

Рейтинговое действие: Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале

Дата рейтингового действия: 30.11.2015

Дата публикации: 30.11.2015

Название эмитента: ПАО "МЕГАБАНК"

Код ЕГРПОУ эмитента: 09804119

Web-сайт эмитента: <http://www.megabank.net/>



www.expert-rating.com

Подтвержден долгосрочный кредитный рейтинг ПАО "МЕГАБАНК"

30 ноября 2015 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение о подтверждении долгосрочного кредитного рейтинга ПАО «МЕГАБАНК» (код ЕГРПОУ 09804119) и облигаций Банка на уровне **uaA+**. Заемщик с рейтингом **uaA+** характеризуется высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками. Подтверждая кредитный рейтинг ПАО «МЕГАБАНК», Агентство руководствовалось итогами анализа работы Банка за 9 месяцев 2015 года, а также регулярной и особенной информацией Банка как эмитента и отдельными формами статистической отчетности Банка за 10 месяцев 2015 года.

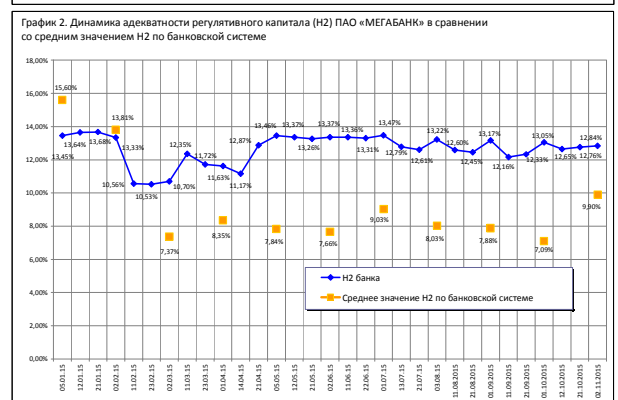
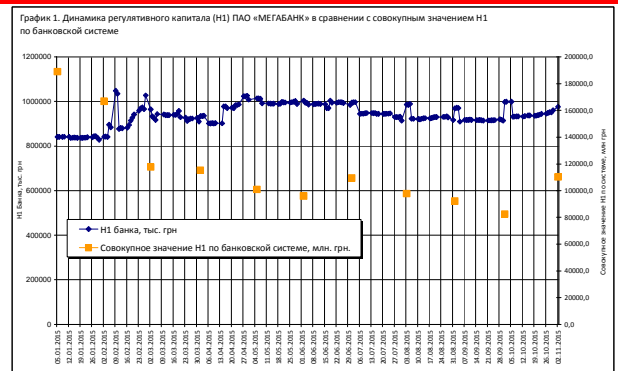
Капитал и адекватность капитала

За 10 месяцев 2015 года регулятивный капитал Банка (Н1) вырос на 16,14%, среднее значение Н1, публикуемое НБУ, за тот же период снизилось на 41,64%. По состоянию на 02.11.2015 Н1 Банка составлял 976,681 млн грн.

На протяжении 10 месяцев 2015 года Банку удалось сформировать запас норматива адекватности регулятивного капитала (Н2) и к среднему значению по банковской системе, и к граничному значению, установленному НБУ.

На протяжении всего срока анализа Банк неукоснительно с запасом к граничному значению соблюдал Н2. Политику соблюдения Банком Н2 можно по-прежнему назвать умеренно консервативной. По состоянию на 02.11.2015 Н2 Банка составлял 12,84%, при среднем значении по всей банковской системе 9,9% и по платежеспособным банкам 11,7%.

По мнению Агентства, уровень обеспеченности Банка регулятивным капиталом в текущих условиях можно оценить как близкий к высокому.

