

23 августа 2018

## МОРСКОЙ БАНК (АО)

## Ведущие аналитики:

Александр Рудых, аналитик  
+7 (495) 139-0480 (доб. 130)  
alexander.rudykh@acra-ratings.ru

Валерий Пивень, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0493  
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Компоненты кредитного рейтинга	
<b>Бизнес-профиль</b>	
Первый этап	b
Второй этап	b+
<b>Ключевые факторы риска</b>	
Достаточность капитала	Удовлетворительная (0)
Риск-профиль	Слабый (-1)
Фондирование и ликвидность	Адекватные (0)
<b>ОСК</b>	b+
<b>Корректировки</b>	
Системные	0
Индивидуальные	0
<b>Поддержка</b>	
Системная значимость	0
Группа	0
Государство	0
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>B(RU)</b>
<b>Прогноз</b>	<b>«Стабильный»</b>

Краткая информация  
о банке

[МОРСКОЙ БАНК \(АО\)](#) (далее — МОРСКОЙ БАНК, Банк) — небольшой по размеру активов московский банк, специализирующийся на обслуживании корпоративных клиентов, в частности клиентов, представляющих морскую и речную отрасли. По состоянию на 01.05.2018 Банк занимал 191-е место по величине собственного капитала среди организаций банковского сектора РФ. Основной бенефициар — Сергей Генералов (99,84%), который также является членом совета директоров кредитной организации.

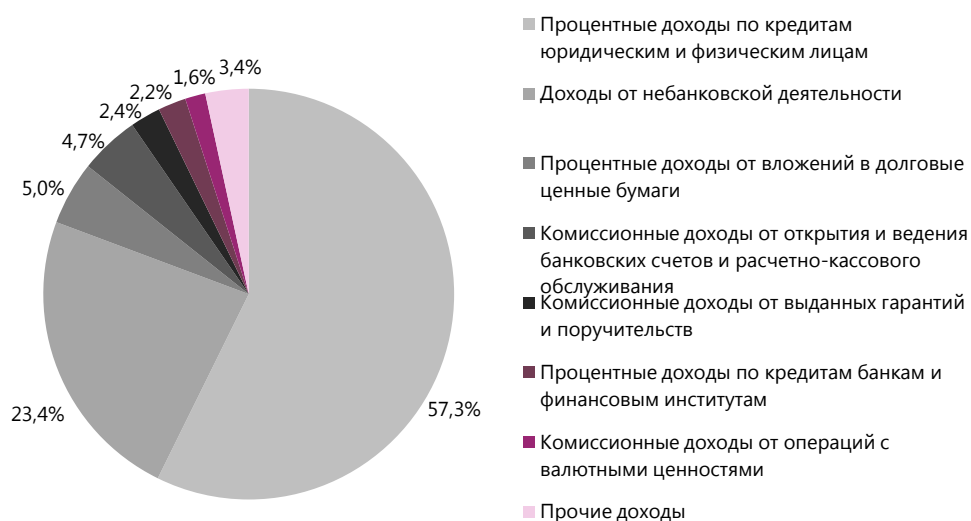
Факторы рейтинговой  
оценки**Бизнес-профиль (b+)**

Оценка отражает слабую франшизу Банка на российском банковском рынке в сочетании с низкой диверсификацией его операционного дохода. Стратегия МОРСКОГО БАНКА направлена на работу с юридическими лицами (с фокусом на обслуживание компаний сферы морского и речного транспорта), а также на развитие отдельных сегментов розничного бизнеса (зарплатные проекты и др.), что предопределяет низкую диверсификацию операционного дохода.

Диверсификация бизнеса Банка оценивается как низкая. По расчетам Агентства, индекс Херфиндаля — Хиршмана на 01.01.2018 составил 0,5. По данным на конец 2017 года, операционный доход в основном был сформирован за счет процентного дохода по выданным кредитам (57,3% операционного дохода) и за счет доходов от небанковской деятельности, представленной преимущественно положительной переоценкой недвижимости (23,4% операционного дохода).

