

Рейтинговий звіт LVIV 001-009 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування	ПАТ АКБ «Львів»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія	оновлення
Дата визначення:	23.08.2007 р.
Дата оновлення:	16.06.2011 р.
Кредитний рейтинг:	uaBBB
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 ПАТ АКБ «Львів» за 2010 рік та I квартал 2011 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 окремих 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.

Рейтинг надійності банківських вкладів (депозитів) «4» – висока надійність. Банк достатньо надійний, але більш чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних чинників, ніж банк з рейтингом «5». Ймовірність виникнення проблем із своєчасним поверненням вкладу невелика.

Рейтингова історія

Історію кредитного рейтингу ПАТ АКБ «Львів» наведено у таблиці нижче.

Дата	26.06.07	29.11.07	03.06.08, 09.12.08	26.06.09, 29.12.09	01.06.10, 29.12.10	16.06.11
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Історію рейтингу надійності банківських вкладів (депозитів) ПАТ АКБ «Львів» наведено у таблиці нижче.

Дата	25.03.09	26.06.09	29.12.09	01.06.10	29.12.10	16.06.11
Рівень рейтингу	4	4	4	4	4	4
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Рівень кредитного рейтингу ПАТ АКБ «Львів» підтримується:

- підтримкою з боку основного акціонера;
- прийнятними показниками ліквідності та капіталізації Банку;
- збалансованістю активів та пасивів за строками до погашення.

Рівень кредитного рейтингу ПАТ АКБ «Львів» обмежується:

- слабкими ринковими позиціями банківської установи та низькою диверсифікацією джерел доходів, що посилює чутливість Банку до кредитного ризику і ризику ліквідності;
- збитковою діяльністю, що обумовлена погіршенням якості кредитного портфеля;
- значною концентрацією кредитного портфеля за основними позичальниками, що може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку;
- зменшенням обсягу чистого операційного доходу та значними адміністративними витратами;
- низькою діловою активністю та збереженням складної ситуації в окремих галузях економіки, що обмежує платоспроможний попит на кредитування та може негативно вплинути на фінансові показники Банку.

Основні фінансові показники Банку

Показник	01.01.06	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10	01.07.10	01.10.10	01.01.11	01.04.11
Активи, млн. грн.	101,52	179,18	508,60	837,46	689,01	681,03	704,97	724,75	745,74	707,30
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	70,13	149,46	422,00	708,32	526,21	497,47	476,86	536,95	521,29	493,58
Кошти клієнтів, млн. грн.	62,48	102,38	277,85	559,44	456,68	453,02	482,73	505,39	502,59	488,16
Власний капітал, млн. грн.	29,31	60,27	128,24	128,61	80,55	114,42	113,23	106,86	118,75	110,47
Доходи, млн. грн.	14,54	17,73	41,51	101,95	119,99	26,40	50,40	72,68	94,59	21,82
Витрати, млн. грн.	13,78	16,12	37,17	101,59	188,05	32,54	57,72	86,37	130,99	30,11
Чистий операційний дохід, млн. грн.	6,55	9,84	20,86	35,70	37,32	7,83	13,04	16,02	19,28	4,85
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,19	2,51	6,44	1,83	(68,06)	(6,14)	(7,32)	(13,69)	(36,40)	(8,28)
Чистий прибуток, млн. грн.	0,76	1,60	4,34	0,37	(68,06)	(6,14)	(7,32)	(13,69)	(36,40)	(8,28)
Доходність активів, %	0,75	0,89	0,85	0,04	-	-	-	-	-	-
Доходність капіталу, %	2,59	2,66	3,38	0,29	-	-	-	-	-	-

Резюме

Публічне акціонерне товариство Акціонерно-комерційний банк «Львів» (надалі ПАТ АКБ «Львів» або Банк) працює на ринку банківських послуг понад 20 років. Банк є універсальною кредитно-фінансовою установою, діяльність якого здійснюється переважно в західних регіонах України. За обсягом чистих активів в рейтингу НБУ станом на 01.04.2011 р. Банк перебуває у IV групі та посідає 111 місце серед 176 банків України.

На початку 2006 року група ісландських компаній через українське товариство «Нью прогрес холдинг» стали стратегічними інвесторами Банку. Станом на кінець I кварталу 2011 року ТОВ «Нью прогрес холдинг» залишається основним акціонером та афілійованою особою Банку, частка участі товариства у статутному капіталі складає 99,83%.

