

## Рейтинговий звіт ВМВК 001-005 short

### про оновлення кредитного рейтингу

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Об'єкт рейтингування:       | ВАТ «БМ Банк»   |
| Тип рейтингу:               | довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою |
| Рейтингова дія:             | оновлення   |
| Дата визначення:            | 30.03.2007 р.   |
| Дата оновлення:             | 22.06.2009 р.   |
| Рівень кредитного рейтингу: | <b>uaBBB</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 ВАТ «БМ Банк» за 2007-2008 рр. та I квартал 2009 року, 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

**Таблиця** Ошибка! Текст указанного стиля в документе отсутствует..**1. Історію кредитного рейтингу ВАТ «БМ Банк» наведено в таблиці нижче**

| Дата            | 30.03.2007 | 21.06.2007    | 08.11.2007    | 17.06.2008    | 12.12.08      | 22.06.09      |
|-----------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Рівень рейтингу | uaBBB      | uaBBB         | uaBBB         | uaBBB         | uaBBB         | uaBBB         |
| Прогноз         | стабільний | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    |
| Рейтингова дія  | визначення | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження |

**Таблиця** Ошибка! Текст указанного стиля в документе отсутствует..**2. Історію кредитного рейтингу емісії облігацій ВАТ «БМ Банк» серії А наведено в таблиці нижче**

| Дата            | 14.06.2007 | 21.06.2007    | 08.11.2007    | 17.06.2008    | 12.12.08      | 22.06.09      |
|-----------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Рівень рейтингу | uaBBB      | uaBBB         | uaBBB         | uaBBB         | uaBBB         | uaBBB         |
| Прогноз         | стабільний | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    | стабільний    |
| Рейтингова дія  | визначення | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження | підтвердження |

**Таблиця** Ошибка! Текст указанного стиля в документе отсутствует..**3. Історію кредитного рейтингу емісії облігацій ВАТ «БМ Банк» серій В та С наведено в таблиці нижче.**

| Дата            | 08.11.2007 | 17.06.2008    | 12.12.08      | 22.06.09      |
|-----------------|------------|---------------|---------------|---------------|
| Рівень рейтингу | uaBBB      | uaBBB         | uaBBB         | uaBBB         |
| Прогноз         | стабільний | стабільний    | стабільний    | стабільний    |
| Рейтингова дія  | визначення | підтвердження | підтвердження | підтвердження |

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.

### **Рівень кредитного рейтингу ВАТ «БМ Банк» підтримується:**

- наявністю підтримки з боку власника Банку (російського ВАТ «Банк Москви»), який входить в п'ятірку найбільших банків Росії;
- низькою питоною вагою простроченої заборгованості в клієнтському кредитному портфелі (0,4% станом на 01.04.2009 р.).

### **Рівень кредитного рейтингу ВАТ «БМ Банк» обмежується:**

- концентрацією кредитного портфеля за основними позичальниками (станом на 01.04.2009 р. на 20 найбільших позичальників припадає понад 340% капіталу I рівня), що разом з незначним рівнем резервування може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку;
- концентрацією ресурсної бази за основними кредиторами, що обмежує фінансову гнучкість Банку та підвищує ризик ліквідності;
- незбалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;
- необхідністю удосконалення системи управління ризиками;
- посиленням впливу зовнішніх чинників на фінансовий ринок та зниженням ділової активності в окремих секторах економіки, що може призвести до погіршення платоспроможності окремих позичальників та негативно вплинути на фінансові показники Банку.

