

Рейтинговий звіт LVIV 002-001 short

Звіт про рівень кредитного рейтингу боргового інструменту

Емітент:	ЗАТ АКБ «Львів»
Тип боргового інструмента:	Облігації, іменні, відсоткові, звичайні (без додаткового забезпечення)
Обсяг емісії:	47 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість:	47 000 штук
Форма:	бездокументарна
Процентний дохід:	12,5% річних на перший, другий, третій та четвертий відсотковий періоди. Відсоткова ставка на наступні періоди визначається Правлінням емітента окремо, але не менше ніж 3% річних в гривні
Термін розміщення:	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 по 03 жовтня 2012 р.
Дата погашення:	03 жовтня 2012 р.
Дата визначення:	14.08.2007 р.
Кредитний рейтинг	uaBBB
Прогноз рейтингу:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового інструмента 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.

Вхідна інформація

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу компанія «Кредит-Рейтинг» використовувала фінансову звітність ЗАТ АКБ «Львів» за 2002-2006 роки та перший квартал 2007 року в цілому, а також внутрішню інформацію, надану банком 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

Кредитний рейтинг за Національною шкалою кредитних рейтингів ЗАТ АКБ «Львів» визначено вперше. Раніше рейтинги контрагента та його боргових інструментів за національною шкалою не визначалися.

Визначення поточного рейтингу

Рейтинг боргового зобов'язання «aaBBB» відображає ДОСТАТНЮ СПРОМОЖНІСТЬ позичальника вчасно й повністю виконати в умовах українського фінансового ринку це боргове зобов'язання. Таке боргове зобов'язання має підвищену чутливість до впливу несприятливих змін у комерційних, фінансових і економічних умовах, порівняно з борговими зобов'язаннями з вищими рейтингами.

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

Знаки «+» та «-» вказують на проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів.

Основні показники

Основні балансові показники, грн.

	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07
Актив, млн. грн.	59 781 083	69 557 877	94 370 996	101 521 193	101 452 407	116 821 461	128 563 861	179 184 959	196 528 573
Кредитно-інвестиційний портфель, млн. грн.	42 834 894	52 557 411	65 735 548	72 637 237	71 706 075	73 269 209	95 079 810	152 266 009	168 344 616
Депозити, млн. грн.	27 008 065	39 204 176	48 515 660	62 512 952	57 415 310	57 182 889	57 214 879	103 102 061	114 503 301
Власний капітал, млн. грн.	19 866 755	23 580 812	28 729 125	29 307 659	29 666 458	45 101 447	59 790 114	60 274 824	60 958 170
Доходи, млн. грн.	8 271 191	10 864 435	12 932 267	14 537 688	3 542 588	7 257 414	11 691 944	17 725 857	6 807 155
Витрати, млн. грн. ¹	6 855 503	8 927 478	11 504 655	13 346 454	3 183 789	6 479 466	10 233 410	15 214 232	5 885 808
Прибуток до сплати податку	1 415 688	1 936 957	1 427 612	1 191 234	358 799	777 948	1 458 534	2 511 626	921 347
Чистий прибуток	1 043 488	1 314 057	1 010 312	759 034	358 799	670 573	1 112 478	1 601 399	683 347
Доходність активів (ROA)	1,97%	2,03%	1,23%	0,77%	-	-	-	1,14%	-
Доходність капіталу (ROE)	5,60%	6,05%	3,86%	2,62%	-	-	-	3,58%	-

¹ Витрати, без урахування податку на прибуток

Фактори, що сприяють підвищенню кредитного рейтингу

- наявність підтримки з боку власників банку, що дає можливість покращити рівень капіталізації та стимулює його розвиток;
- рівень забезпечення власним капіталом кредитних ризиків та активних операцій є вищим, ніж у середньому по банківській системі України.
- високі показники ефективності діяльності протягом останніх років;
- більшість фінансових показників, що характеризують основні аспекти діяльності ЗАТ АКБ «Львів», перебувають на прийнятному для банківської системи рівні.