За останні два квартали регулятивний капітал ПАТ АКБ «Львів» збільшився до 143,1 млн. грн., чому, насамперед, сприяло збільшення статутного капіталу на 34,6 млн. грн. Регулятивний капітал в рівних частках сформовано основним та додатковим капіталом. Останній здебільшого представлено коштами субординованого боргу. Протягом аналізованого періоду ПАТ АКБ «Львів» не порушувало економічних нормативів, встановлених НБУ. Фактичні значення нормативів свідчать про достатній рівень капіталізації установи та помірну схильність до прийняття великих кредитних ризиків.

Якість власного капіталу ПАТ АКБ «Львів» є задовільною, втім залишається під суттєвим тиском збиткової діяльності установи, що, насамперед, зумовлено скороченням обсягу доходних активів, їх поступовим погіршенням та відповідно значними відрахуваннями в резерви Банку.

Фінансова підтримка основного акціонера та пов'язаних осіб дозволяє ПАТ АКБ «Львів» зберігати адекватність капіталу на доброму рівні, а також утримуватись від запозичень від інших банків, в тому числі НБУ. Як і раніше, основною складовою зобов'язань виступають кошти клієнтів, які формують понад 80% зобов'язань. Слід зазначити, що понад чверті обсягу зобов'язань представлено коштами пов'язаних осіб, що певною мірою зменшує ризик різкого відтоку коштів у разі погіршення ринкової кон'юнктури.

Сума довгострокового кредиту від Скандинавської екологічної фінансової корпорації (для реалізації екологічного проекту на цільове кредитування фізичних і юридичних осіб по системі «Енергозбереження NEFCO») складає 22,4 млн. грн. (екв. 2 млн. Євро), строк користування – до 15.11.2012 р. Станом на кінець I кварталу поточного року в обігу перебувають облигації ПАТ АКБ «Львів» на суму 20 млн. грн. Дата викупу облигацій в поточному році припадає на 05.10.2011 р. Строк погашення облигацій – 03.10.2012 р.

Диверсифікація ресурсної бази Банку за найбільшими кредиторами помітно покращилась, втім станом на кінець I кварталу 2011 року залишається невисокою –

кошти 20 найбільших кредиторів формують 41,3% зобов'язань (проти 61% – на 01.10.2010 р.).

Портфель коштів клієнтів ПАТ АКБ «Львів» за аналізований період скоротився на 3,2% – до 488 млн. грн. станом на 1 квітня 2011 року. За останні два квартали структура портфеля клієнтських коштів зазнала перегрупування у бік скорочення коштів корпоративних клієнтів. Таким чином, основа депозитного портфеля наразі представлена строковими коштами фізичних осіб. Кошти клієнтів залучені переважно у національній валюті та на довгостроковій основі, що певною мірою зменшує ризик зростання боргового навантаження на банківську установу у разі девальвації гривні та дає можливість Банку розміщувати кошти на більш тривалий термін.

Диверсифікація клієнтського депозитного портфеля ПАТ АКБ «Львів» за основними вкладниками за аналізований період покращилась та є задовільною. В свою чергу, портфель коштів корпоративних клієнтів залишається концентрованим за видами економічної діяльності.

За останні два квартали обсяг активів ПАТ АКБ «Львів» майже не змінився та станом на 1 квітня 2011 року складає 707,3 млн. грн. Основним доходним активом ПАТ АКБ «Львів» виступає клієнтський кредитний портфель, який формує майже 84% активів установи. Обсяг активних операцій на міжбанківському ринку є несуттєвим. На початку поточного року Банк повністю позбувся інвестицій у недержавні цінні папери. Частка високоліквідних активів підтримується на прийнятному рівні (понад 13% активів), що характеризує добру здатність Банку для нівелювання ризику ліквідності, але й певним чином знижує показники ефективності діяльності установи через недоотримання операційного доходу. Частка основних засобів у чистих активах складає 7,8%, коефіцієнт захищеності капіталу є прийнятним – 36,8%.

Інші активи Банку, насамперед, представлені нарахованими доходами, переважна більшість яких є простроченими, та майном, що перейшло у власність Банку як заставодержателя (45,9 млн. грн., або майже третина регулятивного капіталу). Таким чином, частка неробочих активів установи дедалі зростає та є значною – понад ¼ активів станом на 01.04.2011 р.

