

**CENTERCREDIT**

«БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

JOINT STOCK COMPANY «BANK CENTERCREDIT»

№ 11-4-1/42  
13.12.2018 г.**АО «КАЗАХСТАНСКАЯ  
ФОНДОВАЯ БИРЖА»**

В соответствии с листинговыми правилами АО «Банк ЦентрКредит» предоставляет информацию по состоянию на 13.12.2018 г.:

Кредитные рейтинги агентства Fitch Ratings, подтвержденные Банку 10.12.2018 г.

Наименование рейтинга	Рейтинг
Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») в иностранной и национальной валюте	B
Краткосрочный РДЭ	B
Национальный долгосрочный рейтинг	BB+(kaz)
Прогноз	Стабильный

Рейтинги ценных бумаг АО Банк ЦентрКредит (CCBN)	Рейтинг
Приоритетные необеспеченные долговые обязательства: CCBNb25 (KZP05Y05D213, KZ2C00002657), CCBNb26 (KZP06Y07D217, KZ2C00002996), CCBNb27 (KZP07Y10D219, KZ2C00003317)	B / BB+(kaz)
Срочные субординированные долговые обязательства: CCBNb18 (KZP11Y15B651, KZ2C00000545) CCBNb20 (KZP13Y15B657, KZ2C00000560) CCBNb22 (KZP02Y10D210, KZ2C00000586) CCBNb23 (KZP03Y15D217, KZ2C00000594)	CC / CCC (kaz)
Бессрочные субординированные обязательства: CCBNe3 (XS0245586903)	C

Приложение: Пресс-релиз агентства Fitch Ratings от 10.12.2018 г. на рус. яз. на 12 листах.

С уважением,

Директор Департамента казначейства

Т. Габасов

Исп. Мейрамбек Каражигитов,  
Отдел фин. институтов,  
Департамент казначейства, тел. 259 85 46  
Meirambek.karajigitov@bcc.kz

## **Fitch подтвердило рейтинги 6 казахских финансовых институтов, понизило рейтинги устойчивости АТФБанка и БЦК**

*(перевод с английского языка)*

Fitch Ratings-Москва/Лондон-10 декабря 2018 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») Дочернего банка АО «Сбербанк» (далее – «ДБ АО Сбербанк») на уровне «BB+», АО Народный Банк Казахстана (далее – «Халык Банк») и АО Halyk Finance («HF») на уровне «BB». Прогноз по рейтингам – «Позитивный». Кроме того, Fitch подтвердило РДЭ ForteBank, АТФБанка и Банка ЦентрКредит («БЦК») на уровне «B» со «Стабильным» прогнозом. Агентство понизило рейтинги устойчивости АТФБанка и БЦК с «b» до «ccc».

Полный список рейтинговых действий приведен в конце этого сообщения.

**КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ:** РДЭ, НАЦИОНАЛЬНЫЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ РЕЙТИНГИ, РЕЙТИНГИ ПОДДЕРЖКИ (ДБ АО СБЕРБАНК, ХАЛЫК БАНК, HF)

Долгосрочные РДЭ ДБ АО Сбербанк в иностранной и национальной валюте «BB+» и рейтинг поддержки «3» обусловлены потенциальной поддержкой, которую банк в случае необходимости может получить от своего 100-процентного акционера – Сбербанка России («ВВВ-»/прогноз «Позитивный»). «Позитивный» прогноз по рейтингам ДБ АО Сбербанк отражает прогноз по рейтингам материнской структуры банка. Мы оцениваем готовность Сбербанка России предоставлять поддержку ДБ АО Сбербанк как высокую, что отражает стратегическую значимость региона СНГ для Сбербанка России, высокий уровень интеграции между материнской структурой и его дочерней организацией, общий бренд и возможные репутационные риски для Сбербанка России в случае дефолта дочерней структуры. В то же время мы рейтингуем ДБ АО Сбербанк на одну ступень ниже рейтинга его материнской структуры ввиду трансграничного характера взаимоотношений между ними, а также того факта, что агентство не рассматривает ДБ АО Сбербанк как ключевую дочернюю структуру, и существенной степени независимости его менеджмента. В целом вероятность поддержки расценивается как умеренная, что отражено в рейтинге поддержки.

Рейтинги Халык Банка обусловлены его финансовой устойчивостью на самостоятельной основе, отраженной в рейтинге устойчивости банка. Существенных изменений с момента последнего пересмотра агентством рейтингов банка не было (см. сообщение «Fitch изменило прогноз по рейтингам Халык Банка на «Позитивный», отозвало рейтинги ККБ после слияния»/«Fitch Revises Halyk's Outlook to Positive; Withdraws KKB's Ratings on Merger Completion», от 2 августа 2018 г. на сайте [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)), и мы подтвердили рейтинги банка.

