



## Название банка: «Форум»

(Код ОКПО 21574573)

Дата получения лицензии в НБУ 31.01.1994

Официальный сайт банка – <http://www.forum.com.ua>

### Общая информация

Акционерный коммерческий банк «Форум» был создан в 1994 году. Крупнейшим акционером АКБ «Форум» в 2008 году стал один из ведущих европейских банков – Commerzbank (Германия). По информации банка, он обслуживает около 300 000 клиентов, у Банка 30 филиалов и 302 отделения. Банк имеет многолетний опыт сотрудничества с международными финансовыми организациями, в частности с ЕБРР. Банк «Форум» первым из украинских банковских учреждений провел частное размещение 10% своих акций среди иностранных инвесторов (2005 год), а в 2006 году выпустил и успешно разместил еврооблигации.

Анализ основных показателей работы банка за последние 5 лет показал, что в целом банк проводит умеренно агрессивную политику, направленную на скоординированный рост. Активы банка за 5 лет выросли больше чем в 10 раз, кредитный портфель – в 12 раз, депозиты – только в 7 раз (табл. 30).

Таблица 30

Основные показатели работы АКБ «Форум» в 2004-2008 годах, млн грн

Показатели	2008	2007	2006	2005	2004	Темп прироста за 2004-2008 гг., %	Темп прироста за 2007-2008 гг., %
Активы	20513,04	14418,87	7378,29	3752,67	1826,20	1023,26	42,27
Кредиты выданные, всего	16861,61	9627,08	5093,22	2378,57	1288,20	1208,93	75,15
Обязательства	18623,88	13071,51	6611,62	3385,06	1606,43	1059,33	42,48
Депозиты юридических и физических лиц	7878,74	7739,84	4265,39	2301,95	1053,86	647,61	1,79
Собственный капитал	1889,16	1347,36	766,67	367,61	219,77	759,61	40,21
Чистая прибыль после налогообложения	10,27	52,58	27,76	31,97	18,40	-44,19	-80,47

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

За последние 5 лет АКБ «Форум» существенно увеличил свою долю только на рынке кредитов физическим лицам. В остальных сегментах рынка доля банка выросла не более чем на 1%. В то же время следует помнить, что стратегический инвестор в банк пришел только в 2008 году. Увеличение удельного веса Банка в кредитной рознице в Украине вполне объяснимо тем фактом, что банк готовили к продаже стратегическим инвесторам, которые воспринимали этот показатель как позитивный сигнал, во всяком случае, до начала второй половины 2008 года (табл. 31).

Таблица 31

Основные показатели, характеризующие долю рынка АКБ «Форум» в 2004-2008 гг., %

Показатели доли на рынке	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг.	Изменение за 2007-2008 гг.
Доля в активах системы	2,22	2,41	2,17	1,75	1,36	0,86	-0,19
Доля в кредитном портфеле системы	2,27	2,24	2,07	1,67	1,47	0,80	0,03
Доля выданных населению кредитов	1,95	1,45	1,06	1,00	0,64	1,31	0,50
Доля в депозитном портфеле системы	1,80	2,43	2,10	1,56	1,16	0,65	-0,63
Доля депозитов физических лиц	1,89	2,32	1,96	1,44	1,18	0,71	-0,43

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

Коэффициентный анализ не выявил существенных проблем у банка. Последние 4 года уровень достаточности капитала практически не изменялся. Качество активов по итогам 2008 года немного ухудшилось в сравнении с 2007 годом, но пока еще оставалось на приемлемом уровне. К существенному недостатку в работе банка можно отнести почти нулевой уровень рентабельности за 2008 год (табл. 32).



Таблица 32

Основные коэффициенты, характеризующие деятельность АКБ «Форум» в 2004-2008 гг., %

Коэффициенты	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг.	Изменение за 2007-2008 гг.
Достаточность капитала	9,21	9,34	10,39	9,80	12,03	-2,82	-0,13
Соотношение между суммой основных средств и нематериальных активов к собственному капиталу	26,08	29,15	33,68	37,97	21,38	4,70	-3,07
Коэффициент капитализации	85,81	83,20	81,00	73,45	77,35	8,45	2,61
Качество активов	3,85	2,20	2,18	2,92	4,16	-0,31	1,65
Качество кредитного портфеля	4,21	2,99	3,00	4,26	5,83	-1,63	1,22
Доля ликвидных активов в обязательствах	4,77	5,78	3,88	7,74	9,62	-4,85	-1,01
Соотношение между чистым процентным доходом и процентными затратами	57,18	56,55	57,49	69,40	83,03	-25,85	0,63
Операционная рентабельность продаж	40,66	38,94	30,61	41,52	56,62	-15,95	1,72
Рентабельность активов	0,05	0,36	0,38	0,85	1,01	-0,96	-0,31
Рентабельность собственного капитала	0,54	3,90	3,62	8,70	8,37	-7,83	-3,36

