

№20-3/105
21.12.2016 г.АО «КАЗАХСТАНСКАЯ
ФОНДОВАЯ БИРЖА»

В соответствии с листинговыми правилами АО «Банк ЦентрКредит» предоставляет информацию по состоянию на 21.12.2016 г.:

Кредитные рейтинги агентства Fitch Ratings, подтвержденные Банку 20.12.2016 г.

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

Рейтинги ценных бумаг АО Банк ЦентрКредит (ССБН)	Рейтинг
Долгосрочный рейтинг эмитента	
Приоритетные необеспеченные долговые обязательства: ССБНб24, ССБНб25, ССБНб26, ССБНб27	B / BB+(kaz)
Срочные субординированные долговые обязательства: ССБНб15, ССБНб18, ССБНб19, ССБНб20, ССБНб22, ССБНб23	B- / BB- (kaz)
Бессрочные субординированные обязательства в иностранной валюте: ССБНе3	CCC

Приложение: Пресс-релиз агентства Fitch Ratings от 20.12.2016 г. на англ. и рус. яз. на 19 листах.

С уважением,

Директор Департамента казначейства

Т. Габасов

Исп. Мейрамбек Каражигитов,
Управл-е фин. институтов,
Департамент казначейства, тел. 259 85 46
Meirambek.karazhigitov@bcc.kz

FITCH DOWNGRADES TSESABANK TO 'B', AFFIRMS 5 OTHER KAZAKH BANKS

Fitch Ratings-Moscow/London-20 December 2016: Fitch Ratings has downgraded the Long-Term Issuer Default Ratings (IDRs) of Tsesnabank (TSB) to 'B' from 'B+' and affirmed the Long-Term IDRs of Kazkommertsbank (KKB), Halyk Bank of Kazakhstan (HB), ATF Bank, Bank Centercredit (BCC), and Subsidiary Bank Sberbank of Russia JSC (SBK). The Outlooks are Stable. Fitch has also affirmed one of HB's domestic subsidiaries, JSC Halyk Finance (HF) with a Stable Outlook and maintained its other, Altyn Bank JSC (AB), on Rating Watch Positive (RWP). A full list of rating actions is at the end of this rating action commentary.

The banks' Long-Term IDRs are driven by their Viability Ratings (VRs), except SBK whose Long-Term IDRs reflect Fitch's view of potential support from its parent, Sberbank of Russia (SBR; BBB-/Stable).

KEY RATING DRIVERS - IDRS, VRS, NATIONAL RATINGS HALYK BANK OF KAZAKHSTAN

The affirmation of HB's Long-Term IDRs at 'BB' and VR at 'bb' reflects its strong franchise, solid profitability and capitalisation. The bank's liquidity cushion is large and refinancing risks are limited, in Fitch's view. At the same time, the elevated levels of HB's problem and potentially problematic loans as well as the broader scope of risks inherent in Kazakhstan's operating environment still constrain HB's ratings.

Fitch's view of HB's sizeable, albeit stable, problem exposures is based on the bank's non-performing loans (NPLs; loans overdue by more than 90 days) and non-overdue loans which were restructured as otherwise they would have defaulted, comprising 11% and 6% of gross loans, respectively, at end-3Q16. These were only slightly changed from 10% and 8% at end-2015, while coverage of these loans by impairment reserves remained a reasonable 71% at end-3Q16.

Additional asset quality risks stem, in Fitch's opinion, from HB's significant lightly reserved foreign currency loans, at 25% of gross loans at end-3Q16. These were not classified in either of the problem categories but a material part was provided to borrowers without foreign currency revenues before the last year's devaluation of the tenge.

At the same time, HB retains the strongest loss absorption capacity among large Kazakh banks due to its solid pre-impairment profitability and a large buffer of core capital. The bank's annualised pre-impairment profit, at 7% of average loans in 9M16, was supported by its low funding costs and decent fee income streams. The ratio of HB's Fitch Core Capital (FCC) to FCC-adjusted risk-weighted assets was 19% at end-3Q16, up from 18% at end-2015, supported by HB's limited loan growth and its return on average equity at a high 23%.

HB's liquidity is also the strongest among the peers given its liquid assets of 35% of liabilities at end-3Q16 compared with the Eurobond repayments in 2017 of only USD0.6bn or 5% of liabilities.

KAZKOMMERTSBANK

The affirmation of KKB's 'CCC' Long-term IDR and 'ccc' VR reflects Fitch's view of the bank's significant distressed assets and modest loss absorption capacity. Positively, KKB's ratings factor in its recent track record of foreign debt repayments in a relatively stressful environment, and its sufficient liquidity relative to the Eurobond payments forthcoming in 2017.

Fitch's view of the weak asset quality is driven by KKB's large loan exposure to BTA, its former subsidiary currently operating as a distressed asset manager, equalling half of KKB's loans or 6x FCC at end-1H16. Fitch expects only modest cash recoveries from this portfolio in the foreseeable future despite the exposure being reported as performing.

KKB's NPLs comprised 10% of gross loans at end-3Q16, or 25% of non-BTA loans, and were fully covered by impairment reserves. Nevertheless, a further 10% of gross loans represented potential risks for the bank as these were foreign currency loans mostly provided to unhedged borrowers.

The bank remains structurally loss-making adjusting for uncollected accrued interest income (60% of accrued interest in 1H16) and other low-quality items, and Fitch does not expect this to reverse quickly as a result of new lending. KKB reported net interest income and pre-impairment profits of 4% and 3% of average earning assets, respectively, in 1H16. However, excluding uncollected loan interest, fair-value and currency gains, these results were negative, at 0.2% and 1.2%, respectively. With the same adjustments KKB's reported net income (ROAE of 23%) would have been a loss of 26% of average equity despite the low loan loss provisions on the BTA exposure.

The FCC ratio was a modest 8.5% at end-1H16, relative to potentially high provisioning requirements on impaired and potentially problematic foreign currency loans and loss-making core performance. KKB's regulatory 9.3% core Tier 1 and 10.0% Tier 1 ratios at end-October 2016 were slightly below the 9.5% and 10.5% minimum regulatory capital ratios, including buffers, expected to come into effect in 2017. However, Fitch expects KKB to meet the requirements by end-2016 provided that its provisioning policies and the de-facto regulatory forbearance remain unchanged.