## Основні показники

| Показник  | 01.04.2006 | 01.01.2007 | 01.01.2008 | 01.04.2008 | 01.07.2008 | 01.10.2008 | 01.01.2009 | 01.04.2009 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Активи, млн. грн.   | 77,80      | 373,81     | 1 250,85   | 1 686,28   | 1 927,86   | 2 319,43   | 3 123,91   | 2 966,32   |
| Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн. | 70,95      | 287,94     | 1 125,90   | 1 455,05   | 1 763,18   | 2 074,82   | 2 740,76   | 2 508,96   |
| Кошти клієнтів, млн. грн.   | 9,84       | 168,77     | 595,55     | 739,98     | 867,75     | 1 164,06   | 1 347,94   | 1 337,89   |
| Власний капітал, млн. грн.  | 58,58      | 62,93      | 171,18     | 347,94     | 348,44     | 354,20     | 357,36     | 355,97     |
| Доходи, млн. грн.   | (1,45)     | 20,48      | 92,13      | 40,71      | 102,08     | 178,28     | 285,41     | 109,22     |
| Витрати, млн. грн.  | 2,87       | 20,44      | 86,43      | 39,74      | 99,67      | 170,83     | 275,31     | 109,10     |
| Прибуток до сплати податку, млн. грн.                                     | (4,32)     | 0,85       | 8,68       | 1,28       | 3,54       | 9,44       | 13,55      | 0,54       |
| Чистий прибуток, млн. грн.  | (4,32)     | 0,05       | 5,70       | 0,97       | 2,41       | 7,45       | 10,10      | 0,12       |
| Доходність активів (ROA) <sup>1</sup> , %                                 | (5,56)     | 0,01       | 0,46       | -          | -          | -          | 0,32       | -          |
| Доходність капіталу (ROE) <sup>2</sup> , %                                | (7,38)     | 0,07       | 3,33       | -          | -          | -          | 2,83       | -          |

<sup>1</sup> Значення ROA на звітну дату

<sup>2</sup> Значення ROE на звітну дату

## Резюме

Товариство з обмеженою відповідальністю ВАТ «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.

ВАТ «БМ Банк» є членом Фонду гарантування вкладів фізичних осіб, ПФТС, міжнародної платіжної системи «Visa», міжнародної платіжної системи SWIFT, Асоціації українських банків, REUTERS.

Станом на 01.04.2009 р. Банк перебуває у III групі та посідає 48 місце у рейтингу НБУ за розміром чистих активів серед 182 банків України. Частка ВАТ «БМ Банк» на ринку банківських послуг є незначною – станом на 01.04.2009 р. питома вага активів Банку у банківській системі України складає 0,34%.

Протягом останнього півріччя чисті активи Банку зросли на 28% – до 2,97 млрд. грн., кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів зріс на 21% – до 2,81 млрд. грн., кошти клієнтів зросли на 15% – до 1,34 млрд. грн., власний капітал станом на 01.04.2009 р. складає 355,97 млн. грн.

Істотну участь у статутному капіталі Банку має ВАТ «Банк Москви», якому належить 99,91% акцій.

ВАТ «БМ Банк» представлено у всіх регіонах, станом на 01.04.2009 р. його мережа налічує 46 відділень. Найбільше покриття спостерігається у м. Києві та Київській області (6 відділень). Станом на 1 квітня поточного року за управлінським обліком майже всі відділення збиткові, оскільки функціонують недостатню кількість часу, щоб вийти на точку беззбитковості. У поточному році, зважаючи на ситуацію, що склалася в Україні, розширення регіональної мережі Банк не планує, проте однією з основних цілей є підвищення ефективності роботи відкритих відділень.

ВАТ «БМ Банк» є універсальною банківською установою, яка надає широкий спектр банківських послуг та у своїй діяльності орієнтується на обслуговування середніх та малих корпоративних клієнтів, а також фізичних осіб. Незважаючи на несприятливі умови на фінансовому ринку, клієнтська база Банку продовжує збільшуватись. Так, протягом останніх 6 місяців клієнтська база за основними категоріями клієнтів зросла на 37%, та станом на 01.04.2009 р. кількість вкладників та позичальників складає понад 4,2 тис. осіб.

Картковий бізнес Банку має слабкий ступінь розвитку: кількість карток в обігу складає 17,8 тис. штук. Банк обслуговує як дебетні, так і кредитні картки міжнародної платіжної системи Visa International. Інфраструктура обслуговування карткового бізнесу представлена 56 банкоматами та 93 торговельними терміналами.

Якість власного капіталу залишається доброю – коефіцієнт фондової капіталізації становить 93,9%. Коефіцієнт захищеності капіталу складає 11,1%, що свідчить про незначні обсяги інвестицій в основні засоби.