По мнению АКРА, размер кредитной организации и высокая конкуренция в отрасли ограничивают способность Банка достигать поставленных целей.

**Рисунок 1. Структура операционного дохода МОРСКОЙ БАНК (АО) (2017 год), %**



Источник: данные МОРСКОЙ БАНК (АО)

Качество управления Банком соответствует среднему уровню среди сопоставимых кредитных организаций. При этом АКРА обращает внимание на факт неоднократных изменений в высшем руководящем составе кредитной организации в течение последнего года.

МОРСКОЙ БАНК отличается прозрачной структурой собственности при относительно низкой связанности с небанковским бизнесом основного бенефициара.

## Ключевые факторы риска

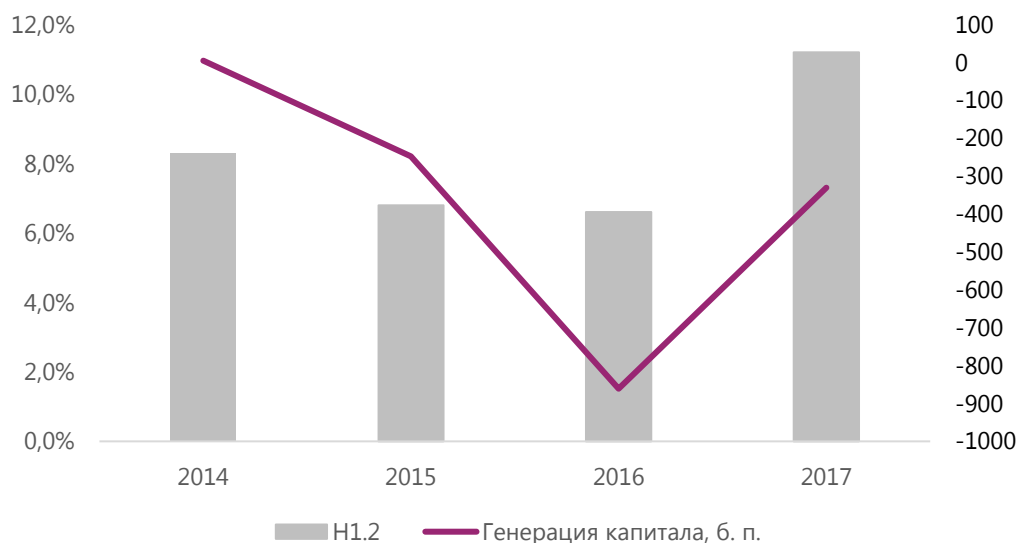
### Достаточность капитала: удовлетворительная (0)

Оценка достаточности капитала оказывает нейтральное влияние на ОСК. По состоянию на 01.05.2018 МОРСКОЙ БАНК с запасом поддерживает нормативы достаточности капитала (Н1.1 и Н1.2=11,52%, Н1.0=12,53%), что обеспечивает приемлемую способность к абсорбции кредитных рисков на горизонте 12–18 месяцев.

Агентство отмечает, что в 2016–2017 годах Банк смог поддерживать достаточность капитала на уровне, соответствующем регуляторным требованиям, преимущественно за счет безвозмездной помощи акционера (200 млн руб.), конвертации субординированных кредитов в акционерный капитал (1 218,4 млн руб.) и положительной переоценки инвестиционной недвижимости (449,5 млн руб.).

В период с 2013 по 2017 год способность Банка к генерации собственного капитала оставалась низкой. За последние пять лет коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) составил -229 б. п. В 2015 и 2016 годах МОРСКОЙ БАНК показывал значительные убытки в результате резкого роста объема создаваемых резервов. В 2017 году существенное влияние на формирование положительного финансового результата оказали разовые доходы от небанковской деятельности.