Fitch views positively the bank's extensive track record of repayments on senior and subordinated Eurobonds, including USD0.2bn subordinated notes and USD0.4bn senior Eurobonds during 2016. The November paydown reduced KKB's liquidity but Fitch believes it remains adequate relative to 2017's Eurobond repayments. KKB's high funding concentration and instability of one of its largest depositors are moderately negative.

TSESNABANK

The downgrades of TSB's Long-Term IDRs to 'B' from 'B+' and its VR to 'b' from 'b+' are driven by Fitch's view of the bank's deteriorating asset quality and profitability while its capitalisation remains only moderate. Positively, TSB's ratings consider its recently improved liquidity and the record of it accessing financing from quasi-state sources and state-controlled companies.

TSB's NPLs and restructured loans at 6% of gross loans and 6%, respectively, at end-3Q16 remained largely unchanged from end-2015. However, higher asset quality risks stem from TSB's large volume of foreign-currency loans reported as non-impaired (61% of gross loans at end-3Q16) of which about a third (mostly related to early-stage real estate) appears to have not fully serviced principal or interest in 9M16, suggesting these might have turned impaired.

TSB's annualised pre-impairment profit weakened to 3% of average loans in 9M16 from 4% in 2015. Adjusting for uncollected accrued interest, fair-value and currency gains, it fell to a loss of 1% from 1.4%. Despite being supported by lower provisions, at 1% of average loans in 9M16 and 2% in 2015 the bank's ROAE dropped to 8% from 16% due to lower currency gains. Fitch estimates that, excluding the low-quality income items, TSB would potentially have net losses of 12% in 9M16 and 7% in 2015.

Capitalisation also provides only modest loss absorption capacity relative to potentially high provisioning requirements. TSB's FCC ratio slightly improved, to 8.8% at end-3Q16 from 6.8% at end-2015, as a result of an additional share capital injection and low loan growth.

TSB's liquidity profile improved due to recently strong local currency funding inflows as liquid assets grew to 22% of liabilities at end-3Q16 from 13% at end-2015. This was further supported by a stable share of long-term liabilities, at around two-thirds of total liabilities at end-3Q16.

BANK CENTERCREDIT

The affirmation of BCC's Long-Term IDRs at 'B' and VR at 'b' reflects the bank's still significant problem loans, modest capitalisation, and moderate performance. The ratings benefit to a degree from BCC's lower than peers' foreign currency lending (mostly already recognised as impaired), stable and improving domestic deposits base and its improved liquidity position.

BCC's NPLs reduced to 13% of gross loans at end-3Q16 from 17% at end-2015 due to loan write-offs as well as transfers to an SPV (4% of gross loans at end-3Q16) and restructured loans remained 12%. NPLs and restructured loans were only moderately provisioned by 44% at end-3Q16 meaning continued impairment charges are probable. Lower foreign-currency lending, at 22% of gross loans at end-3Q16, half of which was already recognised as impaired, make BCC's potential additional asset-quality risks more limited compared with its 'B' category peers.

Fitch views the FCC ratio of 7.3% and regulatory core Tier 1 ratio of 7.7% at end-3Q16 as modest relative to potential further provisioning requirements of BCC's NPLs and restructured loans (1.6x FCC net of total impairment reserves) and non-impaired foreign-currency loans at 1.4x FCC. Hybrid and subordinated debt, equalling a sizeable 7% of risk-weighted assets, could serve as an extra buffer in case of failure.

BCC's net interest income fell to 2% in 9M16 from 4% in 2015 due to higher funding costs. Pre-impairment profit weakened to 2% of average loans from 4%. Excluding uncollected accrued interest, fair value and currency gains, it fell to a modest 1% from 3%. The pre-impairment profit was almost fully consumed by loan loss provisions as the reported ROAE remained at a modest 4% in 9M16 after 3% in 2015.

Liquidity remains comfortable with liquid assets covering a high 27% of liabilities at end-3Q16. As a result of BCC's repayment of NBK's funding recently its non-deposit funding sources fell to insignificant levels.

ATF BANK

The affirmation of ATF's Long-Term IDRs at 'B-' and VR at 'b-' reflects the bank's persistently weak asset quality, low capitalisation and only modest core profitability. Fitch believes ATF is also exposed to relatively high liquidity risks considering the possible deposit outflows, partially mitigated by its currently large liquidity cushion.

NPLs remained largely unchanged, at a high 22% of gross loans at end-9M16, while restructured loans decreased slightly, to 17% from 23%, due to property foreclosures and loan write offs. Loan impairment reserves covered NPLs and restructured exposures by a moderate 41% at end-3Q16, mostly relating to a large part of fully provisioned legacy NPLs. In addition, about one-third of gross loans at end-3Q16 were in foreign currencies. Although reported as non-impaired, Fitch believes most of these loans represent a source of high impairment risk for the bank.

The FCC ratio slightly improved, to a moderate 9.8% at end-9M16 from 7.4% at end-2015, due to limited new lending. However, Fitch still views capitalisation as weak given the high downside risks in unreserved problem loans (2.0x FCC at end-3Q16), non-impaired foreign-currency loans (1.1x FCC), as well as potentially high valuation risks relating to ATF's foreclosed property (1.2x

FCC). Subordinated debts at 10% of risk-weighted assets at end-3Q16 provide a moderate loss absorption cushion for senior creditors in case of failure.

Pre-impairment profit remained stable, at an annualised 3% of average earning assets in 9M16. Excluding the uncollected accrued interest, fair value and currency gains, it fell to a slim 0.7% from 2% in 2015. ROAE remained at a low 6% as most of the pre-impairment profits was utilised for creating reserves.

Liquid assets built up to a high 37% of liabilities at end-3Q16 from slightly over 20% at end-2015 despite USD0.3bn Eurobond repayment during 2016 with no senior or dated subordinated outstanding Eurobonds currently remaining. However, Fitch believes deposits of ATF's largest depositor, 18% of liabilities at end-3Q16, could be highly unstable representing significant risks for the bank.

SB SBERBANK OF RUSSIA

The affirmation of SBK's 'BB+' Long-term IDRs and '3' Support Rating reflects Fitch's view of the moderate probability of potential support from the parent bank based on the strategic importance of the CIS region for SBR and the small size of SBK relative to its parent.

The affirmation of SBK's VR reflects Fitch's view that its credit profile is still consistent with the 'b+' level, mainly thanks to the ordinary benefits of support from SBR as well as still decent core profitability and comfortable liquidity, despite the recent continued weakening of asset quality and capitalisation.