HF является 100-процентной ключевой дочерней структурой Халык Банка, и вследствие этого ее РДЭ находятся на одном уровне с рейтингами материнской структуры. «Позитивный» прогноз по рейтингам HF отражает прогноз по рейтингам материнской структуры. Fitch полагает, что Халык Банк будет иметь высокую готовность оказать поддержку HF с учетом фактора собственности, интеграции, общего бренда и существенных негативных репутационных последствий для Халык

Банка в случае дефолта дочерней структуры. HF является небольшой компанией относительно своей материнской структуры (на нее приходилось менее 0,5% от суммарных активов Халык Банка на конец 1 кв. 2018 г.) с низкорисковым балансом, что, по нашему мнению, ограничивает стоимость какой-либо потенциальной поддержки.

Национальные рейтинги отражают кредитоспособность эмитентов относительно других эмитентов в Казахстане.

#### КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ

РДЭ, НАЦИОНАЛЬНЫЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ РЕЙТИНГИ, РЕЙТИНГИ ПОДДЕРЖКИ И УРОВНИ ПОДДЕРЖКИ ДОЛГОСРОЧНЫХ РДЭ (FORTEBANK, БЦК, АТФБАНК, ХАЛЫК БАНК)

РДЭ ForteBank, БЦК и АТФБанка основываются на мнении агентства об ограниченной вероятности того, что эти банки в случае необходимости получают господдержку от Казахстана («ВВВ»/прогноз «Стабильный»). Fitch заново оценило готовность казахстанских властей предоставить чрезвычайную поддержку капиталом частным банкам среднего размера, учитывая улучшившуюся историю господдержки банковскому сектору в 2017-2018 гг. Наше мнение о вероятности господдержки учитывает следующие факторы:

i) Выкуп значительного объема проблемных активов в размере 2,4 трлн. тенге (свыше 50% от суммарных активов) у Казкоммерцбанка перед его приобретением Халык Банком во 2 пол. 2017 г.:

ii) Умеренную поддержку капиталом в форме субординированного долга под низкую процентную ставку (который частично учитывается в составе основного капитала за счет прибыли от переоценки по справедливой стоимости), предоставленного Национальным банком Республики Казахстан («НБРК») четырем банкам среднего размера (с долями рынка в 4%-9%), включая АТФБанк и БЦК, в 4 кв. 2017 г. Размер предоставленного капитала составлял от 5% до 13% от взвешенных по риску активов банков:

iii) Существенную поддержку второму по величине банку в стране – Цеснабанку (9% от активов сектора на конец 3 кв. 2018 г.) в 3 кв. 2018 г., которая включала поддержку ликвидностью от НБРК в размере 200 млрд. тенге (10% от суммарных обязательств на конец 2 кв. 2018 г.) и выкуп кредитов у банка на сумму 450 млрд. тенге (24% от валовых кредитов на конец 2 кв. 2018 г.) в государственный Фонд проблемных активов по балансовой стоимости.

Вместе с тем мы расцениваем вероятность господдержки как все еще ограниченную, учитывая неоднородную историю предоставления казахстанскими властями поддержки банковскому сектору в прошлом и отсутствие четких заявлений относительно предоставления такой поддержки в будущем.

Доли ForteBank, БЦК и АТФБанка на рынке депозитов составляют примерно 6%-7%, что свидетельствует о как минимум умеренной системной значимости этих банков. Кроме того, структура обязательств этих банков при существенной доле фондирования

от государственных компаний также может позитивно влиять на готовность государства предоставлять поддержку.

Соответственно, агентство пересмотрело уровни поддержки долгосрочных РДЭ ForteBank, БЦК и АТФБанка с «нет уровня поддержки» до «В» и повысило их рейтинги поддержки с «5» до «4». РДЭ АТФБанка и БЦК на сегодня обусловлены господдержкой, а РДЭ ForteBank – и господдержкой, и самостоятельной кредитоспособностью банка, о чем свидетельствует его рейтинг устойчивости «b». Кроме того, Fitch пересмотрело уровень поддержки долгосрочного РДЭ Халык Банка с «В» до «В+» (на одну ступень выше рейтингов банков среднего размера) ввиду его более высокой системной значимости.

## РЕЙТИНГИ УСТОЙЧИВОСТИ (ВСЕ БАНКИ)

Рейтинг устойчивости Халык Банка является самым высоким в Казахстане. Халык Банк является самым крупным банком в стране по объему депозитов с долей рынка примерно в 35%. Рейтинг устойчивости Халык Банка отражает его доминирующую позицию на рынке, приемлемый аппетит к риску и хороший менеджмент, сильную прибыльность, хорошие капитал и запас ликвидности относительно сопоставимых банков. В качестве негативного момента следует отметить, что рейтинги Халык Банка по-прежнему отражают все еще значительный объем обесцененных кредитов, унаследованных с предыдущих периодов.