Зобов'язання Банку формуються переважно коштами клієнтів (51%) та коштами інших банків, останні на 85% сформовані довгостроковими коштами основного акціонера.

Кошти клієнтів, здебільшого, сформовано коштами, залученими від юридичних осіб. Слід зауважити, що незважаючи на несприятливі умови на фінансовому ринку та в економіці країни загалом, а також зниження довіри до банківської системи, кількість вкладників та обсяг залучених депозитів зростають. Також Банк залучає кошти небанківських фінансових організацій, які складають майже третину корпоративного депозитного портфеля. Кошти клієнтів переважно строкові, а за строковістю – довгострокові.

Концентрація ресурсної бази за основними кредиторами та депозитного портфеля за основними вкладниками є значною, що обмежує фінансову гнучкість Банку та підвищує ризик ліквідності. Станом на 01.04.2009 р. кошти 20 найбільших кредиторів формують 80% зобов'язань, а кошти 10 найбільших вкладників складають 57% клієнтського депозитного портфеля.

Диверсифікуючи ресурсну базу, Банк емітував цінні папери власного боргу серій «А», «В» та «С». Станом на 01.04.2009 р. в обігу перебувають облігації власного боргу серій «А» та «В» на загальну суму 2,1 млн. грн. У IV кварталі 2009 року Банком були викуплені, пред'явлені до оферти облігації власної емісії серій «В» та «С» на загальну суму 37,4 млн. грн. Отже, всі зобов'язання за облігаціями Банком виконуються у повному обсязі, процентний дохід сплачується вчасно.

Основною складовою активів є клієнтський кредитний портфель. Портфель цінних паперів на продаж, частка якого у чистих активах становить 1,14%, сформований облігаціями. Слід відмітити диверсифікацію портфеля цінних паперів за емітентами та видами економічної діяльності.

Кредитний портфель клієнтів складається на 80% з кредитів, наданих корпоративним клієнтам, його концентрація за основними позичальниками та видами економічної діяльності зростає та зумовлює значну залежність Банку від фінансового стану окремих клієнтів. Посилення впливу зовнішніх чинників на фінансовий ринок та зниження ділової активності в окремих секторах економіки можуть призвести до погіршення платоспроможності окремих позичальників та негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку. У клієнтському кредитному портфелі понад третину всіх кредитів, наданих приватним особам, складає іпотека, ринкова вартість якої знижується.

Якість кредитного портфеля поступово погіршується, проте частка простроченої заборгованості залишається незначною. Щодо «сумнівних» та «безнадійних» кредитів за категоріями ризику – їх частка складає 1,46% кредитного портфеля. Серед забезпечення зобов'язань за кредитами переважають нерухоме майно та майнові права на грошові депозити, чистий кредитний ризик є незначним та складає 10%. Рівень покриття резервами клієнтського кредитного портфеля низький, проте сформовані резерви у чотири рази покривають прострочену заборгованість.

Частка високоліквідних активів у чистих активів Банку перебуває на прийнятному рівні. Сальдо за міжбанківськими операціями пасивне. Кошти, залучені від інших банків, на 85% сформовані коштами акціонера. Активи та пасиви не збалансовані за строками до погашення належним чином.

Діяльність Банку протягом аналізованого періоду прибуткова. За результатами діяльності 2008 року рентабельність активів склала 0,51%, рентабельність капіталу – 3,22%, чиста процентна маржа – 5,8%, за результатами діяльності I кварталу поточного року – 0,2%, 0,14% та 4,7% відповідно. Отже, Банк належить до низькорентабельних банківських установ. Слід зауважити, що в умовах нестабільної ситуації в економіці країни та безпосередньо на фінансовому ринку, погіршення платоспроможності окремих позичальників за наявності значної концентрації кредитного портфеля може призвести до формування значного обсягу резервів під активні операції, що негативно позначиться на прибутковості Банку.