SBK's NPLs continued increasing, to 11.5% of gross loans at end-3Q16 from 8% at end-3Q15, while restructured loans surged to 37% from 27%. Loan impairment reserves improved only slightly to 9% from 7% of gross loans for the period. SBK plans to raise reserves significantly in 2017, but Fitch understands that this might not be sufficient as additional non-impaired foreign-currency loans, equalling 14% of gross loans at end-3Q16, could add to the bank's problem exposures.

SBK's performance remains solid as IFRS pre-impairment profit improved to an 6% of average loans in 9M16 from 5% in 2015 (4% from 3%, respectively, if uncollected interest earnings, fair-value and currency gains were excluded) as annualised operating expenses fell by 20%. ROAE also slightly improved to 6% in 9M16 from 2% in 2015 due to moderate loan loss provisions.

The FCC ratio slightly improved, to 11.8% at end-3Q16 from 9.3% at end-2015, due to limited new lending but remain weak compared with potentially high provisioning requirements for unreserved impaired loans (1.8x FCC) and potentially problematic foreign currency loans (0.6x FCC).

Liquid assets coverage of liabilities of 35% at end-3Q16 has remained stable in recent months despite significant outflows of non-retail deposits. An unutilised credit line available from the parent of 18% of SBK's liabilities at end-3Q16 would make unexpected funding outflows more manageable for SBK.

HB'S SUBSIDIARIES

ALTYN BANK

The RWP on AB's 'BB' IDRs and 'A+(kaz)' National Long-Term rating reflects the upside potential for these ratings from an acquisition of a 60% equity stake in the bank by China Citic Bank (CCB; BBB/Stable) in 2017. Fitch also expects that AB would be supported, if needed, by HB, which currently owns 100% of AB's ordinary shares. HB signed a memorandum of understanding with CCB in November 2016.

Fitch has not assigned AB a Viability Rating given the evolving business model following AB's acquisition by HB in 2014 and potential further transformations after the change of its controlling shareholder.

HALYK FINANCE

HF's 'BB' Long-term IDRs are aligned with the ratings of its parent as Fitch considers HF a core subsidiary of HB. This opinion is based on HF's prominent market positions in investment banking and brokerage services to domestic clients and significant potential reputational risks for HB should its subsidiary default on obligations. HF's moderate size at 1% of HB's total assets at end-3Q16, and its healthy balance sheet make it relatively easy to support.

DEBT RATINGS

Senior unsecured debt ratings are aligned with Long-Term IDRs based on average recovery expectations. Recoveries for senior creditors of defaulted Kazakh banks (typically in the 30%-50% range) have depended on the extent to which the authorities supported banks' restructurings with capital injections, and so were essentially the outcome of political decisions.

Dated subordinated debt ratings are notched down by one level from the banks' Long-Term IDRs. The perpetual debt ratings of KKB, BCC and ATF are rated two notches lower, reflecting greater non-performance risk and more limited recovery expectations. Kazakh banks' subordinated issues do not currently envisage any formal loss absorption triggers, but in Fitch's view would be likely to absorb losses if in the regulator's view the bank had ceased to be viable.

SUPPORT RATINGS (SR) AND SUPPORT RATING FLOORS (SRFS)

Fitch's baseline SRF for domestic systemically important banks at 'B-' reflects the agency's view that large-scale capital support would be unlikely to be forthcoming for any Kazakh commercial banks, given the history of defaults by systemic banks and other institutions. Nevertheless, Fitch expects most banks in Kazakhstan to continue benefiting from liquidity and other financial assistance provided by the state and quasi-state sources.

HB's SRF of 'B' and SR of '4' reflects its exceptionally high systemic importance, based on its large 17% deposit market share and by far the largest regional branch network, which in addition to its solid political connections make moderate state support possible.

KKB's 'No Floor' SRF is based on Fitch's expectations that support from the Kazakh authorities in the amount sufficient to address the bank's large asset quality and capitalisation problems without senior creditors facing losses remains unreliable.

SRFs of 'No Floor' and SRs at '5' of TSB, ATF and BCC reflect these bank's moderate market shares, from 6% to 9% of system deposits at end-3Q16 and, therefore, these banks' non-systemic status.

RATING SENSITIVITIES

IDRS, NATIONAL RATINGS AND SENIOR DEBT

The VR-driven Long-Term IDRs would mainly be sensitive to changes in the banks' asset quality and capitalisation parameters. Significant liquidity deterioration and weakening of core profitability would be negative.

The Long-Term IDRs of SBK and HF would likely change in tandem with the ratings of their respective parents. AB's ratings could be upgraded upon its acquisition by CCB which may take more than six months to complete.

Debt ratings would change with their respective anchor ratings.]

The rating actions are as follows:

HB

Long-Term Foreign and Local Currency IDRs: affirmed at 'BB'; Outlook Stable

Short-Term Foreign and Local Currency IDRs: affirmed at 'B'

Viability Rating: affirmed at 'bb'

Support Rating: affirmed at '4'

Support Rating Floor: affirmed at 'B'

Senior unsecured debt: affirmed at 'BB'

KKB

Long-Term Foreign and Local Currency IDRs: affirmed at 'CCC'

Short-Term Foreign and Local Currency IDRs: affirmed at 'C'

Viability Rating: affirmed at 'ccc'

Support Rating: affirmed at '5'

Support Rating Floor: affirmed at 'No Floor'

Senior unsecured debt long-term rating: affirmed at 'CCC'; Recovery Rating at 'RR4'

Senior unsecured debt short-term rating: affirmed at 'C'

Dated subordinated debt: affirmed at 'CC'; Recovery Rating at 'RR5'

Perpetual debt: affirmed at 'C'; Recovery Rating at 'RR6'

TSB

Long-Term Foreign and Local Currency IDRs: downgraded to 'B' from 'B+'; Outlook Stable

Short-Term Foreign and Local Currency IDRs: affirmed at 'B'

National Long-Term rating: downgraded to 'BB+(kaz)' from 'BBB-(kaz)'; Outlook Stable

Viability Rating: downgraded to 'b' from 'b+'

Support Rating: affirmed at '5'

Support Rating Floor: affirmed at 'No Floor'

Senior unsecured debt: downgraded to 'B' from 'B+'; Recovery Rating at 'RR4'

Subordinated debt: downgraded to 'B-' from 'B'; Recovery Rating at 'RR5'

ATF

Long-Term Foreign and Local Currency IDRs: affirmed at 'B-'; Outlook Stable

Short-Term IDR: affirmed at 'B'

