

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

Дата рейтингового действия: 14.04.2017

Дата публикации: 19.04.2017

**Название эмитента:** ПАО «ВТБ БАНК»

Код ЕГРПОУ эмитента: 14359319

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



## Обновлен рейтинг ПАО «ВТБ БАНК»

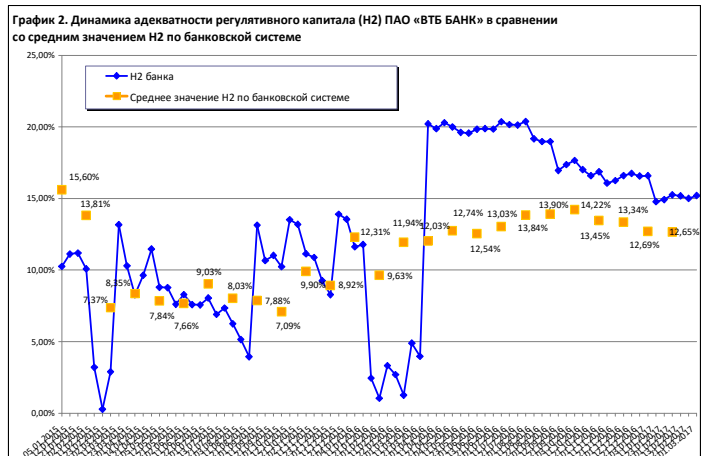
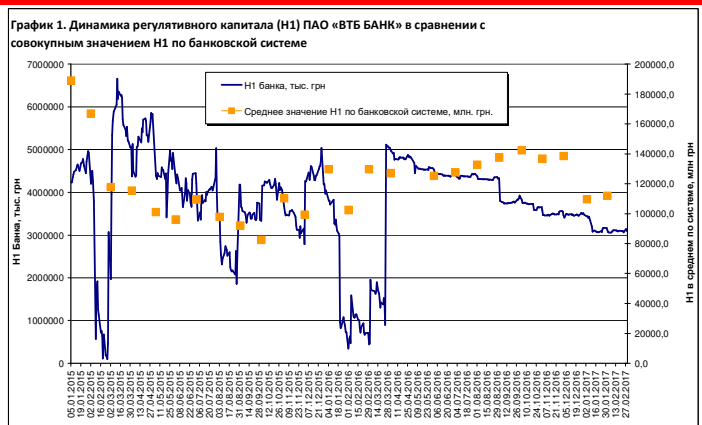
14 апреля 2017 года рейтинговый комитет РА «Эксперт-Рейтинг» принял решение об обновлении долгосрочного кредитного рейтинга ПАО «ВТБ БАНК» (код ЕГРПОУ 14359319) по национальной шкале на уровне **uaAA-**. Банк с рейтингом **uaAA-** характеризуется высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими банками. Принимая решение о подтверждении кредитного рейтинга по национальной шкале, Агентство руководствовалось результатами анализа основных итогов работы Банка за 2016 год, его статистической отчетностью за январь и февраль 2017 года, а также особой и регулярной информацией Банка как эмитента ценных бумаг.

### Капитал и адекватность капитала

С 25 марта 2016 года регулятивный капитал Банка не опускался ниже 3,0 млрд. грн. С 25 марта 2016 года по 1 марта 2017 года норматив Н1 Банка снизился на 39,63%. Снижение носило поступательный характер, без резких изменений, которые можно было наблюдать в 2015 году и в первом квартале 2016 года.

Анализ динамики Н2 ПАО «ВТБ БАНК» показывает, что адекватность регулятивного капитала Банка за период с 25 марта 2016 года по 1 марта 2017 года колебалась в диапазоне 14,78-20,22%, поступательно снижаясь, как и Н1 Банка. Также следует обратить внимание, что с 25 марта 2016 года Н2 Банка был постоянно выше среднего значения Н2 по банковской системе и выше граничного значения этого норматива, установленного НБУ на уровне не менее 10%.

