

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

Дата рейтингового действия: 28.03.2018

Дата публикации: 28.03.2018

**Название эмитента:** ПАО «ВТБ БАНК»

Код ЕГРПОУ эмитента: 14359319

Web-сайт эмитента: [www.vtb.ua](http://www.vtb.ua)



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

## Обновлен рейтинг ПАО «ВТБ БАНК»

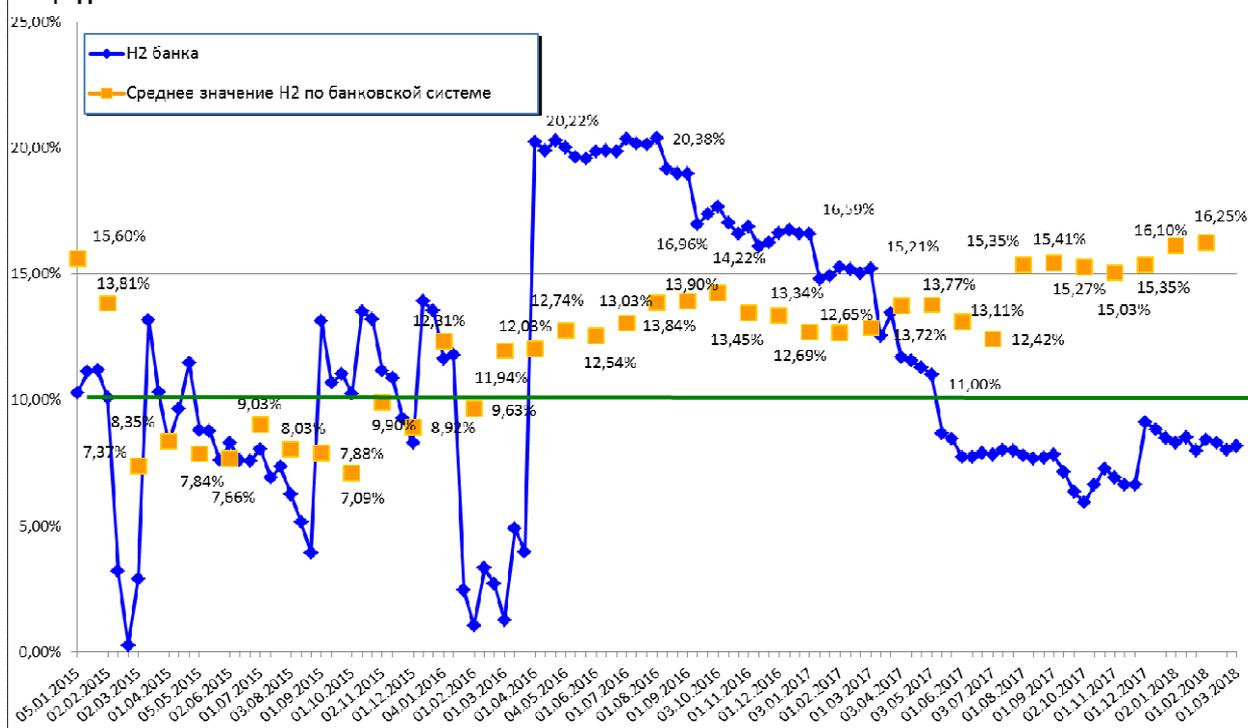
28 марта 2018 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение об обновлении долгосрочного кредитного рейтинга ПАО «ВТБ БАНК» (код ЕГРПОУ 14359319) по национальной шкале на уровне uaAA-. Банк с рейтингом uaAA- характеризуется очень высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими банками. Принимая решение о подтверждении кредитного рейтинга по национальной шкале, Агентство руководствовалось результатами анализа основных итогов работы Банка за 12 месяцев 2017 года, его статистической отчетностью за 2017 год и январь-февраль 2018 года, а также данными о международных рейтингах акционера Банка и его планах по докапитализации своего бизнеса в Украине.

