

Рейтинговое действие: Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале
 Дата рейтингового действия: 01.10.2018
 Дата публикации: 01.10.2018

Название эмитента: ПАО «Проминвестбанк»
 Код ЕГРПОУ эмитента: 00039002
 Web-сайт эмитента: www.pib.ua



www.expert-rating.com

Обновлен кредитный рейтинг ПАО «Проминвестбанк»

1 октября 2018 года на заседании рейтингового комитета РА «Эксперт-Рейтинг» было принято решение обновить долгосрочный кредитный рейтинг ПАО «Проминвестбанк» (код ЕГРПОУ 00039002) на уровне **uaAA+** по национальной украинской шкале с негативным прогнозом. Обновляя кредитный рейтинг Банка, Агентство руководствовалось итогами работы Банка за 12 месяцев 2017 года и за первое полугодие 2018 года, регулярной и особой информацией Банка как эмитента, а также результатами анализа отдельных форм статистической отчетности Банка за 2017 год и январь-август 2018 года.

Капитал и адекватность капитала

По состоянию на 03.09.2018 регулятивный капитал Банка (Н1) составлял 4,228 млрд. грн. С января 2018 года по начало сентября 2018 года Н1 Банка вырос на 7,14%. Н1. На протяжении января – августа 2018 года регулятивный капитал Банка поступательно рос. Выявленные тенденции нашли свое отражение в динамике норматива адекватности регулятивного капитала Банка (Н2).

После докапитализации Банка и роста Н2 Банка с 5,67% (21.06.2017) до 30,68% (03.07.2017), данный норматив показывал тенденцию к поступательному росту, вплоть до 03.09.2018 г.

По состоянию на 03.09.2018 Н2 Банка достиг отметки в 19,06%, превысив на целых 9,06 п.п. граничное значение, установленное НБУ для данного норматива.

Таким образом, на начало сентября 2018 года ПАО «Проминвестбанк» был по-прежнему очень хорошо обеспечен регулятивным капиталом.

График 1. Динамика регулятивного капитала (Н1) ПАО «Проминвестбанк» в сравнении с совокупным значением Н1 по банковской системе

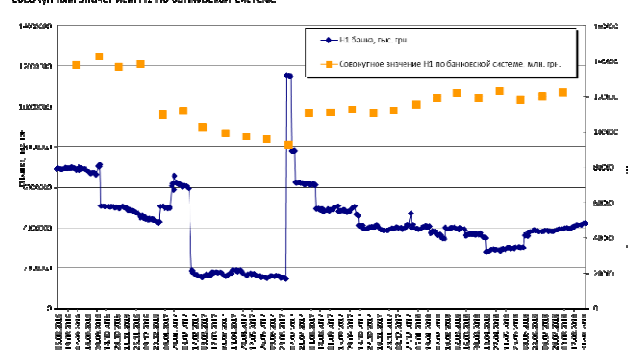
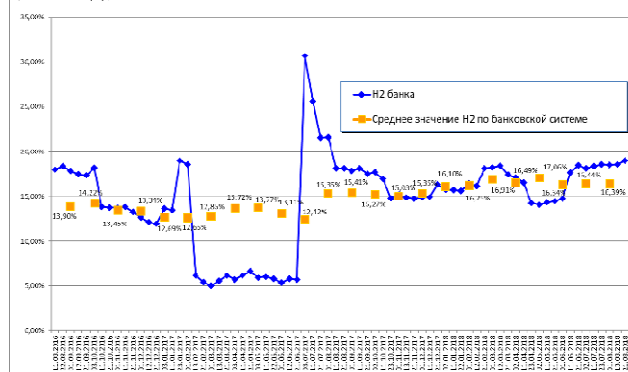


График 2. Динамика адекватности регулятивного капитала (Н2) ПАО «Проминвестбанк» в сравнении со средним значением Н2 по банковской системе

