

## Рейтинговий звіт MINB 001-027 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування	АТ «МІБ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія	оновлення
Дата визначення:	01.09.2010 р.
Дата оновлення:	28.03.2023 р.
Кредитний рейтинг:	<b>uaBBB+ (Контрольний список)</b>
Прогноз:	негативний

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 АТ «МІБ» за 2021–2022 рр., 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 аудиторської перевірки 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, що аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, які 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 uaBBB характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

Негативний прогноз вказує на можливість зниження рейтингу протягом року при збереженні негативних тенденцій і реалізації поточних ризиків.

Внесення рейтингу до Контрольного списку означає, що агентство розглядає питання про зміну рейтингу у зв'язку з подіями або тенденціями, що розвиваються, і які можуть істотно вплинути на кредитоспроможність власника цього рейтингу.

## Рейтингова історія

### Історія кредитного рейтингу АТ «МІБ»

Дата	01.09.2010	23.08.2012	14.08.2014	28.02.2022	28.03.2023
Рівень рейтингу:	uaBBB-	uaBBB	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+
Прогноз:	стабільний	стабільний	стабільний	негативний	негативний
Рейтингова дія:	визначення	підвищення	підвищення	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку

### **Рівень кредитного рейтингу АТ «МІБ» підтримується:**

- вагомим обсягом високоліквідних активів;
- диверсифікацією джерел доходів;
- диверсифікацією корпоративного кредитного портфеля та коштів суб'єктів господарювання за видами економічної діяльності;
- високою ефективністю діяльності.

### **Рівень кредитного рейтингу АТ «МІБ» обмежується:**

- схильністю банку до валютного та кредитного ризиків, що може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію;
- активними військовими діями на території України, що негативно впливають на економічний стан країни та її фінансову стабільність і, як наслідок, з високою вірогідністю можуть призвести до погіршення показників діяльності Банку.

## Основні фінансові показники АТ «МІБ»

Показник	01.01.19	01.01.20	01.01.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
Активи, млн. грн.	9360,79	2903,52	2995,48	5400,07	5142,28	5525,70	7094,24	6336,63
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	7000,27	2498,08	1880,80	3369,04	3371,24	2544,60	3189,00	3872,62
Кошти клієнтів, млн. грн.	8694,60	2101,51	2142,69	3785,87	3564,41	4336,91	5819,11	5084,50
Власний капітал, млн. грн.	348,31	405,48	412,51	437,90	423,59	425,25	430,57	447,36
Доходи, млн. грн.	786,92	662,79	496,88	480,57	125,20	360,22	647,83	877,20
Витрати, млн. грн.	722,89	605,61	489,71	455,18	139,51	372,88	655,16	870,18
Чистий операційний дохід	375,85	280,97	319,95	239,60	82,97	267,04	437,15	524,72
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	78,18	69,85	9,00	31,10	-14,31	-12,65	-7,33	9,37
Чистий прибуток, млн. грн.	64,03 <sup>1</sup>	57,18 <sup>2</sup>	7,16 <sup>3</sup>	25,39 <sup>4</sup>	-14,31	-12,65	-7,33	7,02
Доходність активів*, %	0,68	1,97	0,24	0,47	-	-	-	0,11
Доходність капіталу*, %	18,38	14,10	1,74	5,80	-	-	-	1,57

<sup>1</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 64,03 млн. грн.

<sup>2</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 57,18 млн. грн.

<sup>3</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 7,16 млн. грн.

<sup>4</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 25,39 млн. грн.

\*значення на звітну дату

## Резюме

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «МІЖНАРОДНИЙ ІНВЕСТИЦІЙНИЙ БАНК» (далі за текстом – АТ «МІБ» або Банк) зареєстровано НБУ в березні 2008 року.

Діяльність Банку ґрунтується на чинному законодавстві та ліцензіях. Місцезнаходження Банку: 01015, Україна, м. Київ, вул. Лаврська, буд. 16.