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

#### Акционеры и уровень внешней поддержки

По состоянию на начало 2009 года 60,0411% акций банка «Форум» принадлежало немецкому Commerzbank. 25% акций - Юрушеву Леониду, гражданину Греции. Часть акций Банка находится в свободном обращении в форме депозитарных расписок, выпущенных The Bank of New York Mellon в 2006 году. По информации самого Банка, у него 186 акционеров. Наличие значительного пакета акций Банка в собственности крупнейшего банковского холдинга Германии дает ему возможность включить украинский банк в собственную финансовую группу. В годовом отчете за 2008 год, Commerzbank неоднократно упоминает АКБ «Форум» в качестве дочерней структуры в Украине.

В то же время дела самого Commerzbank в 2008 году шли не очень хорошо. По итогам 2008 года Commerzbank показал убыток в размере 378 млн евро. Этот убыток, скорее всего, можно назвать техническим, поскольку в 2008 году Банк готовился к операции поглощения другого мощного немецкого банка - Dresdner Bank. И хотя сделка с продавцом (Allianz) была закрыта в январе 2009 года, она не могла не отразиться на результатах работы банка за год (табл. 33).

Таблица 33

Основные показатели работы Commerzbank AG за 2007-2008 гг., млрд евро

Показатель	2008	2007	Темп прироста за 2007-2008 гг., %
Операционная прибыль	-0,378	2,513	-
Активы	625,2	616,5	1,41
Собственный капитал	34,9	30,6	14,05
Соотношение между активами и собственным капиталом, %	5,58	4,96	-

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

Оценивая ситуацию в немецком банковском холдинге следует учитывать, что в январе 2009 года, как раз в момент закрытия сделки, банк был частично национализирован правительством Германии. Государственная помощь для Commerzbank составила 10 млрд евро в обмен на 25% плюс одна акция. Commerzbank стал первым немецким банком, который подвергся частичной национализации в ходе финансового кризиса. Вероятно, если бы не было сделки с Allianz, то финансовая помощь банку и не потребовалась. Учитывая то, что в 2008 году Commerzbank уже получил государственную поддержку, уровень внешней поддержки АКБ «Форум» можно охарактеризовать как хороший.

#### Основные события в развитии банка

В январе 2008 года АКБ «Форум» получил кредит в размере 25 млн долл. США от ЕБРР. В феврале Банк открыл кредитную линию фирме «Одяг» (Ровно) на 12,5 млн грн. В марте была закрыта сделка по продаже Банка Commerzbank, а уже в апреле был выдан синдицированный кредит в размере 115 млн долл. США. Организаторами синдиката выступили банки BayernLB (Германия), Fortis (Нидерланды) и Raiffeisen Zentralbank (Австрия). В июле 2008 года Банк открыл кредитную линию ОАО «Гульчинский хлебокомбинат» (Винницкая область) на 2 млн долл. США сроком на пять лет. В августе Банк открыл 2



кредитные линии «Украинской чулочной компании» на 6 млн долл. США. В октябре банк погасил синдицированный кредит на 90 млн долл. США, организаторами которого выступали Bayern LB, Commerzbank и Fortis Bank.

В декабре 2008 года основной акционер Банка – Commerzbank объявил о своем намерении до 2012 года сконцентрировать 75% акций АКБ «Форум». По итогам 2008 года стало известно, что в 2008 году Commerzbank инвестировал в развитие банка «Форум» 950 млн евро. В марте 2009 года Банк был назван в числе тех, кому вероятнее всего ЕБРР предоставит капитал на условиях субординированного долга.

#### **Риски**

У банка «Форум», как и у большинства банков с иностранным капиталом, существует проблема снижения доли депозитов в ресурсной базе. Благодаря активной внешней поддержке со стороны Commerzbank и ЕБРР, Банк, безусловно, справится с долговым бременем. Для нас очевидно, что даже в случае ухудшения качества кредитного портфеля, этот процесс будет компенсироваться хорошим уровнем внешней поддержки.