National Long-Term rating: affirmed at 'BB-(kaz)'; Outlook Stable

Viability Rating: affirmed at 'b-'

Support Rating: affirmed at '5'

Support Rating Floor: affirmed at 'No Floor'

Senior unsecured debt: affirmed at 'B-/BB-(kaz)'; Recovery Rating at 'RR4'

Dated subordinated debt: affirmed at 'CCC'; Recovery Rating at 'RR5'

Perpetual debt: affirmed at 'CC'; Recovery Rating at 'RR6'

SBK

Long-Term Foreign and Local Currency IDRs: affirmed at 'BB+'; Outlook Stable

Short-Term IDR: affirmed at 'B'

National Long-Term rating: affirmed at 'AA-(kaz)'; Outlook Stable

Viability Rating: affirmed at 'b+'

Support Rating: affirmed at '3'

Senior unsecured debt: affirmed at 'BB+/'AA-(kaz)'

Subordinated debt: affirmed at 'BB/'A+(kaz)'

BCC

Long-Term Foreign and Local Currency IDRs: affirmed at 'B'; Outlook Stable

Short-Term IDR: affirmed at 'B'

National Long-Term rating: affirmed at 'BB+(kaz)'; Outlook Stable

Viability Rating: affirmed at 'b'
Support Rating: affirmed at '5'
Support Rating Floor: affirmed at 'No Floor'
Senior unsecured debt: affirmed at 'B'/BB+(kaz); Recovery Rating at 'RR4'
Dated subordinated debt: affirmed at 'B-'/BB-(kaz); Recovery Rating at 'RR5'
Perpetual debt rating: affirmed at 'CCC'; Recovery Rating at 'RR6'

AB

Long-Term Foreign and Local Currency IDRs: 'BB'; maintained on RWP
Short-Term IDR: 'B'; maintained on RWP
National Long-Term Rating: 'A+(kaz)'; maintained on RWP
Support Rating: '3'; maintained on RWP

HF

Long-Term Foreign and Local Currency IDRs: affirmed at 'BB'; Outlook Stable
Short-Term Foreign and Local Currency IDRs: affirmed at 'B'
Support Rating: affirmed at '3'

Contact:

Primary Analyst
Roman Kornev
Director
+7 495 956 7016
Fitch Ratings CIS Ltd
26 Valovaya Street
Moscow 115054

Secondary Analysts

Sergey Popov, CFA (HB, ATF, BCC, AB, HF)
Associate Director
+7 495 956 9981

Maria Kuraeva (KKB, SBK, TSB)
Associate Director
+7 495 956 9901

Committee Chairperson

Olga Ignatieva
Senior Director
+7 495 956 6906

Media Relations: Elaine Bailey, London, Tel: +44 203 530 1153, Email:
elaine.bailey@fitchratings.com; Julia Belskaya von Tell, Moscow, Tel: +7 495 956 9908, Email:
julia.belskayavontell@fitchratings.com.

Additional information is available on www.fitchratings.com

Applicable Criteria

Global Bank Rating Criteria (pub. 25 Nov 2016)
<https://www.fitchratings.com/site/re/891051>

ALL FITCH CREDIT RATINGS ARE SUBJECT TO CERTAIN LIMITATIONS AND DISCLAIMERS. PLEASE READ THESE LIMITATIONS AND DISCLAIMERS BY FOLLOWING THIS LINK: [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). IN ADDITION, RATING DEFINITIONS AND THE TERMS OF USE OF SUCH RATINGS ARE AVAILABLE ON THE AGENCY'S PUBLIC WEB SITE AT WWW.FITCHRATINGS.COM. PUBLISHED RATINGS, CRITERIA, AND METHODOLOGIES ARE AVAILABLE FROM THIS SITE AT ALL TIMES. FITCH'S CODE OF CONDUCT, CONFIDENTIALITY, CONFLICTS OF INTEREST, AFFILIATE FIREWALL, COMPLIANCE,

Fitch понизило рейтинг Цеснабанка до уровня «В» и подтвердило рейтинги пяти других казахских банков

(перевод с английского языка)

Fitch Ratings-Москва/Лондон-20 декабря 2016 г. Fitch Ratings понизило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») Цеснабанка с уровня «В+» до «В» и подтвердило долгосрочные РДЭ Казкоммерцбанка («ККБ»), Народного Банка Казахстана, АТФБанка, Банка ЦентрКредит («БЦК») и Дочернего банка АО «Сбербанк» (Казахстан) («ДБ АО Сбербанк»). Прогноз по рейтингам – «Стабильный». Одновременно Fitch подтвердило рейтинги одной из казахских дочерних структур Народного Банка Казахстана, АО Nalyk Finance («НФ»), со «Стабильным» прогнозом и оставило рейтинги другой структуры, АО Altyn Bank («АВ»), в списке Rating Watch «Позитивный». Полный список рейтинговых действий приведен в конце этого сообщения.

Долгосрочные РДЭ банков обусловлены их рейтингами устойчивости за исключением ДБ АО Сбербанк, чьи долгосрочные РДЭ отражают мнение Fitch о потенциальной поддержке от материнского Сбербанка России («ВВВ-»/прогноз «Стабильный»).

ОСНОВНЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: РДЭ, РЕЙТИНГИ УСТОЙЧИВОСТИ, НАЦИОНАЛЬНЫЕ РЕЙТИНГИ

НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

Подтверждение долгосрочных РДЭ Народного Банка Казахстана на уровне «ВВ» и рейтинга устойчивости «bb» отражает сильные рыночные позиции банка, его высокие показатели прибыльности и капитализации. По мнению Fitch, он имеет большой запас ликвидности и ограниченные риски рефинансирования. В то же время повышенные уровни проблемных и потенциально проблемных кредитов у банка, а также более широкий спектр рисков, свойственных операционной среде в Казахстане, продолжают сдерживать его рейтинги.

Мнение Fitch о значительных, хотя и стабильных, проблемных кредитах основано на неработающих кредитах (с просрочкой более 90 дней) и непросроченных кредитах, которые были реструктурированы, иначе по ним был бы допущен дефолт: 11% и 6% от валовых кредитов на конец 3 кв. 2016 г. соответственно. Эти уровни лишь немного отличаются от данных на конец 2015 г. (10% и 8% соответственно), в то время как покрытие этих кредитов резервами под обесценение оставалось на приемлемом уровне в 71% в конце 3 кв. 2016 г.

