

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
(рейтинговий звіт)
№ZECAP-KPP-032-ON**
згідно договору №12/04/03-KPP-01 від 03.04.2012 р.

I. Об'єкт рейтингування:	АТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння:	18 квітня 2012 року
Рейтингова дія:	підтвердження
Дата оновлення:	13 березня 2020 року
Категорія кредитного рейтингу:	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу:	uaA-
Прогноз рейтингу:	стабільний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування:	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «КОМЕРЦІЙНИЙ БАНК «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ»
Юридична адреса:	49101, м. Дніпро, 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):	Стеблевська Вікторія Вячеславівна (Голова Правління)
Тел. / Факс:	+38 (056) 787-04-50
Офіційний сайт:	zemcap.com
e-mail:	bank@zemcap.dp.ua

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	18.04.2012	uaBBB	стабільний
2	27.07.2012	uaBBB	стабільний
3	08.11.2012	uaBBB	стабільний
4	19.02.2013	uaBBB	стабільний
5	31.05.2013	uaBBB	стабільний
6	30.07.2013	uaBBB	стабільний
7	22.11.2013	uaBBB	стабільний
8	18.02.2014	uaBBB	стабільний
9	08.05.2014	uaBBB	стабільний
10	31.07.2014	uaBBB	стабільний
11	31.10.2014	uaBBB	стабільний
12	13.02.2015	uaBBB	в розвитку
13	30.04.2015	uaBBB	в розвитку
14	30.07.2015	uaBBB	в розвитку
15	30.10.2015	uaBBB	в розвитку
16	03.02.2016	uaBBB	в розвитку
17	05.05.2016	uaBBB	в розвитку
18	29.07.2016	uaBBB+	в розвитку
19	31.10.2016	uaA-	в розвитку
20	09.02.2017	uaA-	в розвитку
21	12.05.2017	uaA-	стабільний
22	31.07.2017	uaA-	стабільний
23	31.10.2017	uaA-	стабільний
24	20.02.2018	uaA-	стабільний
25	14.05.2018	uaA-	стабільний
26	31.07.2018	uaA-	стабільний
27	31.10.2018	uaA-	стабільний
28	25.02.2019	uaA-	стабільний
29	22.05.2019	uaA-	стабільний
30	12.08.2019	uaA-	стабільний
31	29.11.2019	uaA-	стабільний
32	13.03.2020	uaA-	стабільний

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих боргових інструментів 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.

На засіданні Рейтингового комітету від **13.03.2020** р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило АТ «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.

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 АТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2010 р. – 01.01.2020 р. включно, а також публічну інформацію і власні бази даних.

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

Позитивні фактори:

– Високий рівень захищеності активів власним капіталом. Станом на 01.01.2020 р. рівень покриття активів та кредитно-інвестиційного портфелю власним капіталом складав 32,99% та 44,76% відповідно.

– Висока питома вага строкових коштів клієнтів (73,61% портфелю коштів клієнтів станом на 01.01.2020 р.), що певною мірою знижує чутливість Банку до ризику ліквідності.

– Прийнятна валютна структура клієнтського кредитного портфелю Банку. Станом на 01.01.2020 р. 99% кредитів було надано позичальникам в національній валюті, що знижує чутливість Банку до кредитного ризику, пов'язаного з девальвацією гривні та підвищенням боргового навантаження на позичальників.

– 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:

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

– Значна витратність діяльності, враховуючи значну питому вагу загальних адміністративних витрат (39,89% валових доходів за результатом 9 місяців 2019 року), чинить тиск на фінансовий результат Банку.

– Як і інші банки без стратегічних іноземних інвестицій, Банк має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.