Понижение рейтингов устойчивости БЦК и АТФБанка с «b» до «ссс» отражает устойчиво высокий объем чистых обесцененных кредитов и непрофильных активов, и это может потребовать от обоих банков поглощения дополнительных убытков от обесценения. По мнению Fitch, урегулирование этих рисков, скорее всего, потребует внешней поддержки капиталом и/или потенциального списания младших кредиторов, поскольку прибыльность до отчислений в резервы под обесценение кредитов у обоих банков остается слабой, а запас основного капитала является недостаточным для поглощения потенциально высоких убытков.

Объемы потенциально проблемных активов у БЦК и АТФБанка в значительной мере не изменились с момента предыдущего пересмотра рейтингов. Однако мы полагаем, что НБРК уделяет повышенное регулятивное внимание качеству активов в банковском секторе, а также осуществляет чистку банковского сектора. Регулятивные послабления в отношении признания обесцененных кредитов, как представляется, сокращаются, и, по мнению Fitch, возрастает вероятность того, что регулятивное давление будет вынуждать эти банки решать свои проблемы с качеством активов в обозримом будущем.

Подтверждение рейтингов устойчивости ДБ АО Сбербанк и ForteBank отражает ограниченные изменения их профилей кредитоспособности с момента предыдущих пересмотров рейтингов. Рейтинги устойчивости по-прежнему учитывают слабое качество активов у этих банков и их подверженность высокоциклической и структурно слабой экономике Казахстана. Риски ДБ АО Сбербанк, связанные с качеством активов, ниже, чем у ForteBank, и это является главной причиной, по которой рейтинг устойчивости ДБ АО Сбербанк на один уровень выше рейтинга устойчивости ForteBank.

## РЕЙТИНГ УСТОЙЧИВОСТИ (ХАЛЫК БАНК)

На конец 3 кв. 2018 г. обесцененные кредиты у Халык Банка (определяемые как кредиты 3 стадии согласно МСФО 9) составляли 17,6% от валовых кредитов, а РОСІ кредиты – еще 3,1%. Кредиты 3 стадии и РОСІ кредиты имели умеренное покрытие резервами в 47%. Вместе с тем риски ухудшения качества активов являются, по нашему мнению, ограниченными ввиду того, что качество крупнейших кредитов Халык Банка является приемлемым, а обесцененные кредиты, приобретенные в результате слияния с Казкоммерцбанком в 2018 г. и консолидированные на нетто-основе, были хорошо покрыты резервами.

На конец 3 кв. 2018 г. чистые кредиты 3 стадии и РОСІ кредиты у Халык Банка составляли 41% от основного капитала по методологии Fitch, а инвестиционная недвижимость и взысканные активы – еще 20%. «Позитивный» прогноз по рейтингам Халык Банка отражает ожидания Fitch, что незарезервированные обесцененные кредиты и другие проблемные активы относительно основного капитала по методологии Fitch будут постепенно сокращаться по мере того, как банк будет поглощать убытки от обесценения за счет высокой прибыли.

По нашему мнению, показатель достаточности капитала у Халык Банка может выдержать умеренные шоки. Показатель основного капитала по методологии Fitch достиг 19,9% на конец 3 кв. 2018 г. Капитализация подкрепляется хорошей прибылью, которая, по нашему мнению, вероятно, будет устойчивой, и умеренным ростом активов. Запас ликвидности у Халык Банка является хорошим: ликвидные активы покрывали существенные 57% от всех обязательств на конец 3 кв. 2018 г. Источником фондирования банка в значительной мере являются клиентские депозиты.

## РЕЙТИНГ УСТОЙЧИВОСТИ (ДБ АО СБЕРБАНК)

Рейтинг устойчивости ДБ АО Сбербанк отражает слабое качество его активов и лишь умеренный запас капитала. Обесцененные кредиты составляли 11% от валовых кредитов на конец 1 пол. 2018 г., но на 1,3х покрывались общими резервами на потери по кредитам. Кредиты 2 стадии составляли умеренные 10%. Мы полагаем, что дополнительные риски по качеству активов у ДБ АО Сбербанк являются лишь умеренными с учетом значительного резервирования.

