

## Рейтинговий звіт MTRB 001-020 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування	ПАТ «МАРФІН БАНК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія	оновлення
Дата визначення:	29.05.2007 р.
Дата оновлення:	23.06.2016 р.
Кредитний рейтинг:	<b>uaA</b>
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ПАТ «МАРФІН БАНК» за 2014–2015 рр. та I квартал 2016 року, а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, що надана самим об'єктом рейтингової оцінки, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо купівлі або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

## Визначення поточного рейтингу

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом uaA характеризується ВИСОКОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знаки «+» та «-» позначають проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рейтинг надійності банківських вкладів (депозитів) «5» – найвища надійність. Банк надійний, мінімально чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних факторів. Ймовірність виникнення проблем із своєчасним поверненням вкладу дуже низька.

## Рейтингова історія

### Історія кредитного рейтингу ПАТ «МАРФІН БАНК»

Дата	29.05.2007	21.06.2007	27.05.2008	02.12.2008	12.06.2009	23.06.2016
Рівень рейтингу	uaBBB-	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaA	uaA
Прогноз	стабільний	стабільний	позитивний	позитивний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підвищення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження	підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження

### Історія рейтингу надійності банківських вкладів (депозитів) ПАТ «МАРФІН БАНК»

Дата	24.02.2009	23.06.2016
Рівень рейтингу	5	5
Рейтингова дія	визначення	підтвердження

### **Рівень кредитного рейтингу ПАТ «МАРФІН БАНК» підтримується:**

- диверсифікацією кредитного портфеля за основними позичальниками;
- консервативною політикою кредитування;
- диверсифікацією ресурсної бази за основними кредиторами;
- відкритістю та прозорістю.

### **Рівень кредитного рейтингу ПАТ «МАРФІН БАНК» обмежується:**

- значним обсягом коштів на поточних рахунках клієнтів, що підвищує чутливість до ризику ліквідності;
- вагомою часткою валютних кредитів, наданих позичальникам, які не мають валютних надходжень, що певною мірою збільшує ризик погіршення платіжної дисципліни позичальників в умовах девальвації національної валюти;
- невідповідністю активів та пасивів за строками до повернення;
- вагомим обсягом неробочих активів, що обмежує можливості управління операційною ефективністю;
- впливом негативних чинників на фінансовий ринок і невисокою та нестабільною діловою активністю в окремих секторах економіки, що може призвести до погіршення показників діяльності Банку.

## Основні фінансові показники Банку

Показник	01.01.12	01.01.13	01.01.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15	01.10.15	01.01.16	01.04.16
Активи, млн. грн.	4563,47	4126,06	2530,84	2607,10	2704,31	2672,93	2841,49	3182,14	3036,72
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	3424,35	2309,91	1797,04	1786,76	2000,15	1736,50	1823,44	2053,82	1811,51
Кошти клієнтів, млн. грн.	2582,86	2408,51	1844,67	1905,99	2128,49	2197,36	2362,89	2584,25	2490,17
Власний капітал, млн. грн.	521,18	624,17	626,50	531,17	466,19	381,95	394,11	441,04	393,61
Доходи, млн. грн.	541,84	516,89	379,21	369,00	145,09	234,41	346,41	500,26	150,15
Витрати, млн. грн.	540,71	515,74	378,21	481,82	202,52	375,41	475,58	621,37	144,97
Чистий операційний дохід, млн. грн.	293,94	262,93	151,27	168,71	69,53	89,86	134,81	211,41	74,69
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	12,75	4,11	-1,31	-135,36	-72,61	-156,19	-144,35	-129,64	5,18
Чистий прибуток, млн. грн.	1,13 <sup>1</sup>	1,15 <sup>2</sup>	1,00 <sup>3</sup>	-112,82 <sup>4</sup>	-57,43	-141,01	-129,17	-121,11 <sup>5</sup>	5,18
Доходність активів (ROA), %*	0,02	0,03	0,04	-	-	-	-	-	-
Доходність капіталу (ROE), %*	0,22	0,18	0,16	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> фінансовий результат за МСФЗ, підтверджений аудиторським висновком 70,39 млн. грн.

