

Fitch подтвердило рейтинг Банка Развития Казахстана на уровне «BBB»

(перевод с английского языка)

Fitch Ratings-Москва/Лондон-19 ноября 2013 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») Банка Развития Казахстана («БРК») в иностранной и национальной валюте на уровнях «BBB» и «BBB+» соответственно. Прогноз по рейтингам – «Стабильный». Полный список рейтинговых действий приведен в конце этого сообщения.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА

Рейтинги БРК отражают мнение Fitch о высокой вероятности получения поддержки от правительства Казахстана («BBB+»/прогноз «Стабильный») в случае необходимости. Такое мнение обусловлено тем фактором, что конечным собственником банка является государство, важной ролью банка в проводимой политике, умеренной стоимостью поддержки БРК, если она потребуется, и потенциальными неблагоприятными экономическими последствиями, если власти страны не окажут поддержку банку. Разница в один уровень между суверенными рейтингами и рейтингами БРК отражает значительный левередж банка, который привлекает фондирование на рынках капитала, а также учитывает риск того, что государство может прекратить предоставление полной поддержки банку и другим квази-суверенным структурам, до того как допустить дефолт по своему собственному долгу.

Правительство Казахстана по-прежнему в конечном итоге контролирует 100% акционерного капитала БРК через Национальный холдинг Байтерек после передачи акций БРК из Фонда национального благосостояния Самрук-Казына в октябре 2013 г. Fitch считает, что передача акций не привела к какому-либо ослаблению потенциальной поддержки, так как не произошло изменений роли банка в проводимой политике и сохранились тесные связи с властями страны. Председателем совета директоров банка в настоящее время является заместитель премьер-министра Казахстана. По мнению Fitch, если бы БРК допустил дефолт, это оказало бы значительное негативное влияние на суверенного эмитента и потенциально вызвало бы риски сбоя по некоторым проектам развития, которые финансирует банк, а также отрицательно сказалось бы на доступе других квази-суверенных эмитентов к иностранному капиталу и на стоимости такого доступа.

Вероятность того, что БРК может потребоваться поддержка, достаточно высока с учетом рисков, характерных для проектов развития, значительных планов роста портфеля, зависимости от негосударственных источников финансирования с рынков капитала и умеренной в настоящее время капитализации. Однако стоимость поддержки банка, если потребуется, на сегодня является небольшой относительно финансовых ресурсов государства, даже если исходить из значительного роста банка в краткосрочной-среднесрочной перспективе. Обязательства БРК перед третьими сторонами были равны 2,2% ВВП, или 4,8% международных резервов на конец 3 кв. 2013 г.

Проблемные кредиты (с просрочкой более 90 дней) находились на высоком уровне в 39% в конце 3 кв. 2013 г., и не покрытая резервами часть составляет значительные 30% от основного капитала по методологии Fitch. Работающие кредиты имеют значительную концентрацию, являются долгосрочными и включают один крупный необеспеченный кредит металлургической компании с высокой долговой нагрузкой. Этот кредит составляет еще 11% кредитов, или 25% основного капитала по методологии Fitch. Однако риски по остальным необеспеченным кредитам сглаживаются ввиду того, что конечным собственником и контролирующей структурой по проектам является государство, а также за счет гарантий от

компаний с высокими рейтингами. Проблемные кредиты БРК существенно уменьшатся к концу 2013 г. (по оценкам самого банка, примерно до 20%) за счет продажи в октябре 2013 г. части таких кредитов фонду, который является связанной стороной и финансируется банком. Однако кредитные риски БРК по существу останутся без изменений.

Ликвидность банка в настоящее время является комфортной с учетом хорошего уровня ликвидных активов (355 млрд. тенге в конце 3 кв. 2013 г., или 34% баланса) и умеренных погашений долга на краткосрочную перспективу. Значительная часть банковских заимствований БРК (39% пассивов на конце 3 кв. 2013 г.) имеет гарантии от государства или фонда Самрук-Казына.

На капитализации сказываются слабое качество активов БРК и существенные незарезервированные проблемные кредиты. При этом на показатель основного капитала по методологии Fitch и показатель общего капитала по базельскому соглашению соответственно в 19% и 17% на конец 3 кв. 2013 г. оказывает негативное влияние достаточно высокое взвешивание по внебалансовым обязательствам, которые состоят в основном из безотзывных кредитных линий. БРК ожидает внос капитала в размере 200 млн. долл. (равный 12% собственного капитала на конец 3 кв. 2013 г.) до конца 2013 г.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ: БРК

РДЭ БРК, вероятно, останутся на один уровень ниже суверенных рейтингов и будут изменяться в соответствии с ними. Заметное ослабление роли банка в проводимой политике или менее тесные связи с властями Казахстана могут привести к негативному рейтинговому действию, хотя Fitch не ожидает ни того, ни другого сценария.