Регіональна мережа АТ «МІБ» відіграє важливу роль у залученні клієнтів і є основним каналом надання послуг клієнтам банку. Станом на початок поточного року Банк був представлений у м. Києві, Вінницькій, Львівській, Черкаській, Одеській та Хмельницькій областях, а його мережа налічувала 14 діючих відділень. В умовах воєнного стану Банк забезпечує роботу регіональної мережі в безперервному режимі за умов відсутності загрози життю та здоров'ю населення.

Банк співпрацює з банківськими установами України та зарубіжжя, позиціонує себе на ринку банківських послуг як універсальний банк, що надає широкий спектр послуг корпоративним клієнтам та приватним особам.

АТ «МІБ» є уповноваженим банком з виплати пенсій і грошової допомоги, учасником програми державної підтримки сільськогосподарських підприємств, має статус уповноваженого банку за Програмою з надання фінансової державної підтримки «Доступні кредити 5-7-9%», входить до переліку банків, що уповноважені надавати гарантії та акредитиви клієнтам для відкритих торгів (аукціонів) Фонду з продажу майна (активів) на майданчику Prozorro sale, є учасником Програми державних гарантій на портфельній основі, яка сприяє спрощенню доступу мікро-, малого та середнього бізнесу в Україні до банківського фінансування. Банк є учасником POWER BANKING – об'єднаної мережі відділень банків, які будуть працювати під час блекауту. Крім того, у відділеннях мережі POWER BANKING запроваджено так званий «банкоматний національний роумінг», який передбачає можливість у банкоматі будь-якого банку мережі зняти збільшену суму готівки.

Акціонерами АТ «МІБ» є юридичні та фізичні особи. Істотну участь у статутному капіталі установи мають ПАТ «Закритий недиверсифікований корпоративний інвестиційний фонд «Прайм Ессетс Кепітал» (59,9834%) та пан Кононенко Ігор Віталійович (14,9234%). Кінцевою контролюючою стороною над Банком є громадянин України пан Порошенко Петро Олексійович.

Активні операції фіндуються клієнтськими коштами та власним капіталом. Ефективна діяльність фінансової установи за виключенням лютого-жовтня минулого року, коли значний обсяг коштів спрямовувався на формування резервів під очікувані збитки від наслідків військових дій, що тривають на території України, сприяла нарощенню обсягу власних коштів.

Нестачі в капіталі за результатами оцінки стійкості банку, проведеної НБУ в 2021 році, АТ «МІБ» не мав. Якість власного капіталу АТ «МІБ» добра, рівень капіталізації прийнятний. Разом з тим, не виключено, що на показники капіталізації

чинитиме тиск формування резервів на покриття збитків від зменшення корисності активів, зумовлене погіршенням фінансового стану позичальників, на яких суттєвий негативний вплив чинять військові дії, що тривають на території України. Структура регулятивного капіталу дозволяє підвищити рівень капіталізації за рахунок залучення коштів на умовах субординованого боргу.

Клієнтські кошти, обсяг яких (без урахування валютно-курскових коливань) за підсумками 2021 року зріс більше ніж на 81%, а за підсумками минулого року – майже на 18%, є основою ресурсної бази.

Переформатування структури клієнтського портфеля за типом кредиторів та за строками користування коштами впродовж аналізованого періоду не відбувалося. Здебільшого у клієнтському портфелі переважають кошти корпоративних клієнтів на вимогу. Залежності від коштів приватних клієнтів Банк не має – останні формують близько 13% клієнтського портфеля, або менше 11% пасивів, перевищуючи регулятивний капітал менше ніж на 60%.

Натомість, структура клієнтського портфеля за типом валют змінювалася. На звітну дату питома вага коштів у ВКВ перевищувала 52%.

Зважаючи на те, що у депозитному портфелі на звітну дату переважають кошти корпоративних клієнтів, актуальною є концентрація за основними вкладниками. Натомість, кошти суб'єктів господарювання диверсифіковані за видами економічної діяльності.

Банк має досвід успішної співпраці з НБУ. Запозичення від регулятора у зобов'язаннях Банку перевищують 10%, проте кошти залучено під забезпечення ОВДП.

Кошти банків на звітну дату були представлені залишками на кореспондентських рахунках інших банків, переважно у ВКВ.

