

**Висновок про визначення рейтингової оцінки  
(рейтинговий звіт)  
№ZECAP-KPP-021-ON**  
згідно договору №12/04/03-KPP-01 від 03.04.2012 р.

<b>I. Об'єкт рейтингування:</b>	<b>ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ»</b>
<b>Тип рейтингу:</b>	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
<b>Дата присвоєння:</b>	18 квітня 2012 року
<b>Рейтингова дія:</b>	підтвердження зі зміною прогнозу
<b>Дата оновлення:</b>	<b>12 травня 2017 року</b>
<b>Категорія кредитного рейтингу:</b>	<b>інвестиційна</b>
<b>Рівень кредитного рейтингу:</b>	<b>uaA-</b>
<b>Прогноз рейтингу:</b>	<b>стабільний</b>

**Інформація про об'єкт  
рейтингування:**

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

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+							
		-							
	uaAA	+							
		-							
	uaA	+							
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії		-							
	uaBBB	+	ZECAP	ZECAP	ZECAP	ZECAP	ZECAP	ZECAP	
		-							
	uaBB	+							
		-							
	uaB	+							
		-							
	uaCCC	+							
		-							
	uaCC	+							
	-								
	uaC	+							
		-							
			18 квітня 2012 р.	3-й кв. 2012 р. – 1-й кв. 2015 р.	05 травня 2016 р.	29 липня 2016 р.	31 жовтня 2016 р.	09 лютого 2017 р.	12 травня 2017 р.

На засіданні Рейтингового комітету від 12.05.2017 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaA-** інвестиційної категорії зі зміною прогнозу на **«стабільний»**.

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 **uaA** характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знак «-» вказує на проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів.

Прогноз **«стабільний»** вказує на відсутність передумов для зміни рівня рейтингу в найближчій перспективі.

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.

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.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ПАТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 2009 рік – I квартал 2017 року 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	01.01.17		01.04.17		Абсолютне відхилення	Темп приросту	Зміна частки
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	<b>Усього активів</b>	219 352	100,00%	296 512	100,00%	77 161	35,2%	-
1.1	Високोलіквідні активи	30 232	13,78%	15 934	5,37%	-14 298	-47,3%	-8,41%
1.2	Кредитно-інвестиційний портфель	109 882	50,09%	195 121	65,81%	85 239	77,6%	15,71%
1.2.1	Кошти в інших банках (кошти в розрахунках)	544	0,25%	540	0,18%	-3	-0,6%	-0,07%
1.2.2	Кредити та заборгованість клієнтів	108 971	49,68%	194 581	65,62%	85 610	78,6%	15,94%
1.2.2.1	Кредити та заборгованість юридичних осіб	107 334	48,93%	193 520	65,27%	86 186	80,3%	16,33%
1.2.2.2	Кредити та заборгованість фізичних осіб	1 637	0,75%	1 060	0,36%	-576	-35,2%	-0,39%
1.2.3	Резерви під заборгованість за кредитами	-2 003	-0,91%	-324	-	1 679	-83,8%	-
1.2.4	Цінні папери (крім ОВДП та депозитних сертифікатів НБУ)	367	0,17%	0	0,00%	-367	-100,0%	-0,17%
1.3	Основні засоби та нематеріальні активи	40 930	18,66%	41 036	13,84%	106	0,3%	-4,82%
1.3.1	у т. ч. інвестиційна нерухомість	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2	<b>Усього зобов'язань</b>	101 303	100,00%	111 075	100,00%	9 772	9,6%	-
2.1	Кошти банків	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2.2	Кошти юридичних осіб	31 999	31,59%	26 528	23,88%	-5 471	-17,1%	-7,70%
2.3	Кошти фізичних осіб	35 477	35,02%	61 225	55,12%	25 748	72,6%	20,10%
2.4	Боргові цінні папери, емітовані банком	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
2.5	Субординований борг	32 626	32,21%	22 120	19,91%	-10 506	-32,2%	-12,29%
3	<b>Власний капітал</b>	118 049	100,00%	185 437	100,00%	67 389	57,1%	-
3.1	Статутний капітал	120 000	101,65%	120 000	64,71%	0	0,0%	-36,94%
3.2	Резервні та інші фонди банку	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00%
3.3	Резерви переоцінки	7 455	6,31%	7 455	4,02%	0	0,0%	-2,29%
3.4	Нерозподілений прибуток (збиток)	1 790	1,52%	116	0,06%	-1675	-93,5%	-1,45%
№	II. Відносні показники	01.01.17		01.04.17		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
1	Питома вага дохідних активів у сукупних активах, %	60,68%		67,68%				
2	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього, %	89,84%		79,76%		-10,08%	-11,2%	
3	Коефіцієнт захищеності виданих кредитів власним капіталом	1,21		1,05		-0,16	-13,2%	
4	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом	0,67		0,47		-0,19	-29,2%	
5	Коефіцієнт фінансової стійкості, %	51,58%		62,54%		10,96%	21,3%	
№	III. Відносні показники фінансових результатів	01.01.17		01.04.17		Абсолютне відхилення	Темп приросту	
1	Рентабельність активів, ROA	0,92%		0,04%				
2	Рентабельність власного капіталу, ROE	1,79%		0,08%		-1,71%	-95,5%	
3	Рентабельність акціонерного капіталу	1,77%		0,10%		-1,67%	-94,2%	
4	Рентабельність витрат	9,29%		1,36%		-7,93%	-85,4%	
5	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу	25,09%		21,18%		-3,91%	-15,6%	
6	Коефіцієнт безризикового покриття витрат	23,71%		15,51%		-8,19%	-34,6%	
7	Коефіцієнт ефективності використання залучених коштів	22,47%		7,36%		-15,11%	-67,3%	
8	Чиста процентна маржа	6,44%		2,40%		-4,05%	-62,8%	

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

#### **Позитивні фактори:**

– Збільшення статутного капіталу Банку у I кварталі 2017 року на 67 млн. грн. свідчить про високий рівень підтримки з боку власників.

– Високий рівень захищеності виданих кредитів та залучених коштів клієнтів власним капіталом. Станом на 01.04.2017 р. власний капітал Банку відповідає 62,54% сукупних активів, співвідношення «кошти клієнтів / власний капітал» складало 0,47 (рекомендований максимум 9,0), а співвідношення «кредити та заборгованість клієнтів / власний капітал» – 1,05 (рекомендований максимум 9,0).

– Висока питома вага строкових коштів клієнтів (79,76% портфелю коштів клієнтів станом на 01.04.2017 р.), що певною мірою знижує чутливість Банку до ризику ліквідності.

– Тривалий строк функціонування Банку на фінансовому ринку України (більше 20 років). Висока професійна кваліфікація і тривалий досвід роботи нового акціонера Банку на банківському ринку України.

– 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 портфелю за основними позичальниками, а також невисокий рівень резервування в клієнтському кредитному портфелі можуть негативно вплинути на ліквідність та капітал.

– Висока витратність діяльності Банку, враховуючи значну питому вагу загальних адміністративних витрат (73,03% валових доходів за результатом I кварталу 2017 року) обумовлює невисокі значення показників рентабельності активів та власного капіталу.

– 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 uaA– інвестиційної категорії зі зміною прогнозу на «стабільний».**

**Відповідальний аналітик**



**Ткаченко М. А.**

**Голова Рейтингового комітету**



**Сітало А. В.**

*12 травня 2017 року*