В минулому році Банк фактично повністю призупинив кредитування населення; кошти що повертаються від позичальників-фізичних осіб, спрямовуються на кредитування корпоративних клієнтів. При цьому частка довгострокових кредитів в кредитному портфелі поступово скорочується – з 80% станом на 01.10.2010 р. до 55% станом на 01.04.2011 р. Частка іпотечних кредитів формує близько 10% клієнтського кредитного портфеля.

Майже 2/3 заборгованості клієнтів за кредитами представлено в гривні. Разом з цим, понад 40% кредитів фізичним особам було надано в іноземній валюті, що є потенційним джерелом втрат, оскільки девальвація національної валюти збільшила боргове навантаження на позичальників та негативно вплинула на їх платоспроможність.

Диверсифікація кредитного портфеля за видами економічної діяльності є доброю, проте, клієнтський кредитний портфель залишається концентрованим за основними позичальниками: станом на 01.04.2011 р. кредити 20 найбільших позичальників формують 43,3% клієнтського кредитного портфеля, або 358,5% капіталу I рівня.

Якість клієнтського кредитного портфеля поступово погіршується та є невисокою: станом на кінець I кварталу 2011 року частка простроченої заборгованості складає 9,1% кредитного портфеля. В свою чергу, рівень покриття кредитного портфеля та простроченої заборгованості сформованими резервами є прийнятним – 14,4% та 160% відповідно. Взагалі, за даними Банку, обсяг проблемної заборгованості за аналізований період зріс до 300 млн. грн., або понад половини клієнтського кредитного портфеля. У структурі забезпечення за кредитними операціями, як і раніше, преважує нерухомість (66%) та рухоме майно (20%). Частка забезпечення у вигляді майнових прав на грошові депозити не перевищує 6%. Питома вага незабезпеченої частки (чистого кредитного ризику) вимог за кредитами є прийнятною – 31,5% станом на 01.04.2011 р.

ПАТ АКБ «Львів» постійно дотримується вимог НБУ щодо нормативу обов'язкового резервування коштів на кореспондентському рахунку в НБУ та підтримує показники ліквідності на прийнятному рівні. Розрахункові документи, що не сплачені в строк з вини Банку, протягом аналізованого періоду, відсутні. Активи та пасиви установи є добре збалансованими за строками до погашення. Втім, ліквідність певною мірою обмежується високою концентрацією ресурсної бази за основними кредиторами.

За підсумками минулого року ПАТ АКБ «Львів» отримало збиток в сумі 36,4 млн. грн., що майже вдвічі менше за збиток 2009 року. Фінансовий результат установи за I квартал 2011 року також є від'ємним та складає (-)8,3 млн. грн. Слід зазначити, що, враховуючи подальше скорочення доходних активів та поступове зростання адміністративних витрат (насамперед, за рахунок зростання витрат на утримання персоналу), обсяг чистого операційного доходу суттєво поступається результатам минулих років. Відповідно показники ефективності діяльності установи перебувають на низькому рівні.

Чиста процентна маржа поступово скорочується та свідчить про відносно слабку здатність Банку щодо нівелювання процентного ризику. Без нарощення доходних активів та покращення їх якості існує загроза подальшого погіршення показників ефективності діяльності ПАТ АКБ «Львів». Згідно із стратегічним планом Банку планується провадження активної роботи щодо збільшення клієнтської бази, нарощення кредитного портфеля та запозичень від клієнтів. Банк планує вийти на прибутковий рівень діяльності в наступному році. Пасиви Банку зростатимуть як за рахунок клієнтських коштів, розміщення цінних паперів власного боргу, так і за рахунок збільшення статутного капіталу: до кінця 2011 року планується нарощення статутного капіталу на 38 млн. грн., протягом 2012 р. та 2013 р. – на 50 млн. грн. в кожному році.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ПАТ АКБ «Львів» підтверджено на рівні «aaBBB», прогноз «стабільний»; рейтинг надійності банківських вкладів (деPOSITІВ) ПАТ АКБ «Львів» підтверджено на рівні «4».