Якість ресурсної бази АТ «МІБ», основу якої формують кошти клієнтів, задовільна. Концентрація зобов'язань за основними кредиторами підвищує чутливість Банку до ризику ліквідності, а значний обсяг коштів у ВКВ – чутливість до валютно-курскових коливань. Відсутність залежності від коштів приватних осіб нівелює чутливість до негативної, у т. ч. неперевіреної інформації.

Основними складовими активів є клієнтський кредитний портфель та високоліквідні активи. Обсяг останніх упродовж аналізованого періоду зріс утричі, а їх питома вага станом на початок поточного року перевищувала 80% валюти балансу. Основними складовими активів з високим рівнем ліквідності є депозитні сертифікати НБУ й ОВДП, переважно в національній валюті, та кошти на кореспондентських рахунках, відкритих в інших банках, здебільшого в банках-нерезидентах, переважно інвестиційного класу. На коррахунку в НБУ кошти підтримуються в обсязі, необхідному для поточного обслуговування клієнтів та виконання власних зобов'язань.

АТ «МІБ» орієнтовано переважно на кредитування юридичних осіб. Відповідно, протягом аналізованого періоду актуальною є концентрація клієнтського кредитного портфеля за основними позичальниками, що зумовлює залежність

Банку від їх фінансового стану та підвищує чутливість до кредитного ризику й ризику ліквідності. Ситуація ускладнюється валютною структурою клієнтського кредитного портфеля – понад 37% його обсягу формує заборгованість у ВКВ за відсутності у окремих позичальників валютних надходжень, що в поточних умовах є додатковим фактором ризику. З метою нівелювання кредитного та валютного ризиків незначну частину обсягу заборгованості за такими кредитами забезпечено майновими правами на депозити.

Карантинні обмеження, запроваджені у березні 2020 року з метою недопущення поширення пандемії коронавірусу (COVID-19), чинили тиск на якість активів. Реалізація валютних та кредитних ризиків відобразилася у погіршенні якості клієнтського кредитного портфеля. Станом на початок 2022 року питома вага 10 класу заборгованості юридичних осіб та 5 класу заборгованості фізичних осіб становила 52,21%, проти 41,22% простроченої заборгованості.

Активні військові дії негативно позначилися на платоспроможності окремих позичальників. Незважаючи на списання у II півріччі минулого року значного обсягу безнадійної до повернення заборгованості, питома вага 10 класу заборгованості юридичних осіб та 5 класу заборгованості фізичних осіб станом на 1 січня 2023 року становила 50,59%. На формування резервів під очікувані збитки впродовж минулого року було спрямовано 346,75 млн. грн. Враховуючи списання вагомого обсягу безнадійної заборгованості, на звітну дату клієнтський кредитний портфель покривався сформованими резервами на 40,58%, проти 45,3% станом на початок 2022 року.

Здатність Банку формувати резерви підтримується високими показниками ефективності діяльності проте, зважаючи на активні військові дії в країні, не виключено, що обсяг сформованих резервів може виявитися недостатнім для покриття ймовірних втрат. Агентство також не виключає, що доформування резервів чинитиме тиск на обсяг власних коштів.

Якість активів АТ «МІБ» задовільна, неробочі активи, серед яких інвестиційна нерухомість та необоротні активи, утримувані для продажу, формують менше 8% валюти балансу. Зважаючи на ризики, які приймає Банк в поточних умовах, вірогідність погіршення якості активів є високою. Ситуація пом'якшується незначним обсягом активних операцій з пов'язаними з Банком особами та високими показниками ефективності діяльності.

Ефективність діяльності у 2021 році була прийнятною, а в 2022 році – високою. Впродовж 2021 року та січня минулого року Банк генерував стабільний грошовий потік, що покривав операційні витрати та резервування активних операцій. Суттєвий обсяг відрахувань на формування резервів під очікувані збитки від наслідків військових дій, незважаючи на високу ефективність діяльності, зумовлював від'ємне значення фінансового результату за підсумками лютого – жовтня минулого року. Разом з тим, незважаючи на те, що відрахування на формування резервів за підсумками 2022 року перевищили 41% витрат, фінансовий результат був позитивним.



