

Рейтинговий звіт KHZB 002-001 short

Звіт про визначення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Емітент:	ХАК «Зембанк»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового інструменту:	іменні відсоткові облігації, звичайні (незабезпечені)
Обсяг емісії:	50 000 000 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Кількість:	50 000 штук
Форма:	бездокументарна
Процентний дохід:	на перший-четвертий відсотковий періоди встановлюється в розмірі 14,5% річних. Відсоткова ставка по п'ятому-восьмому, дев'ятому-дванадцятому, тринадцятому-шістнадцятому, сімнадцятому-двадцятому відсоткових періодах встановлюється Правлінням ХАК «Зембанк», виходячи з ринкової кон'юнктури.
Термін розміщення:	з 25.12.2007 р. по 22.12.2008 р.
Термін обігу:	після одержання в Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку свідоцтва про реєстрацію випуску облігацій та реєстрації звіту про результати розміщення і триває по 17.12.2012 року.
Дата погашення:	з 17.12.2012 р. по 27.12.2012 р.
Дата визначення:	15.11.2007 р.
Кредитний рейтинг:	uaBBB
Прогноз рейтингу:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг боргового зобов'язання 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 визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ХАК «Зембанк» за 2003-2006 рр. та III квартали 2007 року, 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

Дата	15.11.2007
Рівень рейтингу	uaBBB
Прогноз	Стабільний
Рейтингова дія	Визначення

Позичальник або окремий 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.

Знаки «+» та «-» означають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

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

Основні показники

Основні фінансові показники

Показник	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	01.07.07	01.10.07
Актив, млн. грн.	70,29	90,36	104,45	162,53	175,26	186,19	233,83	286,22	349,05	428,09	456,81
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	62,41	82,77	88,35	147,66	153,62	166,23	204,10	239,70	296,36	373,93	403,09
Кошти клієнтів, млн. грн.	35,40	48,53	51,95	97,77	109,53	111,32	132,19	171,63	203,44	264,78	289,99
Власний капітал, млн. грн.	23,93	33,77	46,43	52,27	52,95	62,68	63,78	89,78	110,45	136,50	150,54
Доходи, млн. грн.	9,31	13,30	16,67	20,93	5,68	12,42	23,32	29,65	10,45	23,82	39,66
Витрати, млн. грн.	8,56	11,83	13,97	19,05	5,01	11,05	20,82	26,13	9,21	21,52	36,01
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	1,47	1,74	3,61	2,81	0,84	1,82	3,31	4,59	1,59	3,07	4,87
Чистий прибуток, млн. грн.	0,75	1,47	2,70	1,88	0,67	1,36	2,50	3,51	1,24	2,30	3,66
Доходність активів (ROA) ¹ , %	1,07	1,63	2,58	1,15	-	-	-	1,23	-	-	-
Доходність капіталу (ROE) ² , %	3,13	4,35	5,81	3,59	-	-	-	3,91	-	-	-

¹ Значення ROA на звітну дату

² Значення ROE на звітну дату

Фактори, що підтримують рівень кредитного рейтингу

- Наявність підтримки з боку основного власника, а саме найбільшої страхової компанії України, яка неодноразово в минулому надавала кошти на поповнення капіталу ХАК «Зембанк», що необхідний для росту бізнесу.
- Зростання показників ефективності за результатами останніх п'яти років, з 161,81% станом на 01.01.2003 р. до 214,27% станом на 01.10.2007 р.
- Питома вага простроченої та сумнівної заборгованості в клієнтському кредитному портфелі станом на 01.10.2007 р. складає 0,54%.
- Більшість фінансових показників, що характеризують основні аспекти діяльності ХАК «Зембанк», перебувають на прийнятному для банківської системи рівні.

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Значна концентрація кредитного портфеля та залучених коштів від окремих контрагентів, що зумовлює залежність Банку від фінансового стану невеликого числа його клієнтів та підвищує ризик ліквідності.
- В рамках розвитку Банку система управління ризиками потребує подальшого удосконалення.
- Ризик втрати ринкової позиції Банку за умов подальшого збільшення присутності крупних системних банків на українському фінансовому ринку.