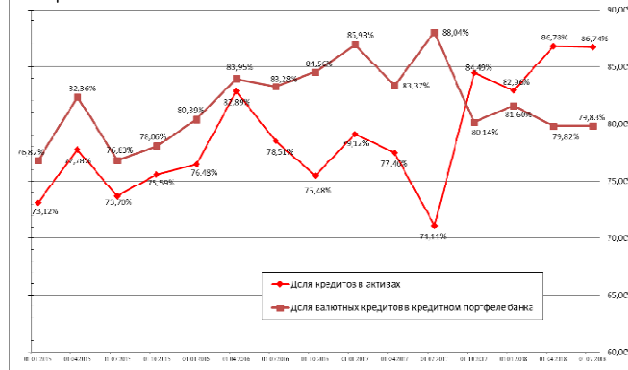


Структура и качество активов

По состоянию на 01.07.2018, исходя из данных НБУ, доля кредитов в активах Банка оценивалась Агентством в 86,74%, а доля валютных кредитов в кредитном портфеле – в 79,83%.

Отдельно нужно отметить, что в период с 01.09.2017 по 01.08.2018 доля кредитов физическим лицам в кредитах Банка колебалась в диапазоне 0,24%-0,27%. В том же периоде доля нерабочих кредитов (NPL), которые считаются Агентством как сумма пятого класса для кредитов физическим лицам и десятого

График 3. Отдельные характеристики кредитного портфеля ПАО «Проминвестбанк»



класса для кредитов юридическим лицам, колебалась в диапазоне 71,87%-77,58%.

Значительный размер NPL ПАО «Проминвестбанк» соотносится с большим объемом резервов, сформированных Банком. Также доля NPL в кредитном портфеле Банка стабилизирована на уровне 77,01%.

Агентство считает, что пиковый этап девальвации в Украине пройден, это будет способствовать снижению давления негативных тенденций на Банк при трансформации валютных рисков в кредитные из-за девальвационных процессов. Кроме того, значительная часть кредитного портфеля Банка уже покрыта резервами, что уменьшает вероятность дальнейшего ухудшения качества его кредитного портфеля.



Ликвидность

За период с 05.08.2016 по 03.09.2018 норматив мгновенной ликвидности Банка (Н4) колебался в диапазоне 25,43%-113,67%. По состоянию на 03.09.2018 Н4 Банка составлял 84,25%, что на 64,25 п.п. больше, чем минимально допустимое значение норматива, установленное НБУ.

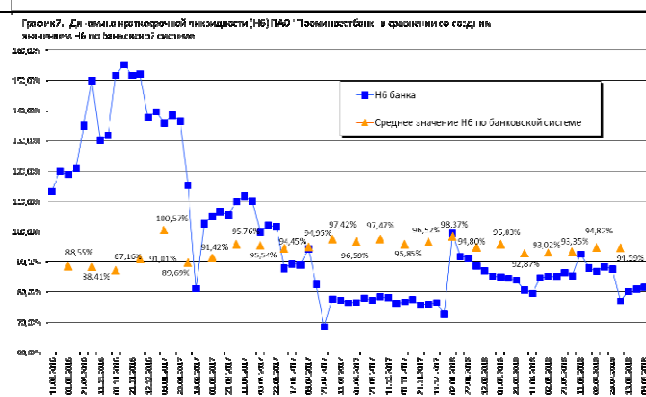
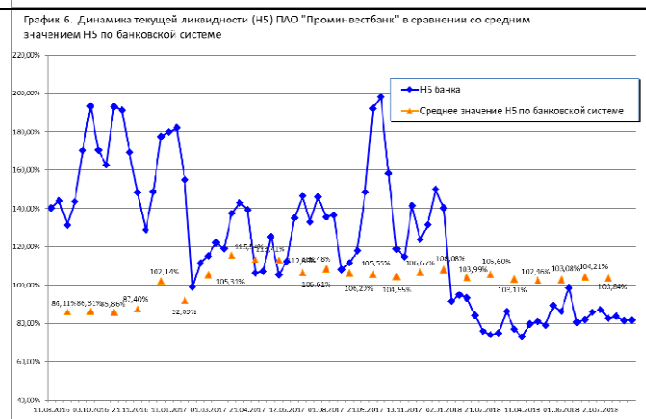
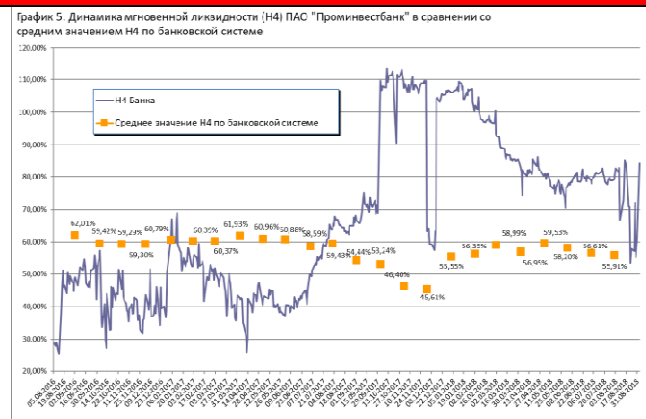
За период с 05.08.2016 по 03.09.2018 норматив текущей ликвидности Банка (Н5) колебался в диапазоне 72,96%-198,03%. По состоянию на 03.09.2018 Н5 Банка составлял 81,79%, что на 41,79 п.п. больше, чем минимально допустимое значение норматива, установленное НБУ.