<sup>2</sup> фінансовий результат за МСФЗ, підтверджений аудиторським висновком 25,47 млн. грн.

<sup>3</sup> фінансовий результат за МСФЗ, підтверджений аудиторським висновком (145,77 млн. грн.)

<sup>4</sup> фінансовий результат за МСФЗ, підтверджений аудиторським висновком (244,9 млн. грн.)

<sup>5</sup> фінансовий результат за МСФЗ, підтверджений аудиторським висновком (112,95 млн. грн.)

\* значення на звітну дату

## Резюме

ПАТ «МАРФІН БАНК» працює на банківському ринку з 1993 року. Діяльність Банку ґрунтується на чинному законодавстві та ліцензіях.

Юридична адреса Банку: Україна, 68003, Одеська область, м. Іллічівськ, вул. Леніна, 28. Фактичне місцезнаходження Банку: Україна, 65000, м. Одеса, Польський спуск, 11.

ПАТ «МАРФІН БАНК» позиціонує себе як універсальний банк, що надає широкий спектр банківських послуг. Банк з усіма установами є єдиною системою. Регіональна мережа, яку станом на початок II кварталу поточного року було представлено 42 відділеннями, відіграє важливу роль у залученні клієнтів та є основним каналом надання послуг клієнтам банку. В Одеській області розташовано 3/4 усіх представництв і Головний офіс Банку.

Використання Банком стандартів роботи міжнародної фінансової групи дозволяє успішно конкурувати з іншими банками-контрагентами в боротьбі за потенційних клієнтів на вітчизняному банківському ринку. Цей же фактор є визначальним у рівні диверсифікації клієнтської бази. Наразі клієнтами Банку є великі, середні й малі підприємства різних галузей економіки, а також значна кількість фізичних осіб. Банк обслуговує значну кількість рахунків, здебільшого поточні рахунки в національній валюті. Широка лінійка послуг, у т. ч. надання окремих їх видів переважно корпоративним клієнтам, їх висока якість та індивідуальний підхід до клієнтів є визначальними факторами розвитку фінансово-кредитної установи.

Істотну участь у статутному капіталі Банку має Surgus Popular Bank Public Co Ltd, якому належить 99,91% акцій. Статутний капітал Банку складає 435 млн. грн. Якість власних коштів ПАТ «МАРФІН БАНК» задовільна. Рівень капіталізації невисокий, проте показник адекватності регулятивного капіталу відповідає нормативному значенню, встановленому НБУ. За інформацією, наданою уповноваженими особами Банку, передбачається поступове підвищення нормативу достатності регулятивного капіталу до 15% станом на початок 2019 року.

Якість ресурсної бази ПАТ «МАРФІН БАНК» задовільна. Після повернення коштів основному власнику відбулося переформатування ресурсної бази. Наразі зобов'язання Банку сформовано клієнтськими коштами, обсяг яких, попри номінальне збільшення протягом останнього року на 17%, зважаючи на девальвацію національної валюти фактично зріс на 10,55%. При цьому, обсяг коштів приватних клієнтів майже не змінився, коштів корпоративних клієнтів – зріс більше ніж на 20%.

Кошти юридичних осіб перевищують половину обсягу портфеля клієнтських коштів. Разом з тим, актуальною залишається залежність Банку від коштів фізичних осіб (формують понад 39% пасивів та/або перевищують регулятивний капітал більше ніж учетверо).

Близько половини обсягу клієнтських коштів залучено в іноземній валюті, що підвищує чутливість Банку до валютно-курскових коливань.

Питома вага коштів на поточних рахунках клієнтів залишається суттєвою (перевищують 57% зобов'язань). Банк контролює ризик ліквідності, підтримуючи значний обсяг високоліквідних активів, проте, останні можуть не повністю покрити ризики, зважаючи на волатильність такого ресурсу. Диверсифікація депозитного портфеля за основними вкладниками та зобов'язань за основними кредиторами дещо пом'якшує ситуацію.

У II півріччі минулого року Банк розпочав залучати кошти шляхом розміщення короткострокових ощадних (депозитних) сертифікатів, емітованих банком. Кошти залучено переважно у ВКВ.