Стратегія розвитку Банку в умовах кризи передбачає підтримання ринкової позиції Банку на досягнутому рівні, збереження репутації Банку як надійного фінансового інституту. Політика щодо розвитку клієнтської бази буде спрямована на покращення якості обслуговування діючих клієнтів, розробку нових актуальних продуктів та вдосконалення діючих. У поточному році Банк не планує розширення регіональної мережі, проте однією з основних цілей є підвищення ефективності роботи відкритих відділень Банку.

## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг ВАТ «БМ Банк» підтверджено на рівні «uaBBB», прогноз «стабільний».

За результатами аналізу кредитний рейтинг іменних відсоткових облігацій ВАТ «БМ Банк» серії А підтверджено на рівні «uaBBB», прогноз «стабільний».

За результатами аналізу кредитний рейтинг іменних відсоткових облігацій ВАТ «БМ Банк» серій В та С підтверджено на рівні «uaBBB», прогноз «стабільний».

**Генеральний директор**

*С. А. Дубко*

**Начальник відділу рейтингів фінансових установ**

*А.М. Коноплястий*

**Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансових установ**

*Г.С. Апостолова*



## **Додатки**

## Дані балансу ВАТ «БМ Банк» млн. грн.

| Показник   | 01.04.2006   | 01.01.2007    | 01.01.2008      | 01.04.2008      | 01.07.2008      | 01.10.2008      | 01.01.2009      | 01.04.2009      |
|--|--------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Активи   |              |               |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ                  | 4,07         | 20,64         | 60,07           | 67,10           | 89,21           | 137,60          | 148,34          | 173,46          |
| Казначейські та інші цінні папери (НБУ)                              | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00            |
| Кошти в інших банках   | 43,17        | 118,61        | 197,16          | 340,54          | 278,77          | 313,96          | 505,63          | 395,48          |
| Кредити клієнтам   | 29,00        | 211,51        | 885,59          | 1 128,30        | 1 417,52        | 1 720,72        | 2 364,52        | 2 301,39        |
| Цінні папери   | 0,50         | 18,90         | 91,28           | 119,69          | 107,42          | 103,46          | 58,41           | 33,80           |
| Довгострокові вкладення  | 0,83         | 1,85          | 12,45           | 20,02           | 28,31           | 33,67           | 37,98           | 42,48           |
| Нараховані доходи  | 0,35         | 1,15          | 4,09            | 5,15            | 6,34            | 8,18            | 20,96           | 25,14           |
| Резерви  | -0,37        | -0,37         | -8,87           | -4,72           | -8,83           | -12,72          | -29,10          | -41,19          |
| Інші активи  | 0,25         | 1,52          | 9,06            | 10,20           | 9,14            | 14,57           | 17,16           | 35,75           |
| <b>Разом активів</b>   | <b>77,80</b> | <b>373,81</b> | <b>1 250,85</b> | <b>1 686,28</b> | <b>1 927,86</b> | <b>2 319,43</b> | <b>3 123,91</b> | <b>2 966,32</b> |
| Зобов'язання   |              |               |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Заборгованість перед НБУ   | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00            | 0,00            |
| Кошти банків   | 9,25         | 112,71        | 407,41          | 501,49          | 611,31          | 693,12          | 1 282,02        | 1 219,81        |
| Кошти суб'єктів господарювання                                       | 6,72         | 156,95        | 509,38          | 621,73          | 707,86          | 946,28          | 1 051,77        | 1 020,97        |
| Кошти фізичних осіб  | 3,12         | 11,82         | 86,18           | 118,26          | 159,90          | 217,78          | 296,17          | 316,92          |
| 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          | 70,00           | 84,40           | 84,40           | 84,40           | 7,12            | 2,12            |
| Нараховані витрати   | 0,04         | 3,38          | 5,08            | 9,74            | 11,23           | 17,85           | 28,58           | 43,08           |
| Інші зобов'язання  | 0,08         | 26,02         | 1,63            | 2,73            | 4,72            | 5,81            | 100,89          | 7,46            |
| <b>Разом зобов'язань</b>   | <b>19,22</b> | <b>310,88</b> | <b>1 079,67</b> | <b>1 338,34</b> | <b>1 579,42</b> | <b>1 965,24</b> | <b>2 766,54</b> | <b>2 610,35</b> |
| Власний капітал  |              |               |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Сплачений статутний капітал  | 62,91        | 62,91         | 163,91          | 340,66          | 340,66          | 340,66          | 340,66          | 340,66          |
| Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку               | 0,00         | 0,00          | 0,05            | 0,05            | 0,33            | 0,33            | 0,33            | 0,33            |
| Результат минулих років  | 0,00         | 0,00          | 0,00            | 5,70            | 5,42            | 5,42            | 5,42            | 15,52           |
| Результати переоцінки  | 0,00         | -0,03         | 1,52            | 0,57            | -0,38           | 0,34            | 0,86            | -0,66           |
| Фінансовий результат поточного року                                  | -4,32        | 0,05          | 5,70            | 0,97            | 2,41            | 7,45            | 10,10           | 0,12            |
| <b>Всього власний капітал</b>  | <b>58,58</b> | <b>62,93</b>  | <b>171,18</b>   | <b>347,94</b>   | <b>348,44</b>   | <b>354,20</b>   | <b>357,36</b>   | <b>355,97</b>   |

