

**Рейтинговое действие:** Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале

Дата рейтингового действия: 27.12.2017

Дата публикации: 27.12.2017

**Название эмитента:** ПАО "МЕГАБАНК"

Код ЕГРПОУ эмитента: 09804119

Web-сайт эмитента: [www.megabank.net/](http://www.megabank.net/)



[www.expert-rating.com](http://www.expert-rating.com)

## Обновлен долгосрочный кредитный рейтинг ПАО "МЕГАБАНК"

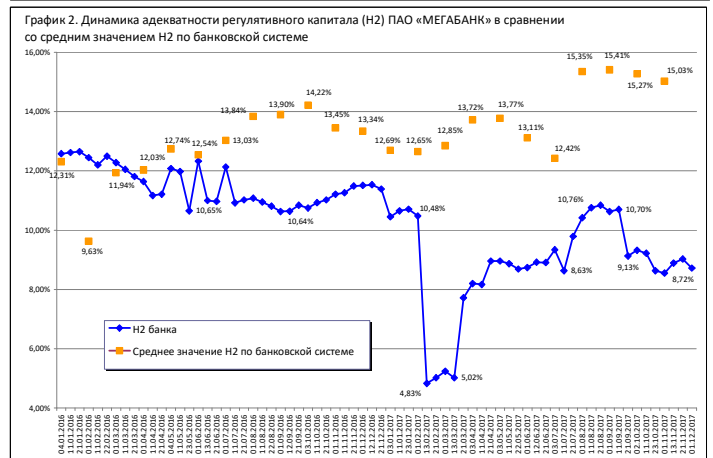
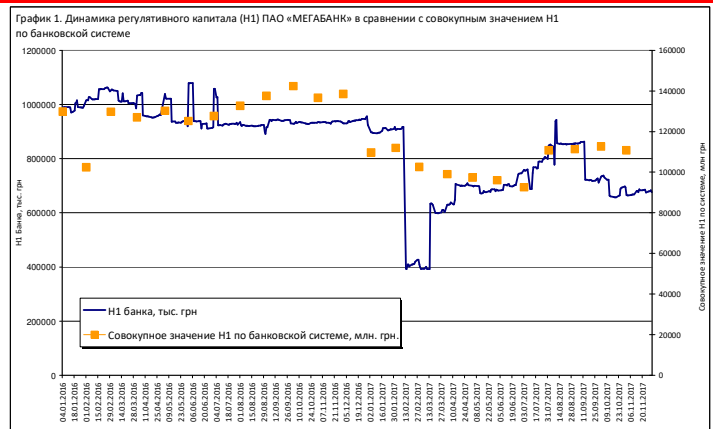
26 декабря 2017 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение об обновлении долгосрочного кредитного рейтинга ПАО «МЕГАБАНК» (код ЕГРПОУ 09804119) на уровне **uaAA-**. Заемщик с рейтингом **uaAA-** характеризуется очень высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками. Обновляя кредитный рейтинг ПАО «МЕГАБАНК», Агентство руководствовалось итогами анализа работы Банка за 9 месяцев 2017 года, а также регулярной и особенной информацией Банка как эмитента и отдельными формами статистической отчетности Банка за январь-ноябрь 2017 года.

### Капитал и адекватность капитала

Начиная с 14.03.2017 норматив регулятивного капитала Банка (Н1) начал поступательно расти. По состоянию на 01.12.2017 Н1 Банка составлял 675,632 млн. грн., что более чем в три раза превышает минимальное значение норматива, установленное НБУ в сумме не менее 200 млн. грн. Вероятность несоблюдения Банком Н1 при наличии такого запаса остается минимальной. Динамика Н1 Банка в 2017 году нашла свое отражение в тенденциях, выявленных при анализе Н2.

Своего минимума Н2 Банка достиг 13.02.2017, когда опустился до 4,83%, т.е. ниже граничного значения, установленного НБУ. Далее Н2 поступательно восстанавливался и на 01.08.2017 достиг отметки в 10,42%. Таким образом, ПАО «МЕГАБАНК» восстановил значение Н2 на уровне выше 10%, что является граничным значением для Н2, установленным НБУ. Начиная с августа 2017 года Н2 Банка постепенно снижался и на 01.12.2017 достиг отметки 8,72%.