Показатель основного капитала по методологии Fitch составлял 12% на конец 1 пол. 2018 г. Согласно нашей оценке, капитал по-прежнему уязвим даже к умеренным шокам с учетом рисков, связанных в операционной средой в Казахстане. ДБ АО Сбербанк планирует умеренный рост активов, который, по нашему мнению, вряд ли превысит прирост нераспределенной прибыли у банка. Чистая прибыль у ДБ АО Сбербанк исторически является волатильной под влиянием отчислений в резервы под обесценение кредитов, но мы ожидаем, что прибыльность стабилизируется с учетом приемлемого в настоящее время покрытия кредитов резервами.

Профиль фондирования у банка остается хорошим, о чем свидетельствует низкое отношение валовых кредитов к депозитам на уровне 87%. Ликвидные активы покрывали высокие 40% от обязательств на конец 1 пол. 2018 г. Основным источником фондирования для ДБ АО Сбербанк являются клиентские депозиты. Они являются

стабильными, но высококонцентрированными, при этом крупнейшие депозиторы связаны с государством, что типично для Казахстана.

#### РЕЙТИНГ УСТОЙЧИВОСТИ (FORTEBANK)

Рейтинг устойчивости ForteBank обусловлен значительными рисками по качеству активов, унаследованных с предыдущих периодов. Обесцененные кредиты были на высоком уровне в 27% от валовых кредитов на конец 3 кв. 2018 г., в то время как кредиты 2 стадии составляли еще 5%. Обесцененные кредиты на 37% покрывались общими резервами на потери по кредитам. В качестве позитивного момента следует отметить, что обесцененные кредиты в портфеле банка являются достаточно диверсифицированными и большинство обесцененных кредитов имеют адекватное залоговое обеспечение в значительной мере в форме жилой недвижимости, которую мы рассматриваем как относительно более ликвидный вид залога в стране. Взысканные активы и инвестиционная недвижимость были на уровне 36% от основного капитала по методологии Fitch на конец 3 кв. 2018 г., что мы считаем дополнительным фактором давления на капитализацию ForteBank.

Чистые обесцененные кредиты, кредиты 2 стадии и взысканные активы в сумме составляли около 1,3х от основного капитала по методологии Fitch на конец 3 кв. 2018 г., что выше, чем у ДБ АО Сбербанк, и обуславливает рейтинг устойчивости на один уровень ниже. Эти активы должны умеренно сократиться за счет постепенного возврата по ряду проблемных кредитов, а также участия ForteBank в государственной программе поддержки валютных ипотечных заемщиков.

Показатель основного капитала по методологии Fitch у банка был на уровне 15% на конец 3 кв. 2018 г., но капитализация банка по-прежнему уязвима даже к умеренным шокам. Прибыльность улучшается в последние годы за счет более эффективного сбора начисленных процентов и более высокой операционной эффективности.

ForteBank на 71% финансировался за счет клиентских депозитов на конец 3 кв. 2018 г., в то время как долг, привлеченный на финансовых рынках (25% от суммарных обязательств), существенно увеличился, когда фонд Самрук-Казына обменял долгосрочный депозит на сумму 220 млрд. тенге на приоритетные облигации в 3 кв. 2018 г. Контрактный график погашения долга, привлеченного на финансовых рынках, у ForteBank является комфортным, и основная часть погашений наступает после 2024 г. Благоприятным моментом для банка является хороший запас ликвидности, покрывавший 37% от клиентских депозитов на конец 3 кв. 2018 г.

#### РЕЙТИНГИ УСТОЙЧИВОСТИ (БЦК, АТФБАНК)

Рейтинги устойчивости БЦК и АТФБанка обусловлены слабым качеством активов и слабой возможностью поглощать убытки. На конец I пол. 2018 г. обесцененные кредиты у БЦК и АТФБанка были на уровне 31% и 22% от валовых кредитов соответственно и на 37% и 88% покрывались общими резервами на потери по кредитам. Кредиты 2 стадии у банков также были существенными на уровне 11,5% (БЦК) и 27% (АТФБанк) от валовых кредитов, и они могут потребовать дополнительного резервирования для обоих банков.

Соответственно, чистые обесцененные кредиты были на существенном уровне в 1,9x (БЦК) и 0,3x (АТФБанк) от основного капитала по методологии Fitch, а кредиты 2 стадии составляли еще 1,1x (БЦК) и 3,4x (АТФБанк) от основного капитала по методологии Fitch. Кроме того, инвестиционная недвижимость, взысканные залоги и прочие непрофильные статьи на балансе составляли 0,7x (БЦК) и 0,9x (АТФБанк) от основного капитала по методологии Fitch.

По мнению Fitch, прибыль у обоих банков может быть недостаточной для поглощения потенциальных дополнительных потерь от обесценения, связанных с указанными выше проблемными активами, и существенное улучшение их прибыльности является маловероятным в ближайшей перспективе.

