

Рейтинговий звіт ВМВК 003-001 short

Звіт про визначення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Емітент:	Товариство з обмеженою відповідальністю «БМ Банк»
Тип боргового інструменту:	іменні відсоткові облигації, незабезпечені
Обсяг емісії:	серія В – 25 000 000 грн.; серія С – 30 000 000 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість:	серія В – 25 000 шт.; серія С – 30 000 шт.
Форма:	бездокументарна
Процентний дохід:	<p>відсоткова ставка за облигаціями серії В на перший, другий, третій, четвертий відсоткові періоди складає 13,0% річних.</p> <p>Відсоткова ставка за облигаціями серії С на перший, другий, третій, четвертий відсоткові періоди складає 12,0% річних.</p> <p>Відсоткова ставка за обома серіями В та С на п'ятий-восьмий, дев'ятий-дванадцятий відсоткові періоди встановлюється рішенням Правління Емітента та не може бути меншою, ніж облікова ставка Національного банку України, що діє на дату прийняття рішення.</p>
Термін розміщення:	<p>серія В – з 26.11.2007 р. по 19.11.2008 р. (включно)</p> <p>серія С – з 12.12.2007 р. по 10.12.2008 р. (включно)</p>
Термін обігу:	<p>строк обігу облигацій серії В починається після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку України звіту про результати розміщення облигацій та триває по 16 листопада 2010 року включно.</p> <p>Строк обігу облигацій серії С починається після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку України звіту про результати розміщення облигацій та триває по 07 грудня 2010 року включно.</p>
Дата погашення:	<p>серія В – з 17.11.2010 р. по 19.11.2010 р.</p> <p>серія С – з 08.12.2010 р. по 10.12.2010 р.</p>
Дата визначення:	08.11.2007 р.
Кредитний рейтинг:	uaBBB
Прогноз рейтингу:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового зобов'язання 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 ТОВ «БМ Банк» за 2006рр. та III квартали 2007 р., а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим емітентом, 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.

Історія кредитного рейтингу

Дата	08.11.2007
Рівень рейтингу	uaBBB
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Позичальник або окремий 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 «-» означають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

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

Основні показники

Основні фінансові показники

Показник	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Актив, млн. грн.	77,80	151,31	254,21	373,81	408,59	665,64	1 031,10
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	70,95	134,00	205,16	287,94	340,55	547,66	810,91
Кошти клієнтів, млн. грн.	9,84	35,09	102,56	168,77	205,19	281,66	522,35
Власний капітал, млн. грн.	58,58	59,89	61,45	62,93	88,46	89,60	167,80
Доходи, млн. грн.	(1,45)	2,24	8,49	20,48	12,32	30,49	56,92
Витрати, млн. грн.	2,87	5,25	10,05	20,44	12,12	29,07	53,77
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	(4,32)	(3,01)	(1,56)	0,85	0,63	2,55	4,98
Чистий прибуток, млн. грн.	(4,32)	(3,01)	(1,56)	0,05	0,20	1,42	3,15
Доходність активів (ROA),%	-	-	-	0,01	-	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	-	-	-	0,07	-	-	-

Фактори, що підтримують рівень кредитного рейтингу

- Наявність підтримки з боку власника Банку (російського ВАТ «Банк Москви»), який входить в п'ятірку найбільших банків Росії.
- Більшість фінансових показників, що характеризують основні аспекти діяльності Банку перебувають на прийнятному для банківської системи рівні.

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Значна концентрація кредитного портфеля, що може негативно вплинути на показники прибутковості при виникненні проблем навіть з незначною часткою кредитів та залучених коштів від окремих контрагентів, що зумовлює залежність Банку від фінансового стану невеликого числа його клієнтів та підвищує ризик ліквідності.
- Відсутність власної регіональної мережі та недостатній розвиток карткового бізнесу, а також незначна кількість клієнтів за умов подальшого збільшення присутності системних банків на фінансовому ринку ускладнює виконання стратегічних завдань.
- Система управління ризиками перебуває на стадії становлення та потребує удосконалення.

