

Рейтинговий звіт LVIV 002-005 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ АКБ «Львів»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	Облігації іменні, відсоткові, звичайні (без додаткового забезпечення)
Обсяг випуску:	серії А - 47 000 000,00 грн.
Номінальна вартість однієї облігації:	серії А - 1 000,00 грн.
Кількість облігацій:	серії А - 47 000 штук
Відсоткова ставка:	серії А: перший-четвертий відсоткові періоди – 12,5% річних; п'ятий-восьмий відсоткові періоди – 16%; відсоткова ставка на наступні періоди визначається Правлінням емітента окремо, але не менш ніж 3% річних у гривнях
Термін розміщення:	серії А - з 10.10.2007 р. по 10.12.2007 р.
Термін обігу:	починається з дати реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку звіту про результати розміщення облігацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій серії А по 03.10.2012 р.
Дата погашення:	серії А – 3 жовтня 2012 року
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення рейтингу:	23.08.2007 р.
Дата оновлення рейтингу:	26.06.2009 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBBB
Прогноз рейтингу:	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 АКБ «Львів» за 2008 рік та I квартал 2009 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

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.

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

Історія кредитного рейтингу

Дата	26.06.2007	29.11.2007	03.06.2008	09.12.2008	26.06.2009
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Основні показники

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08	01.01.09	01.04.09
Активи, млн. грн.	69,56	94,37	101,52	179,18	508,60	592,20	673,86	726,26	837,46	781,35
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	51,42	63,86	70,13	149,46	422,00	511,96	576,44	578,28	708,32	679,27
Кошти клієнтів, млн. грн.	39,18	48,47	62,48	102,38	277,85	362,64	435,39	496,65	559,44	542,51
Власний капітал, млн. грн.	23,58	28,73	29,31	60,27	128,24	129,05	129,81	130,05	128,61	126,09
Доходи, млн. грн.	10,86	12,93	14,54	17,73	41,51	21,26	44,82	71,47	101,95	32,39
Витрати, млн. грн.	9,55	11,92	13,78	16,12	37,17	20,45	43,25	69,66	101,59	34,91
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,94	1,43	1,19	2,51	6,44	1,26	2,55	3,08	1,83	(2,39)
Чистий прибуток, млн. грн.	1,31	1,01	0,76	1,60	4,34	0,81	1,57	1,81	0,37	(2,51)
Доходність активів (ROA) ¹ , %	1,89	1,07	0,75	0,89	0,85	-	-	-	0,04	-
Доходність капіталу (ROE) ² , %	5,57	3,52	2,59	2,66	3,38	-	-	-	0,29	-

¹ Значення ROA на звітну дату

² Значення ROE на звітну дату

Рівень кредитного рейтингу облігацій ВАТ АКБ «Львів» підтримується:

- прийнятними показниками капіталізації Банку;
- збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення;
- прийнятними значеннями більшості фінансових показників, які характеризують основні аспекти діяльності ВАТ АКБ «Львів».

Рівень кредитного рейтингу облігацій ВАТ АКБ «Львів» обмежується:

- концентрацією ресурсної бази за основними кредиторами, що підвищує ризик ліквідності та обмежує фінансову гнучкість Банку;
- значною концентрацією кредитного портфеля за основними позичальниками (на 20 найбільших позичальників припадає 338% капіталу I рівня), що може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку;
- збитковою діяльністю, що обумовлена погіршенням якості активів;
- посиленням впливу зовнішніх чинників на фінансовий ринок та зниженням ділової активності в окремих секторах економіки, а також значним обсягом кредитів, наданих в іноземній валюті, що за умови девальвації національної грошової одиниці призвело до погіршення платоспроможності окремих позичальників та негативно вплинуло на фінансові показники Банку.

Резюме

II півріччя 2008 року стало переломним для банківської системи України. В умовах погіршення економічної ситуації у країні та на фінансовому ринку зокрема, для вітчизняних банків загострилися 3 основні проблеми: різке зниження ліквідності, зниження довіри інвесторів та висока ймовірність втрати активів через неплатоспроможність позичальників.

Так, погіршення ліквідності та якості активів банківських установ поставило під загрозу виконання банківською системою України її основних функцій – своєчасного здійснення розрахунків та перерозподілу ресурсів в економіці, через що виникла необхідність оперативного втручання регулятора у діяльність окремих банків. Через дефіцит ліквідності та постійну зміну умов діяльності (операційного середовища) більшість банківських установ була змушена не лише обмежити кредитування економіки, але й звернутися за фінансовою підтримкою до регулятора з метою збереження платоспроможності. Банки почали втрачати довіру вкладників та інвесторів, для відновлення якої потрібно буде тривалий проміжок часу. Протягом наступних років ключовим завданням для банківського сегмента країни буде збереження репутації, не останнє місце у чому буде посідати якісне управління залученими ресурсами, яке забезпечить їх своєчасне повернення та прибуткову діяльність.