Достаточность основного капитала у обоих банков является низкой, о чем свидетельствуют низкие показатели основного капитала по методологии Fitch в 8,4% (БЦК) и 6,9% (АТФБанк) на конец I пол. 2018 г. Проблемные активы являются существенными и значительно превышают запасы основного капитала. В качестве позитивного момента следует отметить, что младший долг, включая бессрочный и субординированный долг, был существенным и составлял 8,6% (БЦК) и 12,9% (АТФБанк) от взвешенных по риску активов на конец I пол. 2018 г. В то же время контрактные условия этих долговых инструментов не предусматривают триггеров для их использования для покрытия убытков, и мы полагаем, что они могут быть направлены на покрытие убытков только после полной утраты банком своего основного капитала.

Оба банка финансируются за счет относительно стабильных, хотя и высококонцентрированных клиентских депозитов, которые составляли около 80% от всех обязательств на конец I пол. 2018 г. На конец I пол. 2018 г. контрактные погашения долга, привлеченного на финансовых рынках, на оставшуюся часть 2018 г. и 2019 г. составляли лишь 5% (БЦК) и 3% (АТФБанк) от суммарных обязательств. Запасы ликвидности были на приемлемом уровне в 27% (БЦК) и 34% (АТФБанк) от суммарных обязательств на конец I пол. 2018 г.

## РЕЙТИНГИ ДОЛГА

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга находятся на одном уровне с долгосрочными РДЭ и национальными долгосрочными рейтингами банков, что отражает средние перспективы возвратности средств в случае дефолта.

Рейтинг субординированного долга ДБ АО Сбербанк на один уровень ниже его долгосрочного РДЭ и национального долгосрочного рейтинга, что отражает мнение Fitch, что поддержка от Сбербанка России, вероятно, будет доступна для держателей субординированного долга для покрытия риска невыполнения соответствующих обязательств.

Выпуски срочного субординированного долга АТФБанка и БЦК имеют рейтинги на два уровня ниже рейтингов устойчивости банков, чтобы отразить степень потенциальных убытков. Понижение рейтингов возвратности активов этих выпусков долга с уровня «RR5» до «RR6» учитывает низкие перспективы возвратности средств в случае дефолта ввиду очень небольшого объема младшего долга относительно

значительных проблем с качеством активов у обоих банков и низких ожиданий возвратности средств в Казахстане.

Рейтинги бессрочного долга БЦК и АТФБанка на три уровня ниже их рейтингов устойчивости, что отражает их более значительную субординацию относительно субординированного долга.

Рейтинги долга ДБ АО Сбербанк относятся к облигациям, выпущенным до 1 августа 2014 г.

#### ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ РДЭ. НАЦИОНАЛЬНЫЕ РЕЙТИНГИ. РЕЙТИНГИ ДОЛГА. РЕЙТИНГИ ПОДДЕРЖКИ И УРОВНИ ПОДДЕРЖКИ ДОЛГОСРОЧНЫХ РДЭ

Обусловленные поддержкой РДЭ АТФБанка и БЦК и уровни поддержки долгосрочных РДЭ Халык Банка и ForteBank являются чувствительными к изменениям нашей оценки суверенной поддержки для банковского сектора Казахстана. Продолжительная история своевременной и достаточной поддержки капиталом для банков в частной собственности может обусловить умеренный потенциал для повышения уровней поддержки долгосрочных РДЭ этих банков и, как следствие, для РДЭ АТФБанка, БЦК и ForteBank.

И, наоборот, свидетельство более слабой поддержки и/или существенные задержки с разрешением проблем с качеством активов и проблем с капиталом в секторе, что привело бы к неплатежеспособности или банкротству частных банков среднего размера, может привести к понижению уровней поддержки долгосрочных РДЭ и РДЭ АТФБанка и БЦК.

Обусловленные поддержкой РДЭ ДБ АО Сбербанк и НФ являются чувствительными к изменению способности их материнских структур предоставлять поддержку.

Национальные рейтинги чувствительны к изменениям кредитоспособности относительно других казахстанских эмитентов.

РДЭ Халык Банка чувствительны к изменению его рейтинга устойчивости.

#### РЕЙТИНГИ УСТОЙЧИВОСТИ

Рейтинги устойчивости пяти рассматриваемых банков чувствительны главным образом к изменению качества активов и достаточности капитала.

Fitch может повысить рейтинги устойчивости Халык Банка, ДБ АО Сбербанк и ForteBank, если объем чистых обесцененных кредитов, чистых кредитов 2 стадии и других проблемных активов относительно основного капитала по методологии Fitch существенно сократится ввиду взысканий по этим кредитам или более существенного резервирования. Это является более вероятным в случае Халык Банка, о чем свидетельствует «Позитивный» прогноз по его рейтингам. И, наоборот, возобновление давления на качество активов, что привело бы к существенному увеличению проблемных активов, может привести к негативным рейтинговым действиям по этим трем банкам.