Фактори, що стримують рівень кредитного рейтингу

- значна концентрація кредитного портфеля та ресурсної бази за основними контрагентами станом на 01.04.07 р.: 20 найбільших позичальників складають понад 52% кредитного портфеля, при цьому, 10 найбільших депозитів становлять близько 36% загальних депозитів клієнтів;
- невідповідність активів та пасивів за строками погашення до 31 дня на окремі звітні дати перевищують 10% активів;
- ризики втрати ринкової позиції банку за умов подальшого збільшення присутності загальнонаціональних банків на українському банківському ринку.

Резюме

Історія розвитку ЗАТ АКБ «Львів» характеризується помірними темпами зростання банку та поступовим розширенням переліку послуг, що надаються клієнтам. Активний розвиток регіональної мережі починається з 2003 року, при цьому темпи зростання валюти балансу є незначними, що зумовлює втрату ринкових позицій банку за основними показниками. Проте, зі зміною ТОП-менеджменту ЗАТ АКБ «Львів» та залученням портфельного інвестора, якому станом на 01.04.07 р. належить понад 98% акцій, темпи зростання банку підвищилися. Основним інвестором є ТОВ «Нью прогрес холдинг», яке займається інвестиційною діяльністю та належить двом ісландським компаніям «Vostock Holdings ehf» та «Hraunbjarg ehf», при цьому контроль за діяльністю банку здійснює ісландський банк «MP Investment Bank», що має свого представника в Спостережній Раді ЗАТ АКБ «Львів».

У банку організовано та впроваджено ефективну структуру ризик-менеджменту, що дозволяє оперативно приймати рішення та ґрунтується на рекомендаціях другого Базельського комітету. Для управління ринковими ризиками банку впроваджені й використовуються методики GAP та VaR-аналізу, методи оцінки та контролю дюрацій, проводяться стрес тестування. Управління кредитним ризиком ґрунтується на визначенні лімітів повноважень прийняття рішень за кредитними операціями та впроваджено систему оцінки ризику RAROC.

Протягом 2002-2006 р. банк виступав відповідачем за двома судовими позовами немайнового характеру, які було вирішено на користь банку. У результаті перевірок діяльності банку контролюючими органами було виявлено незначні порушення; нараховані штрафні санкції було сплачено своєчасно та у повному обсязі.

За рівнем розвитку мережі структурних підрозділів ЗАТ АКБ «Львів» характеризується як регіональний банк, оскільки мережа сконцентрована у Львові та Львівській області, що зумовлює певну залежність діяльності банку від соціально-економічного становища в цьому регіоні.

Стан розвитку карткового бізнесу ЗАТ АКБ «Львів» та мережі його обслуговування характеризується як слабкий: станом на 01.04.07 р. банк має три власні банкомати та емітував 380 та 140 БПК міжнародних платіжних систем Visa та MasterCard відповідно.

У своїй діяльності ЗАТ АКБ «Львів» дотримувався економічних нормативів, встановлених НБУ. Банк має добрий рівень капіталізації. Коливання нормативів ліквідності є значними, проте їх значення свідчать про достатню можливість банку нівелювати поточні ризики за рахунок високоліквідних активів у короткостроковому періоді.

Зростання активів банку у 2003-2006 роках було підкріплено зростанням статутного капіталу (в третьому кварталі 2006 року), залученням субординованого

боргу та, переважно, строкових коштів юридичних та фізичних осіб. Банк є добре капіталізованим, при цьому основу власного капіталу складає статутний капітал, нарощення якого призвело до покращення показників забезпеченості активних операцій, що створює запас для подальшого росту установи. Основою ресурсної бази виступають кошти клієнтів, при цьому, спостерігається залежність від 20 найбільших кредиторів, які станом на 01.04.07 р. формують близько 50% зобов'язань. Концентрація депозитного портфеля помірна. Залежність від міжбанківського ринку протягом 2006 року незначна: пасивне сальдо міжбанківських операцій коливається нижче рівня 9%.