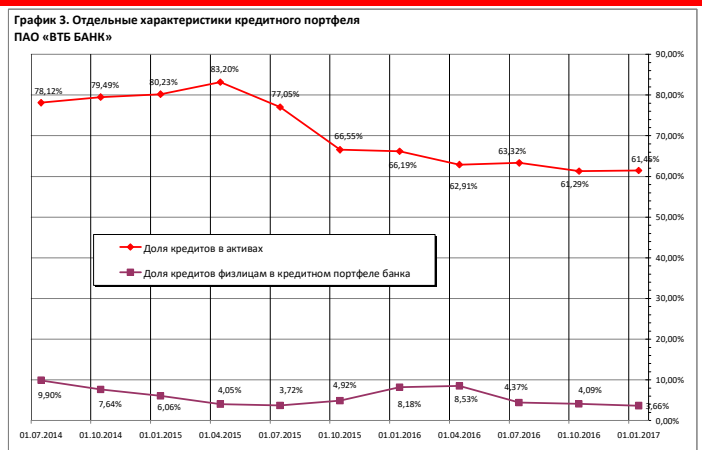
Динамика Н1 и Н2 Банка за 2015 год и первый квартал 2016 года показывает, что Банк был зависим от внешней поддержки со стороны своего акционера, который такую поддержку оказывал и может продолжать оказывать. Однако с конца марта 2016 года ситуация была в значительной степени стабилизирована. Выявленные тенденции позволяют Агентству сделать вывод, что Банк был очень хорошо обеспечен регулятивным капиталом.



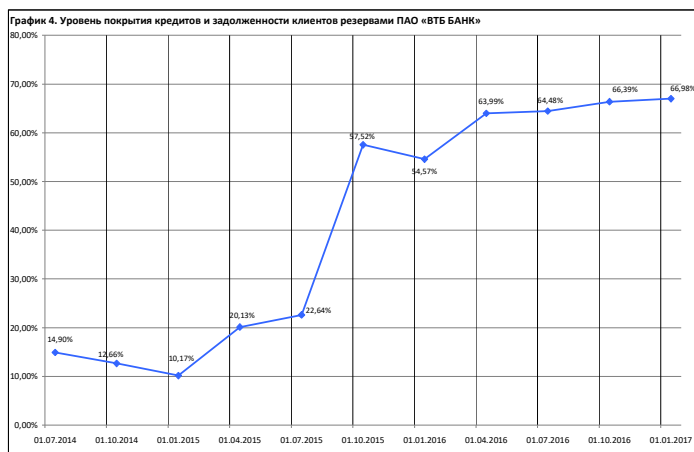
### Структура активов

За последние 11 кварталов доля кредитов в активах Банка снизилась с 78,12% до 61,45%. За 2016 год доля кредитов в активах снизилась с 66,19% до 61,45%. В 2016 году снижение данного показателя замедлилось и приобрело поступательный характер.

Кредитный портфель Банка по-прежнему был ориентирован на бизнес-сегмент. По состоянию на 01.01.2017 года 3,66% кредитного портфеля Банка было представлено кредитами физических лиц и последние 4 квартала этот показатель имел тенденцию к снижению.



За последние 11 кварталов соотношение между резервами и объемом кредитов и задолженности клиентов выросло с 14,9% до 66,98%. Такая динамика также соответствовала общей тенденции по банковской системе, и была вызвана как изменениями в подходах к формированию резервов, так и ухудшением качества банковских активов вследствие неблагоприятных процессов в экономике Украины. Наличие значительного объема резервов у ПАО «ВТБ БАНК» для покрытия кредитных рисков, хотя и оказывало негативное давление на финансовый результат Банка при их формировании, косвенно указывает на адекватную политику Банка по формированию резервов. Также на протяжении 9 месяцев 2016 года показатель соотношения между резервами и кредитами значительно замедлил свой рост.