При цьому, враховуючи складну макроекономічну ситуацію та суттєве погіршення операційного середовища, рейтингове агентство не очікує швидкого відновлення фінансової системи України, зберігаючи негативний прогноз для окремих банківських установ. Рейтингове агентство очікує, що протягом року основні показники діяльності банків погіршуватимуться, тому для «фінансового оздоровлення» банків регулятором буде здійснюватися комплекс адміністративних та фінансових заходів, від ефективності яких значною мірою залежатиме виконання банками їх основних функцій.

ВАТ АКБ «Львів» працює на ринку банківських послуг з жовтня 1990 року. Станом на 01.04.2009 р. частка Банку на ринку є незначною, проте стабільною – за розміром чистих активів ВАТ АКБ «Львів» посідає 102 місце серед 182 банків (частка активів у IV групі складає 1,16%).

За останні два квартали суттєвих змін в структурі основних власників банківської установи не відбулось. Найбільшим власником залишається компанія ТОВ «Нью прогрес холдінг», якій станом на кінець I кварталу поточного року належить 99,67% статутного капіталу Банку. Пряма участь у капіталі Банку 20 найбільших акціонерів становить 99,92%.

Операції ВАТ АКБ «Львів» з пов'язаними сторонами мають ресурсоутворюючий характер: сума залучених депозитів від пов'язаних осіб станом на 01.04.2009 р. складає 348,7 млн. грн., або майже 65% депозитного портфеля. В свою чергу частка кредитів пов'язаним сторонам у клієнтському кредитному портфелі незначна – 1% портфеля.

Протягом останніх двох кварталів регіональна мережа ВАТ АКБ «Львів» збільшилась на 1 відділення та станом на 01.04.2009 р. представлена Головним банком та 26 відділенням в 6 областях. Планами розвитку регіональної мережі до кінця 2009 року передбачено відкриття ще 4 нових відділень, що дозволить збільшити кількість областей, в яких представлено Банк, до 10.

Протягом аналізованого періоду Банк активно проводив роботу щодо залучення коштів від населення, що позначилось на збільшенні кількості вкладників-фізичних осіб. У свою чергу активні операції було скорочено, що позначилось на кількості позичальників як серед корпоративних клієнтів, так і серед населення.

Картковий бізнес Банку розвивався в межах платіжної системи НСМЕП. Наприкінці минулого року Банк набув статусу асоційованого члена міжнародної платіжної системи VISA, що надалі дозволить збільшити кількість клієнтів за картковим бізнесом.

Протягом аналізованого періоду ВАТ АКБ «Львів» дотримувалося всіх економічних нормативів, встановлених НБУ, та мало певний запас відхилень за більшістю нормативів. Регулятивний капітал Банку було зменшено на суму розрахункового збитку поточного року, що призвело до погіршення значень нормативів, за розрахунком яких він використовується, зокрема, до збільшення значень нормативів кредитних ризиків Н7 та Н8.

Протягом останніх двох кварталів фінансовий результат ВАТ АКБ «Львів» був від'ємним, що позначилось на зменшенні власного капіталу Банку, проте рівень забезпечення активних операцій капіталом залишався достатнім. Крім того, на Загальних зборах акціонерів прийнято рішення щодо збільшення статутного капіталу на 20 млн. грн.

Основою ресурсної бази залишаються строкові кошти юридичних осіб, за рахунок яких Банк компенсував відтік депозитів населення. Диверсифікація ресурсної бази за видами економічної діяльності протягом аналізованого періоду була прийнятною. Проте нарощення обсягів залучених коштів від корпоративного сектору спричинило збільшення концентрації ресурсної бази Банку за основними кредиторами: станом на 01.04.2009 р. на 20 найбільших кредиторів припадає 73,3% чистих зобов'язань (проти 67% станом на 01.10.2008 р.), що несе певні ризики ліквідності для банківської установи.

У структурі активів головною складовою залишається кредитний портфель. Частка високоліквідних активів за останні два квартали суттєво скоротилась та станом на кінець I кварталу складає 3,4% активів (проти 12,1% станом на 01.10.2008 р.). Інвестиції Банку в цінні папери повністю представлено торговим портфелем, який формується муніципальними облігаціями. Якість портфеля є доброю: боргове зобов'язання емітента за національною рейтинговою шкалою належить до інвестиційного класу.