Рисунок 2. Достаточность и генерация капитала МОРСКОЙ БАНК (АО) с 2014 по 2017 год



Источник: данные МОРСКОЙ БАНК (АО)

Проведенное по методологии АКРА стресс-тестирование показало: Банк способен выдержать прирост стоимости риска без нарушения норматива Н1.2 в диапазоне 300–500 б. п. Сценарий стресс-тестирования предполагал частичное обесценение ряда непрофильных активов Банка, а также потенциально проблемных кредитов (с вероятностью прекращения обслуживания в течение ближайших 12–18 месяцев).

Операционная эффективность Банка оценивается как умеренная. Усредненный за последние три года показатель отношения операционных расходов к операционным доходам (cost to income, СТИ) составил 55,6%, а показатель чистой процентной маржи (net interest margin, NIM) за упомянутый период — 4,8%.

### Риск-профиль: слабый (-1)

Значительный уровень проблемной задолженности (согласно отчетности Банка по РСБУ, на проблемные ссуды приходилось 19,7% кредитного портфеля) — основной фактор, негативно влияющий на оценку риск-профиля. Доля кредитов, просроченных на 90 и более дней (NPL90+), составила 8,8% совокупного кредитного портфеля. При этом АКРА отмечает, что с 2015 года Банком ведется работа по очистке баланса от проблемных активов (по данным Банка, NPL90+ зарезервированы более чем на 95%), что позволяет ожидать улучшения качества кредитного портфеля. Умеренное влияние на оценку риск-профиля оказывает концентрация на 10 крупнейших группах заемщиков (31,7% портфеля).

Агентство отмечает, что реализуемая Банком стратегия в сочетании с небольшим запасом капитала ограничивают его способности по привлечению крупных и надежных заемщиков из корпоративного сектора, что в будущем может оказать давление на оценку риск-профиля.

Кредитное качество требований вне ссудного портфеля на 01.01.2018 оценивается как удовлетворительное. Более 85% межбанковских кредитов Банка представлено требованиями к центральному контрагенту в рамках сделок обратного РЕПО. Портфель ценных бумаг представлен облигациями федерального займа (ОФЗ) и купонными облигациями Банка России (КОБР).

По состоянию на 01.01.2018 рыночный риск оценивается как относительно низкий (не превышает 22,5% основного капитала Банка). Отмечается повышенный операционный риск (более 120% основного капитала).

В настоящее время качество системы управления рисками оценивается как удовлетворительное. Вместе с тем АКРА обращает внимание на то, что ранее риск-менеджмент Банка не сумел предотвратить реализацию кредитных рисков, что привело к необходимости досоздания существенного объема резервов.

#### **Фондирование и ликвидность: адекватные (0)**

Субфактор «Ликвидность» оценивается как адекватный. По состоянию на 01.01.2018 Банк выдерживает отток клиентских средств в базовом сценарии АКРА с умеренным запасом (показатель дефицита краткосрочной ликвидности, ПДКЛ, положительный), что связано с относительно невысокой долей текущих счетов (21,6% клиентских средств). В стрессовом сценарии дефицит ликвидности составляет порядка 8,3% совокупных обязательств, что является адекватным уровнем в контексте российского банковского сектора.

Дисбалансы на более длительных сроках не отмечаются. По состоянию на 01.04.2018 показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, равен 80%.

Диверсификация источников фондирования оценивается как приемлемая. На 01.04.2018 концентрация на средствах 10 крупнейших кредиторов составила 31,4% совокупных обязательств Банка в связи с единоразовым притоком средств от одного клиента. АКРА отмечает, что основным источником фондирования Банка являются привлеченные средства физических лиц, доля которых на 01.04.2018 не превышала 60%.

#### **Системные**

Мы ожидаем, что на горизонте 12–18 месяцев ключевые показатели состояния операционной среды, в которой Банк осуществляет свою деятельность, будут стабильными. Это не дает основания для применения негативной системной корректировки в отношении российских банков, в том числе в отношении МОРСКОЙ БАНК (АО).

