

**Рейтинговое действие:** Обновление долгосрочного кредитного рейтинга по национальной шкале  
 Дата рейтингового действия: 20.12.2018  
 Дата публикации: 20.12.2018

**Название эмитента:** ПАО «Проминвестбанк»  
 Код ЕГРПОУ эмитента: 00039002  
 Web-сайт эмитента: [www.pib.ua](http://www.pib.ua)



## Обновлен кредитный рейтинг ПАО «Проминвестбанк»

20 декабря 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. Обновляя кредитный рейтинг Банка, Агентство руководствовалось итогами работы Банка за 12 месяцев 2017 года и за 9 месяцев 2018 года, регулярной и особенной информацией Банка как эмитента, а также результатами анализа отдельных форм статистической отчетности Банка за 2017 год и январь-ноябрь 2018 года.

### Капитал и адекватность капитала

По состоянию на 03.12.2018 регулятивный капитал Банка (Н1) составлял 3,341 млрд. грн. С января 2018 года по начало декабря 2018 года Н1 Банка сократился на 15,32%. На протяжении января – ноября 2018 года регулятивный капитал Банка показывал разнонаправленную динамику. 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 относительно стабильную динамику, вплоть до 03.12.2018 г.

По состоянию на 03.12.2018 Н2 Банка достиг отметки в 16,42%, превысив на 6,42 п.п. граничное значение, установленное НБУ для данного норматива. Также можно отметить, что норматив Н2 Банка с октября 2017 года по декабрь 2018 года колебался вокруг среднего значения Н2 по банковской системе.

Таким образом, на начало декабря 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

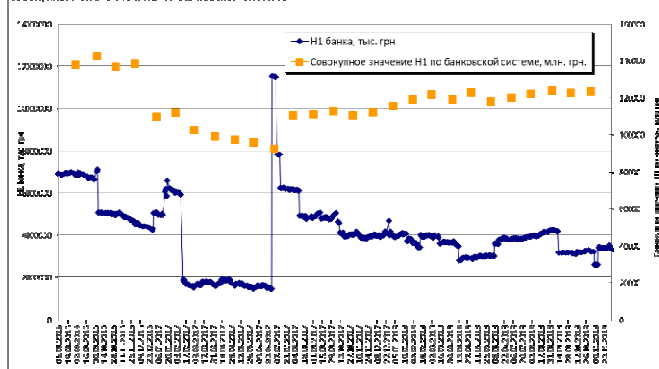
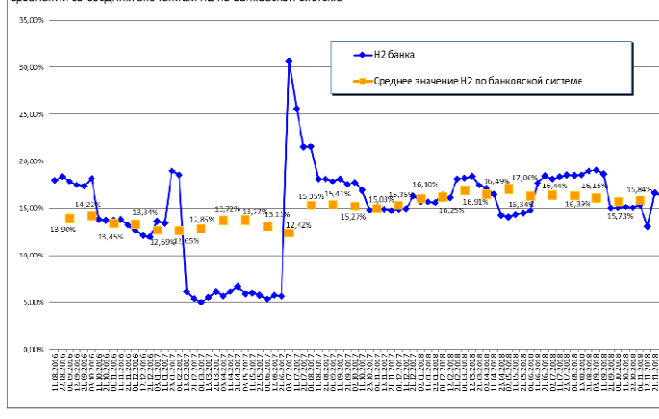


График 2. Динамика адекватности регулятивного капитала (Н2) ПАО «Проминвестбанк» в сравнении со средним значением Н2 по банковской системе

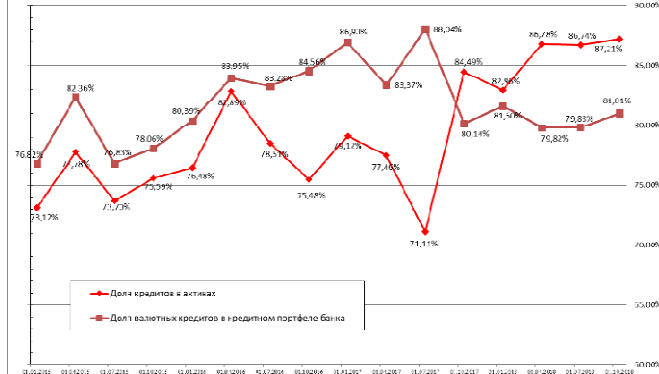


### Структура и качество активов

По состоянию на 01.10.2018, исходя из данных НБУ, доля кредитов в активах Банка оценивалась Агентством в 87,21%, а доля валютных кредитов в кредитном портфеле – в 81,01%.

Отдельно нужно отметить, что в период с 01.09.2017 по 01.10.2018 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 класса для кредитов юридическим лицам,

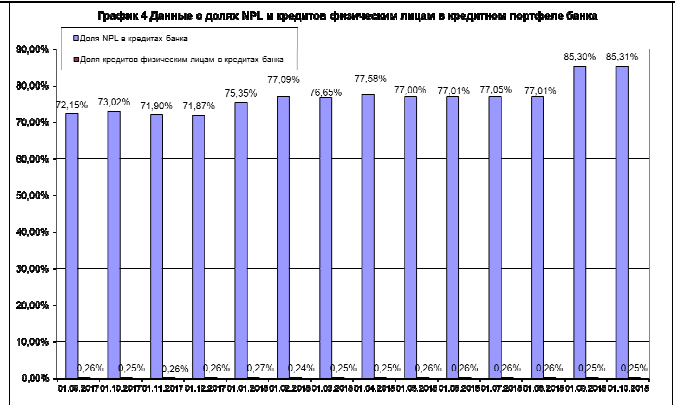
График 3. Структурные характеристики кредитного портфеля ПАО «Проминвестбанк»



колебалась в диапазоне 71,87%-85,31%.