Рейтинги устойчивости АТФБанка и БЦК могут быть понижены в случае увеличения вероятности потери или финансовой устойчивости. Потенциал повышения рейтингов устойчивости этих банков является ограниченным с учетом степени их проблем с качеством активов.

Проведенные рейтинговые действия:

#### **Халык Банк**

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «BB», прогноз «Позитивный»

Краткосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «B»

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «bb»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «4»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ пересмотрен с «B» на «B+»

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга подтвержден на уровне «BB».

#### **АО Halyk Finance**

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «BB», прогноз «Позитивный»

Краткосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «B»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «3».

#### **Дочерний банк АО «Сбербанк»**

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «BB+», прогноз «Позитивный»

Краткосрочный РДЭ подтвержден на уровне «B»

Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне «AA-(kaz)», прогноз «Позитивный»

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «b+»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «3»

Приоритетный необеспеченный долг: рейтинги подтверждены на уровнях «BB+»/«AA-(kaz)»

Субординированный долг: рейтинги подтверждены на уровнях «BB»/«A+(kaz)».

#### **АО АТФБанк**

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «B», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный РДЭ подтвержден на уровне «B»

Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне «BB+(kaz)», прогноз «Стабильный»

Рейтинг устойчивости понижен с уровня «b» до «ccc»

Рейтинг поддержки повышен с уровня «5» до «4»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ пересмотрен с «нет уровня поддержки» на «B»

Приоритетный необеспеченный долг: рейтинги подтверждены на уровнях «B»/«BB+(kaz)», рейтинг возвратности активов «RR4»

Срочный субординированный долг: рейтинги понижены с «В-»/«BB(kaz)» до «СС»/«ССС(kaz)», рейтинг возвратности активов изменен с «RR5» до «RR6»  
Бессрочный долг: рейтинг понижен с уровня «ССС» до «С», рейтинг возвратности активов «RR6».

#### **Банк ЦентрКредит**

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «В», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный РДЭ подтвержден на уровне «В»

Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне «BB+(kaz)», прогноз «Стабильный»

Рейтинг устойчивости понижен с уровня «b» до «ссс»

Рейтинг поддержки повышен с уровня «5» до «4»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ пересмотрен с «нет уровня поддержки» на «В»

Приоритетный необеспеченный долг: рейтинги подтверждены на уровнях «В»/«BB+(kaz)», рейтинг возвратности активов «RR4»

Срочный субординированный долг: рейтинги понижены с «В-»/«BB(kaz)» до «СС»/«ССС(kaz)», рейтинг возвратности активов изменен с «RR5» до «RR6»

Бессрочный долг: рейтинг понижен с уровня «ССС» до «С», рейтинг возвратности активов «RR6».

#### **ForteBank**

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «В», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «В»

Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне «BB+(kaz)», прогноз «Стабильный»

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «b»

Рейтинг поддержки повышен с уровня «5» до «4»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ пересмотрен с «нет уровня поддержки» на «В»

Приоритетный необеспеченный долг: рейтинги подтверждены на уровнях «В»/«BB+(kaz)», рейтинг возвратности активов «RR4».

#### **Контакты:**

Первый аналитик

Дмитрий Васильев

Директор

+7 495 956 5576

Фитч Рейтингз СНГ Лтд

26, ул. Валовая

Москва | 15054

Вторые аналитики

Артем Бекетов (Халык Банк, ДБ АО Сбербанк, АТФБанк)

Младший директор

+7 495 956 9932

Второй аналитик (HF, ForteBank, БЦК)  
Павел Каптел  
Аналитик  
+7 495 956 9981

Председатель комитета  
Джанни Доу  
Старший директор  
+44 20 3530 1464

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

Дополнительная информация представлена на сайте [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

**Применимые методологии**

«Методология рейтингования банков»/Bank Rating Criteria (12 октября 2018 г.)

<https://www.fitchratings.com/site/re/10044408>

«Рейтинги по национальной шкале»/National Scale Ratings Criteria (18 июля 2018 г.)

<https://www.fitchratings.com/site/re/10038626>

«Рейтингование небанковских финансовых организаций»/Non-Bank Financial Institutions Rating Criteria (12 октября 2018 г.)