Рейтинги также могут оказаться под давлением в сторону понижения в случае заметного увеличения левереджа и резкого ухудшения качества активов без предоставления адекватной поддержки капиталом.

Проведенные рейтинговые действия:

Банк Развития Казахстана

Долгосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «BBB», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «F3»

Долгосрочный РДЭ в национальной валюте подтвержден на уровне «BBB+», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «F2»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «2»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «BBB»

Долгосрочные рейтинги приоритетных необеспеченных долговых обязательств и программы эмиссии подтверждены на уровне «BBB»

Краткосрочный рейтинг приоритетной необеспеченной программы эмиссии подтвержден на уровне «F3».

Контакты:

Первый аналитик (БРК),
Роман Корнев
Младший директор

+7 495 956 7016
Фитч Рейтингз СНГ Лтд
26, ул. Валовая
Москва 115054

Второй аналитик (БРК)
Аслан Тавитов
Младший директор
+7 495 956 7065
Фитч Рейтингз СНГ Лтд
26, ул. Валовая
Москва 115054

Председатель комитета
Александр Данилов
Старший директор
+7 495 956 2408

Контакты для прессы в Москве: Юлия Бельская фон Телль, Москва, тел.: + 7 495 956 9908/9901, julia.belskayavontell@fitchratings.com

Дополнительная информация представлена на сайтах www.fitchratings.com и www.fitchratings.ru.

Применимые рейтинговые критерии представлены на сайте www.fitchratings.com: см. глобальную методологию «Рейтингование финансовых организаций» (Global Financial Institutions Rating Criteria) от 15 августа 2012 г. и «Рейтинги по национальной шкале» (National Ratings Criteria) от 19 января 2011 г.

Информация о том, были ли рейтинги запрошены эмитентом, приведена по ссылке: http://www.fitchratings.com/gws/en/disclosure/solicitation?pr_id=788561

НА ВСЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ FITCH РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ДИСКЛЕЙМЕРЫ. МЫ ПРОСИМ ВАС ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЭТИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ И ДИСКЛЕЙМЕРАМИ ПО ССЫЛКЕ: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). КРОМЕ ТОГО, ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВ И УСЛОВИЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОСТУПНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ ИНТЕРНЕТ-САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.COM. НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИИ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГОВ. В РАЗДЕЛЕ «КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ» САЙТА НАХОДЯТСЯ КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ FITCH, ПОЛИТИКА АГЕНТСТВА В ОТНОШЕНИИ КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ, КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ, «КИТАЙСКОЙ СТЕНЫ» МЕЖДУ АФФИЛИРОВАННЫМИ СТРУКТУРАМИ, ПОЛИТИКА НАДЗОРА ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ УСТАНОВЛЕННЫХ ПРАВИЛ И ПРОЧЕЕ. РУССКОЯЗЫЧНЫЕ ВЕРСИИ ОПРЕДЕЛЕНИЙ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИЙ ИХ ПРИСВОЕНИЯ, СПИСКОВ РЕЙТИНГОВ И АНАЛИТИЧЕСКИХ ОТЧЕТОВ ПО ЭМИТЕНТАМ РОССИИ И СНГ РАЗМЕЩЕНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ РУССКОЯЗЫЧНОМ САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.RU. FITCH МОГЛО ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ДРУГИЕ РАЗРЕШЕННЫЕ УСЛУГИ РЕЙТИНГУЕМОМУ ЭМИТЕНТУ ИЛИ СВЯЗАННЫМ С НИМ ТРЕТЬИМ СТОРОНАМ. ИНФОРМАЦИЯ О ДАННОЙ УСЛУГЕ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К РЕЙТИНГАМ, ПО КОТОРЫМ ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК БАЗИРУЕТСЯ В ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННОМ В ЕС, ПРЕДСТАВЛЕНА НА КРАТКОЙ СТРАНИЦЕ ПО ЭМИТЕНТУ НА ВЕБСАЙТЕ FITCH.