

Рейтинговий звіт ВМВК–01-i-short

Звіт про рівень кредитного рейтингу боргового інструменту

Емітент:	Товариство з обмеженою відповідальністю «БМ Банк»
Тип боргового інструменту:	іменні відсоткові облігації, звичайні (незабезпечені)
Обсяг емісії:	45 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість:	45 000 штук
Форма:	Бездокументарна
Термін розміщення	з 25.06. 2007 р. до 20.06.2008 р.
Термін обігу	Починається з реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку України звіту про результати розміщення облігацій та триває по 20.06.2010 р. включно.
Відсотковий дохід:	13,5% річних в гривні на перший-четвертий відсоткові періоди. На п'ятий-восьмий, дев'ятий–дванадцятий відсоткові періоди встановлюється Правлінням Емітента та не може бути меншою ніж облікова ставка Національного банку України, що діє на дату прийняття рішення
Дата погашення	з 20.06.2010 р. по 22.06.2010 р.
Дата визначення:	14.06.07 р.
Рівень рейтингу	uaBBB
Прогноз рейтингу:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового інструменту визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів 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.

Вихідна інформація

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувала фінансову звітність ТОВ «БМ Банк» за 2006 рік та перший квартал 2007 року а також внутрішню інформацію, надану банком у ході рейтингового процесу.

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

Визначення поточного рейтингу

Рейтинг позичальника «uaBBB» відображує ДОСТАТНЮ СПРОМОЖНІСТЬ позичальника вчасно і повністю виконати в умовах українського фінансового ринку свої боргові зобов'язання, однак, такий позичальник має підвищену чутливість до впливу несприятливих змін у комерційних, фінансових та економічних умовах, ніж позичальники з вищими рейтингами.

Знаки «+» та «-» означають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

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

Рейтингова історія

Кредитний рейтинг боргових інструментів за Національною шкалою кредитних рейтингів ТОВ «БМ Банк» визначено вперше. Раніше рейтинг боргових інструментів за національною шкалою не визначалися.

Основні показники

Основні фінансові показники

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

Фактори, що сприяють підвищенню кредитного рейтингу

- Основним власником ТОВ «БМ Банк» є російське ВАТ «Банк Москви», який входить до п'ятірки найкрупніших банків Росії.
- Динамічний розвиток банку з моменту створення (за останній рік діяльності банку активи зросли в 5.25 рази, кредитно-інвестиційний портфель в 5,3 рази; власний капітал станом на 01.04.07 р. складає 88,46 млн. грн).
- Більшість фінансових показників, що характеризують основні аспекти діяльності Банку перебувають на прийнятному для банківської системи рівні.

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- ТОВ «БМ Банк» здійснює діяльність протягом півтора року, що ускладнює прогнозування його розвитку.
- Значна залежність банку від основних кредиторів.
- Значна концентрація кредитного портфеля за позичальниками.
- Відсутність регіональної мережі та недостатній розвиток карткового бізнесу ускладнює його можливості конкурувати з іншими банками, які позиціонують себе як системні та універсальні.

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 95 місце в рейтингу НБУ за розміром чистих активів (станом на 01.04.2007 р.).

На початковому етапі діяльності кредитні операції фінансувалися за рахунок власного капіталу банку, проте, у подальшому, ресурсна база розширилася за рахунок збільшення обсягу залучених коштів від клієнтів. Кредитно-інвестиційний портфель банку сформовано, насамперед, із кредитів, наданих юридичним особам, та міжбанківських кредитів. Обсяг та питома вага цінних паперів є низькими протягом усього аналізованого періоду.

За рік активи банку зросли в 5,25 рази, кредитно-інвестиційний портфель та депозити клієнтів за аналогічний період збільшилися у 5,3 рази та 20,9 рази відповідно.

У першому кварталі 2007 р. банк придбав цінних паперів на суму 8,37 млн. грн. Концентрація кредитного портфеля банку за позичальниками є помірною.

Станом на 01.04.2007 р. у банку обслуговувалось 1127 клієнтів, з них - 721 фізичних осіб та 406 суб'єктів господарювання.