<https://www.fitchratings.com/site/re/10044407>

**Дополнительное раскрытие информации**  
[Dodd-Frank Rating Information Disclosure Form](#)  
[Solicitation Status](#)  
[Endorsement Policy](#)

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](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ, РЕЙТИНГОВЫХ КРИТЕРИЕВ И МЕТОДОЛОГИЙ. 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 ДРУГИЕ РЕЛЕВАНТНЫЕ ПОЛИТИКИ И ПРОЦЕДУРЫ. ИНФОРМАЦИЯ О СООТВЕТСТВУЮЩИХ ИНТЕРЕСАХ ДИРЕКТОРОВ И АКЦИОНЕРОВ ДОСТУПНА ПО ССЫЛКЕ [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY](https://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY). FITCH МОГЛО ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ДРУГИЕ РАЗРЕШЕННЫЕ УСЛУГИ РЕЙТИНГУЕМОМУ ЭМИТЕНТУ ИЛИ СВЯЗАННЫМ С НИМ ТРЕТЬИМ СТОРОНАМ. ИНФОРМАЦИЯ О ДАННЫХ УСЛУГАХ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К РЕЙТИНГАМ, ПО КОТОРЫМ ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК БАЗИРУЕТСЯ В ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННОМ В ЕС, ПРЕДСТАВЛЕНА НА КРАТКОЙ СТРАНИЦЕ ПО ЭМИТЕНТУ НА ВЕБ-САЙТЕ FITCH.

© 2018 г. Владелец авторских прав: Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. и дочерние компании. 33 Уайтхолл Стрит, Нью-Йорк, NY 10004. Телефон: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Факс: (212) 480-4435. Любое воспроизведение данного материала, полностью или частично, без разрешения владельца запрещено. Все права защищены. При присвоении и поддержке рейтингов, а также при подготовке других отчетов (включая прогнозную информацию) Fitch полагается на фактическую информацию, которую оно получает от эмитентов, андеррайтеров и из других источников, которые Fitch считает надежными. Fitch проводит разумное исследование фактической информации, на которую оно полагается в соответствии со своей рейтинговой методологией, и получает разумное подтверждение правильности этой информации из независимых источников в той мере, в которой такие источники

доступны для соответствующей ценной бумаги или в соответствующей юрисдикции. Способ исследования Fitch фактической информации и объем удостоверения ее правильности, которое агентство получает от третьих сторон, будут различаться в зависимости от характера рейтингуемой ценной бумаги и ее эмитента, требований и практики в той юрисдикции, где осуществляется размещение и продажа рейтингуемой ценной бумаги и/или где расположен эмитент, от доступности и характера релевантной публичной информации, доступа к менеджменту и консультантам эмитента, наличия уже существующих удостоверений правильности информации от третьих сторон, таких как заключения аудиторов, письма о проведении согласованных процедур, документы по оценке стоимости, актуарные заключения, технические отчеты, юридические заключения и прочие отчеты, предоставленные третьими сторонами, от наличия независимых и компетентных третьих сторон, способных удостоверить правильность информации в отношении конкретной ценной бумаги или конкретной юрисдикции эмитента, а также от ряда других факторов. Пользователи рейтингов и отчетов Fitch должны понимать, что ни дополнительное исследование фактической информации, ни какое-либо подтверждение правильности от третьих сторон не может обеспечить точность и полноту всей информации, на которую Fitch полагается применительно к рейтингам. В конечном итоге эмитент и его консультанты отвечают за точность информации, которую они предоставляют Fitch и рынку в документации по размещению ценных бумаг и других отчетах. При присвоении рейтингов и подготовке отчетов Fitch вынуждено полагаться на работу экспертов, в том числе на независимых аудиторов применительно к финансовой отчетности и юристов применительно к юридическим и налоговым вопросам. Кроме того, рейтинги и финансовые и прочие прогнозы по своей сути нацелены на перспективу и включают допущения и прогнозы в отношении будущих событий, которые по своей природе не могут быть проверены как факты. В результате, несмотря на какую-либо проверку существующих фактов, на рейтинги и прогнозы могут влиять будущие события и условия, которые не ожидались на момент, когда был присвоен или подтвержден рейтинг или сделан или подтвержден прогноз.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете, публикуется на условиях «как есть», без каких-либо заверений и гарантий, и Fitch не дает заверений или гарантий в том, что отчет или какая-либо содержащаяся в нем информация будет соответствовать каким-либо требованиям получателя отчета. Рейтинги Fitch представляют собой мнение относительно кредитного качества ценной бумаги. Данное мнение и отчеты, подготовленные Fitch, основаны на установленных критериях и методологиях, которые Fitch пересматривает и обновляет на постоянной основе. Таким образом, рейтинги и отчеты являются коллективным продуктом Fitch, и никакое физическое лицо или группа лиц не несет единоличной ответственности за рейтинг или отчет. Рейтинги не являются мнением относительно риска убытков вследствие каких-либо факторов, кроме кредитных рисков, за исключением случаев, когда это оговорено отдельно. Fitch не занимается размещением или продажей каких-либо ценных бумаг. Все отчеты Fitch имеют совместное авторство. Физические лица, указанные в отчетах Fitch, участвовали в формировании мнений, содержащихся в отчетах, однако не несут за них единоличной ответственности. Они указываются исключительно как контактные лица. Рейтинговый отчет Fitch не является проспектом эмиссии и не служит заменой информации, подобранной, проверенной и представленной инвесторам эмитентом или его агентами в связи с продажей ценных бумаг. Рейтинги могут быть изменены или отозваны в любое время и по любой причине исключительно на усмотрение Fitch. Агентство Fitch не предоставляет каких-либо консультаций по вопросам инвестиций. Рейтинги не являются рекомендацией покупать, продавать или держать какую-либо ценную бумагу. Рейтинги не являются мнением относительно приемлемости рыночной цены или соответствия той или иной ценной бумаги целям и задачам конкретных инвесторов, а также относительно применения налоговых освобождений или налогообложения каких-либо выплат в отношении ценных бумаг. Fitch получает вознаграждение от эмитентов, страховщиков, поручителей, прочих заемщиков и андеррайтеров за присвоение рейтингов ценным бумагам. Размер такого вознаграждения, как правило, варьируется в пределах от 1 000 долл. до 750 000 долл. (или соответствующий эквивалент в другой валюте) за эмиссию. В некоторых случаях Fitch присваивает рейтинг всем или нескольким эмиссиям эмитента, либо эмиссиям, застрахованным/гарантированным одним страховщиком/поручителем, за одно общее годовое вознаграждение. Размер такого вознаграждения обычно варьируется в пределах от 10 000 долл. до 1 500 000 долл. (или соответствующий эквивалент в другой валюте). Присвоение, публикация или распространение рейтингов Fitch не является разрешением агентства на использование его названия в качестве ссылки на экспертное мнение в связи с какими-либо регистрационными документами, предоставляемыми согласно законодательству США о ценных бумагах, Закону Великобритании о финансовых услугах и рынках 2000 г. или законодательству о ценных бумагах какой-либо другой страны. Вследствие более высокой эффективности электронных средств публикации и распространения