Залучені кошти ЗАТ АКБ «Львів» розміщує переважно у кредитний портфель клієнтів, при цьому обсяг цінних паперів і наданих/розміщених міжбанківських кредитів/депозитів є незначним (слід зазначити, що цінні папери в портфелі банку характеризуються як ліквідні). Кредитний портфель відображує спрямованість банку на довгострокове кредитування переважно корпоративних клієнтів, що, разом із порівняно незначними розмірами валюти балансу ЗАТ АКБ «Львів», викликало завищену концентрацію кредитного портфеля – понад 52% структури портфеля на 20 найбільших клієнтів.

У структурі кредитного портфеля за категоріями ризику переважає заборгованість, що класифікована як стандартна та під контролем, при цьому, забезпеченням по кредитах виступають переважно недержавні цінні папери та нерухоме майно. Якість активів задовільна: обсяг прострочених та сумнівних кредитів перебуває на допустимому рівні, частка негативно класифікованих активів перебуває на прийнятному рівні та в достатньому ступені покривається сформованими резервами, питома вага основних фондів в активах зменшується.

Аналіз ліквідності банку вказує на достатню спроможність розрахуватися за своїми зобов'язаннями. Проте, на окремі звітні дати, слід зазначити невідповідність активів та пасивів за строком погашення до 31 дня понад 10% активів, що регламентовані НБУ. Проте, вже розроблено та подано до НБУ графік входження у допустимі межі розривів.

Структура доходів та витрат банку є стабільною, а діяльність прибутковою протягом усього аналізованого періоду. Показники прибутковості, зокрема, рентабельність активів та власного капіталу, знаходяться на доброму рівні, проте є нижчими за середні значення по банківській системі України. Значення коефіцієнта ефективності перебуває в межах рекомендованих значень, при цьому з кінця 2002 року знижується внаслідок розширення регіональної мережі ЗАТ АКБ «Львів».

Основні балансові та операційні показники у 2006 році банком було досягнуто. Стратегія розвитку ЗАТ АКБ «Львів» є помірною та передбачає зростання обсягу активних операцій при достатньому рівні капіталізації, розвиток регіональної мережі та клієнтської бази при збереженні ефективності діяльності.

Банком запланована емісія іменних відсоткових звичайних облігацій у бездокументарній формі. Загальний обсяг емісії 47,0 млн. грн. (47,0 тис. облігацій номінальною вартістю 1,0 тис. грн.) із терміном обігу до 28 серпня 2009 р.

Метою використання фінансових ресурсів, залучених від розміщення облігацій, є фінансування програми роздрібного та корпоративного кредитування, а саме видачі кредитів фізичним та юридичним особам. Емітент зобов'язується не використовувати кошти, залучені від розміщення облігацій, для формування і поповнення свого статутного капіталу, а також для покриття своїх збитків від господарської діяльності

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ЗАТ АКБ «Львів», рейтинг його боргового інструменту визначено на рівні uaBBB, з прогнозом «стабільний».

Генеральний директор

Дубко С. А.

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

Коноплястий А. М.

Фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектора

Мироненко А. В.

Додатки

Дані балансу ЗАТ АКБ «Львів»