Інші активи, насамперед, представлені нарахованими доходами. Слід зазначити, що станом на кінець I кварталу поточного року питома вага простроченої заборгованості за нарахованими доходами досягла рівня 55% нарахованих доходів,

що разом із погіршенням структури кредитного портфеля за категоріями ризику негативно позначилось на якості активів Банку.

Якість кредитного портфеля ВАТ АКБ «Львів» поступово погіршується, проте залишається прийнятною. Концентрація кредитного портфеля за основними позичальниками залишається високою: станом на 01.04.2009 р. на 20 найбільших позичальників припадає 41,7% клієнтського кредитного портфеля, або 337,9% капіталу I рівня. До того ж значну частку кредитів фізичних осіб Банком надано в іноземній валюті, що, за умови відсутності валютних надходжень у позичальників, несе високі ризики неповернення таких кредитів. Банком було збільшено відрахування до резервів: за останні два квартали рівень покриття резервами клієнтського кредитного портфеля збільшено з 1% до 2,9%; прострочена заборгованість станом на 01.04.2009 р. на 171,4% покривається резервами.

Для підтримання ліквідності Банк активно використовував міжбанківський ринок. Протягом аналізованого періоду спостерігалась залежність Банку від міжбанківських ресурсів, проте пасивне сальдо за міжбанківськими операціями станом на 01.04.2009 р. було незначним – 2% зобов'язань. Активи та пасиви Банку за строками до погашення збалансовані належним чином: станом на 01.04.2009 р. розрив ліквідності за активами та пасивами, строком погашення до 31 дня та до 1 року не перевищують 10%. Проте ліквідність Банку обмежується високою концентрацією кредитного портфеля, що може суттєво обмежити грошові надходження за умови погіршення фінансового стану окремих клієнтів.

Головною складовою доходів залишаються процентні доходи, а саме доходи за кредитами наданими юридичним особам. Комісійні доходи на 62% складаються з доходів від розрахунково-касового обслуговування. В структурі комісійних доходів зросли частки комісійних за операціями з цінними паперами та за операціями на валютному ринку. Результат від торговельних операцій I кварталу 2009 року, який майже повністю формується результатом від торгівлі іноземною валютою, на 4,3% перевищив результат від торговельних операцій за 2008 рік. Інші операційні доходи переважно формуються доходами від оперативного лізингу (оренди).

Головними складовими витрат залишаються процентні та адміністративні витрати. Інші операційні витрати, насамперед, представлені витратами на оренду (86%). Погіршення якості кредитного портфеля та збільшення простроченої заборгованості за нарахованими доходами призвели до необхідності збільшення відрахувань до резервів Банку. Станом на 1 квітня 2009 року частка відрахувань до резервів зросла до 17,5% загальних витрат (проти 7,5% станом на 01.10.2008 р.).

Чистий прибуток ВАТ АКБ «Львів» за 2008 рік склав 0,4 млн. грн., що в 10 разів менше за прибуток 2007 року. Фінансовий результат установи за I квартал поточного року був від'ємним та склав (-)2,5 млн. грн. Погіршення платоспроможності позичальників (насамперед, фізичних осіб) призвело до формування значного обсягу резервів під активні операції, що, в свою чергу, негативно вплинуло на фінансовий результат Банку. Чиста процентна маржа та коефіцієнт ефективності діяльності Банку за результатами I кварталу 2009 року перебували на прийнятному рівні та станом на 01.04.2009 р. відповідно склали 5,4% та 137,7%.

У ІV кварталі Банком було достроково викуплено облігації власної емісії на загальну суму 7 млн. грн. Станом на 01.04.2009 р. в обігу перебувало 40 000 шт. іменних процентних облігацій ВАТ АКБ «Львів» серії А. Процентний дохід за облігаціями Банком сплачувався в становлений строк та в повному обсязі.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску відсоткових облігацій ВАТ АКБ «Львів» підтверджено на рівні «uaBBB», прогноз «стабільний».

Генеральний директор

Дубко С. А.

**Начальник відділу рейтингів фінансових
установ**

Коноплястий А. М.

**Старший фінансовий аналітик відділу
фінансових установ**

Калашников О. В.

Додатки

Дані балансу ВАТ АКБ «Львів», млн. грн.