информации, аналитические отчеты Fitch могут поступать подписчикам электронных версий до трех дней раньше, чем подписчикам печатных версий.

Только для Австралии, Новой Зеландии, Тайваня и Южной Кореи: Fitch Australia Pty Ltd имеет лицензию на предоставление финансовых услуг в Австралии (Лицензия AFS №337123), которая дает право предоставлять кредитные рейтинги только оптовым клиентам. Информация о кредитных рейтингах, опубликованная Fitch, не предназначена для использования лицами, которые являются розничными клиентами в соответствии со значением Закона о корпорациях 2001 г.

Fitch Ratings, Inc. зарегистрирована Комиссией США по ценным бумагам и биржам в качестве Национально признанной статистической рейтинговой организации («NRSRO»). В то время как некоторые кредитные рейтинговые дочерние организации NRSRO перечислены в пункте 3 Формы NRSRO и таким образом уполномочены присваивать кредитные рейтинги от лица NRSRO (см. [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY](https://www.fitchratings.com/site/regulatory)), другие кредитные рейтинговые дочерние организации не указаны в Форме NRSRO (т.е. не являются NRSRO) и, как следствие, кредитные рейтинги, присваиваемые этими дочерними организациями, не присваиваются от лица NRSRO. В то же время сотрудники организаций, не являющихся NRSRO, могут принимать участие в определении кредитных рейтингов, присваиваемых NRSRO или от лица NRSRO.

#### СТАТУС ЗАПРОШЕННОСТИ РЕЙТИНГА

Указанные выше рейтинги были запрошены рейтингуемым лицом/эмитентом или связанной третьей стороной и были присвоены или поддерживались по запросу рейтингуемого лица/эмитента или связанной третьей стороны. Какие-либо исключения приведены ниже.

#### ПОЛИТИКА ИНДОССИРОВАНИЯ

Подход Fitch к индоссированию рейтингов, в соответствии с которым рейтинги, присваиваемые за пределами ЕС, могут использоваться регулирующими компаниями на территории ЕС в регулятивных целях согласно требованиям Регулирования ЕС в отношении кредитных рейтинговых агентств, представлен в разделе по регулятивному раскрытию информации в ЕС ([EU Regulatory Disclosures](#)). Статус индоссирования в отношении всех Международных рейтингов указан на веб-сайте Fitch на странице с краткой информацией об эмитенте по каждому рейтингуемому эмитенту или на странице с информацией о сделке по всем сделкам структурированного финансирования. Такая раскрываемая информация обновляется на ежедневной основе.