

**«Bank RBK» Банкі»  
Акционерлік қоғамы**

«Bank RBK» АҚ,  
050012, Қазақстан Республикасы,  
Алматы қ-сы, Әди Шаріпов к-сі, 84.  
Тел.: +7 (727) 330 90 30  
SWIFT: KINCKZKA  
E-mail: info@bankrbk.kz



☎ 7888.kz

**Акционерное общество  
«Банк «Bank RBK»**

АО «Bank RBK»,  
050012, Республика Казахстан,  
г. Алматы, ул. Ади Шарипова, 84.  
Тел.: +7 (727) 330 90 30  
SWIFT: KINCKZKA  
E-mail: info@bankrbk.kz

№ 28-19/5895  
25.08.2017

**Президенту  
АО «Казахстанская фондовая биржа»  
г-же Алдамберген А.Ө.**

Пользуясь представившейся возможностью, выражаем Вам свое почтение и надежду на дальнейшее плодотворное сотрудничество.

Настоящим сообщаем Вам, согласно отчету рейтингового агентства Standard & Poor's от 23 августа 2017 года Банку установлены следующие рейтинги:

- долгосрочный и краткосрочный рейтинг Банка по международной шкале «ССС+/С»;
- прогноз по рейтингам «Негативный»;
- рейтинг Банка по национальной шкале «kzB».

*Приложение: Копия кратного обоснования рейтинга Standard & Poor's от 23 августа 2017 года на 7 листах.*

**Первый Заместитель Председателя Правления**

**М.К. Жакубаева**

*Исп.: Оспанова А.У.  
Тел.: 330-90-30, вн.1271*

0012850

## **RatingsDirect®**

---

Краткое обоснование изменения рейтинга:

**Рейтинг казахстанского АО «Bank RBK»  
понижен до «ССС+» и оставлен в списке  
CreditWatch Negative в связи с  
сохраняющимся давлением на  
показатели ликвидности**

**Ведущий кредитный аналитик:**

Сурен Асатуров, Москва (7) 495-662-34-90; suren.asaturov@spglobal.com

**Вторые кредитные аналитики:**

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

Анастасия Турдыева, Москва (7) 495-783-40-91; anastasia.turdyeva@spglobal.com

### **Содержание**

---

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

CreditWatch

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

## Рейтинг казахстанского АО «Bank RBK» понижен до «ССС+» и оставлен в списке CreditWatch Negative в связи с сохраняющимся давлением на показатели ЛИКВИДНОСТИ

### Резюме

- В последние три месяца показатели ликвидности казахстанского АО «Bank RBK» ухудшились в связи со значительным оттоком депозитов клиентов. Как следствие, банк в очередной раз нарушил регулятивные требования к ликвидности.
- Мы отмечаем уязвимость банка в сложившейся ситуации и полагаем, что его способность исполнять финансовые обязательства зависит от того, насколько благоприятной будет бизнес-среда, а также финансовая и экономическая ситуация, учитывая очень низкую долю ликвидных активов и тот факт, что банк пока не получил государственной поддержки.
- В связи с этим мы понижаем долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги банка с «B-/B» до «ССС+/С» и оставляем их в списке CreditWatch Negative («рейтинги на пересмотре с негативными ожиданиями»).
- Мы планируем вывести рейтинги банка из списка CreditWatch в ближайшие три месяца. В этот период мы будем анализировать его способность восстановить показатели ликвидности и обеспечить поддержку со стороны государства и (или) акционеров.

### Рейтинговое действие

23 августа 2017 г. S&P Global Ratings понизило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Bank RBK» с «B-/B» до «ССС+/С» и рейтинг банка по национальной шкале с «kzB+» до «kzB». Мы оставили все рейтинги банка в списке CreditWatch Negative («рейтинги на пересмотре с негативными ожиданиями»).

### Обоснование

Рейтинговое действие отражает значительное ухудшение показателей ликвидности АО «Bank RBK» в последние три месяца вследствие значительного оттока депозитов

корпоративных клиентов. Рейтинговое действие обусловлено нашим мнением о том, что возможная государственная поддержка, которая может быть оказана в ближайшее время в форме вливания капитала 2-го уровня и предоставления ликвидности со стороны Национального банка Республики Казахстан (НБРК), а также запланированное вливание капитала акционерами в ближайшие несколько месяцев могут оказаться недостаточными для восстановления и стабилизации отношений банка с клиентами и обеспечения устойчивости его бизнеса в среднесрочной перспективе.

Долгосрочный кредитный рейтинг АО «Bank RBK» «ССС+» отражает наше мнение о текущей уязвимости банка и о том, что его способность исполнять запланированные и незапланированные финансовые обязательства зависит от того, насколько благоприятной будет бизнес-среда, а также финансовая и экономическая ситуация на фоне сложных в настоящее время операционных условий в Казахстане (см. статью «Критерии присвоения рейтингов "ССС+", "ССС", "ССС-" и "СС"», опубликованную 1 октября 2012 г. на RatingDirect).