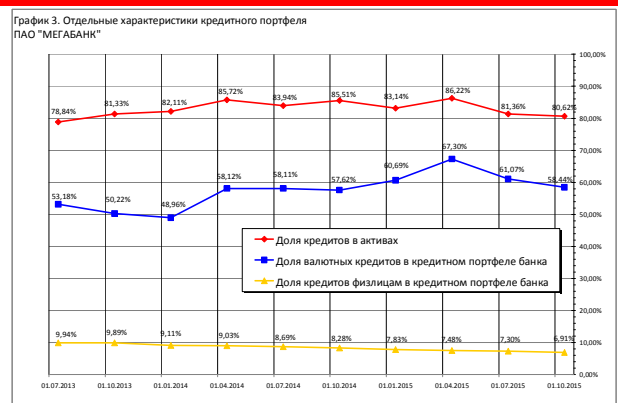


Структура и качество активов

За 9 месяцев 2015 года активы Банка выросли на 23,13%, кредиты и задолженность клиентов - на 19,40%, резервы под обесценение кредитов - на 26,83%.

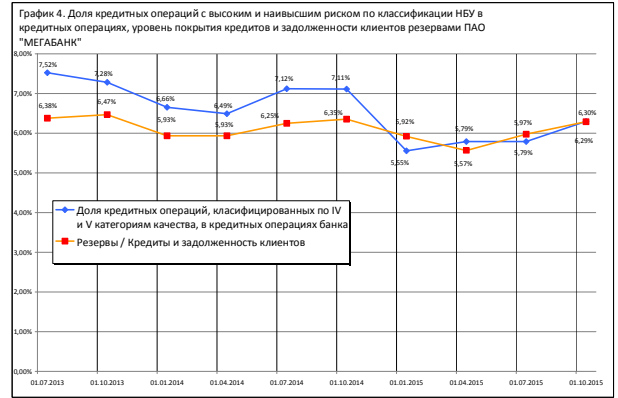
Доля кредитов и задолженности клиентов Банка в активах за период с 01.10.2013 по 01.10.2015 упала с 81,33% до 80,62%. Кредитный портфель Банка занимал существенную долю в активах.

Доля валютных кредитов в кредитном портфеле Банка за период с 01.10.2013 по 01.10.2015 выросла с 50,22% до 58,44%. Значительная доля валютных кредитов в портфеле Банка делает его кредитный портфель



чувствительным к девальвации и ограничивает кредитный рейтинг Банка.

В то же время доля кредитов с наивысшим и высоким кредитным риском по классификации НБУ в кредитном портфеле Банка снизилась с 7,28% на 01.10.2013 до 6,3% на 01.10.2015. Такая статистика указывает на то, что Банк поддерживает высокое качество кредитного портфеля несмотря на негативные рыночные тенденции и заметную долю кредитов в иностранной валюте в кредитном портфеле.