Наразі АТ «МІБ» має запас міцності за переважною більшістю економічних нормативів НБУ, проте, враховуючи збереження складної ситуації в країні та часті зміни вимог банківського законодавства, контроль за ризиками є актуальним для Банку. АТ «МІБ» 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 і ризику ліквідності, чутливість до інших індивідуальних ризиків є помірною.

Стратегія розвитку АТ «МІБ» на 2023–2024 рр. передбачає: нарощення кредитного портфеля юридичних і фізичних осіб та поліпшення його якості шляхом зменшення частки непрацюючих активів; активність на фондовому ринку України, в першу чергу за рахунок власних операцій з ОВДП, а також операцій для клієнтів; збільшення обсягів операцій на міжбанківському ресурсному ринку (своп, репо, депо); зростання обсягів операцій на валютному ринку (як власних, так і в інтересах клієнтів), зокрема, здійснення форексних та арбітражних операцій для клієнтів; розвиток кореспондентських відносин, відкриття коррахунків для банків; підтримка ефективно діючої мережі відділень; збільшення клієнтської бази задля забезпечення зростання обсягів комісійних доходів; розвиток інформаційних технологій та процедур, у т. ч. вдосконалення технологій проведення операцій, ефективного опрацювання і використання інформації.

Разом з тим, суттєвий вплив на діяльність Банку та на Стратегію його розвитку матимуть військові дії, які з 24 лютого минулого року тривають на території України. Терористичні атаки країни-агресора на об'єкти української енергетичної інфраструктури, руйнування та знищення інфраструктури населених пунктів, втрата підприємств та організацій, розрив ланцюгів поставок та втрати робочої сили через участь у обороні країни та вимушену міграцію, у т. ч. й в інші країни, скорочення посівних площ та труднощі з проведенням посівної кампанії створюють умови для дефіциту товарів, зменшення реальних доходів, підвищення інфляції й зниження платоспроможності позичальників та, відповідно, негативно впливатимуть на якість активів. Певною мірою негативний тиск на економіку країни може зменшити нерівномірний вплив війни на суб'єктів господарювання за видами економічної діяльності. Найбільш постраждали підприємства сфери послуг. Водночас деякі сектори в умовах воєнного стану переорієнтувалися на виробництво продукції для потреб захисту країни, серед них: харчова та текстильна промисловості, машинобудування, виробництво будівельних матеріалів тощо. Разом з тим, військові дії в Україні вже спровокували скорочення світової торгівлі, а також підвищення цін на енергоносії та продукти, що обов'язково негативно відобразиться на перспективах глобальної економіки. Наразі актуальним залишається ризик подальшого подорожчання продовольства у світі та триваліша й більш висока світова інфляція, що може створювати тиск на внутрішнє ціноутворення в Україні. Економічна стабільність та відновлення економіки України, значною мірою залежатиме від тривалості збройної агресії, швидкості деокупації територій та подальшої підтримки міжнародної спільноти й партнерів.

## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг АТ «МІБ» підтверджено на рівні uaBBB+ з прогнозом «негативний» та збереженням у Контрольному списку.

