 23 года, в ПАО "МЕГАБАНК" работает 23 года. Окончила

Харьковский инженерно-экономический институт (специальность – бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности).

7. Обобщение результатов оценки и визуализация рейтинга

Полное обоснование рейтинговой оценки ПА «Эксперт-Рейтинг» содержится в рейтинговом отчете. Подтверждая кредитный рейтинг Банка и его облигаций на инвестиционном уровне, Рейтинговый комитет руководствовался следующим:

1. Банк имеет значительный опыт работы на украинском рынке, на момент публикации рейтингового отчета Банк имел опыт работы на территории Украины более 25 лет. В сложный экономический период "МЕГАБАНК" показал позитивную динамику развития, обеспечивая прирост ключевых балансовых показателей в гривневом эквиваленте. Акционеры Банка обеспечивают ему внешнюю поддержку, повышая уставный капитал Банка. На фоне экономического спада Банк продолжал кредитовать, в т.ч. оказывая кредитную поддержку агробизнесу и малому бизнесу.
2. Динамика наращивания ПАО "МЕГАБАНК" масштабов работы отражалась в ключевых балансовых показателях как в абсолютном выражении, так и при сравнении с банковской системой. Для Агентства очевидным остается рост роли ПАО "МЕГАБАНК" в банковской системе Украины, как в области кредитных операций так и в сфере работы Банка с депозитами физических и юридических лиц. Банк перешел из третьей группы Банков по классификации НБУ во вторую, а в рэнкинге по размеру активов поднялся с 35-ой позиции на 22-ую (за период с 01.07.2014 по 01.07.2015). По мнению Агентства, такой рост стал возможным за счет прироста ключевых статей баланса Банка, а также из-за уменьшения числа платежеспособных банков в Украине.
3. В первом полугодии 2015 года Банк показал снижение как объемов прибыли, так и соотношения объемов прибыли к собственному капиталу, такие же тенденции были выявлены и при анализе показателей ежеквартального объема прибыли. Однако Агентство дает позитивную оценку тому факту, что работа Банка оставалась прибыльной в сложный экономический период.
4. Агентство позитивно оценивает наличие в числе акционеров ПАО "МЕГАБАНК" авторитетных международных финансовых организаций, поскольку их присутствие обеспечивает Банку хороший уровень внешней поддержки, что является дополнительной гарантией платежеспособности и финансовой стабильности Банка. Кроме того, ПАО "МЕГАБАНК" тесно сотрудничает с данными организациями, в том числе и через реализацию совместных программ, что усиливает конкурентные позиции Банка на рынке банковских услуг Украины.
5. ПАО "МЕГАБАНК" имел высокое качество кредитного портфеля и соблюдал все нормативы кредитных рисков, установленные НБУ, с запасом к установленному регулятором значению. К постоянным характеристикам кредитного портфеля Банка следует отнести незначительную долю (менее 10%) кредитов физическим лицам и большую (более 50%) долю валютных кредитов в кредитном портфеле Банка.
6. Банк был хорошо обеспечен ликвидностью. Банк поддерживал высокий уровень мгновенной и текущей ликвидности и очень большой запас по нормативу краткосрочной ликвидности. В условиях нестабильности в банковском секторе поддержание запаса ликвидности остается объективной необходимостью, поэтому текущая политика ПАО "МЕГАБАНК" Агентством оценивается как умеренно-консервативная.

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 (+);

Стабильный ();

Негативный (-).

Данное приложение является неотъемлемой частью любого рейтингового отчета.