### Капитал и адекватность капитала

На протяжении января 2016 года – февраля 2018 года ПАО "ВТБ БАНК" с запасом выполнял норматив капитала, что следует из динамики норматива регулятивного капитала Банка (Н1). С 11.05.2017 по 01.03.2018 норматив Н2 ПАО «ВТБ БАНК» был ниже 10%, но превышал минимум, установленный НБУ. При этом, стоит отметить позитивную динамику норматива адекватности регулятивного капитала (Н2) во втором полугодии 2017 года. На 01.03.2018 этот показатель составил 8,18%, что немного ниже норматива Н2 установленного НБУ на уровне 10%. В то же время, до конца 2018 года Банк должен будет нарастить адекватность капитала до уровня 10%.

Агентство напоминает, что 23 октября 2017 года акционеры Банка на собрании акционеров приняли решение о ранее анонсированной докапитализации. Докапитализации Банка завершена в первом квартале 2018 года. Докапитализация Банка на практике свидетельствует о готовности материнского банка оказывать поддержку дочерней структуре.

**График 1. Динамика адекватности регулятивного капитала (Н2) ПАО «ВТБ БАНК» в сравнении со средним значением Н2 по банковской системе**



Однако, проведенной в первом квартале 2018 года докапитализации не хватило для выравнивания Н2 Банка и нормативов ликвидности Н5 и Н6 до значений выше нормативных. Поэтому в марте 2018 года ВТБ объявил об очередной докапитализации своего банка в Украине. Очередная докапитализация Банка будет осуществлена на сумму 2,58 млрд. грн. за счет выданных ранее межбанковских кредитов от материнского банка. По завершении этой докапитализации уставный капитал Банка составит 39,375 млрд. грн.

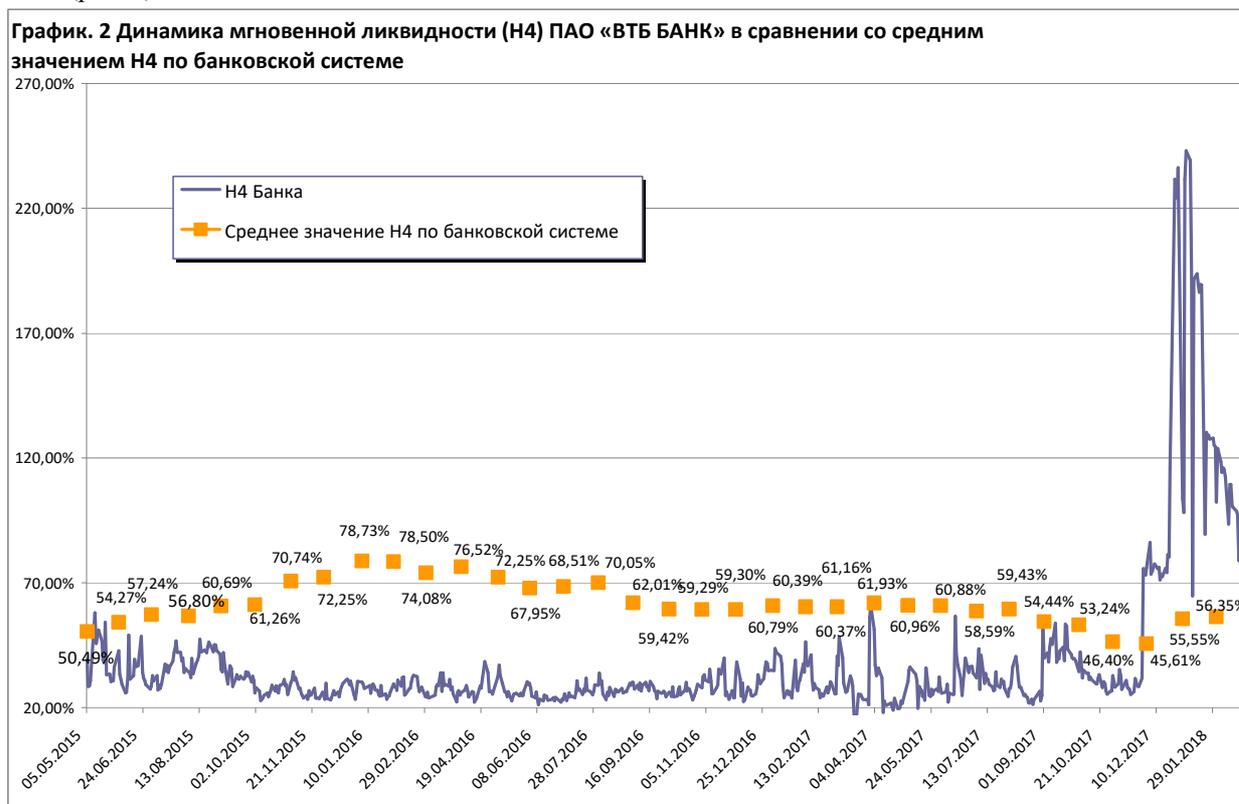
Значительные средства материнской структуры уже находятся на балансе ПАО "ВТБ БАНК", часть из которых будет направлена на увеличение уставного капитала Банка. В связи с этим Агентство считает временное отклонение значения нормативов: адекватности регулятивного капитала и краткосрочной ликвидности от регулятивных требований чисто технической ситуацией, которая связана с длительностью процедуры оформления в Украине намерения акционеров повысить уставный капитал. Агентство отмечает, что с начала 2018 года норматив текущей ликвидности (Н5) не только достиг минимального значения, установленного НБУ, но и превышал его.