## Ликвидность

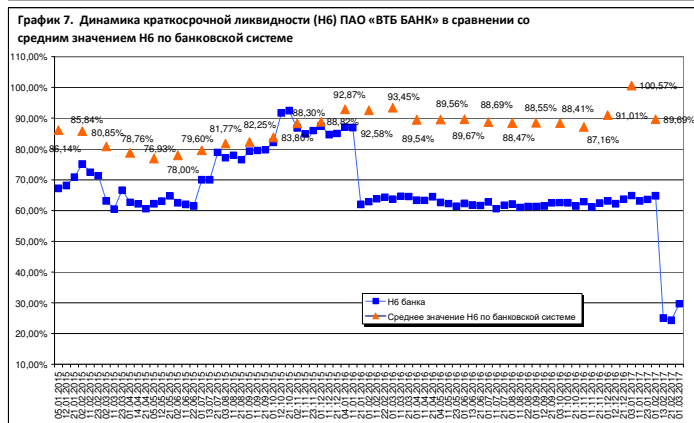
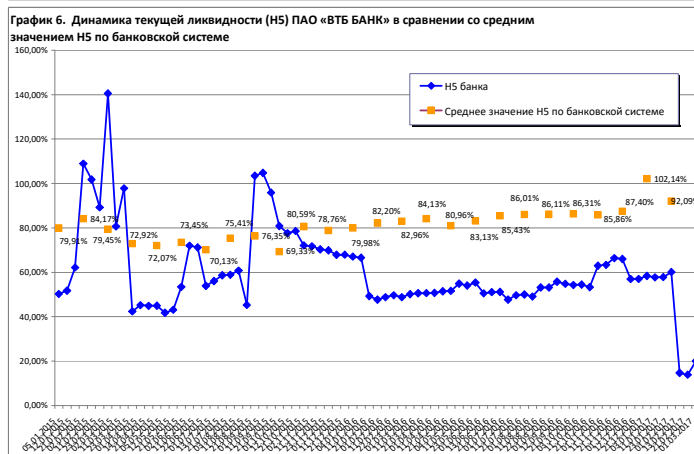
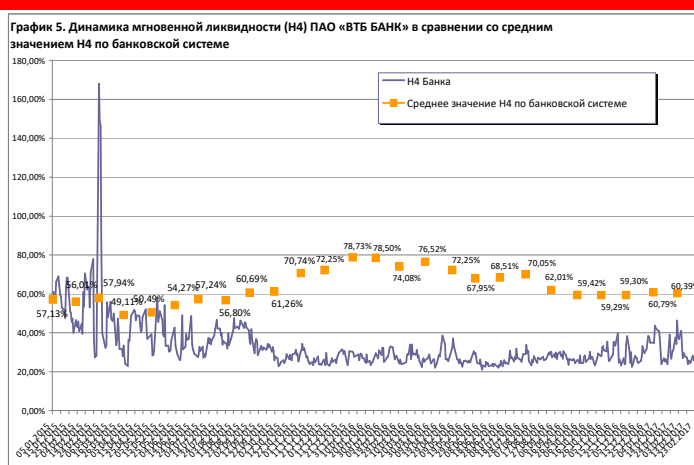
На протяжении 12 месяцев 2016 года и января 2017 года ПАО «ВТБ БАНК» был хорошо обеспечен ликвидностью. Банк сформировал запас по нормативам мгновенной, текущей и краткосрочной ликвидности (Н4, Н5 и Н6) по отношению к предельному значению, установленному НБУ. Такой вывод можно сделать после сравнительного анализа динамики нормативов Н4, Н5 и Н6 Банка. Однако в середине февраля 2017 года нормативы текущей и краткосрочной ликвидности опустились ниже предельных значений, установленных НБУ.

Начиная с 21.05.2015 норматив мгновенной ликвидности Банка не превышал среднее значение Н4 по банковской системе Украины. С 03.09.2015 по 01.03.2017 Н4 Банка колебался в диапазоне 21-46,37%. На протяжении всего периода анализа Н4 Банка не опускался ниже 21,13%, при нормативе не менее 20%. Давая оценку динамики данного норматива Банка, следует акцентировать внимание на том факте, что среднее значение Н4 по банковской системе падает уже несколько месяцев подряд.

Начиная с 21.10.2015 года норматив текущей ликвидности Н5 Банка также был меньше среднего значения по банковской системе, но больше предельного значения, установленного НБУ. Однако, 13.02.2017 Н5 бьБанка снизился до 13,87%, что на 26,13 п.п. ниже граничного значения, установленного НБУ.

Начиная с 01.12.2015 года норматив краткосрочной ликвидности Банка Н6 был ниже среднего значения по банковской системе, но выше предельного значения, установленного НБУ. Однако, 13.02.2017 Н6 Банка снизился до 25,04%, что на 34,96 п.п. ниже граничного значения, установленного НБУ.

Впоследствии Н5 и Н6 Банка незначительно подросли, но так и не достигли граничного значения. Снижение Н5 и Н6 Банка оказало незначительное влияние на его кредитный рейтинг. Это влияние было ограниченным, поскольку Банк мог (при необходимости) использовать внешнюю поддержку со стороны группы ВТБ.