Наразі банк представлено лише головним офісом, проте стратегією розвитку банку заплановано відкрити щонайменше 100 нових відділень протягом 2007-2009 рр., що дозволить банку розвивати роздрібний бізнес.

З середини березня 2007 року ТОВ «БМ Банк» розпочав емісію та обслуговування чіпових карток міжнародної платіжної системи VISA.

Протягом аналізованого періоду ТОВ «БМ Банк» дотримувався економічних нормативів, встановлених НБУ. Незважаючи на незначний період функціонування, діяльність банку уже у 2006 році була прибутковою.

Висновок

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

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Старший фінансовий аналітик

Г.С. Апостолова

Додатки

Дані балансу ТОВ «БМ Банк», тис. грн.

	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07
Активи					
Грошові кошти та ЦП НБУ	4 070,45	10 811,35	12 778,54	20 638,14	18 855,80
Кошти в інших банках	43 173,86	51 765,78	86 515,12	118 605,23	101 809,99
Кредити клієнтам	29 001,19	81 975,02	135 003,49	211 507,72	255 505,18
Цінні папери	499,51	5 296,10	16 561,62	18 902,97	27 170,17
Основні засоби	826,50	1 079,17	1 153,73	1 847,42	3 474,33
Нараховані доходи	353,57	260,37	823,92	1 150,06	1 468,51
Резерви	-372,50	-96,29	-222,64	-365,88	-690,76
Інші активи	248,87	222,77	1 593,27	1 523,81	998,55
Разом активів	77 801,45	151 314,27	254 207,05	373 809,47	408 591,77
Зобов'язання					
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	9 251,68	55 943,27	89 232,66	112 903,81	110 439,02
Депозити юридичних осіб	6 720,25	30 098,10	86 216,05	157 177,19	189 399,78
Депозити фізичних осіб	3 119,32	4 993,40	8 848,45	11 819,40	15 785,96
Інші депозити	0,00	0,00	7 500,00	0,00	0,00
Боргові ЦП	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Інші зобов'язання	126,41	391,90	957,56	3 732,25	4 503,39
Разом зобов'язань	19 217,66	91 426,67	192 754,74	285 632,65	320 128,15
Власний капітал					
Статутний капітал	62 907,85	62 907,85	62 907,85	62 907,85	88 157,85
Резервний та інші фонди банку	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Накопичений профіцит	-4 323,57	-3 010,73	-1 561,71	46,54	248,60
Інший власний капітал	-0,49	-9,52	106,19	25 222,44	57,16
Всього власного капіталу	58 583,79	59,887,6	61 452,33	88 176,83	88 463,61

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

	3 міс. 2006	6 міс. 2006	9 міс. 2006	2006	3 міс. 2007
Доходи					
Процентні доходи	1 313,65	4 139,73	9 370,69	17 961,80	10 130,86
Комісійні доходи	61,75	509,14	1 180,20	3 488,11	2 724,90
Торговельний дохід	- 2 827,58	- 2 407,35	- 2 058,52	- 1 452,23	77,28
Інші банківські операційні доходи	0,01	0,01	0,17	486,11	- 615,44
Інші небанківські операційні доходи	0,00	0,03	0,03	0,08	0,00
Всього доходи	- 1 452,17	2 241,56	8 492,57	20 483,87	12 317,6
Витрати					
Процентні витрати	62,01	771,21	2 941,96	8 197,83	5 751,65
Комісійні витрати	231,77	491,92	891,27	2 600,24	1 921,12
Інші операційні витрати	288,97	470,18	624,44	873,84	1 020,50
Загальні адміністративні витрати	1 916,15	3 422,69	5 361,58	7 596,91	2 668,94
Відрахування до резервів	372,5	96,29	235,03	366,49	324,27
Податки на прибуток	0,00	0,00	0,00	802,02	429,06
Всього витрати	2 871,4	5 252,29	10 054,28	20 437,33	12 155,54
Фінансовий результат					
Фінансовий результат	- 4 323,57	- 3 010,73	- 1 561,71	45,54	202,06