#### **Индивидуальные**

Основания для использования индивидуальных корректировок отсутствуют.

#### **Системная значимость**

МОРСКОЙ БАНК (АО) не относится к числу системно значимых банков. В связи с этим дополнительная корректировка рейтинга по отношению к оценке собственной кредитоспособности (ОСК) не осуществляется.

#### **Группа**

Банк не является частью идентифицируемой группы в терминах [Методологии анализа взаимосвязи компаний внутри группы](#), что выражается в отсутствии дополнительных ступеней поддержки к ОСК.

#### **Государство**

АКРА не относит МОРСКОЙ БАНК (АО) к организациям с государственным влиянием.

## **Дополнительные корректировки**

## **Поддержка**

## **Ключевые допущения**

- сохранение принятой стратегии и бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- поддержание высокого качества портфеля ценных бумаг;
- сохранение доли проблемной задолженности на уровне не ниже 10% совокупного кредитного портфеля;
- поддержание достаточности основного капитала (Н1.2) выше 9% на горизонте 12–18 месяцев.

## Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

### К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- значительное снижение уровня проблемной задолженности;
- поддержание достигнутых уровней достаточности основного капитала.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение качества активов;
- снижение операционной эффективности;
- падение показателей достаточности основного капитала (Н1.2) ниже 9%;
- рост зависимости от средств 10 крупнейших кредиторов.

## Рейтинги выпусков

Эмиссии в обращении отсутствуют.

## Рейтинговая история

31.05.2018 — В(RU), прогноз «Стабильный».

## Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен МОРСКОЙ БАНК (АО) впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты рейтингового действия (31.05.2018).

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных МОРСКОЙ БАНК (АО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности МОРСКОЙ БАНК (АО) по РСБУ и отчетности МОРСКОЙ БАНК (АО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, МОРСКОЙ БАНК (АО) принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности МОРСКОЙ БАНК (АО), не выявлены.

АКРА не оказывало МОРСКОЙ БАНК (АО) дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

## Приложение

Таблица 1. Сводные финансовые показатели баланса, тыс. руб.

	2014	2015	2016	2017
<b>АКТИВЫ</b>	<b>24 265 690</b>	<b>23 394 351</b>	<b>13 349 810</b>	<b>12 930 737</b>
Денежные средства и эквиваленты	787 502	661 777	284 176	512 059
Требования к Банку России и Минфину России	872 682	246 892	346 292	418 975
Обязательные резервы в ЦБ РФ	104 866	89 159	267 320	241 508
Требования к банкам и финансовым институтам	2 842 353	1 234 759	808 452	1 307 383
Долговые ценные бумаги	7 516 584	10 190 524	1 907 208	2 076 130
Иные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или имеющиеся в наличии для продажи	29 155	-	-	-
Кредиты и авансы клиентам	11 184 013	9 488 469	7 961 296	6 427 925
Инвестиционная недвижимость	67 548	67 548	-	884 139
Основные средства	580 525	620 920	613 603	595 623
Отложенные налоговые активы	149 521	263 571	300 408	276 521
Прочие финансовые активы	100 484	77 195	67	1 197
Прочие нефинансовые активы	30 457	453 537	860 988	189 277
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>22 539 414</b>	<b>21 843 612</b>	<b>11 924 755</b>	<b>10 864 859</b>
Средства банков и финансовых институтов	753 061	1 340 413	19	6
Средства Банка России	6 480 668	6 807 199	100 030	-
Средства физических лиц и индивидуальных предпринимателей	4 471 412	6 024 410	6 796 313	5 816 277
Средства юридических лиц	7 265 783	5 672 729	4 270 739	4 668 207
Средства субъектов РФ, внебюджетных фондов и муниципалитетов	153 064	48 416	139 798	215 624
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 206 683	563 501	91 428	91 118
Субординированный долг	1 046 806	1 308 905	448 861	-
Прочие обязательства	161 937	78 039	77 567	73 627
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>	<b>1 726 276</b>	<b>1 550 739</b>	<b>1 425 055</b>	<b>2 065 878</b>
Уставный капитал	1 461 863	1 461 863	1 406 739	1 755 956
Эмиссионный доход	100 000	100 000	548 248	620 904
Фонд переоценки недвижимости	39 354	94 152	91 985	91 437
Фонд переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи и (или) для целей хеджирования	(427 959)	(167 029)	21 646	4 468
Прочие источники формирования капитала	-	-	150 000	200 000
Нераспределенная прибыль	553 018	61 753	(793 563)	(606 887)