	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008	01.07.2008	01.10.2008	01.01.2009	01.04.2009
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	3,20	8,24	12,37	9,88	27,07	21,30	26,31	59,36	36,40	25,26
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	2,00	2,00	2,00	2,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	2,31	8,16	2,74	6,10	20,88	7,52	14,58	29,71	7,11	8,53
Кредити клієнтам	52,07	63,29	72,33	143,93	374,25	475,06	544,61	561,84	699,39	672,69
Цінні папери	0,48	0,32	0,31	3,31	34,73	36,55	34,99	22,81	20,35	20,35
Довгострокові вкладення	12,45	13,98	15,35	16,25	51,00	52,08	53,72	54,61	56,44	57,92
Нараховані доходи	0,17	0,38	0,45	0,61	1,38	1,90	3,07	3,79	4,52	14,54
Резерви	-1,24	-2,00	-2,99	-3,59	-4,37	-6,54	-7,37	-9,11	-14,91	-20,82
Інші активи	0,11	2,00	0,96	0,70	1,66	2,33	1,94	3,24	28,16	2,89
Разом активів	69,56	94,37	101,52	179,18	508,60	592,20	673,86	726,26	837,46	781,35
Заборгованість перед НБУ	0,90	2,10	0,00	1,80	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	4,97	13,42	8,24	8,53	40,10	36,99	46,35	20,59	39,65	22,09
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	58,00	4,03	1,00	1,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	10,74	16,02	18,07	55,74	180,03	195,51	279,22	320,94	386,47	402,93
Кошти фізичних осіб	28,44	32,45	44,41	46,64	97,83	109,12	152,15	174,71	171,97	139,58
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	3,50	0,00	0,00	13,95	21,71	20,32
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	47,00	47,00	47,00	47,00	40,00	40,00
Субординований борг	0,00	0,00	0,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00
Нараховані витрати	0,77	1,04	1,35	1,35	6,05	8,68	8,92	12,74	13,27	15,62
Інші зобов'язання	0,16	0,61	0,15	0,85	0,85	2,84	1,38	1,27	30,78	10,71
Разом зобов'язань	45,98	65,64	72,21	118,91	380,36	463,14	544,05	596,21	708,85	655,25
Сплачений статутний капітал	12,31	17,31	17,31	47,12	80,31	80,31	80,31	80,31	80,31	80,31
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,82	1,27	2,10	3,63	5,46	9,80	9,80	9,80	9,80	10,17
Результат минулих років	1,21	1,21	1,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Результати переоцінки	7,93	7,93	7,93	7,93	38,14	38,14	38,14	38,14	38,14	38,14
Фінансовий результат поточного року	1,31	1,01	0,76	1,60	4,34	0,81	1,57	1,81	0,37	-2,51
Всього власний капітал	23,58	28,73	29,31	60,27	128,24	129,05	129,81	130,05	128,61	126,09

Дані звіту про фінансові результати ВАТ АКБ «Львів», млн. грн.

Показник	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.01.07	01.01.08	01.04.08	01.07.08	01.10.08	01.01.09	01.04.09
Процентні доходи	8,67	10,27	11,80	14,67	34,36	16,89	37,41	61,39	89,91	29,34
Комісійні доходи	1,62	1,95	2,23	2,50	5,67	2,09	4,99	7,09	9,63	1,40
Результат від торговельних операцій	0,52	0,67	0,43	0,41	1,01	2,02	1,98	2,26	1,37	1,43
Інші операційні доходи	0,05	0,05	0,08	0,13	0,23	0,07	0,18	0,37	0,79	0,22
Інші доходи	0,01	0,00	0,01	0,02	0,23	0,20	0,26	0,35	0,27	0,01
Повернення списаних активів	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	10,86	12,93	14,54	17,73	41,51	21,26	44,82	71,47	101,95	32,39
Процентні витрати	5,70	6,61	7,37	7,39	18,36	11,11	24,79	40,75	59,40	18,99
Комісійні витрати	0,52	0,36	0,36	0,22	0,38	0,15	0,30	0,62	0,94	0,26
Інші операційні витрати	0,06	0,24	0,25	0,26	1,67	1,51	2,79	4,01	5,65	1,97
Загальні адміністративні витрати	2,74	3,53	4,26	6,10	12,83	5,18	11,04	17,79	25,11	7,47
Відрахування в резерви	-0,10	0,76	1,10	1,25	1,83	2,05	3,35	5,22	9,02	6,10
Податок на прибуток	0,62	0,42	0,43	0,91	2,10	0,45	0,98	1,28	1,47	0,12
Всього витрат	9,55	11,92	13,78	16,12	37,17	20,45	43,25	69,66	101,59	34,91
Чистий прибуток	1,31	1,01	0,76	1,60	4,34	0,81	1,57	1,81	0,37	-2,51