**Голова рейтингового комітету**

**М. Б. Проценко**

## **Додатки**

## Дані балансу АТ «МІБ», млн. грн.

Показник	01.01.19	01.01.20	01.01.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
<b>Активи</b>								
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	282,51	107,09	230,36	254,82	260,10	230,29	481,00	622,48
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	5131,49	847,40	777,08	2176,69	2185,92	1416,86	2017,30	2870,76
Кошти в інших банках	2011,18	255,59	666,67	1569,24	1290,94	2405,13	3048,25	1588,85
Кредити клієнтам	2358,93	2043,05	1701,22	1771,37	1794,24	1881,12	1829,55	1449,18
Цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Фінансові та капітальні інвестиції	53,59	155,64	168,60	55,00	56,46	56,38	46,02	45,73
Нараховані доходи	269,62	325,59	385,65	412,70	462,97	483,10	389,54	219,00
Резерви	-797,52	-872,17	-1001,47	-1007,98	-1085,96	-1251,44	-1055,45	-677,18
Інші активи	50,99	41,32	67,36	168,22	177,61	304,25	338,03	217,80
<b>Разом активів</b>	<b>9360,79</b>	<b>2903,52</b>	<b>2995,48</b>	<b>5400,07</b>	<b>5142,28</b>	<b>5525,70</b>	<b>7094,24</b>	<b>6336,63</b>
<b>Зобов'язання</b>								
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	137,50	707,76	1057,76	620,00	620,00	620,01
Кошти банків	37,00	132,78	6,28	413,63	44,55	86,05	146,61	117,38
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	5825,02	1250,79	1353,66	3050,54	2917,02	3679,10	5117,52	4414,48
Кошти фізичних осіб	2869,57	850,72	789,03	735,33	647,39	657,81	701,59	670,02
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
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Субординований борг	221,50	189,48	84,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Капітальний інструмент з умовами списання/конверсії	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	12,93	9,87	5,46	6,18	4,47	5,22	5,35	11,04
Інші зобов'язання	46,46	64,40	206,21	48,73	47,50	52,27	72,60	56,34
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>9012,49</b>	<b>2498,03</b>	<b>2582,97</b>	<b>4962,17</b>	<b>4718,69</b>	<b>5100,45</b>	<b>6663,67</b>	<b>5889,27</b>
<b>Власний капітал</b>								
Сплачений статутний капітал	274,07	333,60	387,87	394,58	394,58	394,58	394,58	387,87
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	9,77	12,97	15,83	16,18	16,18	16,18	16,18	24,26
Результат минулих років	-1,18	0,11	0,17	0,26	25,64	25,64	25,64	24,29
Результати переоцінки	1,63	1,63	1,49	1,49	1,49	1,49	1,49	3,93
Пайовий компонент конвертованого боргового фінансового інструменту	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Фінансовий результат поточного року	64,03	57,18	7,16	25,39	-14,31	-12,65	-7,33	7,02
<b>Разом власного капіталу</b>	<b>348,31</b>	<b>405,48</b>	<b>412,51</b>	<b>437,90</b>	<b>423,59</b>	<b>425,25</b>	<b>430,57</b>	<b>447,36</b>

## Дані звіту про фінансові результати АТ «МІБ», млн. грн.

Показник	01.01.19	01.01.20	01.01.21	01.01.22	01.04.22	01.07.22	01.10.22	01.01.23
<b>Доходи</b>								
Процентні доходи	489,55	439,28	252,05	164,09	37,83	82,51	181,87	407,41
Комісійні доходи	112,89	114,73	93,18	99,19	21,62	36,73	59,09	90,13
Результат від переоцінки та від операцій з купівлі-продажу	173,21	86,14	136,13	118,90	64,59	236,35	387,01	334,07
Інші операційні доходи	9,61	17,20	10,55	18,71	1,06	4,42	15,59	23,08
Інші доходи	1,66	5,44	4,96	79,68	0,11	0,21	4,27	22,51
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Всього доходи</b>	<b>786,92</b>	<b>662,79</b>	<b>496,88</b>	<b>480,57</b>	<b>125,20</b>	<b>360,22</b>	<b>647,83</b>	<b>877,20</b>
<b>Витрати</b>								
Процентні витрати	337,60	291,80	110,44	126,10	35,67	80,83	177,65	286,88
Комісійні витрати	22,34	24,55	13,72	19,27	5,57	10,50	17,24	24,72
Інші операційні витрати	49,47	60,03	47,80	15,92	0,87	1,64	11,51	18,36
Загальні адміністративні витрати	143,51	187,24	167,02	187,78	57,01	91,03	130,50	177,75
Відрахування в резерви	155,82	29,31	148,90	100,41	40,37	188,87	318,26	360,11
Податок на прибуток	14,15	12,67	1,83	5,71	0,00	0,00	0,00	2,35
<b>Всього витрати</b>	<b>722,89</b>	<b>605,61</b>	<b>489,71</b>	<b>455,18</b>	<b>139,51</b>	<b>372,88</b>	<b>655,16</b>	<b>870,18</b>
<b>Фінансовий результат</b>	<b>64,03</b>	<b>57,18</b>	<b>7,16</b>	<b>25,39</b>	<b>-14,31</b>	<b>-12,65</b>	<b>-7,33</b>	<b>7,02</b>