Резюме

Харківський акціонерний комерційний «Земельний банк» був створений в 1990 році шляхом реорганізації Харківського міжгалузевого комерційного банку «Харківагрокомінтербанк». Банк має відповідні ліцензії та дозволи НБУ на здійснення банківських операцій.

Станом на 01.10.2007 р. Банк посідав 103 місце у ренкінгу НБУ за розміром чистих активів.

Активи ХАК «Зембанк» станом на 1 жовтня 2007 р. склали 456,81 млн. грн., кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, – 403,09 млн. грн., кошти клієнтів – 289,99 млн. грн. Протягом аналізованого періоду ХАК «Зембанк» дотримувався всіх нормативів, встановлених НБУ.

Регіональна мережа ХАК «Зембанк» слабо розвинута та станом на 1 жовтня налічує 1 філію та 15 відділень. Картковий бізнес у Банку не розвинений.

У 2004 році склад власників банку змінився. Основним акціонером Банку з 2004 року є юридична особа – АТЗТ СК «ЛЕММА».

Ресурсну базу ХАК «Зембанк» сформовано за рахунок власного капіталу та залучених ресурсів від клієнтів. Власний капітал Банку протягом аналізованого періоду збільшився на 126,61 млн. грн., насамперед, за рахунок збільшення статутного капіталу.

Незначна кількість корпоративних та приватних клієнтів та недостатня диверсифікація ресурсної бази обмежує фінансову гнучкість Банку. Кошти 10 найбільших вкладників у депозитному портфелі станом на 1 жовтня поточного року складають 63,93%, кошти 20 найбільших кредиторів Банку в зобов'язаннях – 60,41%.

Залучені кошти Банк розміщує, насамперед, у клієнтський кредитний портфель, портфель цінних паперів та на міжбанківському ринку. Банк кредитує підприємства різних галузей економіки, у зв'язку з чим спостерігається помірна концентрація кредитного портфеля банку за галузями економіки. Якість кредитного портфеля Банку є доброю, про що свідчить незначна частка проблемних та сумнівних кредитів. Банк наражається на значні ризики, що пов'язані з кредитуванням окремих позичальників.

Протягом аналізованого періоду, діяльність ХАК «Зембанк» була прибутковою. За результатами III кварталів поточного року Банком було отримано 3,66 млн. грн. чистого прибутку. Показник ефективності діяльності станом на 01.10.2007 р. склав 214,27%.

Рентабельність активів³ та власного капіталу⁴ Банку станом на 01.01.2007 р. склали 1,23% та 3,91% відповідно. Слід зазначити, що порівняно з минулим роком показники рентабельності активів та капіталу майже не змінились.

Процентна маржа перебуває на достатньому рівні, що, насамперед, зумовлено досить значною капіталізацією Банку, але в умовах нарощення активних операцій слід очікувати її зниження.

³ Значення ROA на звітну дату

⁴ Значення ROE на звітну дату

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності ХАК «Зембанк», його кредитний рейтинг боргового зобов'язання визначено на рівні «uaBBB» зі стабільним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектору

Г.С. Апостолова

Додатки

Дані балансу ХАК «Зембанк», млн. грн.