Дополнительные риски для качества активов, как полагает Fitch, связаны со значительными слаборезервированными валютными кредитами Народного Банка Казахстана: 25% валовых кредитов в конце 3 кв. 2016 г. Они не были отнесены ни к одной из категорий проблемных кредитов, однако их значительная часть была предоставлена до девальвации тенге в прошлом году заемщикам без доходов в иностранной валюте.

В то же время банк сохраняет самую сильную способность абсорбировать убытки среди крупных казахских банков ввиду его высокой прибыльности до отчислений в резервы под обесценение и большого запаса основного капитала. Прибыль банка в годовом выражении до отчислений под обесценение (7% от средних кредитов за 9 мес. 2016 г.) подкреплялась его низкой стоимостью фондирования и хорошим комиссионным доходом. Показатель основного капитала по методологии Fitch к активам, взвешенным с учетом риска, составлял 19% в конце 3 кв. 2016 г. относительно 18% в конце 2015 г. и подкреплялся ограниченным ростом кредитования у банка и его высокой доходностью на средний капитал (ROAE) в 23%.

Ликвидность Народного Банка Казахстана также является самой сильной среди сопоставимых банков с учетом его ликвидных активов на уровне 35% от обязательств в конце 3 кв. 2016 г., в то время как погашения еврооблигаций в 2017 г. были равны лишь 0,6 млрд. долл. США, или 5% от обязательств.

КАЗКОММЕРЦБАНК

Подтверждение долгосрочного РДЭ «ССС» и рейтинга устойчивости «ссс» ККБ отражает мнение Fitch о существенных стрессовых активах банка и его невысокой способности абсорбировать убытки. В качестве положительного фактора рейтинги учитывают недавний пример погашения валютного долга ККБ в относительно стрессовой среде и достаточную ликвидность относительно выплат по еврооблигациям на 2017 г.

Мнение Fitch о слабом качестве активов обусловлено значительным объемом кредитов, предоставленных банком ККБ его бывшей дочерней структуре БТА, которая в настоящее время функционирует как компания для управления стрессовыми активами. Кредиты БТА составляли половину кредитного портфеля ККБ, что в шесть раз превышало сумму основного капитала банка по методологии Fitch в конце 1 половины 2016 г. Fitch ожидает лишь небольшую возвратность в виде денежных средств от этого портфеля в обозримом будущем, несмотря на то что эти кредиты в отчетности относятся к работающим.

Неработающие кредиты ККБ составляли 10% от валовых кредитов в конце 3 кв. 2016 г., или 25% от кредитов за исключением кредитов БТА, однако неработающие кредиты были полностью покрыты резервами под обесценение. Тем не менее, еще 10% валовых кредитов представляли потенциальные риски для банка, так как являлись валютными кредитами, выданными заемщикам без валютных доходов.

ККБ остается структурно убыточным с корректировкой на начисленный, но неполученный процентный доход (60% от начисленных процентов в 1 половине 2016 г.) и другие статьи с низким качеством. Fitch не ожидает, что ситуация быстро изменится в результате нового кредитования. Согласно отчетности банка, его чистый процентный доход и прибыль до отчислений под обесценение составили соответственно 4% и 3% средних активов, приносящих доход, в 1 половине 2016 г. Однако без учета неполученных процентов по кредитам, доходов от переоценки по справедливой стоимости и валютной переоценки, эти показатели имели отрицательное значение в 0,2% и 1,2% соответственно. Если применять такие же корректировки к чистой прибыли ККБ, то показатель ROAE в 23% принял бы отрицательное значение на уровне 26%, несмотря на низкое резервирование по кредитам, предоставленным БТА.

Показатель основного капитала по методологии Fitch на уровне 8,5% в конце 1 половины 2016 г. был невысоким относительно потенциально высоких требований к резервированию по обесцененным и потенциально проблемным валютным кредитам и отрицательной прибыльности от основной деятельности. Регулятивные показатели базового капитала и основного капитала ККБ составляли 9,3% и 10,0% в конце октября 2016 г., что несколько ниже минимальных требуемых регулятором уровней в 9,5% и 10,5%, включая надбавки, вступление в силу которых ожидается в 2017 г. Однако Fitch ожидает, что банк будет соблюдать эти требования к концу 2016 г., при условии что его политика резервирования и имеющиеся де-факто разрешения регулятора на невыполнение требований останутся без изменений.

В качестве позитивного фактора Fitch расценивает длительную историю погашения приоритетных и субординированных еврооблигаций банка, включая субординированные облигации на 0,2 млрд. долл. и приоритетные еврооблигации на 0,4 млрд. долл. в течение

2016 г. Выплаты в ноябре сократили ликвидность ККБ, однако Fitch полагает, что она остается адекватной относительно погашений еврооблигаций в 2017 г. Высокие уровни концентрации фондирования у ККБ и нестабильность остатков одного из крупнейших вкладчиков являются умеренно негативными факторами.

ЦЕСНАБАНК

Понижение долгосрочных РДЭ Цеснабанка с уровня «В+» до «В» и рейтинга устойчивости с уровня «b+» до «b» обусловлено мнением Fitch об ухудшении качества активов и прибыльности банка, в то время как его капитализация остается лишь умеренной. В качестве позитивного фактора рейтинги банка принимают во внимание недавнее улучшение ликвидности и примеры доступа к финансированию от квазигосударственных источников и компаний под госконтролем.

Неработающие и реструктурированные кредиты Цеснабанка составляли 6% и 6% от валовых кредитов соответственно в конце 3 кв. 2016 г. и остались практически неизменными относительно конца 2015 г. В то же время более высокие риски для качества активов связаны с большим объемом валютных кредитов банка, которые в отчетности указаны как необесцененные (61% от валовых кредитов в конце 3 кв. 2016 г.), из которых около трети (в основном относящиеся к недвижимости на ранней стадии строительства) во всей видимости не полностью обслуживали основную часть долга или проценты за 9 мес. 2016 г., а это свидетельствует о том, что они могли стать обесцененными.

Прибыль Цеснабанка до отчислений под обесценение в годовом выражении ослабла до 3% от средних кредитов за 9 мес. 2016 г. относительно 4% в 2015 г. С корректировкой на неполученные начисленные проценты, доходы от переоценки по справедливой стоимости и валютной переоценки, чистый результат имел отрицательное значение в 1% против прибыли в 1,4%. Несмотря на более низкие отчисления в резервы на уровне 1% от средних кредитов за 9 мес. 2016 г. и 2% в 2015 г., показатель ROAE у банка сократился до 8% с 16% ввиду более низкого валютного дохода. По оценкам Fitch, без учета доходов низкого качества, Цеснабанк мог бы потенциально иметь чистый убыток на уровне 12% за 9 мес. 2016 г. и 7% в 2015 г.

