

Висновок про визначення рейтингової оцінки №ZECAP-KPP-012-ON

згідно договору №12/04/03-KPP-01 від 03.04.2012 р.

I. Об'єкт рейтингування:	ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	18 квітня 2012 року
Рейтингова дія:	Підтвердження зі зміною прогнозу
Дата оновлення:	13 лютого 2015 року
Категорія кредитного рейтингу:	Інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB
Прогноз рейтингу:	в розвитку

Інформація про об'єкт рейтингування:

Повне найменування:	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ»
Юридична адреса:	49101, м. Дніпропетровськ, проспект Пушкіна, 15
Свідоцтво про державну реєстрацію:	A01 №055291 від 04.11.2009 р.
Банківська ліцензія:	№113 від 16.11.2011 р.
Код за ЄДРПОУ:	20280450
МФО:	305880
Керівник (посада):	Петренко Олександр Федорович (Голова Правління)
Тел. / Факс:	+38 (056) 778-02-04
Офіційний сайт:	www.zemcap.dp.ua
e-mail:	bank@zemcap.dp.ua

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+					
		-					
	uaAA	+					
		-					
	uaA	+					
	-						
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaBBB	+	ZECAP	ZECAP	ZECAP	ZECAP	ZECAP
		-					
	uaBB	+					
		-					
	uaB	+					
		-					
	uaCCC	+					
		-					
	uaCC	+					
		-					
uaC	+						
	-						
			18 квітня 2012 р.	3-й – 4-й кв. 2012 р.	2013 р.	1-й – 4-й кв. 2014 р.	13 лютого 2015 р.

На засіданні Рейтингового комітету від 13.02.2015 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaBBB** інвестиційної категорії та змінило прогноз на **«в розвитку»**.

На даний момент НРА «Рюрік» на постійній основі здійснює моніторинг фінансово-господарської діяльності Банку, у зв'язку з чим довгостроковий кредитний рейтинг позичальника ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ» внесений до **Контрольного списку**.

Виведення довгострокового кредитного рейтингу позичальника ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ» з Контрольного списку та його подальший перегляд безпосередньо залежить від отримання Агентством додаткової інформації щодо фінансово-господарського стану Банку.

Рейтинг Банку 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 країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., 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.

Прогноз **«в розвитку»** вказує на підвищену вірогідність зміни кредитного рейтингу, за можливості реалізації як позитивних, так і негативних тенденцій та поточних ризиків.

Кредитний рейтинг може бути змінений, призупинений чи відкликаний в випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингова оцінка є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування

відносно інших об'єктів. Для визначення рейтингової оцінки окремі якісні та кількісні показники Банку порівнювалися з середніми показниками по банківській системі України та з відповідними показниками банків-аналогів з бази даних НРА «Рюрік».

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі присвоєний кредитний рейтинг не є рекомендацією щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів. НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальності за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ» внутрішню інформацію та квартальну фінансову звітність за 2009 рік – 2014 рік включно, а також публічну інформацію і власні бази даних. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності Банку наведено в табл. 1.

Таблиця 1. Основні економічні показники діяльності ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ»

№	I. Абсолютні показники	01.10.14		01.01.15		Абсолютне відхилення	Темп приросту	Зміна частки
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Усього активів	253 346	100,00%	253 330	100,00%	-16	0,0%	-
1.1	Високоліквідні активи	9 545	3,77%	5 852	2,31%	-3 694	-38,7%	-1,46%
1.2	Кредитно-інвестиційний портфель	157 522	62,18%	163 905	64,70%	6 383	4,1%	2,52%
1.2.1	Кошти в інших банках	24 074	9,50%	0	0,00%	-24 074	-100,0%	-9,50%
1.2.2	Кредити та заборгованість клієнтів	133 071	52,53%	163 527	64,55%	30 456	22,9%	12,03%
1.2.2.1	Кредити та заборгованість юридичних осіб	125 325	49,47%	156 027	61,59%	30 703	24,5%	12,12%
1.2.2.2	Кредити та заборгованість фізичних осіб	7 746	3,06%	7 499	2,96%	-246	-3,2%	-0,10%
1.2.3	Резерви під заборгованість за кредитами	-633	-	-1 834	-	-1 201	189,6%	-
1.2.4	Цінні папери	378	0,15%	378	0,15%	0	0,0%	0,00%
1.3	Основні засоби та нематеріальні активи	44 168	17,43%	44 076	17,40%	-92	-0,2%	-0,04%
1.4	Інвестиційна нерухомість	7 472	2,95%	7 498	2,96%	27	0,4%	0,01%
2	Усього зобов'язань	135 992	100,00%	140 283	100,00%	4 291	3,2%	-
2.1	Кошти банків	24 816	18,25%	745	0,53%	-24 071	-97,0%	-17,72%
2.2	Кошти юридичних осіб	55 096	40,51%	80 701	57,53%	25 606	46,5%	17,01%
2.3	Кошти фізичних осіб	26 792	19,70%	24 158	17,22%	-2 633	-9,8%	-2,48%
2.4	Боргові цінні папери, емітовані банком	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2.5	Субординований борг	27 839	20,47%	33 901	24,17%	6 061	21,8%	3,69%
3	Власний капітал	117 354	100,00%	113 047	100,00%	-4 307	-3,7%	-
3.1	Статутний капітал	106 221	90,51%	106 221	93,96%	0	0,0%	3,45%
3.2	Резерви та інші фонди банку	5 274	4,49%	5 274	4,67%	0	0,0%	0,17%
3.3	Резерви переоцінки	7 464	6,36%	7 455	6,59%	-9	-0,1%	0,23%
3.4	Нерозподілений прибуток (збиток)	-1 604	-1,37%	-5 911	-5,23%	-4307	-	-3,86%
№	II. Відносні показники	01.10.14		01.01.15		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
1	Питома вага дохідних активів у сукупних активах, %	64,70%		65,72%			1,01%	1,6%
2	Коефіцієнт забезпечення резервами кредитних вкладень, %	0,47%		1,11%		0,65%	138,8%	
3	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього, %	85,50%		83,42%		-2,09%	-2,4%	
4	Коефіцієнт захищеності виданих кредитів власним капіталом	1,13		1,45		0,31	27,6%	
5	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом	0,70		0,93		0,23	32,9%	
6	Коефіцієнт фінансової стійкості, %	46,32%		44,62%		-1,70%	-3,7%	
№	III. Відносні показники фінансових результатів	01.10.14		01.01.15		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
1	Рентабельність активів, ROA	-0,65%		-2,12%			-1,47%	-
2	Рентабельність власного капіталу, ROE	-1,42%		-5,10%		-3,67%	-	
3	Рентабельність акціонерного капіталу	-1,59%		-5,87%		-4,28%	-	
4	Рентабельність витрат	-6,65%		-18,06%		-11,41%	-	
5	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу	25,53%		24,54%		-1,00%	-3,9%	
6	Коефіцієнт безризикового покриття витрат	21,55%		20,37%		-1,18%	-5,5%	
7	Коефіцієнт ефективності використання залучених коштів	16,67%		16,48%		-0,18%	-1,1%	
8	Чиста процентна маржа	3,71%		3,80%		0,09%	2,5%	

НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може в разі потреби покладатися на неперевірені фінансові дані, надані замовником. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Під час визначення рейтингової оцінки було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу банківської установи.

Позитивні фактори:

– Прийнятна якість кредитного портфелю Банку, що говорить про раціональну та досить виважену кредитну політику. Станом на 01.01.2015 р. кредити, віднесені до I-II категорій якості, склали 85,86% загальної суми, а частка простроченої заборгованості складала лише 2,29% клієнтського кредитного портфеля. При цьому по банківській системі спостерігається високий ступінь кредитного ризику, що спричиняє необхідність формування значного обсягу резервів.

– Тривалий строк функціонування Банку на фінансовому ринку України (більше 20 років) та виконання більшості економічних нормативів, встановлених НБУ, зокрема нормативів капіталу, зі значним запасом.

– Високий рівень захищеності виданих кредитів та залучених коштів клієнтів власним капіталом. Станом на 01.01.2015 р. власний капітал становив 44,62% від сукупних активів, співвідношення «кошти клієнтів / власний капітал» становило 0,93 (рекомендований максимум 9,0), а співвідношення «кредити та заборгованість клієнтів / власний капітал» становило 1,45 (рекомендований максимум 9,0).

– Високий рівень фінансової прозорості та інформаційної відкритості Банку, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення кредитного рейтингу. Це дозволило знизити ступінь невизначеності в оцінці кредитоспроможності та аналізі фінансово-господарської діяльності Банку.

Негативні фактори:

– Висока концентрація клієнтського кредитного портфеля за основними позичальниками, а також низький рівень резервування в клієнтському кредитному портфелі, можуть негативно вплинути на ліквідність та капітал. Так, 10 найбільших позичальників формують 85,89% обсягу кредитів та заборгованості клієнтів, що відповідає 98,18% регулятивного капіталу Банку.

– Висока концентрація ресурсної бази за основними кредиторами при незначному обсязі високоліквідних активів обмежує фінансову гнучкість Банку та підвищує його чутливість до ризику ліквідності.

– Висока чутливість до валютного ризику в умовах девальвації гривні негативно впливає на фінансовий результат Банку (за підсумками 2014 року Банк отримав збиток в розмірі 5,911 млн. грн. переважно внаслідок різких коливань валютного курсу), що, в свою чергу, чинить тиск на капітал, що перебуває в обігу.

– Збереження високої витратності діяльності Банку, враховуючи значну питому вагу витрат за статтею «Адміністративні витрати» (10,41 млн. грн., або 38,84% сукупного обсягу валових доходів за 2014 рік).

– Як і інші банки без стратегічних іноземних інвестицій, Банк має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні. Суттєва девальвація національної валюти зумовлює значне зростання боргового навантаження на банківську систему та її фінансовий результат.

Таким чином, здійснивши рейтинговий аналіз ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ», зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингову оцінку, керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості, дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

уповноважене національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **aaBBB** інвестиційної категорії та змінило прогноз на «в розвитку».

Відповідальний аналітик

Першин Д. О.

Голова Рейтингового комітету,
кандидат економічних наук

Долінський Л. Б.



13 лютого 2015 року