

**«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

№ 28/22377  
03.10.2016

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

Пользуясь представившейся возможностью, АО «Bank RBK» (далее - Банк) выражает Вам свое почтение и надежду на дальнейшее плодотворное сотрудничество.

Настоящим направляем Вам копию отчета рейтингового агентства Standard & Poor's от «30» сентября 2016 года о подтверждении прогноза по рейтингам Банка «Стабильный» и кредитного рейтинга на уровне «В-/ С», а также рейтинга по национальной шкале «kzBB-».

*Приложение: Копия Отчета рейтингового агентства Standard & Poor's от «30» сентября 2016 года на 9 страницах.*

**Член Правления –  
Заместитель Председателя Правления**

**К.Б. Ибраева**

*Исп.: Есимханов М.К.  
Тел.: 330-90-30, вн.1168*

0004924

# RatingsDirect®

---

Краткое обоснование изменения рейтинга:

## АО «Bank RBK» — краткое обоснование кредитного рейтинга

**Ведущий кредитный аналитик:**

Suren Asaturov, Moscow; suren.asaturov@standardandpoors.com

**Второй кредитный аналитик:**

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

### Содержание

---

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Описание рейтингов (компоненты)

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

## АО «Bank RBK» — краткое обоснование кредитного рейтинга

### Резюме

- i Показатели капитализации АО «Bank RBK» снизились в 2015-2016 гг., и мы не ожидаем, что банк сможет восстановить их прежний уровень в 2016-2017 гг.
- i Вместе с тем мы отмечаем существенное улучшение рыночной позиции АО «Bank RBK» за прошедшие 4,5 года.
- i Как следствие, мы подтверждаем рейтинги банка на уровне «B-/C».
- i Прогноз «Стабильный» отражает наши ожидания относительно того, что, несмотря на волатильные объемы запасов ликвидности банка и ухудшение условий ведения операционной деятельности, АО «Bank RBK» в ближайшие 12-18 месяцев сможет урегулировать неблагоприятные последствия, обусловленные снижением уровня капитализации на фоне его более высокой склонности к принятию риска по сравнению с сопоставимыми банками.

### Рейтинговое действие

30 сентября 2016 г. S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента казахстанского АО «Bank RBK». Прогноз изменения рейтингов по-прежнему «Стабильный».

Мы также подтвердили рейтинг банка по национальной шкале на уровне «kzBB-».

### Обоснование

Подтверждение рейтингов отражает тот факт, что хотя уровень капитализации банка снизился ввиду высоких темпов роста АО «Bank RBK», которые не были поддержаны соответствующими вливаниями в капитал и уровнем доходов, однако при этом, как мы полагаем, банк улучшил рыночную позицию и будет способен поддерживать ее на текущем уровне и в будущем. Мы негативно оцениваем возможное влияние такого быстрого роста на качество незрелого кредитного портфеля банка, в частности на качество кредитов, номинированных в иностранной валюте. Эти риски усугубляются волатильными объемами запасов ликвидности и ухудшением условий ведения операционной деятельности в стране. Вместе с тем мы

*Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Bank RBK» — краткое обоснование кредитного рейтинга*

отмечаем признаки того, что за прошедшие несколько лет банку удалось сформировать базу лояльных клиентов, имеющих долгосрочные отношения с банком, о чем свидетельствует стабильный профиль фондирования АО «Bank RBK», а также рост присутствия банка в Казахстане и увеличение занимаемой им доли рынка в стране.

Мы пересмотрели в сторону повышения оценку бизнес-позиции АО «Bank RBK» со «слабой» на «умеренную», что отражает улучшение его рыночной позиции. На данный момент он занимает десятое по величине активов место среди банков Казахстана ввиду существенного роста его рыночной доли – до 3,8% совокупных активов (0,3% на 31 декабря 2011 г.), 4,6% кредитов и 4,1% депозитов (по состоянию на 1 августа 2016 г.). Мы оцениваем это как значительное улучшение показателей по сравнению с ситуацией начала 2012 г., когда банку был впервые присвоен рейтинг и его бизнес-позиция была оценена как «слабая». К настоящему времени АО «Bank RBK» существенно увеличил клиентскую базу и стал одним из самых активных участников государственных программ кредитования, которые в настоящее время являются основным фактором роста объема кредитования в банковском секторе Казахстана. Мы положительно оцениваем тот факт, что увеличение объемов бизнеса банка обеспечено относительно стабильной ресурсной базой.