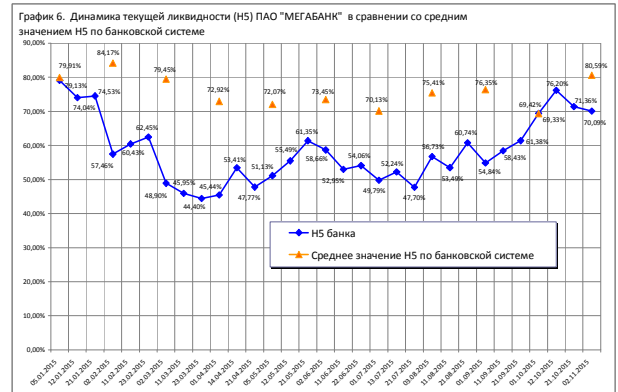


Ликвидность

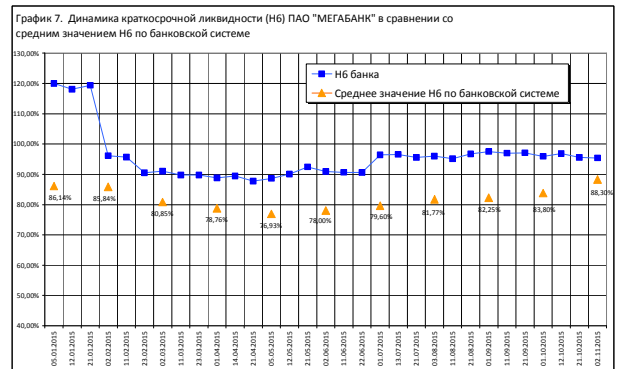
В первые 10 месяцев 2015 года норматив мгновенной ликвидности (Н4) Банка колебался в диапазоне от 35,43% до 65,99%, при граничном значении Н4 20%. На протяжении первых десяти месяцев 2015 года Банк ни разу не допускал нарушения Н4. На протяжении первых 10 месяцев 2015 года Банк неоднократно поддерживал Н4 на уровне выше чем среднее значение по банковской системе. С учетом наличия постоянного запаса Н4 у Банка по отношению к граничному значению, установленному НБУ, уровень обеспеченности Банка мгновенной ликвидностью идентифицирован как высокий.



С начала года по 02.11.2015 норматив текущей ликвидности Банка (Н5) снизился с 79,13% до 70,09%. На протяжении периода анализа Н5 был ниже среднего значения Н5 по банковской системе, однако заметно выше граничного значения, установленного НБУ (40%). По состоянию на 02.11.2015 ПАО "МЕГАБАНК" сформировал запас Н5 к граничному значению, установленному НБУ, в размере 30,09 п.п. Уровень обеспеченности Банка текущей ликвидностью оценивается Агентством как высокий.



С начала года и по 02.11.2015 норматив краткосрочной ликвидности Банка был все время выше чем среднее значение Н6 по банковской системе. По состоянию на 02.11.2015 Н6 Банка составлял 95,41%, что было на 7,11 п.п. больше среднего значения Н6 по банковской системе и на 35,41 п.п. больше чем граничное значение, установленное НБУ. По мнению Агентства, ПАО "МЕГАБАНК" был очень хорошо обеспечен краткосрочной ликвидностью.



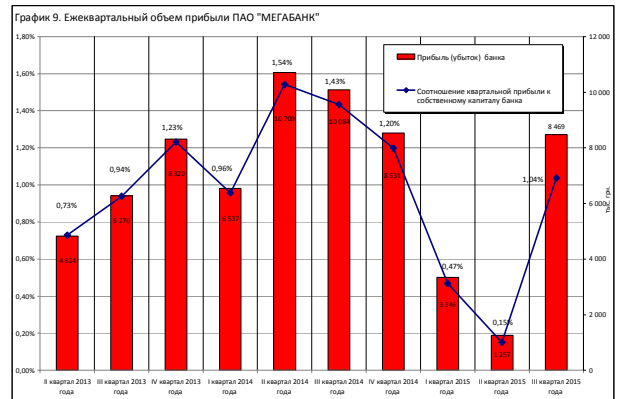
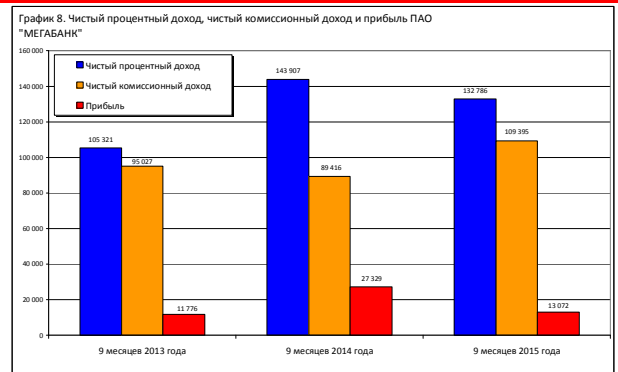
Политика управления ликвидностью Банка оценивается в целом как умеренно консервативная. На протяжении первых 10 месяцев 2015 года Банк не допускал фактов нарушений Н4, Н5 и Н6, поддерживая запас нормативов.