Якість активів ПАТ «МАРФІН БАНК» задовільна. Клієнтський кредитний портфель та високоліквідні активи є основними складовими активів. У клієнтському кредитному портфелі, що протягом останнього року фактично скоротився на 11%, за строками користування кредитними коштами переважають короткострокові кредити, за цільовим спрямуванням – кредити, надані у поточну діяльність. Іпотечні кредити формують близько 18%, але в портфелі кредитів, наданих фізичним особам, їх питома вага перевищує 37%.

Зважаючи на валютну структуру клієнтських коштів, кредити, надані в іноземній валюті, формують понад 62% обсягу клієнтського кредитного портфеля, а в портфелі кредитів, наданих фізичним особам, їх питома вага перевищує 79%. Відсутність валютних надходжень у окремих позичальників підвищує чутливість Банку до валютного та кредитного ризиків.

Незважаючи на те, що Банк кредитує переважно корпоративних клієнтів, клієнтський кредитний портфель диверсифікований за основними позичальниками. Разом з тим, концентрація відносно основного капіталу, яка виникла станом на початок II кварталу минулого року внаслідок погіршення якості активів, що чинило тиск на капітал, змінюється залежно від зміни обсягу та структури регулятивного капіталу.

Реалізація валютного та кредитного ризиків на тлі збереження складної ситуації у реальному секторі економіки відобразилася в погіршенні якості активів Банку. Працівниками юридичної служби проводиться робота щодо примусового стягнення проблемної заборгованості. Кредити окремих позичальників було погашено позичальниками та/або поручителями, а також шляхом прийняття Банком у власність майна, що виступало забезпеченням за кредитом. Разом з тим, мало місце списання проблемної заборгованості.

Незважаючи на вжиті заходи, прострочена заборгованість станом на початок II кварталу поточного року формувала чверть клієнтського кредитного портфеля, заборгованість V категорії якості – понад 32%. За оцінкою Банку, проблемна заборгованість перевищує прострочену вдвічі. Окремо слід зауважити, що певною мірою погіршення якості кредитного портфеля зумовлено відновленням в обліку раніше списаної безнадійної до повернення заборгованості (понад 65,5 млн. грн.).

Банком у повному обсязі сформовано резерви на відшкодування можливих втрат за кредитними операціями. Обсяг сформованих резервів відповідає розрахунковому значенню, прострочена заборгованість покривається сформованими резервами майже в повному обсязі.

Портфель цінних паперів переважно сформовано борговими цінними паперами, що емітуються НБУ та ОВДП, які можуть забезпечити додаткову ліквідність у разі необхідності.

Обсяг високоліквідних активів протягом останнього року зріс більше ніж удвічі, а їх питома вага в структурі активів перевищила 37%. На кореспондентському рахунку в НБУ підтримуються кошти в обсязі, необхідному для поточного обслуговування клієнтів та виконання власних зобов'язань. Кошти на НОСТРО рахунках розміщено переважно в банках-резидентах. Значення показника швидкої ліквідності, який характеризує здатність розраховуватись за поточними зобов'язаннями, прийнятне, показники ліквідності перевищують установлені значення НБУ. Разом з тим, від'ємне значення невідповідності активів та пасивів за строком до 1 року мало тенденцію до збільшення та на кінець I кварталу поточного року перевищило 39%. Від'ємне значення невідповідності на вимогу за поточної структури зобов'язань Банку є фактором тиску на ліквідність фінансової установи.

Обсяг операцій з пов'язаними з Банком сторонами, незначний.

Адміністративні витрати відносно валових доходів протягом 2014-2015 рр. були значними. Суттєвий позитивний вплив на обсяг чистого операційного доходу від основної діяльності мали валютно-курсіві коливання, проте ефективність діяльності була невисокою. Погіршення якості активів призвело до спрямування значного обсягу коштів на формування резервів для відшкодування можливих втрат від активних операцій (формували більше третини витрат) та зумовило від'ємне значення фінансового результату.

За підсумками I кварталу поточного року адміністративні витрати відносно валових доходів зменшилися, натомість ефективність діяльності – підвищилася. Витрати на формування резервів для відшкодування можливих втрат від активних операцій у структурі витрат Банку становили близько 28%, фінансовий результат мав позитивне значення. Надалі фінансовий результат певною мірою залежатиме від успішності проведення процедури стягнення проблемної заборгованості.