Вместе с тем мы пересмотрели оценку показателей капитализации и прибыльности банка АО «Bank RBK» с «умеренной» на «слабую», что отражает существенное ухудшение способности банка абсорбировать убытки в 2015-2016 гг., учитывая быстрый рост его активов, низкий уровень прибыли и недостаточный объем вливаний в капитал. Мы не ожидаем, что банк сможет восстановить показатели капитализации до «умеренного» уровня в 2016-2017 гг. за исключением случаев существенных вливаний в капитал, которые не учитываются в нашем прогнозе.

Коэффициент капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), снизился с 6,6% в конце 2014 г. до 3,9% в середине 2016 г., что существенно хуже ожидаемого ранее уровня в связи с меньшим, чем ожидалось, объемом вливаний в капитал, убытками, обусловленными девальвацией национальной валюты в 2015 г., а также более высокими, чем мы ожидали, темпами роста кредитного портфеля.

Мы прогнозируем коэффициент RAC на уровне около 4% в ближайшие 12-18 месяцев, принимая во внимание вливания в капитал в размере 9 млрд тенге (около 27 млн долл. по состоянию на 30 сентября 2016 г.) во втором полугодии 2016 г. и в

**Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Bank RBK» — краткое обоснование кредитного рейтинга**

размере 10 млрд тенге (около 30 млн долл. по состоянию на 30 сентября 2016 г.) в 2017 г. Мы ожидаем, что рост портфеля активов и кредитного портфеля банка составит около 15% в 2016 г. и 10-12% в 2017 г. Уровень прибыльности АО «Bank RBK» более низкий, чем показатели сопоставимых банков, ухудшился в 2015 г.: доходность средних активов составляла около 0% в 2015 г. (в среднем 0,6% в 2011-2014 гг.). Мы ожидаем, что эта тенденция сохранится главным образом в связи с ростом расходов на формирование резервов и частично – в связи с увеличением процентных выплат по инструментам денежного рынка в первом полугодии 2016 г.

В рамках нашего базового сценария мы ожидаем, что убытки по кредитам будут составлять 2,5-2,8% в 2016-2017 гг. (1,5% согласно отчетности за 2015 г.). Вместе с тем сложные условия ведения операционной деятельности и незрелый кредитный портфель банка могут со временем обусловить непредвиденно высокие потери по кредитам. В связи с этим в рамках негативного сценария объем проблемных кредитов, просроченных более чем на 90 дней, во втором полугодии 2016 г. и в 2017 г. может увеличиться значительно больше, чем прогнозируется в рамках нашего базового сценария (6-8% согласно Международным стандартам финансовой отчетности) (3,3% на 31 декабря 2015 г.). В этом случае банку понадобятся дополнительные вливания в капитал в 2016-2017 гг., чтобы поддержать уровень капитализации. Помимо рисков незрелого кредитного портфеля, мы отмечаем значительную подверженность АО «Bank RBK» риску высоких убытков, учитывая его более высокую долю кредитов в иностранной валюте в сравнении со средним уровнем по банковскому сектору (35-40%), которая, по нашим оценкам, составляет 55% совокупного кредитного портфеля на 1 сентября 2016 г. В связи с этим мы отмечаем существенные потенциальные убытки от возможного ухудшения кредитного качества заемщиков по кредитам в иностранной валюте в случае дальнейшего ослабления тенге.

Мы негативно оцениваем существенную волатильность показателей ликвидности банка: показатель «широкие ликвидные активы-нетто» ухудшился с 31% в конце 2014 г. до 6,26% в конце 2015 г. По нашим оценкам, этот коэффициент улучшился до 15-20% по состоянию на 1 сентября 2016 г., однако мы будем пристально отслеживать динамику волатильности как этого показателя, так и прочих показателей ликвидности. Мы считаем показатели ликвидности основным источником уязвимости для банков с аналогичным уровнем рейтингов. Однако, по нашему мнению, эти риски отчасти компенсируются наличием неиспользованных межбанковских кредитных линий в размере 90 млрд тенге (по состоянию на 31 августа 2016 г.), отсутствием существенных ожидаемых выплат по долговым

## *Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Bank RBK» — краткое обоснование кредитного рейтинга*

обязательствам до конца 2016 г, а также устоявшимися отношениями с клиентами, поддерживаемыми благодаря личным связям акционеров и доверием к узнаваемому бренду банка.