Капитализация также обеспечивает лишь небольшую способность абсорбировать убытки относительно потенциально высоких требований к резервированию. Показатель основного капитала по методологии Fitch у Цеснабанка улучшился до 8,8% в конце 3 кв. 2016 г. относительно 6,8% в конце 2015 г. в результате дополнительного взноса акционерного капитала и низкого роста кредитования.

Ликвидность банка улучшилась ввиду недавнего сильного притока фондирования в национальной валюте: ликвидные активы увеличились до 22% от обязательств в конце 3 кв. 2016 г. относительно 13% в конце 2015 г. Данный показатель также подкреплялся стабильной долей долгосрочных пассивов на уровне около 2/3 суммарных обязательств в конце 3 кв. 2016 г.

БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ

Подтверждение долгосрочных РДЭ БЦК на уровне «В» и рейтинга устойчивости «b» отражает по-прежнему значительные проблемные кредиты, невысокую капитализацию и умеренную прибыльность банка. Некоторое благоприятное влияние на рейтинги оказывают более низкое валютное кредитование у БЦК относительно сопоставимых банков (в основном уже признанное как обесцененное), стабильная и улучшающаяся база депозитов в стране и улучшение позиции ликвидности.

Неработающие кредиты БЦК снизились до 13% от валовых кредитов в конце 3 кв. 2016 г. с 17% в конце 2015 г. ввиду списания кредитов и перевода кредитов на баланс специального юридического лица (4% от валовых кредитов на конец 3 кв. 2016 г.), а реструктурированные кредиты остались на уровне 12%. Неработающие и реструктурированные кредиты имели лишь умеренное покрытие резервами на уровне 44% в конце 3 кв. 2016 г., что указывает на вероятные будущие отчисления в резерв под обесценение. Более низкий уровень валютного кредитования – 22% от валовых кредитов в конце 3 кв. 2016 г. – половина которого уже признана как обесцененная, делают потенциальные дополнительные риски для качества активов банка более ограниченными, чем у сопоставимых банков в рейтинговой категории «В».

Агентство расценивает показатель основного капитала по методологии Fitch в 7,3% и регулятивный показатель базового капитала в 7,7% в конце 3 кв. 2016 г. как невысокие относительно потенциальных будущих потребностей в резервировании неработающих и реструктурированных кредитов банка (1,6 основного капитала по методологии Fitch за вычетом суммарных резервов под обесценение) и необесцененных валютных кредитов (1,4 основного капитала по методологии Fitch). Гибридный и субординированный долг, составлявший существенные 7% активов, взвешенных с учетом риска, может служить дополнительной защитой для приоритетных кредиторов в случае финансовой несостоятельности банка.

Чистый процентный доход БЦК упал до 2% за 9 мес. 2016 г. с 4% в 2015 г. ввиду более высокой стоимости фондирования. Прибыль до отчислений под обесценение снизилась до 2% от средних кредитов с 4%. Без учета неполученного начисленного процентного дохода, доходов от переоценки по справедливой стоимости и валютной переоценки этот показатель сократился до невысокого уровня в 1% с 3%. Прибыль до отчислений под обесценение почти полностью пошла на резервирование на потери по кредитам, так как ROAE согласно отчетности осталась на невысоком уровне 4% за 9 мес. 2016 г. после 3% в 2015 г.

Ликвидность остается комфортной при ликвидных активах, покрывавших значительные 27% обязательств на конец 3 кв. 2016 г. В результате недавней выплаты банком БЦК фондирования НБРК его источники недепозитного фондирования уменьшились до незначительных уровней.

АТФБАНК

Подтверждение долгосрочных РДЭ АТФБанка на уровне «В-» и рейтинга устойчивости «b-» отражает стабильно слабое качество активов банка, низкую капитализацию и лишь невысокую прибыльность от основной деятельности. Fitch полагает, что банк также подвержен относительно высоким рискам ликвидности с учетом возможного оттока депозитов, который частично сглаживается в настоящее время большим запасом ликвидности.

Неработающие кредиты остались в целом без изменений на высоком уровне в 22% от валовых кредитов на конец 9 мес. 2016 г., а реструктурированные кредиты несколько уменьшились до 17% с 23% ввиду обращения взыскания на обеспечение и списания кредитов. Резервы под обесценение кредитов покрывали неработающие и реструктурированные кредиты на умеренный 41% в конце 3 кв. 2016 г. и в значительной степени относились к большой части старых и полностью зарезервированных неработающих кредитов. Кроме того, валютные кредиты составляли около 1/3 от валовых кредитов в конце 3 кв. 2016 г.. Хотя согласно отчетности эти кредиты не являются обесцененными, Fitch

полагает, что большинство из них являются источником высокого риска обесценения для банка.

Показатель основного капитала по методологии Fitch немного улучшился до умеренных 9,8% на конец 9 мес. 2016 г. по сравнению с 7,4% на конец 2015 г. ввиду ограниченного нового кредитования. В то же время Fitch по-прежнему рассматривает капитализацию как слабую с учетом высоких рисков по незарезервированной части проблемных кредитов (2,0 основного капитала по методологии Fitch на конец 3 кв. 2016 г.), необесцененным валютным кредитам (1,1 основного капитала по методологии Fitch), а также потенциально высоких рисков, связанных с оценкой взысканной недвижимости у АТФБанка (1,2 основного капитала по методологии Fitch). Субординированный долг на уровне 10% от активов, взвешенных с учетом риска, на конец 3 кв. 2016 г. обеспечивает умеренный запас прочности для приоритетных кредиторов в плане абсорбирования убытков в случае финансовой несостоятельности.

Прибыль до отчислений под обесценение оставалась стабильной и в годовом выражении составляла 3% средних приносящих доход активов за 9 мес. 2016 г. Однако без учета неполученного начисленного процентного дохода, доходов от переоценки по справедливой стоимости и валютной переоценки, она сократилась до невысоких 0,7% по сравнению с 2% в 2015 г. Показатель ROAE на уровне 6% оставался низким, поскольку основная часть прибыли была направлена на создание резервов.