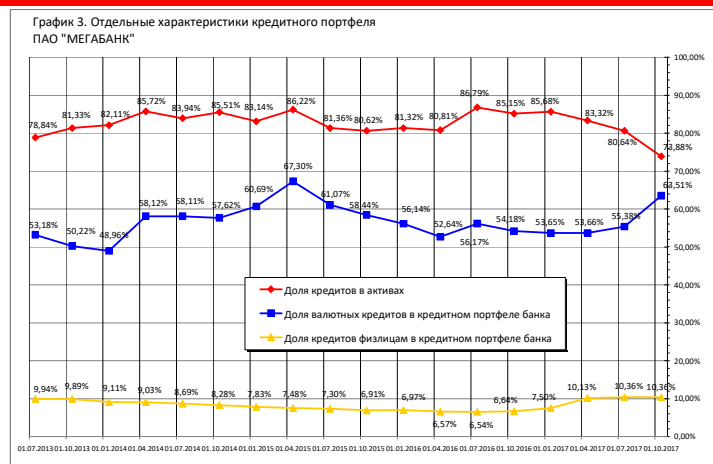
По мнению Агентства, ПАО «МЕГАБАНК» имел хорошее значение Н1, однако нуждался в небольшом приросте Н2 Банка на 1,5 п.п. или более.



### Структура и качество активов

При анализе кредитного портфеля Банка в гривневом эквиваленте за последние 18 кварталов Агентство наблюдало следующие тенденции:

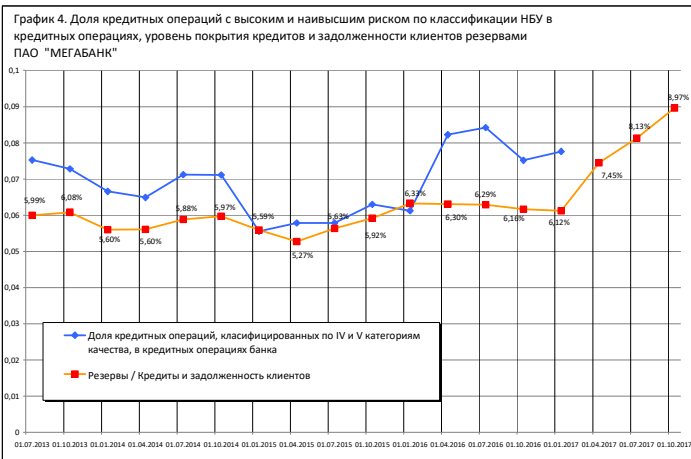
- Доля кредитов в активах Банка колебалась в диапазоне от 73,88% до 86,79%. По состоянию на 01.10.2017 доля кредитов в активах Банка составляла 73,88%.
- Доля валютных кредитов в кредитном портфеле Банка колебалась в диапазоне от 48,96% до 67,3%. По состоянию на 01.10.2017 доля валютных кредитов в кредитном портфеле Банка составляла 63,51%.
- Доля кредитов физическим лицам в



кредитном портфеле Банка колебалась в диапазоне 6,54-10,36% и на 01.10.2017 составляла 10,36%.

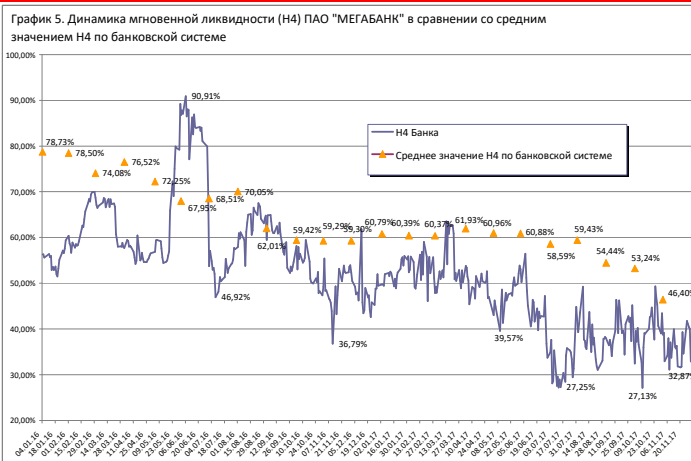
Дополнительно Агентство обращает внимание на тот факт, что соотношение резервов к брутто-кредитному портфелю на начало 2017 года составляло всего 6,12%, однако за 9 месяцев 2017 года подросло до 8,97%.

По данным НБУ, на 01.11.2017 16,77% кредитного портфеля Банка юридическим лицам относилось к классу неработающих, что значительно ниже чем в среднем по банковской системе.