Также Агентство напоминает, что ключевым акционером ПАО "ВТБ БАНК" является Банк ВТБ (ПАО) (Российская Федерация), на базе которого создана международная банковская группа VTB. На момент обновления рейтинга Банк ВТБ (ПАО) имел долгосрочный кредитный рейтинг по национальной российской шкале от международного рейтингового агентства S&P Global Ratings на уровне ruAA+ Кредитные рейтинги материнского банка от международных рейтинговых агентств по международной шкале были выше суверенного рейтинга Украины. Данные о кредитных рейтингах материнского банка указывают на возможность Банка ВТБ (ПАО) оказать своему бизнесу в Украине финансовую поддержку при необходимости. В прошлом группа VTB неоднократно оказывала внешнюю поддержку своему бизнесу в Украине.

## Ликвидность

На протяжении апреля 2016 – мая 2017 года ПАО "ВТБ БАНК" в целом был хорошо обеспечен ликвидностью. Для анализа обеспеченности ликвидностью Банка за последние 2 месяца Агентство использовало показатель мгновенной ликвидности, норматив которой рассчитывается Банком каждый день. На протяжении всего периода анализа Банк поддерживал большой запас Н4 к нормативу, установленному НБУ, однако волатильность норматива была значительной, что характерно для нормативов, которые рассчитываются ежедневно. В марте и апреле 2017 года волатильность Н4 выросла. Так, в середине марта ПАО "ВТБ БАНК" один раз допустил отклонение от граничного значения, однако в конце марта 2017 года Н4 Банка достиг отметки 61,16%, что в три раза превышало нормативное значение НБУ и практически соответствовало среднему значению Н4 по банковской системе.

Начиная со второй половины мая 2017 года ПАО "ВТБ БАНК" ни разу не допускал снижения Н4 ниже граничного значения, установленного НБУ. По состоянию на 01.03.2018 Н4 Банка составлял 72,12%, что на 52,12 п.п. больше чем граничное значение, установленное НБУ, и на 15,77 п.п. выше среднего значения по банковской системе (рис. 2).



Агентство признает, что с начала 2018 года Банк сформировал более чем достаточный запас норматива ликвидности Н4, что важно для исполнения банком обязательств в краткосрочном периоде в ожидании очередной докапитализации.