Ликвидные активы составляли высокие 37% обязательств на конец 3 кв. 2016 г. по сравнению с немногим выше 20% на конец 2015 г., несмотря на погашение еврооблигаций на сумму 0,3 млрд. долл. в течение 2016 г., в результате чего на сегодня в обращении не осталось приоритетных еврооблигаций или субординированных еврооблигаций (за исключением бессрочного долга). В то же время Fitch полагает, что депозиты крупнейшего вкладчика АТФБанка, 18% обязательств на конец 3 кв. 2016 г., могут быть в высокой степени нестабильными и представлять собой существенные риски для банка.

ДБ АО СБЕРБАНК

Подтверждение долгосрочных РДЭ «ВВ+» и рейтинга поддержки «3» ДБ АО Сбербанк отражает мнение Fitch об умеренной вероятности потенциальной поддержки от материнского банка, исходя из стратегической значимости региона СНГ для Сбербанка России и небольшого размера ДБ АО Сбербанк относительно его материнской структуры.

Подтверждение рейтинга устойчивости ДБ АО Сбербанк принимает во внимание мнение Fitch, что его кредитоспособность по-прежнему соответствует уровню «b+», главным образом за счет преимуществ в бизнесе, связанных с поддержкой Сбербанка России, а также по-прежнему хорошей прибыльности дочернего банка от основной деятельности и комфортной ликвидности, несмотря на продолжающееся в последнее время ослабление качества активов и капитализации.

Неработающие кредиты у ДБ АО Сбербанк продолжили увеличиваться, до 11,5% от валовых кредитов на конец 3 кв. 2016 г. по сравнению с 8% на конец 3 кв. 2015 г., в то время как реструктурированные кредиты повысились с 27% до 37%. Резервы до отчислений под обесценение кредитов за указанный период улучшились лишь немного, до 9% по сравнению с 7% от валовых кредитов. ДБ АО Сбербанк планирует существенно увеличить резервы в 2017 г., но, по мнению Fitch, это может оказаться недостаточным, поскольку дополнительные необесцененные валютные кредиты, равные 14% валовых кредитов на конец 3 кв. 2016 г., могут увеличить проблемные кредиты у банка.

Прибыльность ДБ АО Сбербанк остается хорошей, поскольку прибыль до отчислений под обесценение кредитов по МСФО улучшилась до 6% от средних кредитов за 9 мес. 2016 г. по сравнению с 5% в 2015 г. (4% и 3% соответственно, если не учитывать несобранные процентные доходы и доходы от переоценки по справедливой стоимости и валютной переоценки) на фоне снижения операционных расходов на 20% в годовом выражении. ROAE также немного улучшилась до 6% за 9 мес. 2016 г. по сравнению с 2% в 2015 г. ввиду умеренных отчислений в резервы на потери по кредитам.

Показатель основного капитала по методологии Fitch немного улучшился до 11,8% на конец 3 кв. 2016 г. по сравнению с 9,3% на конец 2015 г. ввиду ограниченного нового кредитования, однако остается слабым в сравнении с потенциально высокими потребностями в резервировании по незарезервированным обесцененным кредитам (1,8 основного капитала по методологии Fitch) и потенциально проблемным кредитам в иностранной валюте (0,6 основного капитала по методологии Fitch).

Покрытие обязательств ликвидными активами в 35% на конец 3 кв. 2016 г. оставалось стабильным в последние месяцы, несмотря на существенный отток нерозничных депозитов. Неиспользованная кредитная линия, доступная от материнского банка, в 18% от обязательств ДБ АО Сбербанк на конец 3 кв. 2016 г. делает ситуацию более управляемой на случай неожиданного оттока фондирования.

ДОЧЕРНИЕ СТРУКТУРЫ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА

ALTYN BANK

Статус Rating Watch «Позитивный» по РДЭ АВ «ВВ» и национальному долгосрочному рейтингу «A+(kaz)» отражает потенциал повышения этих рейтингов в результате приобретения доли в 60% со стороны China Citic Bank («ССВ»; «ВВВ»/прогноз «Стабильный») в 2017 г. Fitch также ожидает, что АВ получит поддержку, в случае необходимости, от Народного Банка Казахстана, который в настоящее время владеет 100% обыкновенных акций АВ. Народный Банк Казахстана подписал меморандум о взаимопонимании с ССВ в ноябре 2016г.

Fitch не присваивало АВ рейтинг устойчивости с учетом развивающейся модели бизнеса после приобретения АВ Народным Банком Казахстана в 2014 г. и потенциальной дальнейшей трансформации после смены контролирующего акционера.

HALYK FINANCE

Долгосрочные РДЭ НФ «ВВ» находятся на одном уровне с рейтингами его материнской структуры, поскольку Fitch относит НФ к ключевым дочерним структурам Народного Банка Казахстана. Данное мнение основано на значительных рыночных позициях НФ в сегментах инвестиционно-банковских и брокерских услуг для казахстанских клиентов и существенных потенциальных репутационных рисках для Народного Банка Казахстана в случае дефолта дочерней структуры по ее обязательствам. Умеренный размер НФ в 1% от суммарных активов Народного Банка Казахстана на конец 3 кв. 2016 г. и ее хороший баланс делают поддержку компании относительно легкой.

РЕЙТИНГИ ДОЛГА

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга находятся на одном уровне с долгосрочными РДЭ, исходя из средних ожиданий возвратности средств. Возвратность средств для приоритетных кредиторов допустивших дефолт казахстанских банков (как

правило, в диапазоне 30%-50%) зависела от степени поддержки властями реструктуризации банков посредством взносов капитала и, таким образом, главным образом от принятия политических решений.

Рейтинги субординированного долга с фиксированным сроком погашения отсчитываются на один уровень вниз от долгосрочных РДЭ банков. Рейтинги бессрочного долга ККБ, БЦК и АТФБанка находятся на два уровня ниже, отражая более высокий риск невыполнения обязательств и более ограниченные ожидания по возвратности средств. Субординированные выпуски казахстанских банков в настоящее время не предполагают каких-либо формальных триггеров по абсорбированию убытков, но, по мнению Fitch, вероятно, будут абсорбировать убытки, если, по мнению регулятора, банк перестанет быть финансово устойчивым.