После нашего последнего обзора (см. статью «Рейтинги казахстанского АО "Bank RBK" помещены в список CreditWatch Negative в связи с сохраняющимся давлением на ликвидность», опубликованную 26 мая 2017 г.) показатели ликвидности АО «Bank RBK» продолжали ухудшаться, несмотря на ее увеличение на 150 млрд тенге (0,5 млн долл.) благодаря полученному от НБРК кредиту на пополнение ликвидности сроком погашения в сентябре и октябре 2017 г. Регулятивный коэффициент текущей ликвидности АО «Bank RBK», определяющий достаточность ликвидных активов на ближайшие три месяца, составлял всего 0,14x в начале августа 2017 г., что существенно ниже установленного регулятором минимального уровня (0,30x). Кроме того, произошло сокращение ликвидных активов (денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные межбанковские депозиты и ценные бумаги, не обремененные залогом): их объем снизился примерно с 15,5% совокупных активов по состоянию на конец мая (показатель после вливания 150 млрд тенге от НБРК) до 4,2% по данным на 8 августа 2017 г. Сокращение ликвидных активов было обусловлено устойчивым оттоком депозитов клиентов – около 33% в сегменте корпоративных депозитов и около 9% в сегменте розничных депозитов за первые семь месяцев 2017 г. Мы не исключаем возможности сохранения негативной тенденции оттока депозитов и дальнейшей утраты банком доверия кредиторов. Позитивным фактором является то, что НБРК, скорее всего, и в дальнейшем будет оказывать поддержку краткосрочной ликвидности АО «Bank RBK» в случае необходимости.

Мы оцениваем показатели капитализации и прибыльности банка как «слабые» и недостаточные для того, чтобы обеспечить «подушку безопасности» в случае ухудшения показателей качества активов. Мы ожидаем, что рассчитанный нами коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital – RAC), останется на уровне ниже 5% на протяжении горизонта нашего прогнозирования (18 месяцев). Показатель достаточности регулятивного капитала АО «Bank RBK» (k2) составлял 10,1% по состоянию на 1 июля 2017 г., что лишь немного выше минимального регулятивного значения 10%. Это также ограничивает уровень финансовой гибкости банка в случае непредвиденных неблагоприятных финансовых изменений. Мы ожидаем, что банк может получить 19–20 млрд тенге в августе 2017 г. и 20–25 млрд тенге в 2018 г. в качестве капитала 1-го уровня от акционеров, а также около 245 млрд тенге в качестве капитала 2-го уровня от государства в рамках программы финансового оздоровления банковского сектора страны. Вместе с тем мы полагаем, что эти средства будут использованы для формирования значительных дополнительных резервов, а не для существенного повышения способности абсорбировать убытки в долгосрочной перспективе.

## CreditWatch

Мы оставляем рейтинги АО «Bank RBK» в списке CreditWatch, принимая во внимание неопределенность относительно его способности восстановить запас ликвидности. Мы планируем вывести рейтинги из списка CreditWatch до конца ноября 2017 г.

Мы понизим рейтинги АО «Bank RBK», если будем прогнозировать конкретные сценарии дефолта в ближайшие 12 месяцев или придем к выводу о неизбежности дефолта или вынужденной реструктуризации. Это может быть обусловлено следующими факторами:

- дальнейшее снижение доли ликвидных активов на фоне продолжающегося оттока депозитов;
- усиление зависимости АО «Bank RBK» от финансирования со стороны НБРК;
- вмешательство регулирующего органа.

Мы можем подтвердить рейтинги банка в ближайшие три месяца, если банк получит достаточную поддержку от государства и акционеров и окажется способен поддерживать долгосрочные отношения с клиентами, предотвращая давление на показатели ликвидности и продолжая обслуживать и погашать долговые обязательства своевременно и в полном объеме.

## Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале S&P Global Ratings // 14 августа 2017 г.
- Система расчета капитала, скорректированного с учетом рисков: Методология // 20 июля 2017 г.
- Взаимосвязь долгосрочных и краткосрочных рейтингов: Методология // 7 апреля 2017 г.
- Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежа: Методология и допущения // 29 января 2015 г.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Критерии присвоения рейтингов «ССС+», «ССС», «ССС-» и «СС» // 1 октября 2012 г.
- Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.

## Рейтинг-лист

АО «Bank RBK»

Кредитный рейтинг

До С

Кредитный рейтинг контрагента

ССС+/Watch Negative/C B-/ Watch Negative /B

Рейтинг по национальной шкале

kzB/ Watch Negative /-- kzB+/ Watch Negative /--

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга

ССС+/ Watch Negative B-/ Watch Negative

Рейтинг по национальной шкале

kzB/ Watch Negative

kzB+/ Watch Negative

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

**Дополнительные контакты:**

Financial Institutions Ratings Europe; [FIG\\_Europe@spglobal.com](mailto:FIG_Europe@spglobal.com)

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

Copyright © 2017. S&P Global Market Intelligence. Все права защищены.

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

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

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

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

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