## Структура и качество активов

За 12 месяцев 2017 года активы Банка сократились на 42,70% (за девять месяцев – на 32,33%), кредиты клиентам за вычетом резервов, как и по итогам 9 месяцев, снижались практически пропорционально активам. В

то же время, резервы по кредитам снизились на 46,01%, а уровень покрытия резервами общего кредитного портфеля вырос на 9,64 п.п. Качество кредитного портфеля Банка можно было оценивать как невысокое, однако Банк в полном объеме формировал резервы по кредитному портфелю. Его политику резервирования можно оценить как консервативную. Также Банк вел очень активную претензионную работу в украинских судах, усиливая эффект от работы с портфелем проблемных кредитов. Банк сокращал свое присутствие на украинском кредитном рынке, т.е. придерживался ранее анонсированной стратегии.

Таблица 1

**Данные по активам, кредитам и объемам резервов ПАО "ВТБ БАНК"  
за 12 месяцев 2017 года, млн. грн., %**

Показатели	01.01.2018	01.01.2017	Изменение	Темп прироста, %
Активы	11,499	20,068	-8,569	-42,70%
Кредиты клиентам за вычетом резервов	4,249	12,684	-8,435	-66,50%
Соотношение кредитов к активам	36,95%	63,21%	-26,25 п.п.	-
Резервы по кредитам	13,752	25,472	-11,72	-46,01%
Покрытие резервами общего объема кредитов	76,40%	66,76%	9,64 п.п.	-

Источник: Данные промежуточной квартальной отчетности ПАО "ВТБ БАНК"

### Доходность операций

Агентство напоминает, что первый квартал 2017 года ПАО "ВТБ БАНК" завершил с убытком 351,733 млн. грн. Первое полугодие 2017 года Банк завершил с убытком 1,160 млрд. грн, что в 4,3 раза меньше чем убыток за тот же период 2016 года. 9 месяцев 2017 года Банк завершил с убытком 1,449 млрд. грн., что в 3,87 раза меньше чем убыток за тот же период 2016 года. По итогам 2017 года убыток составил 4,112 млрд. грн., что на 34,93% меньше убытка за 2016 год. Столь значительное сокращение убытка можно по-прежнему считать позитивной тенденцией для Банка.

Таблица 2

**Данные по ключевым статьям доходов и прибыли ПАО "ВТБ БАНК", млн. грн., %**

Показатели	2017 год	2016 год	Изменение	Темп прироста, %
Процентный доход	646,14	1490,59	-844,45	-56,65%
Чистый процентный доход (убыток)	-33,78	104,89	-138,67	-132,21%
Чистый комиссионный доход	126,42	219,33	-92,91	-42,36%
Прибыль после налогообложения	-4112,4	-6320,42	2208,02	-34,93%

Источник: Данные НБУ и промежуточной квартальной отчетности ПАО "ВТБ БАНК"

### Прочие факторы

Проверка по Единому государственному реестру судебных решений показала, что в отношении Банка нет судебных решений, которые бы оказывали значительное влияние на его устойчивость или на результаты его работы.

Агентство допускает косвенное негативное влияние санкций украинского правительства на бизнес ПАО "ВТБ БАНК". Однако Агентство подчеркивает, что санкции лишь ограничивают взаиморасчеты Банка в Украине с материнским банком и не ограничивают другие операции, которые проводит ПАО "ВТБ БАНК".

### Обобщение

На начало 2018 года ПАО "ВТБ БАНК" находился в процессе докапитализации и уже анонсировал новую докапитализацию в мае 2018 года. Исходя из официального анонса об увеличении уставного капитала, номинальные значения нормативов Н2, Н5 и Н6 Банка будут соблюдаться им со значительным запасом к граничным значениям, установленным НБУ.

В момент обновления рейтинга ПАО "ВТБ БАНК" подтвердил, что Банк исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством. Банк не вводил никаких дополнительных ограничений по депозитным и расчетным операциям клиентов, кроме тех, которые были установлены НБУ и были обязательны для соблюдения всеми банками в Украине.

*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. Воспринимая данную информацию следует понимать, что на риски любого эмитента оказывают влияние форс-мажорные обстоятельства, политические, военные и природные риски, которые не поддаются численному описанию.*