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

| Показник                            | 01.04.2006   | 01.01.2007   | 01.01.2008   | 01.04.2008   | 01.07.2008    | 01.10.2008    | 01.01.2009    | 01.04.2009    |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Процентні доходи                    | 1,31         | 17,96        | 77,06        | 38,05        | 91,80         | 157,26        | 240,81        | 93,47         |
| Комісійні доходи                    | 0,06         | 3,49         | 14,10        | 3,37         | 9,67          | 16,81         | 24,13         | 8,16          |
| Результат від торговельних операцій | -2,83        | -1,45        | 1,66         | -0,67        | 0,60          | 4,18          | 20,22         | 7,31          |
| Інші операційні доходи              | 0,00         | 0,49         | -0,69        | -0,05        | 0,00          | 0,03          | 0,25          | 0,28          |
| Інші доходи                         | 0,00         | 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          | 0,00          |
| Непередбачені доходи                | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| <b>Всього доходів</b>               | <b>-1,45</b> | <b>20,48</b> | <b>92,13</b> | <b>40,71</b> | <b>102,08</b> | <b>178,28</b> | <b>285,41</b> | <b>109,22</b> |
| Показник                            | 01.04.2006   | 01.01.2007   | 01.01.2008   | 01.04.2008   | 01.07.2008    | 01.10.2008    | 01.01.2009    | 01.04.2009    |
| Процентні витрати                   | 0,06         | 8,20         | 39,86        | 21,85        | 47,48         | 79,95         | 126,31        | 57,77         |
| Комісійні витрати                   | 0,23         | 2,60         | 7,73         | 2,42         | 4,34          | 4,93          | 5,54          | 1,97          |
| Інші операційні витрати             | 0,29         | 0,87         | 6,87         | 5,97         | 11,93         | 21,65         | 35,51         | 14,13         |
| Загальні адміністративні витрати    | 1,92         | 7,60         | 20,48        | 13,32        | 34,83         | 58,12         | 84,01         | 22,90         |
| Відрахування в резерви              | 0,37         | 0,37         | 8,52         | -4,14        | -0,04         | 4,18          | 20,49         | 11,92         |
| Непередбачені витрати               | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Податок на прибуток                 | 0,00         | 0,80         | 2,98         | 0,31         | 1,13          | 1,99          | 3,44          | 0,42          |
| <b>Всього витрат</b>                | <b>2,87</b>  | <b>20,44</b> | <b>86,43</b> | <b>39,74</b> | <b>99,67</b>  | <b>170,83</b> | <b>275,31</b> | <b>109,10</b> |
| Показник                            | 01.04.2006   | 01.01.2007   | 01.01.2008   | 01.04.2008   | 01.07.2008    | 01.10.2008    | 01.01.2009    | 01.04.2009    |
| Фінансовий результат поточного року | -4,32        | 0,05         | 5,70         | 0,97         | 2,41          | 7,45          | 10,10         | 0,12          |