	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07
Активи										
Грошові кошти та ЦП НБУ	3 832,32	4 027,70	3 195,68	8 237,94	12 373,42	13 822,99	22 504,25	11 259,04	11 876,33	10 601,80
Кошти в інших банках	8 578,16	5 009,26	2 309,77	8 157,04	2 742,94	1 877,92	7 010,08	10 750,40	6 102,31	3 549,28
Кредити клієнтам	22 531,98	39 273,72	52 072,60	63 288,63	72 327,48	71 396,32	72 959,46	92 140,06	143 926,26	163 022,36
Цінні папери	448,79	442,79	484,81	324,76	309,75	309,75	309,75	309,75	3 309,75	3 309,75
Основні засоби	11 542,92	11 803,16	12 452,45	13 983,71	15 352,39	15 276,96	15 204,23	15 585,74	16 252,79	15 383,76
Нараховані доходи	392,73	368,59	164,47	371,51	438,62	602,83	780,70	1 212,93	586,72	390,64
Резерви	-1 210	-1 329	-1 224	-1 971	-2 627	-2 452	-2 509	-2 917	-3 189	-3 539
Інші активи	94	185	102	1 979	604	617	562	223	320	3 810
Разом активів	46 211,42	59 781,08	69 557,88	94 371,00	101 521,19	101 452,41	116 821,46	128 563,86	179 184,96	196 528,57
Зобов'язання										
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	900,00	2 098,35	0,00	0,00	0,00	0,00	1 800,00	1 800,00
Кошти банків	8 871,08	12 218,45	4 966,16	13 421,04	8 239,99	8 932,30	9 350,50	6 341,20	8 530,00	12 600,00
Депозити юридичних осіб	6 396,62	8 893,06	10 763,44	16 065,32	18 105,34	15 443,73	17 317,99	18 114,51	56 463,05	53 793,90
Депозити фізичних осіб	12 020,36	18 115,00	28 440,74	32 450,34	44 407,61	41 971,58	39 864,90	39 100,37	46 639,01	60 709,40
Інші депозити	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові ЦП	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Інші зобов'язання	513,92	687,81	906,73	1 606,83	1 460,59	5 438,34	5 186,62	5 217,67	5 478,07	6 667,10
Разом зобов'язань	27 801,98	39 914,33	45 977,07	65 641,87	72 213,53	71 785,95	71 720,01	68 773,75	118 910,14	135 570,40
Власний капітал										
Статутний капітал	7 305,34	9 305,34	12 305,34	17 305,34	17 305,34	17 305,34	17 305,34	47 121,48	47 119,60	47 119,60
Резерви	230,92	377,46	0,00	1 273,01	2 102,82	2 102,82	4 074,57	3 628,40	3 626,07	5 227,47
Накопичений профіцит	9 140,46	2 256,20	3 347,72	2 223,02	1 971,75	2 330,55	670,57	1 112,48	1 601,40	683,35
Інший власний капітал	1 732,72	7 927,75	7 927,75	7 927,75	7 927,75	7 927,75	23 050,97	7 927 752,19	7 927,75	7 927,75
Разом власного капіталу	18 409,45	19 866,76	23 580,81	28 729,12	29 307,66	29 666,46	45 101,45	59 790,11	60 274,82	60 958,17

Дані звіту про фінансові результати ЗАТ АКБ «Львів»

	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.01.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07
Доходи										
Процентні доходи	4 907,37	6 662,90	8 668,03	10 269,08	11 801,87	2 983,28	5 914,91	9 650,96	14 673,55	5 978,84
Комісійні доходи	1 056,81	1 265,24	1 615,49	1 945,30	2 225,30	466,16	1 118,18	1 681,56	2 499,64	667,19
Торгівельний дохід	123,50	310,83	516,59	667,04	428,03	75,32	149,66	265,59	406,19	129,56
Інші доходи	44,16	32,23	64,33	50,85	82,49	17,83	74,67	93,83	146,48	31,56
Всього доходи	6 131,84	8 271,19	10 864,44	12 932,27	14 537,69	3 542,59	7 257,41	11 691,94	17 725,86	6 807,16
Витрати										
Процентні витрати	2 811,58	4 108,46	5 697,32	6 614,91	7 368,19	1 942,80	3 762,34	5 413,79	7 388,43	3 033,64
Комісійні витрати	40,94	145,16	521,76	361,05	364,11	54,55	83,52	147,28	219,68	60,20
Інші банківські операційні витрати	71,60	70,81	64,57	235,81	251,44	120,62	163,50	201,58	259,48	166,87
Інші небанківські операційні витрати	1 707,33	2 253,23	2 742,20	3 528,18	4 259,70	1 061,01	2 219,91	3 952,03	6 098,66	2 302,45
Відрахування до резервів	535,15	277,84	-98,37	764,70	1 103,02	4,81	250,20	518,73	1 247,98	322,66
Інші витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податки на прибуток	232,52	372,20	622,90	417,30	432,20	0,00	107,38	346,06	910,23	238,00
Всього витрати	5 399,11	7 227,70	9 550,38	11 921,95	13 778,65	3 183,79	6 586,84	10 579,47	16 124,46	6 123,81
Чистий прибуток	732,72	1 043,49	1 314,06	1 010,31	759,03	358,80	670,57	1 112,48	1 601,40	683,35