Доходность операций

Прибыль Банка за 9 месяцев 2015 года составила 13,072 млн грн., что на 52,17% меньше чем за аналогичный период 2014 года. Чистый процентный доход за тот же период снизился на 7,73%, а чистый комиссионный доход вырос на 22,34%. Соотношение между чистым комиссионным и чистым процентным доходом увеличилось на 20,25 п.п. до 82,38%. Дополнительно Агентство обращает внимание, что несмотря на заметное снижение чистого процентного дохода, ЧПД ПАО "МЕГАБАНК" за 9 месяцев 2015 года был выше чем за аналогичный период 2013 года.

Агентство напоминает, что в первом полугодии 2015 года Банк показывал устойчивую тенденцию к сокращению объемов ежеквартальной прибыли. Однако в третьем квартале 2015 года эта тенденция была переломлена. Прибыль ПАО "МЕГАБАНК" в третьем квартале 2015 года составила 8,469 млн грн.

Агентство позитивно оценивает способность Банка генерировать прибыль в сложный экономический период, а также значительный прирост прибыли Банка в третьем квартале 2015 года в сравнении с первым и вторым кварталом 2015 года.



Прочие факторы

Проверка по общедоступным базам данных Государственной фискальной службы показала, что ПАО "МЕГАБАНК" пребывал на учете в органах ГФС, по состоянию на 23.11.2015 Банк как плательщик налогов не имел налогового долга.

Дополнительно Агентство обращает внимание на тот факт, что Европейский Фонд Юго-Восточной Европы (EFSE) предоставил ПАО "МЕГАБАНК" программное финансирование в размере 120 млн грн. для поддержки микро-, малых и средних аграрных предприятий и фермеров в Украине. Европейский Фонд Юго-Восточной Европы инициирован Немецким Банком Развития (KfW) при финансовой поддержке немецкого Федерального Министерства экономического сотрудничества и развития (BMZ) и Европейской Комиссии. Агентство напоминает, что KfW является одним из акционеров ПАО "МЕГАБАНК" с существенной долей участия.

Обобщение

По состоянию на 23.11.2015 ПАО "МЕГАБАНК" соблюдал нормативы НБУ, исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством, не был отнесен НБУ к категории проблемных банков.

ПАО "МЕГАБАНК" был хорошо обеспечен регулятивным капиталом, на протяжении первых 10 месяцев 2015 года Н2 Банка был значительно выше среднего значения этого норматива по системе.

По состоянию на 01.10.2015 кредиты и задолженность клиентов Банка составляли 80,62% от его активов, валютные кредиты в кредитном портфеле Банка занимали 58,44%. С 01.10.2013 по 01.10.2015 года доля кредитов с высоким и наивысшим риском (по классификации НБУ) снизилась с 7,28% до 6,3%.

Банк был хорошо обеспечен ликвидностью. Нормативы мгновенной (Н4), текущей (Н5) и краткосрочной (Н6) ликвидности соблюдались Банком в рамках граничных значений, установленных НБУ.

За 9 месяцев 2015 года прибыль Банка составила 13,072 млн грн. Способность ПАО "МЕГАБАНК" генерировать прибыль в сложный экономический период заслуживает позитивной оценки. В третьем квартале 2015 года Банк переломил тренд падения объемов квартальной прибыли, который наблюдался со второго квартала 2014 по второй квартал 2015 гг., что также заслуживает позитивной оценки.

Дисклеймер: Кредитные рейтинги РА "Эксперт-Рейтинг" представляют собой мнение, отражающее способность эмитента (выпуска ценных бумаг) соблюдать финансовые обязательства. Кредитные рейтинги имеют вероятностную природу, поэтому не могут быть рекомендацией к покупке или продаже ценных бумаг или к использованию услуг эмитента. При присвоении и поддержании рейтингов и прогнозов по рейтингам РА "Эксперт-Рейтинг" полагается на фактическую информацию, которую Агентство получает от эмитентов и андеррайтеров, а также из других источников, которые Агентство считает надежными. Эмитент, его аудитор и андеррайтер, а также другие консультанты отвечают за точность информации, которую они предоставляют РА "Эксперт-Рейтинг" или публикуют в соответствии с текущими нормативными требованиями.