Резюме

Товариство з обмеженою відповідальністю «БМ Банк» працює на банківському ринку України з грудня 2005 р. та є однією з дочірніх компаній російського ВАТ «Банк Москви» – уповноваженого банку Уряду Москви.

ТОВ «БМ Банк» є учасником Фонду гарантування вкладів фізичних осіб, Саморегулювальної організації «Закрите акціонерне товариство «Українська міжнародна фондова біржа», міжнародної платіжної системи «Visa», міжнародної платіжної системи SWIFT.

За період роботи Банку спостерігалось стрімке зростання основних балансових показників, що дозволило йому посісти 67 місце в рейтингу НБУ за розміром чистих активів (станом на 01.10.2007 р.).

Активи банку станом на 01.10.2007 р. складають 1,03 млрд. грн., кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, – 810,91 млн. грн., клієнтський депозитний портфель, – 522,35 млн. грн. Протягом аналізованого періоду ТОВ «БМ Банк» дотримувався всіх нормативів, встановлених НБУ.

ТОВ «БМ Банк» станом на 01.10.2007 р. не має регіональних підрозділів на території України. До кінця поточного року Банком планується відкрити 20 відділень у різних областях України, що дозволить розширити присутність банку в інших регіонах України.

Картковий бізнес ТОВ «БМ Банк» та інфраструктура його обслуговування перебуває на початковому етапі розвитку, проте Банк планує активно розвивати цей напрям діяльності. З середини березня 2007 р. ТОВ «БМ Банк» розпочав емісію та обслуговування чіпових карток міжнародної платіжної системи VISA.

Статутний капітал ТОВ «БМ Банк» протягом аналізованого періоду зріс у 2,61 рази та станом на 01.10.2007 р. склав 163,91 млн. грн. Структура власників Банку не змінювалась, основними Учасником Банку є ВАТ «Банк Москви».

Зобов'язання Банку складаються, насамперед, з коштів суб'єктів господарювання, коштів фізичних осіб та коштів, залучених від інших банків. Банк емітував облігації на суму 45 млн. грн. строком обігу 3 роки під 13,5% річних.

У Банку існує значна концентрація залучених коштів юридичних осіб за видами економічної діяльності, залежність від основних кредиторів та ресурсної бази за вкладниками. Так, кошти 20 найбільших кредиторів у зобов'язаннях Банку станом на 1 жовтня поточного року складають 80,93%, що підвищує ризик ліквідності Банку.

Протягом аналізованого періоду залучені кошти Банк розміщував, насамперед, у клієнтський кредитний портфель та портфель цінних паперів, тим самим диверсифікуючи структуру доходних активів. Портфель цінних паперів

сформовано переважно за рахунок іменних процентних облігацій, обсяг якого станом на 1 жовтня 2007 р. склав 58,67 млн. грн.

ТОВ «БМ Банк» кредитує підприємства різних галузей економіки, проте диверсифікація кредитного портфеля банку за галузями економіки є недостатньою. Також спостерігається значна концентрація за окремими позичальниками, яка протягом поточного року поступово зменшується. Так, надані кредити 20 найбільшим позичальникам у клієнтському кредитному портфелі Банку станом на 1 жовтня 2007 р. складають 368,47 млн. грн., або 59,92% заборгованості за кредитами. Якість кредитного портфеля добра, що характеризуються станом на 01.10.2007 р. незначним обсягом простроченої та сумнівної заборгованості.

Ліквідність ТОВ «БМ Банк» протягом періоду, що аналізується, залишається на прийнятному рівні. Питома вага високоліквідних активів у чистих активах Банку станом на 01.10.2007 р. складає 20,35%. Пасивне сальдо за міжбанківськими операціями на кінець вересня 2007 р. склало 9,0% зобов'язань Банку, що свідчить про використання коштів міжбанківського ринку для підтримання ліквідності на достатньому рівні. Нормативи ліквідності протягом аналізованого періоду є стабільно вищими за мінімальні вимоги НБУ та достатніми, щоб нівелювати поточні ризики. GAP-розрив за активами та пасивами, за коштами до 31 дня значно знизився протягом III кварталу поточного року та станом на 01.10.2007 р. є від'ємним та склав 22,76% чистих активів, що свідчить про те, що Банк залучає ресурси на вимогу, а розміщує їх у короткострокові та довгострокові активи, що може призвести до ризику ліквідності та зниженню нормативів ліквідності.