Рейтинг надійності банківських вкладів (депозитів) ПАТ «МАРФІН БАНК» враховує показники капіталізації, структуру та якість ресурсної бази, якість активів та показники ліквідності й ефективність діяльності установи. Основні показники, що характеризують власну платоспроможність установи, наразі перебувають на задовільному рівні. На своєчасність повернення депозитних вкладів надалі значно впливатиме політика Банку щодо проведення активних та пасивних операцій, загальний стан фінансового ринку, операційне середовище, правове поле, а також загальна ситуація в економіці. Наразі операційне середовище залишається складним.



Враховуючи збереження складної економічної ситуації та часті зміни вимог банківського законодавства, контроль за ризиками є актуальним для Банку. ПАТ «МАРФІН БАНК» притаманні спільні ризики для банківської системи. Разом з тим, уразливість банківської установи до окремих ризиків розцінюється на індивідуальній основі, виходячи із моделі внутрішньої організації, активності Банку на окремих ринках, управління активними та пасивними операціями, а також якості вкладень і стабільності пасивної бази. Наразі Банк має підвищену чутливість до кредитного, валютного та процентного ризиків, а також до ризику ліквідності. Чутливість до інших індивідуальних ризиків є помірною або низькою.

Згідно з рішенням Єврогрупи від 24.03.2013 р. щодо виділення стабілізаційного кредиту Республіці Кіпр та проведення заходів для подолання фінансової кризи, було узгоджено план реорганізації другого за розміром банку Кіпру – «CYPRUS POPULAR BANK CO LTD» (LAIKI BANK), який є власником ПАТ «МАРФІН БАНК» на 99,91%. План реорганізації «CYPRUS POPULAR BANK CO LTD» передбачає продаж частини активів. Операції СРВ в Греції були продані грецькому банку Pigeaus, операції у Великобританії – банку Bank Of Cyprus. Інші міжнародні операції, до яких належить і ПАТ «МАРФІН БАНК», наразі залишаються під контролем Уряду Республіки Кіпр у складі СРВ. Разом з тим, не виключена реалізація акцій ПАТ «МАРФІН БАНК» іншому інвестору.

## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг ПАТ «МАРФІН БАНК» підтверджено на рівні uaA, прогноз «стабільний». Рейтинг надійності банківських вкладів (депозитів) підтверджено на рівні «5».