За период с 05.08.2016 по 03.09.2018 норматив краткосрочной ликвидности Банка колебался в диапазоне 68,5%-155,19%. По состоянию на 03.09.2018 Н6 Банка составлял 81,48%, что на 21,48 п.п. больше, чем минимально допустимое значение норматива, установленное НБУ.

Дополнительно Агентство обращает внимание на тот факт, что значения нормативов мгновенной, краткосрочной и текущей ликвидности Банка на протяжении всего анализируемого периода были значительно больше граничных значений, установленных НБУ. Также они периодически превышали средние значения этих нормативов по банковской системе.

Агентство также обращает внимание на значительное увеличение запаса по нормативу мгновенной ликвидности Банка, которое за период с 02.10.2017 по 03.09.2018 приобрело долгосрочный характер.

Обеспечение Банка ликвидностью на очень высоком уровне в сочетании с хорошим обеспечением регулятивным капиталом значительно снижает собственные кредитные риски Банка в обозримом будущем.



Доходность операций

Агентство напоминает, что в соответствии с данными, опубликованными Банком, двенадцать месяцев 2017 года ПАО «Проминвестбанк» окончил с убытком 7,656 млрд. грн. Агентство также напоминает, что основной размер убытка (в размере 4,550 млрд. грн.) был получен Банком во втором квартале 2017 года. За четвертый квартал 2017 года Банк получил убыток в размере 2,739 млрд. грн.

Убыточная работа Банка была связана с необходимостью доформирования резервов по кредитному портфелю Банка.

Первый квартал 2018 года Банк завершил с убытком 294,300 млн. грн. Первое полугодие 2018 года Банк завершил с убытком 405,555 млн. грн. Размер убытка при наличии хорошей обеспеченности Банка капиталом и ликвидностью не был для Банка существенным.

Агентство обращает внимание, что Банк не потерял способность генерировать ключевые статьи доходов. В частности, первое полугодие 2018 года Банк окончил с чистым процентным доходом в размере 652,061 млн. грн. и чистым комиссионным доходом в 102,868 млн. грн. (или по стандарту IFRS 93,036 млн. грн.).

График 8. Чистый процентный доход, чистый комиссионный доход и прибыль ПАО «Проминвестбанк»

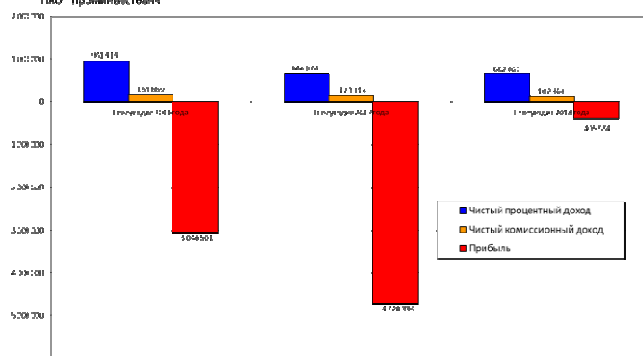
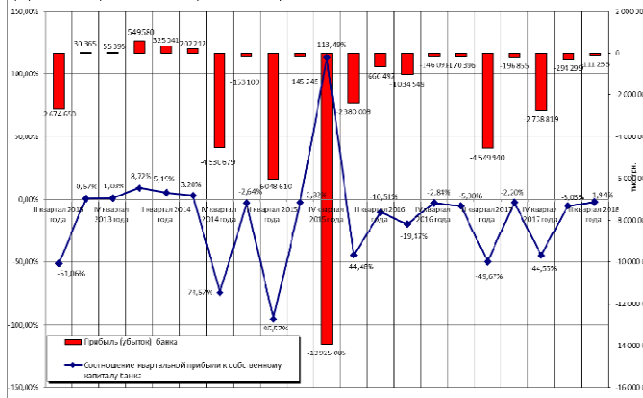