Показник ефективності діяльності станом на 01.10.2007 р. склав 157,58%, коефіцієнт податкового навантаження становить 3,22%. Рентабельність чистих активів банку станом на 01.10.2007 р. становить 0,73%, а рентабельність балансового капіталу – 4,44%.

Чиста процентна маржа протягом аналізованого періоду коливалася у межах 4,72-5,76% та станом на 01.10.2007 р. складає понад 5,3%.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ТОВ «БМ Банк», його кредитний рейтинг боргового зобов'язання визначено на рівні «uaBBB» зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектору

Г.С. Апостолова

Додатки

Дані балансу ТОВ «БМ Банк» млн. грн.

Показники	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Активи							
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	4,07	10,81	12,78	20,64	18,86	24,42	138,79
Кошти в інших банках	43,17	51,77	86,52	118,61	101,81	182,94	212,36
Кредити клієнтам	29,00	81,98	135,00	211,51	255,50	417,35	614,97
Цінні папери	0,50	5,30	16,56	18,90	27,17	35,83	58,67
Довгострокові вкладення	0,83	1,08	1,15	1,85	3,47	3,72	4,17
Нараховані доходи	0,35	0,26	0,83	1,15	1,55	2,04	2,90
Резерви	-0,37	-0,10	-0,22	-0,37	-0,69	-1,54	-4,07
Інші активи	0,25	0,22	1,59	1,52	0,91	0,88	3,32
Разом активів	77,80	151,31	254,21	373,81	408,59	665,64	1 031,10
Зобов'язання							
Кошти банків	9,25	55,94	89,17	112,71	110,44	199,09	290,10
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	7,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	6,72	30,10	86,22	156,95	189,40	252,29	468,93
Кошти фізичних осіб	3,12	4,99	8,85	11,82	15,79	29,37	53,42
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	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	12,50	45,00
Субординований борг	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	0,04	0,36	0,98	3,38	4,01	6,19	4,42
Інші зобов'язання	0,08	0,03	0,04	26,02	0,50	76,58	1,43
Разом зобов'язань	19,22	91,43	192,75	310,88	320,13	576,03	863,30
Власний капітал							
Сплачений статутний капітал	62,91	62,91	62,91	62,91	88,16	88,16	163,91
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,05
Результат минулих років	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00	0,00
Результати переоцінки	0,00	-0,01	0,11	-0,03	0,06	-0,02	0,70
Фінансовий результат поточного року	-4,32	-3,01	-1,56	0,05	0,20	1,42	3,15
Всього власний капітал	58,58	59,89	61,45	62,93	88,46	89,60	167,80

Дані звіту про фінансові результати ТОВ «БМ Банк», млн. грн.

Показники	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Процентні доходи	1,31	4,14	9,37	17,96	10,13	24,72	46,42
Комісійні доходи	0,06	0,51	1,18	3,49	2,72	5,94	10,36
Результат від торговельних операцій	-2,83	-2,41	-2,06	-1,45	0,08	0,46	0,84
Інші операційні доходи	0,00	0,00	0,00	0,49	-0,62	-0,63	-0,71
Інші доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	-1,45	2,24	8,49	20,48	12,32	30,49	56,92
Показники	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Процентні витрати	0,06	0,77	2,94	8,20	5,75	13,76	25,66
Комісійні витрати	0,23	0,49	0,89	2,60	1,92	3,57	6,19
Інші операційні витрати	0,29	0,47	0,62	0,87	1,02	2,16	4,08
Загальні адміністративні витрати	1,92	3,42	5,36	7,60	2,67	7,27	12,28
Відрахування в резерви	0,37	0,10	0,24	0,37	0,32	1,18	3,73
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,00	0,00	0,00	0,80	0,43	1,13	1,83
Всього витрат	2,87	5,25	10,05	20,44	12,12	29,07	53,77
Показники	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Фінансовий результат поточного року	-4,32	-3,01	-1,56	0,05	0,20	1,42	3,15

Організаційна структура ТОВ «БМ Банк»