Таким чином, здійснивши рейтинговий аналіз АТ «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 АТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaA– інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Додаток. Основні економічні показники діяльності АТ «КБ «ЗЕМЕЛЬНИЙ КАПІТАЛ»

№	I. Абсолютні показники	01.10.19		01.01.20		Δ, тис. грн.	Δ, %	Δ, п.п.
		тис. грн.	%	тис. грн.	%			
1	Усього активів	729 053	100,00%	797 525	100,00%	68 472	9,4%	-
1.1	Високоліквідні активи	120 322	16,50%	130 278	16,34%	9 956	8,3%	-0,17
1.2	Кредитно-інвестиційний портфель	529 303	72,60%	587 855	73,71%	58 552	11,1%	1,11
1.2.1	Кошти в інших банках (кошти в розрахунках)	2 010	0,28%	2 516	0,32%	506	25,2%	0,04
1.2.2	Кредити та заборгованість клієнтів	527 293	72,33%	585 339	73,39%	58 046	11,0%	1,07
1.2.2.1	Кредити та заборгованість юридичних осіб	525 909	72,14%	582 809	73,08%	56 900	10,8%	0,94
1.2.2.2	Кредити та заборгованість фізичних осіб	1 384	0,19%	2 530	0,32%	1 146	82,8%	0,13
1.2.3	Резерви під заборгованість за кредитами	-1 698	-0,23%	-1 871	-	-174	10,2%	-
1.2.4	Цінні папери (крім ОВДП та депозитних сертифікатів НБУ)	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00
1.3	Основні засоби та нематеріальні активи	60 888	8,35%	58 553	7,34%	-2 334	-3,8%	-1,01
1.3.1	у т. ч. інвестиційна нерухомість	20 054	2,75%	20 054	2,51%	0	0,0%	-0,24
2	Усього зобов'язань	472 127	100,00%	534 422	100,00%	62 295	13,2%	-
2.1	Кошти банків	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00
2.2	Кошти юридичних осіб	121 075	25,64%	141 954	26,56%	20 879	17,2%	0,92
2.3	Кошти фізичних осіб	332 166	70,36%	373 026	69,80%	40 860	12,3%	-0,56
2.4	Боргові цінні папери, емітовані банком	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00
2.5	Субординований борг	0	0,00%	0	0,00%	0	-	0,00
3	Власний капітал	256 926	100,00%	263 103	100,00%	6 178	2,4%	-
3.1	Статутний капітал	226 500	88,16%	226 500	86,09%	0	0,0%	-2,07
3.2	Резервні та інші фонди банку	830	0,32%	830	0,32%	0	0,0%	-0,01
3.3	Резерви переоцінки	7 453	2,90%	7 445	2,83%	-7	-0,1%	-0,07
3.4	Нерозподілений прибуток (збиток)	13 905	5,41%	20 090	7,64%	6 185	44,5%	2,22
№	II. Відносні показники	01.10.19		01.01.20		Δ, п.п.		
1	Питома вага дохідних активів у сукупних активах, %	85,33%		80,87%		-4,46		
2	Строкові вклади клієнтів / вклади клієнтів всього, %	72,94%		73,61%		0,66		
3	Коефіцієнт захищеності виданих кредитів власним капіталом	2,05		2,22		17,24		
4	Коефіцієнт захищеності залучених депозитів власним капіталом	1,76		1,96		19,32		
5	Коефіцієнт фінансової стійкості, %	35,24%		32,99%		-2,25		
№	III. Відносні показники фінансових результатів	01.10.19		01.01.20		Δ, п.п.		
1	Рентабельність активів, ROA	2,00%		2,76%		0,76		
2	Рентабельність власного капіталу, ROE	5,56%		7,94%		2,38		
3	Рентабельність акціонерного капіталу	6,14%		8,87%		2,73		
4	Рентабельність витрат	16,89%		17,17%		0,28		
5	Коефіцієнт співвідношення комісійного та процентного доходу	10,06%		9,24%		-0,82		
6	Коефіцієнт безризикового покриття витрат	10,91%		10,19%		-0,73		
7	Коефіцієнт ефективності використання залучених коштів	21,69%		28,87%		7,18		
8	Чиста процентна маржа	8,06%		10,97%		2,91		