### **Прогноз**

Прогноз «Стабильный» отражает наши ожидания относительно того, что, несмотря на волатильные объемы запасов ликвидности АО «Bank RBK» и ухудшение условий ведения операционной деятельности, банк в ближайшие 12-18 месяцев сможет справиться с неблагоприятными последствиями, обусловленными снижением уровня капитализации на фоне его более высокой склонности к риску по сравнению с сопоставимыми банками, о которой будет свидетельствовать быстрый рост активов и более значительная доля кредитов в иностранной валюте в сравнении с сопоставимыми банками. Мы ожидаем, что давление на кредитный профиль банка может быть ослаблено за счет значительной поддержки со стороны акционеров в форме вливаний капитала и предоставления финансирования.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие в ближайшие 12 месяцев, если будем отмечать признаки дальнейшего ухудшения способности банка абсорбировать убытки (что не соответствует нашим текущим ожиданиям), а прогнозируемый коэффициент RAC при этом составит менее 3%. Это может произойти, например, в случае существенных разовых расходов, в случае роста расходов на формирование резервов выше прогнозируемого уровня, а также если темпы роста активов, взвешенных с учетом рисков, будут выше ожидаемых при отсутствии вливаний капитала. Кроме того, мы можем предпринять негативное рейтинговое действие в случае заметного ухудшения качества активов АО «Bank RBK» при том, что доля проблемных кредитов (просроченных более чем на 90 дней) будет продолжительное время превышать средний уровень по рынку в ближайшие 12-18 месяцев. Мы также можем понизить рейтинги банка в случае существенного ухудшения показателей ликвидности банка, которые мы в настоящее время оцениваем как «адекватные».

Позитивное рейтинговое действие маловероятно в краткосрочной перспективе, однако возможно в ближайшие 12 месяцев в случае устойчивого улучшения коэффициента RAC до уровня выше 5%, если качество активов при этом не ухудшится ниже ожидаемого среднего уровня по банковскому сектору и если банк продемонстрирует более стабильные удовлетворительные показатели ликвидности. Повышение оценки системной значимости банка для банковского сектора Казахстана с «низкой» до «умеренной» также может способствовать позитивному пересмотру

**Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Bank RBK» — краткое обоснование кредитного рейтинга**

рейтинга, хотя и будет недостаточным при отсутствии других позитивных изменений.

**Описание рейтингов (компоненты)**

До	C
Кредитный рейтинг эмитента	
B-/Стабильный/C	B-/Стабильный/C
Рейтинг по национальной шкале	
kzBB-	kzBB-
Оценка характеристик собственной кредитоспособности (SACP)	
b-	b-
Базовый уровень рейтинга	
bb-	bb-
Бизнес-позиция	
Умеренная (-1)	Слабая (-2)
Капитализация и прибыльность	
Слабые (-1)	Умеренные (0)
Позиция по риску	
Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Фондирование	
Среднее	Среднее
и Ликвидность	
Адекватная (0)	Адекватная (0)
Поддержка	
0	0
Поддержка ОСГ со стороны государства	
0	0
Поддержка со стороны группы	
0	0
Поддержка за системную значимость	
0	0
Дополнительные факторы	
0	0

## **Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации**

### **Критерии**

- i Критерии присвоения рейтингов «CCC+», «CCC», «CCC-» и «CC» // 1 октября 2012 г.
- i Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале S&P Global Ratings // 1 июня 2016 г.
- i Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежа: методология и допущения // 29 января 2015 г.
- i Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- i Пересмотр оценки рыночного риска в рамках системы расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 22 июня 2012 г.
- i Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- i Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- i Методология и исходные допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.
- i Коммерческие бумаги (часть I): Банки // 23 марта 2004 г.
- i Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.
- i Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.

### **Рейтинг-лист**

Рейтинги подтверждены

АО «Bank RBK»

Кредитный рейтинг контрагента	B-/Stable/C
Рейтинг по национальной шкале	kzBB-/---/---
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	B-
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	kzBB-

#### **Дополнительные контакты:**

Financial Institutions Ratings Europe; FIG\_Europe@spglobal.com



*Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Bank RBK» — краткое обоснование кредитного рейтинга*

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 © 2016 by S&P Global Market Intelligence, a division of S&P Global Inc. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа, данных о кредитоспособности, оценок, а также 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 предварительного письменного разрешения Standard & Poor's Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial или его структурных подразделений (вместе - S&P) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P 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 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 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, исследования, и оценка 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 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 не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P 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.

По мере того, как регулирующие органы позволяют рейтинговому агентству в определенных целях регулирования подтверждать в одной юрисдикции рейтинг, присвоенный в другой юрисдикции, S&P оставляет за собой право присваивать, отзывать или приостанавливать такое подтверждение в любое время и по своему усмотрению. Стороны S&P отказываются от каких-либо обязательств, как бы то ни было, вытекающих из присвоения, отзыва или приостановления подтверждения рейтинга, а также какой-либо ответственности за любой ущерб, заявленный, как понесенный в результате указанных действий.

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

S&P 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 оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P публикуются на веб-сайтах — [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (доступ — бесплатный), а также [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com), [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) и [www.spcapitaliq.com](http://www.spcapitaliq.com) (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся оплаты наших рейтинговых услуг, можно получить по адресу: [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

STANDARD & POOR'S, S&P and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.