Значительный размер NPL ПАО «Проминвестбанк» соотносится с большим объемом резервов, сформированных Банком.

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 активов Банка.



## Ликвидность

За период с 05.08.2016 по 03.12.2018 норматив мгновенной ликвидности Банка (Н4) колебался в диапазоне 25,43%-113,67%. По состоянию на 03.12.2018 Н4 Банка составлял 86,86%, что на 66,86 п.п. больше, чем минимально допустимое значение норматива, установленное НБУ, и выше среднего значения данного норматива по банковской системе.

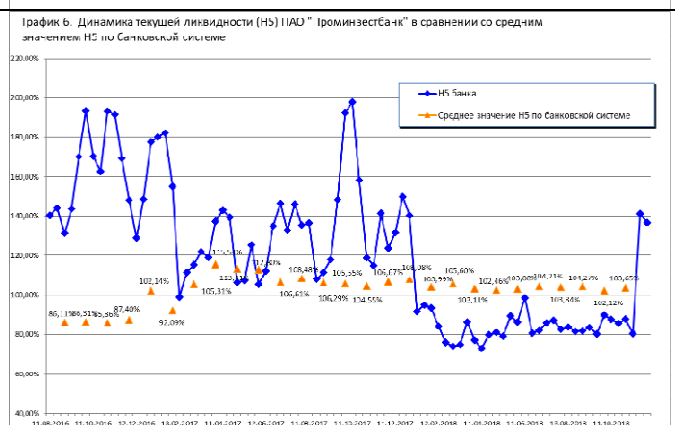
За период с 05.08.2016 по 03.12.2018 норматив текущей ликвидности Банка (Н5) колебался в диапазоне 72,96%–198,03%. По состоянию на 03.12.2018 Н5 Банка составлял 136,7%, что на 96,7 п.п. больше, чем минимально допустимое значение норматива, установленное НБУ.

За период с 05.08.2016 по 03.12.2018 норматив краткосрочной ликвидности Банка (Н6) колебался в диапазоне 68,5%-155,19%. По состоянию на 03.12.2018 Н6 Банка составлял 82,51%, что на 22,51 п.п. больше, чем минимально допустимое значение норматива, установленное НБУ.

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 03.12.2018 приобрело постоянный характер.

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

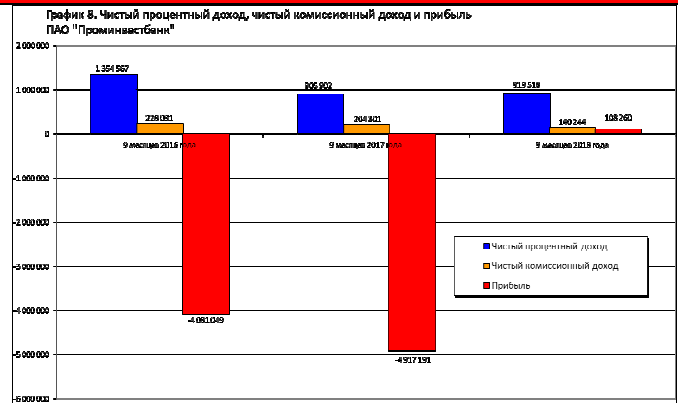


## Доходность операций

Агентство напоминает, что в соответствии с данными, опубликованными Банком, двенадцать месяцев 2017 года ПАО «Проминвестбанк» окончил с убытком 7,656 млрд. грн. 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. А вот за 9 месяцев 2018 года размер убытка Банка сократился до 108,260 млн. грн. Третий квартал 2018 года для Банка оказался прибыльным, размер прибыли Банка за третий квартал составил 297,295 млн. грн.

Агентство обращает внимание, что Банк не потерял способность генерировать ключевые статьи доходов. В частности, 9 месяцев 2018 года Банк окончил с чистым процентным доходом в размере 919,518 млн. грн. и чистым комиссионным доходом в сумме 140,244 млн. грн.



## 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 05.09.2018 г. по делу номер 796/165/2018. Агентство напоминает, что не оценивает исходы судебных разбирательств. По оценкам 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 наилучший вариант, при котором Банк проигрывает 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.

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 украинско-российских 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 декабря 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 05.09.2018 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, и в отличие от ВТБ, принудительно выведенного с рынка, ПАО «Проминвестбанк» на момент обновления рейтинга был очень хорошо обеспечен капиталом и ликвидностью, и в обозримом будущем не требовал внешней поддержки.

## 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 декабря 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 декабря 2018 года;
- деятельность Банка оставалась убыточной по итогам 9 месяцев, но третий квартал 2018 года для Банка стал прибыльным.

*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.*