



«Қазақстанның Даму Банкі» АҚ
Қазақстан Республикасы, Z05M9Y2, Астана қ.
Есіл ауданы, Мәңгілік Ел даңғылы, 55 А
тел.: +7 (7172) 79 26 00
факс: +7 (7172) 79 26 38
e-mail: info@kdb.kz

Development Bank of Kazakhstan JSC
55 A Mangilik El ave., Z05M9Y2
Astana, Republic of Kazakhstan
tel.: +7 (7172) 79 26 00
fax: +7 (7172) 79 26 38
e-mail: info@kdb.kz

25.06.2018 № 79/2866

АО «Казакстанская фондовая биржа»

АО «Банк Развития Казахстана» (далее – Банк), в соответствии с требованиями Листинговых правил АО «Казакстанская фондовая биржа», сообщает о том, что рейтинговое агентство S&P Global Ratings (далее – Агентство) подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги по обязательствам в иностранной и национальной валюте эмитента банка на уровне «BB+/B». Одновременно Агентство подтвердило рейтинг по казахстанской национальной шкале на уровне «kzAA-» и рейтинг приоритетных необеспеченных облигаций на уровне "BB+". Прогноз — "стабильный".

Приложение: Пресс-релиз Агентства от 22 июня 2018 года на 7 л.

Заместитель Председателя Правления

Д. Бабичев

*Исп. Исабекова А.
8 7172 79 26 00 (1115)*

**Рейтинги АО «Банк Развития Казахстана»
подтверждены на уровне «BB+/B»; прогноз —
«Стабильный»**

Ведущий кредитный аналитик:

Екатерина Ермоленко, Москва +7 495 783-41-33; ekaterina.ermolenko@spglobal.com

Второй кредитный аналитик:

Аннет Эсс, Франкфурт (49) 69-33-999-157; annette.ess@spglobal.com

- Мы по-прежнему считаем АО «Банк Развития Казахстана» (БРК) одним из крупнейших институтов развития в Казахстане, который продолжает играть «критически важную» роль для правительства, в частности в рамках реализации нескольких стратегических проектов и программ.
- БРК на 100% принадлежит государству через АО «Национальный управляющий холдинг "Байтерек"», и мы считаем вероятность его продажи крайне маловероятной.
- Мы подтверждаем кредитные рейтинги БРК на уровне «BB+/B».
- Прогноз «Стабильный» по рейтингам банка отражает аналогичный прогноз по суверенным рейтингам Республики Казахстан.

МОСКВА (S&P Global Ratings), 22 июня 2018 г. — S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги по обязательствам в иностранной и национальной валюте АО «Банк Развития Казахстана» (БРК) на уровне «BB+/B». В то же время мы подтвердили рейтинг БРК по национальной шкале на уровне «kzAA-» и рейтинг приоритетных необеспеченных облигаций на уровне «BB+». Прогноз — «Стабильный».

Подтверждение рейтингов отражает наше мнение о «практически безусловной» вероятности предоставления своевременной экстраординарной государственной поддержки БРК в стрессовой для него финансовой ситуации. БРК – крупнейшая компания в составе государственного холдинга «Байтерек», и мы ожидаем, что она останется «ключевой» дочерней структурой с точки зрения реализации общей стратегии группы, направленной на поддержку роста и диверсификации экономики страны.

Наша оценка кредитного профиля группы (group credit profile – GCP) отражает консолидированную кредитоспособность всех подразделений группы с учетом экстраординарной государственной поддержки, а также уровень суверенных рейтингов Республики Казахстан («BBB-»).

Наша оценка GCP («bb+») на одну ступень ниже суверенных рейтингов, что отражает негативные тенденции в казахстанском секторе организаций, связанных с государством (ОСГ) (для получения более подробной информации см. статью «Рейтинги АО "Банк Развития Казахстана" понижены до "BB+/B" в связи с негативной тенденцией в отношении государственной поддержки; прогноз – "Негативный"», опубликованную 30 июня 2017 г.).

Мы считаем БРК «ключевой» структурой группы «Байтерек»; как следствие, мы приравниваем его рейтинги к оценке GCP. По состоянию на конец 2017 г. на долю БРК приходилось 60% консолидированных активов группы. Правительство страны поставило перед БРК задачу содействовать развитию экономики Казахстана путем финансирования приоритетных секторов экономики, что соответствует общей стратегии группы «Байтерек». Кроме того, мы считаем продажу БРК крайне маловероятной.

Мы ожидаем, что БРК будет пользоваться преимуществами, связанными с поддержкой со стороны государства. В частности, мы оцениваем вероятность предоставления банку экстраординарной государственной поддержки как «практически безусловную», принимая во внимание следующие факторы: «неразрывные» связи банка с Правительством Республики Казахстан, поскольку он на 100% принадлежит государству и контролируется им через холдинг «Байтерек». БРК был образован в 2001 г. в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан и имеет особый статус национального института развития в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Банке Развития Казахстана». БРК не имеет лицензии на банковскую деятельность и не обязан выполнять

пруденциальные требования, установленные для коммерческих банков. Ранее правительство увеличивало капитал БРК через холдинг «Байтерек», в частности, акционерный капитал банка был увеличен на 20 млрд тенге в 2016 г. и на 25 млрд тенге в 2017 г.;

- «критически важная» роль банка как основного финансового инструмента правительства для выполнения программы развития инфраструктуры производственных и перерабатывающих отраслей экономики. БРК предоставляет долгосрочные кредиты для финансирования масштабных и капиталоемких инвестиционных проектов, которые имеют стратегическую экономическую или социальную значимость для Правительства Республики Казахстан. Банк является ключевым финансовым институтом, обеспечивающим выполнение нескольких государственных программ, включая пятилетнюю Государственную программу по индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2015–2019 гг. и Государственную программу инфраструктурного развития «Нурлы Жол».