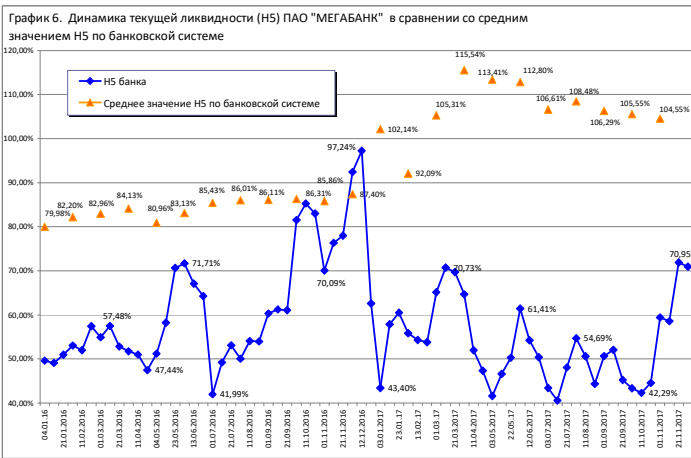


## Ликвидность

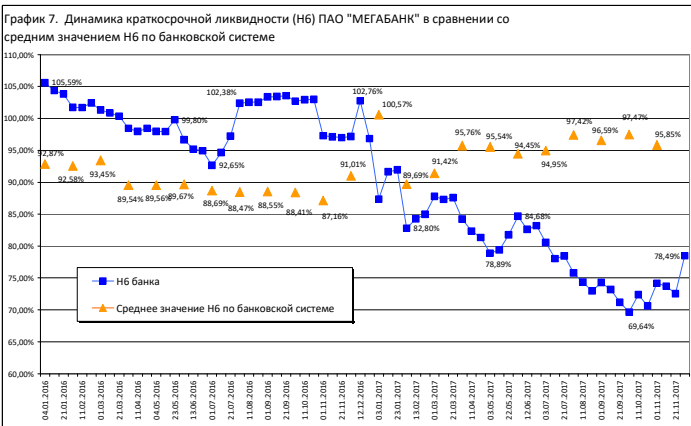
На протяжении первых 11 месяцев 2017 года норматив мгновенной ликвидности (Н4) Банка колебался в диапазоне 27,13-63,47% при граничном значении Н4 на уровне 20%. По состоянию на 01.12.2017 Н4 Банка составлял 32,87%, что на 12,87 п.п. выше граничного значения, установленного НБУ. На протяжении всего периода анализа Банк ни разу не допускал снижения Н4 до уровня ниже граничной отметки, установленной НБУ.



С начала 2017 года по 01.12.2017 норматив текущей ликвидности Банка (Н5) колебался в диапазоне 40,58-71,88%. По состоянию на 01.12.2017 Н5 Банка составлял 70,95%, что на 30,95 п.п. превышает граничное значение, установленное НБУ.



За период с 04.01.2017 по 01.12.2017 норматив краткосрочной ликвидности Банка (Н6) колебался в диапазоне 69,64-87,79%. По состоянию на 01.12.2017 Н6 Банка составлял 78,49%, что на 18,49 п.п. превышает граничное значение, установленное НБУ.



Политика управления ликвидностью Банка по-прежнему оценивается Агентством как консервативная. На протяжении первых пяти месяцев 2017 года Банк не допускал фактов нарушений нормативов Н4, Н5 и Н6, поддерживая их очень хороший запас к граничному значению, установленному НБУ. Агентство считает, что Банк был хорошо обеспечен ликвидностью.

Воспринимая данные о средних значениях Н4, Н5 и Н6 по банковской системе, следует учитывать, что в январе-ноябре 2017 года средние значения этих индикаторов указывали на то, что банковская система находится в состоянии избыточной ликвидности. Поэтому ПАО «МЕГАБАНК» по-прежнему не было смысла поддерживать нормативы ликвидности выше средних значений по рынку, а нужно было лишь сформировать оптимальный запас этих нормативов к их граничному значению, установленному НБУ.

## Доходность операций

Агентство напоминает, что убыток банка после корректирующих проводок за 2016 год составила 82,915 млн. грн.. Первое полугодие 2017 года ПАО «МЕГАБАНК» завершил с чистой прибылью 1,757 млн. грн., что в 7,22 раза меньше чем за первое полугодие 2016 года.

9 месяцев 2017 года Банк завершил с прибылью 5,575 млн. грн., что в 2,7 раза меньше чем за аналогичный период 2016 года.

В то же время, следует обратить внимание, что за 9 месяцев 2017 года Банку удалось нарастить чистый процентный и чистый комиссионный доход в сравнении с аналогичным периодом 2016 года на 3% и на 19,78% соответственно. Агентство позитивно оценивает сам факт прибыльной работы Банка и его способность генерировать ключевые статьи доходов.

## Прочие факторы

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

Проверка по данным Единого государственного реестра судебных решений показала, что Банк ведет активную претензионную работу в судах, отстаивая свои права как кредитора, однако судами Украины не было вынесено решений в последние 12 месяцев, которые могли бы негативно сказаться на работе Банка.

## Обобщение

На момент обновления рейтинга ПАО "МЕГАБАНК" проинформировал Агентство, что исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством и не был отнесен к категории проблемных банков.

Банк был очень хорошо обеспечен ликвидностью, однако норматив Н2 Банка было немного ниже нормативного значения, деятельность ПАО "МЕГАБАНК" оставалась прибыльной. Перечисленные факторы стали основой для обновления долгосрочного кредитного рейтинга Банка.

*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.