График 9. Ежемесячный объем прибыли и ПАО «Проминвестбанк»



Прочие факторы

Проверка по Единому государственному реестру судебных решений показала, что в отношении ПАО «Проминвестбанк» нет судебных решений, которые бы оказывали значительное влияние на его устойчивость или на результаты его работы. Банк как кредитор активно отстаивает свои права в судах Украины.

Агентство изучило решение Киевского апелляционного суда, связанное с арестом акций Банка и судебным запретом для него на отчуждение имущества Банка от 08.09.2018 г. по делу номер 796/165/2018. Агентство напоминает, что не оценивает исходы судебных разбирательств. По оценке Агентства, Решение суда не несет никаких рисков в отношении операционной деятельности Банка. Данное решение суда не является прямой претензией на имущество или простые акции Банка, а всего лишь выступает обеспечительной мерой в отношении исполнения решения другого суда. Таким образом, даже если рассматривать наихудший вариант, при котором Банк проиграет дело в Верховном суде, оспаривая решение апелляционного суда, требования истцов направлены не на то, чтобы завладеть акциями Банка, а на то, чтобы получить денежную компенсацию от непосредственного владельца ПАО «Проминвестбанк». Тем не менее, Агентство допускает негативное влияние на показатели работы Банка данных событий, но данное влияние может носить информационный характер, что связано с распространением СМИ информации, которая не соответствует смыслу Решения суда. В связи с этим Агентство ухудшает прогноз до негативного, поскольку считает, что информационных последствий от обнародования Решения суда недостаточно для иных рейтинговых действий.

Агентство напоминает, что санкции, которые были введены украинскими властями по отношению к украинским банкам с опосредованным участием в капитале российского правительства, по-прежнему вносят дополнительную напряженность в украинско-российские отношения. По мнению Агентства, напряженность в российско-украинских отношениях может создавать риски для ПАО «Проминвестбанк», характер и природа которых не зависят от ПАО «Проминвестбанк», и которые не поддаются количественной оценке или анализу. Между тем, Агентство обращает внимание на тот факт, что акционер ПАО «Проминвестбанк» в конце июня 2017 года провел докапитализацию Банка, тем самым значительно улучшив нормативы капитала Банка и оказав позитивное влияние на динамику его нормативов ликвидности. Данные тенденции были видны и по состоянию на начало сентября 2018 года.

Руководство ключевого акционера ПАО «Проминвестбанк» – Внешэкономбанк РФ – не раз озвучивало намерение продать свой дочерний банк в Украине. В то же время, пока сделка официально не анонсирована обеими сторонами (продавцом и покупателем) и не прошла все разрешительные этапы в НБУ, у РА "Эксперт-Рейтинг" нет поводов для ожиданий в отношении изменений рейтинга Банка в будущем. Также Решение Киевского апелляционного суда от 08.09.2018 г. по делу номер 796/165/2018 может тормозить потенциально возможную сделку. Агентство напоминает, что Внешэкономбанк РФ имеет кредитный рейтинг инвестиционного уровня по международной шкале от международного рейтингового агентства Fitch.

Обобщение

На момент обновления рейтинга ПАО «Проминвестбанк» исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с собственными внутренними правилами и положениями, а также в соответствии с действующим законодательством.

На начало сентября 2018 года ПАО «Проминвестбанк»:

- был очень хорошо обеспечен регулятивным капиталом;
- обладал очень высоким уровнем мгновенной ликвидности, а также высоким уровнем текущей и краткосрочной ликвидности;
- Банку летом 2017 года была оказана поддержка (докапитализация) его основным акционером, которая позитивно отразилась на ключевых финансовых показателях Банка и их динамике вплоть до сентября 2018 года;
- деятельность Банка оставалась убыточной.

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.