В сентябре 2017 г. БРК внес изменения в стратегию развития, которая в настоящее время предусматривает увеличение доли негосударственного финансирования примерно с 58,9% в 2016 г. не менее чем до 80% объема привлечения в отчетном году к 2023 г., а также рост доли частных бизнес-проектов в кредитном портфеле банка с 57,4% в 2016 г. не менее чем до 70% к 2023 г. в соответствии с намерением Президента Республики Казахстан сократить государственное участие в экономике страны. На наш взгляд, это не свидетельствует о снижении вероятности предоставления БРК экстраординарной государственной поддержки.

Наши рейтинги БРК на четыре ступени выше оценки характеристик собственной кредитоспособности (stand-alone credit profile – SACP) банка – «b».

Мы подтвердили нашу оценку SACP на уровне «b», которая учитывает базовый уровень рейтинга казахстанских банков («bb-»), обусловленный высокими экономическими и отраслевыми рисками банковского сектора, и факторы, характерные для этой организации, в частности, значительный размер БРК, который лишь немного уступает двум крупнейшим коммерческим банкам в Казахстане.

Мы ожидаем, что показатели капитализации БРК останутся адекватными, несмотря на некоторое снижение, ожидаемое в ближайшие 18 месяцев, в связи с введением

стандарта МСФО 9. Позиция по риску БРК сравнима со средними показателями по банковской системе страны и отражает, с одной стороны, высокий уровень концентрации кредитного портфеля на отдельных контрагентах и секторах, а с другой – низкий показатель отраженных в отчетности проблемных кредитов после того, как несколько лет назад проблемные кредиты, выданные в прошлые периоды, были переданы АО «Инвестиционный фонд Казахстана».

Ликвидные активы банка в достаточной степени покрывают краткосрочные долговые обязательства, однако банк остается подверженным риску рефинансирования, поскольку в его базе фондирования преобладает финансирование, привлекаемое на открытом рынке, отличающееся высокой концентрацией. БРК намерен диверсифицировать источники заимствований и снизить зависимость от финансирования, предоставляемого государством.

Прогноз «Стабильный» по рейтингам банка отражает аналогичный прогноз по рейтингам Республики Казахстан. Любые рейтинговые действия в отношении суверенных рейтингов, вероятнее всего, приведут к аналогичному рейтинговому действию в отношении рейтингов БРК.

Мы можем понизить рейтинги БРК в том случае, если будем отмечать признаки ослабления государственной поддержки, предоставляемой группе «Байтерек» или – шире – другим ОСГ в ближайшие 12 месяцев.

Мы можем повысить рейтинги банка в случае существенного улучшения системы мониторинга долга ОСГ и повышения эффективности механизмов предоставления экстраординарной поддержки ОСГ в Казахстане.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале S&P Global Ratings // 14 августа 2017 г.
- Методология расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 20 июля 2017 г.
- Методология: связь краткосрочных и долгосрочных кредитных рейтингов // 7 апреля 2017 г.
- Критерии присвоения кредитных рейтингов организациям, связанным с государством: Методология и допущения // 25 марта 2015 г.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.

- Методология присвоения рейтингов группе компаний // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов // 14 сентября 2009 г.

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего отчета на английском языке, опубликованного на наших сайтах <http://www.capitaliq.com> и <http://www.standardandpoors.com>, и только в информационно-справочных целях.

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@spglobal.com

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей. Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте www.standardandpoors.com. Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на портале www.capitaliq.com. Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов S&P Global Ratings: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Рейтинги АО «Банк Развития Казахстана» подтверждены на уровне «BB+/B»; прогноз — «Стабильный»

Copyright © 2018. S&P Global Market Intelligence. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа и данных о кредитоспособности, оценок, моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично — в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительно полученного письменного разрешения S&P Global Market Intelligence или его аффилированных лиц (вместе — S&P Global) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P Global и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P Global») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P Global не несут ответственности ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и других обстоятельствах) независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также за защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P GLOBAL НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ, В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P Global ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, — даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения, причем мнения на дату их выражения, и не являются констатацией факта. Мнения S&P Global Market Intelligence, исследования, и подтверждения рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P Global Market Intelligence не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме (том или ином формате). Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P Global Market Intelligence не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P Global Market Intelligence получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P Global осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P Global могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P Global действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P Global Ratings не принимает какого-либо участия в подготовке и создании кредитных оценок S&P Global Market Intelligence. Для различения моделей кредитных оценок вероятности дефолта S&P Global Market Intelligence от кредитных рейтингов, присваиваемых S&P Global Ratings, используется буквенное обозначение в нижнем регистре.

S&P Global может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, оно выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P Global оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P Global публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com и www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P Global и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.