**Голова рейтингового комітету**

***О. В. Шубіна***

**Начальник відділу рейтингів банківських установ**

***Г. П. Винник***

## **Додатки**

## Дані балансу ПАТ «МАРФІН БАНК», млн. грн.

Показник	01.01.12	01.01.13	01.01.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15	01.10.15	01.01.16	01.04.16
<b>Активи</b>									
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	184,33	229,11	268,63	250,12	189,49	225,91	244,89	170,91	301,24
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	434,55	344,74	357,17	107,53	237,97	208,19	380,00	578,33	319,15
Кошти в інших банках	1093,08	1383,19	263,23	303,81	84,69	327,30	343,39	507,34	521,90
Кредити клієнтам	3062,35	2211,60	1547,40	1731,15	1931,73	1730,94	1653,47	1622,37	1841,12
Цінні папери	4,85	10,84	3,47	3,47	3,47	3,47	3,47	3,47	3,47
Довгострокові вкладення	179,10	174,03	160,25	158,10	153,86	278,05	267,87	302,82	284,70
Нараховані доходи	134,69	117,65	99,12	95,53	128,74	117,48	117,17	122,61	147,93
Резерви	-674,50	-528,02	-350,11	-230,80	-322,30	-378,65	-329,49	-271,79	-498,21
Інші активи	145,03	182,92	181,67	188,19	296,66	160,23	160,70	146,08	115,40
<b>Разом активів</b>	<b>4563,47</b>	<b>4126,06</b>	<b>2530,84</b>	<b>2607,10</b>	<b>2704,31</b>	<b>2672,93</b>	<b>2841,49</b>	<b>3182,14</b>	<b>3036,72</b>
<b>Зобов'язання</b>									
Заборгованість перед НБУ	0,00	3,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	1276,62	1015,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,01	0,00	0,04	0,01	0,22	0,00	0,02
Кошти суб'єктів господарювання	1306,19	1030,63	710,91	942,02	1048,50	1207,91	1361,25	1482,52	1303,46
Кошти фізичних осіб	1276,67	1377,88	1133,75	963,97	1079,95	989,44	1001,41	1101,73	1186,69
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	19,18	41,04
Субординований борг	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	22,87	25,64	13,90	10,65	9,77	7,87	9,58	7,50	11,14
Інші зобов'язання	159,94	49,20	45,77	159,29	99,87	85,76	74,81	130,18	100,76
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>4042,29</b>	<b>3501,89</b>	<b>1904,34</b>	<b>2075,94</b>	<b>2238,12</b>	<b>2290,98</b>	<b>2447,38</b>	<b>2741,10</b>	<b>2643,11</b>
<b>Власний капітал</b>									
Сплачений статутний капітал	330,00	435,00	435,00	435,00	435,00	435,00	435,00	435,00	435,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	159,32	160,44	161,59	162,59	162,59	162,59	162,59	162,59	151,13
Результат минулих років	0,00	0,00	0,00	0,00	-112,82	-112,82	-112,82	-112,82	-258,22
Результати переоцінки	30,73	27,58	28,90	46,39	38,84	38,18	38,50	77,37	60,52
Фінансовий результат поточного року	1,13	1,15	1,00	-112,82	-57,43	-141,01	-129,17	-121,11	5,18
<b>Разом власного капіталу</b>	<b>521,18</b>	<b>624,17</b>	<b>626,50</b>	<b>531,17</b>	<b>466,19</b>	<b>381,95</b>	<b>394,11</b>	<b>441,04</b>	<b>393,61</b>

## Дані звіту про фінансові результати ПАТ «МАРФІН БАНК», млн. грн.

Показник	01.01.12	01.01.13	01.01.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15	01.10.15	01.01.16	01.04.16
<b>Доходи</b>									
Процентні доходи	430,82	390,66	265,19	202,90	62,70	120,70	187,61	255,13	62,38
Комісійні доходи	86,90	102,91	94,57	98,80	30,26	58,29	88,16	120,61	29,40
Результат від торговельних операцій	8,92	16,05	9,13	67,07	32,01	23,78	27,72	59,32	43,81
Інші операційні доходи	11,43	4,14	2,76	-19,34	2,02	5,44	9,64	14,45	3,91
Інші доходи	3,35	2,60	0,45	4,86	9,49	14,51	17,09	21,33	2,77
Повернення списаних активів	0,42	0,52	7,10	14,71	8,61	11,68	16,19	29,42	7,88
<b>Всього доходи</b>	<b>541,84</b>	<b>516,89</b>	<b>379,21</b>	<b>369,00</b>	<b>145,09</b>	<b>234,41</b>	<b>346,41</b>	<b>500,26</b>	<b>150,15</b>
<b>Витрати</b>									
Процентні витрати	175,62	186,07	158,48	114,34	33,84	70,08	112,63	155,95	47,32
Комісійні витрати	10,91	13,94	14,64	21,33	5,60	10,91	17,04	23,28	6,71
Інші операційні витрати	57,59	50,83	47,26	45,05	18,02	37,37	48,65	58,87	10,78
Загальні адміністративні витрати	202,67	211,83	175,70	160,24	40,06	79,13	119,51	174,48	39,71
Відрахування в резерви	82,30	50,11	-15,57	163,40	120,18	193,10	192,93	217,32	40,45
Податок на прибуток	11,62	2,96	-2,31	-22,55	-15,18	-15,18	-15,18	-8,53	0,00
<b>Всього витрати</b>	<b>540,71</b>	<b>515,74</b>	<b>378,21</b>	<b>481,82</b>	<b>202,52</b>	<b>375,41</b>	<b>475,58</b>	<b>621,37</b>	<b>144,97</b>
<b>Фінансовий результат</b>	<b>1,13</b>	<b>1,15</b>	<b>1,00</b>	<b>-112,82</b>	<b>-57,43</b>	<b>-141,01</b>	<b>-129,17</b>	<b>-121,11</b>	<b>5,18</b>