Додатки

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

Показник	01.01.06	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10	01.07.10	01.10.10	01.01.11	01.04.11
Активи										
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	12,37	9,88	27,07	36,40	57,21	63,32	83,96	63,34	63,01	43,62
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	2,00	2,00	0,00	0,00	6,99	4,47	26,64	12,15	12,73
Кошти в інших банках	2,74	6,10	20,88	7,11	11,72	13,93	36,27	20,89	46,40	40,40
Кредити клієнтам	72,33	143,93	374,25	699,39	595,29	565,03	545,00	585,43	584,29	592,57
Цінні папери	0,31	3,31	34,73	20,35	20,34	20,34	20,33	20,27	19,12	0,00
Довгострокові вкладення	15,35	16,25	51,00	56,44	58,20	57,45	56,77	56,14	56,02	55,23
Нараховані доходи	0,45	0,61	1,38	4,52	27,03	34,46	36,82	32,95	27,26	29,38
Резерви	-2,99	-3,59	-4,37	-14,91	-90,93	-96,42	-94,45	-96,93	-109,69	-114,38
Інші активи	0,96	0,70	1,66	28,16	10,15	15,93	15,81	16,02	47,20	47,74
Разом активів	101,52	179,18	508,60	837,46	689,01	681,03	704,97	724,75	745,74	707,30
Зобов'язання										
Заборгованість перед НБУ	0,00	1,80	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	8,24	8,53	40,10	39,65	1,16	1,16	1,16	1,16	15,09	2,28
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00	0,00	1,12	1,24	1,22	0,07
Кошти суб'єктів господарювання	18,07	55,74	180,03	386,47	304,32	286,29	280,15	277,47	245,39	210,22
Кошти фізичних осіб	44,41	46,64	97,83	171,97	152,37	166,72	201,46	226,68	255,98	277,87
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	3,50	21,71	22,90	21,37	19,29	21,54	21,15	22,43
Боргові цінні папери	0,00	0,00	47,00	40,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00
Субординований борг	0,00	4,00	4,00	4,00	56,64	56,24	56,12	56,16	56,48	52,47
Нараховані витрати	1,35	1,35	6,05	13,27	10,27	12,36	10,71	12,18	10,88	9,63
Інші зобов'язання	0,15	0,85	0,85	30,78	40,82	2,47	1,72	1,46	0,79	1,85
Разом зобов'язань	72,21	118,91	380,36	708,85	608,46	566,61	591,74	617,89	626,99	596,83
Власний капітал										
Сплачений статутний капітал	17,31	47,12	80,31	80,31	100,31	140,31	140,31	140,31	174,91	174,91
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	2,10	3,63	5,46	9,80	10,17	10,17	10,17	10,17	10,17	10,17
Результат минулих років	1,21	0,00	0,00	0,00	0,00	-68,06	-68,06	-68,06	-68,06	-104,46
Результати переоцінки	7,93	7,93	38,14	38,14	38,14	38,14	38,14	38,14	38,14	38,14
Фінансовий результат поточного року	0,76	1,60	4,34	0,37	-68,06	-6,14	-7,32	-13,69	-36,40	-8,28
Разом власного капіталу	29,31	60,27	128,24	128,61	80,55	114,42	113,23	106,86	118,75	110,47

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

Показник	01.01.06	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.01.10	01.04.10	01.07.10	01.10.10	01.01.11	01.04.11
Доходи										
Процентні доходи	11,80	14,67	34,36	89,91	109,92	24,26	46,19	65,48	85,43	18,96
Комісійні доходи	2,23	2,50	5,67	9,63	7,24	1,55	3,13	5,76	8,58	2,53
Результат від торговельних операцій	0,43	0,41	1,01	1,37	2,00	0,39	0,62	0,67	-0,51	0,11
Інші операційні доходи	0,08	0,13	0,23	0,79	0,79	0,16	0,31	0,47	0,72	0,20
Інші доходи	0,01	0,02	0,23	0,27	0,04	0,05	0,15	0,26	0,33	0,01
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	0,04	0,01
Всього доходи	14,54	17,73	41,51	101,95	119,99	26,40	50,40	72,68	94,59	21,82
Витрати										
Процентні витрати	7,37	7,39	18,36	59,40	73,80	16,93	33,95	51,26	68,18	15,36
Комісійні витрати	0,36	0,22	0,38	0,94	2,39	0,27	0,47	0,67	0,89	0,19
Інші операційні витрати	0,25	0,26	1,67	5,65	6,45	1,34	2,79	4,44	5,87	1,41
Загальні адміністративні витрати	4,26	6,10	12,83	25,11	29,74	7,42	14,96	22,87	32,18	8,69
Відрахування в резерви	1,10	1,25	1,83	9,02	75,67	6,59	5,55	7,13	23,87	4,46
Податок на прибуток	0,43	0,91	2,10	1,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього витрати	13,78	16,12	37,17	101,59	188,05	32,54	57,72	86,37	130,99	30,11
Фінансовий результат	0,76	1,60	4,34	0,37	-68,06	-6,14	-7,32	-13,69	-36,40	-8,28