Источник: отчетность МОРСКОЙ БАНК (АО) по МСФО

Таблица 2. Сводные финансовые показатели отчета о прибылях и убытках, тыс. руб.

	2014	2015	2016	2017
Процентные доходы	1 833 219	2 323 118	2 010 703	1 654 638
Процентные расходы	(1 283 352)	(2 072 682)	(1 063 665)	(684 625)
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>549 867</b>	<b>250 436</b>	<b>947 038</b>	<b>970 013</b>
Изменение резерва под обесценение	(558 887)	(1 457 224)	(1 452 231)	(742 174)
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение</b>	<b>(9 020)</b>	<b>(1 206 788)</b>	<b>(505 193)</b>	<b>227 839</b>
Комиссионные доходы	166 459	191 449	211 131	223 205
Комиссионные расходы	(27 492)	(36 912)	(49 532)	(41 566)
Прочие доходы за минусом расходов	452 315	1 053 267	(130 149)	633 492
Административные и прочие операционные расходы	(563 881)	(639 461)	(753 245)	(817 037)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>18 381</b>	<b>(638 445)</b>	<b>(1 226 988)</b>	<b>225 933</b>
Расходы по налогу на прибыль	(8 675)	145 868	64 383	(42 429)
<b>Прибыль (убыток) после налогообложения</b>	<b>9 706</b>	<b>(492 577)</b>	<b>(1 162 605)</b>	<b>183 504</b>

Источник: отчетность МОРСКОЙ БАНК (АО) по МСФО

Таблица 3. Сводные финансовые показатели основных коэффициентов

	2014	2015	2016	2017
<b>Достаточность капитала</b>				
H1.2	8,3%	6,8%	6,6%	11,2%
Генерация капитала, б. п.	5	-248	-861	-330
КУГК, б. п.	н. п.	н. п.	н. п.	-229
Лeverидж	6,4%	5,0%	6,1%	8,9%
NIM	4,8%	1,1%	5,4%	7,9%
СТП	49,4%	43,9%	77,0%	45,8%
<b>Риск-профиль</b>				
Доля NPL90+ в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	н. п.	8,8%
Доля проблемной задолженности в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	н. п.	19,7%
Доля 10 крупнейших заемщиков (групп заемщиков) в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	н. п.	31,7%
Концентрация на высокорискованных отраслях (% от основного капитала)	н. п.	н. п.	н. п.	15,2%
Концентрация на связанных сторонах (% от основного капитала)	н. п.	н. п.	н. п.	17,2%
<b>Фондирование и ликвидность</b>				
Доля крупнейшего источника фондирования в совокупных обязательствах	н. п.	н. п.	н. п.	51,7%
Доля регулятивного фондирования в совокупных обязательствах	н. п.	н. п.	н. п.	0,0%
Средства крупнейшего клиента (группы клиентов), без учета средств, привлеченных от Банка России и в рамках сделок РЕПО	н. п.	н. п.	н. п.	12,2%
Средства 10 крупнейших клиентов (группы клиентов), без учета средств, привлеченных от Банка России и в рамках сделок РЕПО	н. п.	н. п.	н. п.	31,4%

Источник: расчеты АКРА, МОРСКОЙ БАНК (АО), Банк России

(С) 2018

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://www.acra-ratings.ru/criteria).

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.