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Активи											
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	5,73	5,03	11,54	11,53	11,88	10,53	21,06	33,15	34,91	44,39	37,62
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти в інших банках	8,00	9,79	21,46	24,74	23,41	34,82	59,46	68,78	89,51	102,64	112,62
Кредити клієнтам	35,66	53,63	49,77	100,91	110,18	115,77	125,71	157,86	198,53	252,11	280,63
Цінні папери	19,93	21,83	22,14	27,01	25,66	26,96	29,93	29,92	30,38	34,79	31,66
Довгострокові вкладення	1,35	0,86	0,79	0,82	0,86	0,89	1,13	1,33	1,35	1,61	2,82
Нараховані доходи	0,20	0,41	0,23	0,46	0,33	0,54	0,60	0,33	0,80	1,11	1,79
Резерви	-0,69	-1,28	-1,60	-3,10	-3,22	-3,60	-4,30	-5,24	-6,62	-8,98	-11,37
Інші активи	0,11	0,10	0,11	0,17	6,16	0,28	0,25	0,09	0,19	0,43	1,04
Разом активів	70,29	90,36	104,45	162,53	175,26	186,19	233,83	286,22	349,05	428,09	456,01
Зобов'язання											
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	3,00	0,00	5,00	11,00	11,00	10,50	10,00	22,59	32,25	22,25	13,25
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	1,59	2,88	4,66	11,63	15,81	22,70	75,78	102,44
Кошти суб'єктів господарювання	21,74	28,91	35,02	71,11	78,73	73,22	84,25	108,90	118,98	129,45	107,19
Кошти фізичних осіб	13,65	19,62	16,92	25,07	27,92	33,44	36,31	46,92	61,77	59,54	80,36
Субординований борг	6,90	6,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	0,52	0,62	0,51	0,97	1,37	1,16	1,39	1,75	2,29	2,41	2,18
Інші зобов'язання	0,54	0,54	0,56	0,52	0,42	0,52	26,47	0,47	0,63	2,16	0,84
Разом зобов'язань	46,36	56,59	58,02	110,26	122,32	123,51	170,05	196,43	238,61	291,60	306,26
Власний капітал											
Сплачений статутний капітал	18,60	27,00	37,00	41,00	41,00	50,00	50,00	75,00	94,50	119,50	132,00
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	2,73	2,81	2,95	3,09	3,09	3,18	3,18	3,18	3,18	3,53	3,53
Результат минулих років	1,85	2,49	3,78	6,31	8,06	7,93	7,93	7,93	11,44	11,05	11,05
Результати переоцінки	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13	0,21	0,17	0,17	0,08	0,11	0,31
Фінансовий результат поточного року	0,75	1,47	2,70	1,88	0,67	1,36	2,50	3,51	1,24	2,30	3,66
Всього власний капітал	23,93	33,77	46,43	52,27	52,95	62,68	63,78	89,78	110,45	136,50	150,54

Дані звіту про фінансові результати ХАК «Зембанк», млн. грн.

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Процентні доходи	6,57	9,82	11,40	15,47	4,77	9,96	15,55	22,10	8,22	18,96	31,74
Комісійні доходи	1,79	2,05	2,30	2,86	0,82	1,77	3,50	5,71	1,77	3,80	5,95
Результат від торговельних операцій	0,93	0,98	1,09	1,72	0,12	0,56	1,09	1,56	0,36	0,95	1,84
Інші операційні доходи	0,00	0,29	1,86	0,78	-0,03	0,13	3,17	0,27	0,10	0,11	0,14
Інші доходи	0,00	0,16	0,02	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Повернення списаних активів	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходів	9,31	13,30	16,67	20,93	5,68	12,42	23,32	29,65	10,45	23,82	39,66
Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Процентні витрати	3,44	5,67	5,68	8,04	2,79	5,77	9,06	12,72	4,58	10,50	17,72
Комісійні витрати	0,45	0,54	0,71	0,99	0,19	0,36	0,59	0,89	0,25	0,66	1,13
Інші операційні витрати	0,50	0,61	0,66	0,82	0,20	0,41	0,84	1,33	0,33	0,84	1,91
Загальні адміністративні витрати	3,33	4,07	5,66	5,86	1,42	3,42	5,18	7,81	2,30	4,94	7,83
Відрахування в резерви	0,11	0,67	0,35	2,41	0,25	0,65	4,34	2,30	1,40	3,81	6,19
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,72	0,27	0,91	0,93	0,17	0,45	0,81	1,08	0,34	0,77	1,22
Всього витрат	8,56	11,83	13,97	19,05	5,01	11,05	20,82	26,13	9,21	21,52	36,01
Фінансовий результат	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007	01.10.2007
Фінансовий результат поточного року	0,75	1,47	2,70	1,88	0,67	1,36	2,50	3,51	1,24	2,30	3,66

Організаційна структура Банку