РЕЙТИНГИ ПОДДЕРЖКИ И УРОВНИ ПОДДЕРЖКИ ДОЛГОСРОЧНЫХ РДЭ

Уровень поддержки долгосрочных РДЭ для системно значимых казахстанских банков, согласно базовому сценарию Fitch, «В-» отражает мнение агентства, что масштабная поддержка капиталом вряд ли будет предоставлена какому-либо из казахстанских коммерческих банков с учетом истории дефолтов системно значимых банков и других организаций. Тем не менее, Fitch ожидает, что большинство банков в Казахстане продолжают получать преимущества от поддержки ликвидностью и иного финансового содействия от государства и из квазигосударственных источников.

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ «В» и рейтинг поддержки «4» Народного Банка Казахстана отражают его очень высокую системную значимость, исходя из его крупной доли рынка депозитов в 17% и со значительным перевесом крупнейшей региональной филиальной сети, что в дополнение к его хорошим политическим связям делает возможной умеренную поддержку со стороны государства.

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ ККБ «нет уровня поддержки» основан на ожиданиях Fitch, что на поддержку от властей Казахстана в достаточном объеме для разрешения крупных проблем банка с качеством активов и капитализацией без убытков для приоритетных кредиторов, нельзя полагаться.

Уровни поддержки долгосрочных РДЭ «нет уровня поддержки» и рейтинги поддержки «5» Цеснабанка, АТФБанка и БЦК отражают умеренные доли рынка этих банков, от 6% до 9% депозитов банковской системы на конец 3 кв. 2016 г., и, как следствие, отсутствие у этих банков системообразующего статуса.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ

РДЭ, НАЦИОНАЛЬНЫЕ РЕЙТИНГИ И РЕЙТИНГИ ПРИОРИТЕТНОГО ДОЛГА

Долгосрочные РДЭ банков, обусловленные их рейтингами устойчивости, будут чувствительными в основном к изменению качества активов и капитализации банков. Существенное ухудшение ликвидности и ослабление прибыльности от основной деятельности были бы негативными факторами.

Долгосрочные РДЭ ДБ АО Сбербанк и НФ, вероятно, будут изменяться одновременно с рейтингами их соответствующих материнских структур. Рейтинги АВ могут быть повышены после приобретения со стороны ССВ, на завершение которого может уйти более 6 месяцев.

Рейтинги долга будут меняться вместе с соответствующими «якорными» рейтингами.

Проведенные рейтинговые действия:

Народный Банк Казахстана

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

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

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «bb»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «4»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «В»

Приоритетный необеспеченный долг: рейтинг подтвержден на уровне «ВВ».

ККБ

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «ССС»

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

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «ссс»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «5»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «нет уровня поддержки»

Приоритетный необеспеченный долг: долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне «ССС», рейтинг возвратности активов «RR4»

Приоритетный необеспеченный долг: краткосрочный рейтинг подтвержден на уровне «С»

Субординированный долг с фиксированным сроком погашения: рейтинг подтвержден на уровне «СС», рейтинг возвратности активов «RR5»

Бессрочный долг: рейтинг подтвержден на уровне «С», рейтинг возвратности активов – на уровне «RR6».

Цеснабанк

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте понижены с уровня «В+» до «В», прогноз «Стабильный»

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

Национальный долгосрочный рейтинг понижен с уровня «ВВВ-(kaz)» до «ВВ+(kaz)», прогноз «Стабильный»

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

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «5»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «нет уровня поддержки»

Приоритетный необеспеченный долг: рейтинг понижен с уровня «В+» до «В», рейтинг возвратности активов «RR4»

Субординированный долг: рейтинг понижен с уровня «В» до «В-», рейтинг возвратности активов «RR5».

АТФБанк

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 «ВВ-(kaz)», прогноз «Стабильный»

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «b-»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «5»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «нет уровня поддержки»

Приоритетный необеспеченный долг: рейтинги подтверждены на уровнях «В-»/«ВВ-(kaz)», рейтинг возвратности активов – на уровне «RR4»

Субординированный долг с фиксированным сроком погашения: рейтинг подтвержден на уровне «ССС», рейтинг возвратности активов – на уровне «RR5»

Бессрочный долг: рейтинг подтвержден на уровне «СС», рейтинг возвратности активов – на уровне «RR6».

ДБ АО Сбербанк

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

Краткосрочный РДЭ подтвержден на уровне «B»

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

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)».

БЦК

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 подтвержден на уровне «b»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «5»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «нет уровня поддержки»

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

Субординированный долг с фиксированным сроком погашения: рейтинг подтвержден на уровнях «B-»/«BB-(kaz)», рейтинг возвратности активов «RR5»

Бессрочный долг: рейтинг подтвержден на уровне «ССС», рейтинг возвратности активов – на уровне «RR6».

АВ

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте «BB», оставлены в списке Rating Watch «Позитивный»

Краткосрочный РДЭ «B» оставлен в списке Rating Watch «Позитивный»

Национальный долгосрочный рейтинг «A+(kaz)» оставлен в списке Rating Watch «Позитивный»

Рейтинг поддержки «3» оставлен в списке Rating Watch «Позитивный».

НФ

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

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

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «3».

Контакты:

Первый аналитик

Роман Корнев

Директор

+7 495 956 7016

Фитч Рейтингз СНГ Лтд

26, ул. Валовая

Москва 115054

Вторые аналитики

Сергей Попов, CFA (Народный Банк Казахстана, АТФБанк, БЦК, АВ, HF)
Младший директор
+7 495 956 9981

Мария Кураева (ККБ, ДБ АО Сбербанк, Цеснабанк)
Младший директор
+7 495 956 9901

Председатель комитета
Ольга Игнатьева
Старший директор
+7 495 956 6906

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 методологии:

«Глобальная методология рейтингования банков»/Global Bank Rating Criteria (25 ноября 2016 г.):
<https://www.fitchratings.com/site/re/891051>

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. 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.

© 2016 г. Владелец авторских прав: Fitch, 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 поддержании рейтингов 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 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 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 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 могут влиять будущие события и условия, которые не ожидались на момент присвоения или подтверждения рейтинга.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете, публикуется на условиях «как есть», без каких-либо заверений и гарантий. Рейтинги Fitch представляют собой мнение относительно кредитного качества ценной бумаги. Данное мнение основано на установленных критериях и методологиях, которые Fitch пересматривает и обновляет на постоянной основе. Таким образом, рейтинги являются коллективным продуктом Fitch, и никакое физическое лицо или группа лиц не несет единоличной ответственности за рейтинг. 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, Тайвани 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.

30, Норт Колоннейд, Лондон, E14 5GN