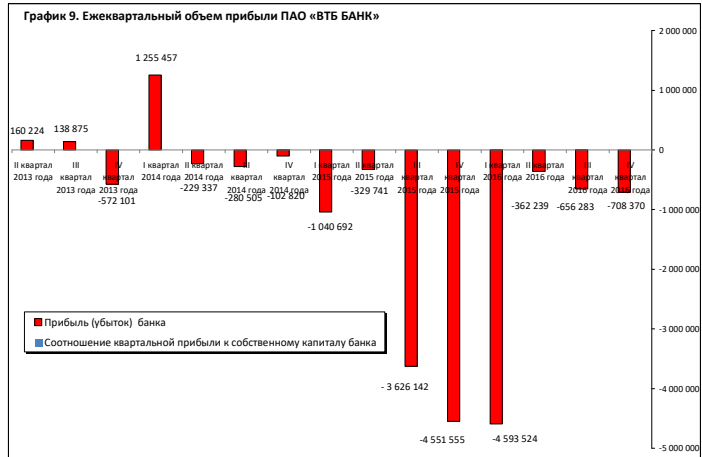
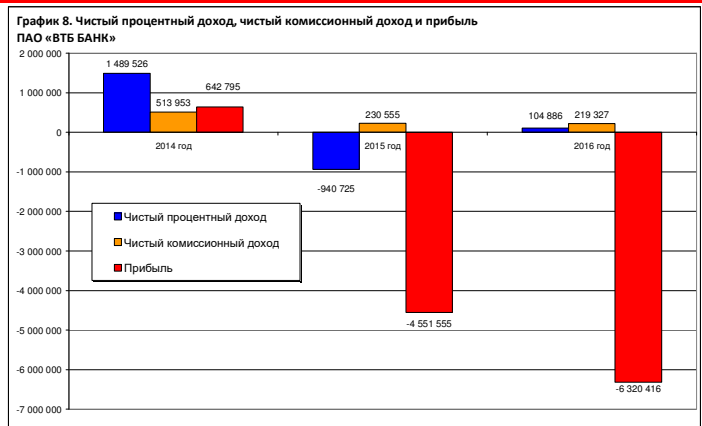
## Доходность операций

2016 год, по данным НБУ, ПАО «ВТБ БАНК» окончил с убытком 6,32 млрд. грн. Агентство напоминает, что первый квартал 2016 года ПАО «ВТБ БАНК» окончил с убытком 4,594 млрд. грн, а первое полугодие - с убытком 4,956 млрд. грн. Таким образом, примерно 80% убытка 2016 года было сформировано Банком в первом квартале. В последующие три квартала размер убытка был стабилизирован.

Поквартальные данные об убытках Банка показывают, что после первого квартала 2016 года размер убытка значительно сократился и в текущем периоде не несет угрозы для финансового состояния Банка.

Также следует обратить внимание на тот факт, что за 2016 года чистый процентный доход Банка составил 104,886 млн. грн. против чистого процентного убытка за 2015 год в сумме 940,725 млн. грн.

По мнению Агентства, сокращение убытка Банка и поддержка его акционером значительно снижает эффект влияния убыточной работы Банка на его финансовую устойчивость и способность исполнять обязательства перед своими клиентами вовремя.



## 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.

Также установлено, что на 14.04.2017 ПАО «ВТБ БАНК» по данным ГФС не имел налоговой задолженности.

## Обобщение

По состоянию на 14.04.2017 ПАО «ВТБ БАНК» исполнял свои обязательства перед клиентами и кредиторами в соответствии с действующим законодательством.

С учетом проведенной докапитализации Банка его акционером, ПАО «ВТБ БАНК» был хорошо обеспечен регулятивным капиталом. Во втором и в третьем квартале 2016 года ПАО «ВТБ БАНК» удалось стабилизировать негативные процессы, затормозив снижение нормативов капитала и значительно сократив размер ежеквартального убытка. Нормативы текущей и краткосрочной ликвидности ПАО «ВТБ БАНК» с середины февраля 2017 года находились ниже предельных значений, установленных НБУ, это оказывало ограниченное влияние на рейтинг Банка с учетом вероятного высокого уровня внешней поддержки со стороны материнского банка. Агентство ожидает восстановления значений Н5 и Н6 Банка во втором-третьем квартале 2017 года.

*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 влияния форс-мажорные обстоятельства, политические, военные и природные риски, которые не поддаются численному описанию.*