

RatingsDirect®

АО «Bank RBK» — кредитный рейтинг

Ведущий кредитный аналитик:

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

Второй контакт:

Кирилл Лукашук, Москва (495)783-4061; kirill.lukashuk@standardandpoors.com

Содержание

Основные факторы, влияющие на уровень рейтингов

Прогноз

Обоснование

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

АО «Bank RBK» — кредитный рейтинг

Описание рейтингов (компоненты)

Оценка характеристик собственной кредитоспособности	b-	
Базовый уровень рейтинга	bb-	
Бизнес-позиция	Слабая	-2
Капитализация и прибыльность	Адекватные	0
Позиция по риску	Умеренная	-1
Фондирование	Среднее	0
Ликвидность	Адекватная	
Поддержка		0
Поддержка ОСГ со стороны государства		0
Поддержка со стороны группы		0
Поддержка за системную значимость		0
Дополнительные факторы		0

Кредитный рейтинг

В-/Стабильный/С

Основные факторы, влияющие на уровень рейтингов

Позитивные:

- растущая рыночная доля;
- более высокие, чем у сопоставимых казахстанских банков, показатели качества активов.

Негативные:

- не проверенное временем качество управления быстрым ростом кредитного портфеля;
- значительная концентрация базы фондирования на отдельных контрагентах и концентрация кредитного портфеля.

Прогноз

Прогноз «Стабильный» Службы кредитных рейтингов Standard & Poor's по рейтингам казахстанского АО «Bank RBK» отражает наши ожидания того, что банк будет поддерживать «адекватные» показатели фондирования, ликвидности и капитализации в период быстрого роста бизнеса в ближайшие 12-24 месяца. Кроме того, мы прогнозируем постепенное ухудшение качества его активов, учитывая текущий низкий уровень проблемных активов в портфеле.

Негативное рейтинговое действие может быть обусловлено значительным ухудшением способности банка

абсорбировать убытки в связи с более быстрым, чем ожидалось, ростом активов, формированием значительных резервов на потери по кредитам на фоне более низкого качества кредитного портфеля, чем мы прогнозировали, или недостаточной поддержкой со стороны собственников для обеспечения адекватных показателей платежеспособности. В этом случае коэффициент капитала, скорректированный с учетом риска (risk-adjusted capital — RAC), может снизиться до уровня менее 5%.

Позитивное рейтинговое действие может быть обусловлено повышением нашей оценки бизнес-позиции банка со «слабой» до «умеренной». Мы можем повысить рейтинги, если банк продолжит укреплять свое положение среди казахстанских банков среднего размера благодаря росту рыночной доли и объема кредитов и депозитов, демонстрируя сопоставимые показатели прибыльности и раскрывая информацию о конечных собственниках.

Обоснование

Рейтинги АО «Bank RBK» отражают базовый уровень рейтинга коммерческого банка, действующего только в Казахстане, — «bb-», а также «слабую» бизнес-позицию, «адекватные» показатели капитализации и прибыльности, «умеренную» позицию по риску, «средние» показатели фондирования и «адекватные» показатели ликвидности банка (в соответствии с определениями, приведенными в наших критериях). Оценка характеристик собственной кредитоспособности банка (stand-alone credit profile — SACP) — «b-».

Базовый уровень рейтинга коммерческого банка, действующего преимущественно в Республике Казахстан, — bb-

Наша методология присвоения рейтингов банкам предполагает использование компонентов оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (Banking Industry Country Risk Assessment — BICRA) — оценок экономического и отраслевого риска — для определения базового уровня рейтинга, на основе которого присваивается кредитный рейтинг эмитента. Базовый уровень рейтинга коммерческого банка, действующего только в Казахстане, — «bb-».

Экономические риски, характеризующие экономику Казахстана, остаются очень высокими в глобальном контексте. Присвоенная Казахстану оценка экономического риска «8» отражает зависимость экономики этой страны от нефтегазового сектора, высокую централизацию процесса принятия и реализации политических решений, а также неясность относительно характера передачи президентской власти. По нашему мнению, экономика Казахстана все еще находится в фазе коррекции. В этот период объемы проблемных и реструктурированных кредитов останутся значительными, поскольку взыскание проблемной задолженности, особенно по кредитам, выданным строительному сектору, а также в случае мошеннических сделок, представляет собой длительный процесс. В нашей оценке кредитного риска в Казахстане как чрезвычайно высокого мы учитываем традиционно агрессивные стандарты андеррайтинга, слабую платежную культуру и недостаточное соблюдение принципа верховенства закона в стране.

Оценка отраслевого риска «8» определяется недостаточной независимостью регулирующих органов и возможностью

политического вмешательства в их деятельность. Корректирующие действия регуляторов, направленные на предотвращение перегрева банковской системы в предкризисный период и «очистку» банковской системы от очень значительного объема проблемных кредитов после кризиса, оказались неэффективными. На наш взгляд, склонность казахстанских банков к принятию рисков по-прежнему носит «агрессивный» характер, а вероятность восстановления прибыльности возможна лишь в отдаленной перспективе — с учетом давления на показатели маржи и низкого качества активов. Показатели фондирования банковской системы в последние годы существенно улучшились, в частности заметно снизилась зависимость от внешних источников привлечения ресурсов.

Таблица 1

млн тенге	По состоянию на 31 декабря				
	2013*	2012	2011	2010	2009
Скорректированные активы	191 860,8	88 352,8	38 823,8	5 825,9	2 405,8
Кредиты клиентам (брутто)	124 219,7	67 338,4	16 022,9	2 924,5	1 418,3
Скорректированный собственный капитал	15 297,6	14 655,5	5 040,5	3 481,6	1 765,3
Операционные доходы	7 006,8	5 367,4	1 328,5	364,6	226,5
Непроцентные расходы	3 307,1	3 059,1	1 208,3	294,6	189,1
Доходы от основной деятельности	1 043,4	400,6	20,1	42,3	21,2

*данные по состоянию на 30 сентября.

Бизнес-позиция: небольшой казахстанский банк, демонстрирующий быстрый рост бизнеса

Мы оцениваем бизнес-позицию АО «Bank RBK» как «слабую» в сравнении с бизнес-позициями сопоставимых казахстанских банков и банков, оперирующих в странах с аналогичным уровнем отраслевого риска. Наша оценка отражает относительно небольшую рыночную долю банка, его ориентацию на обслуживание предприятий малого и среднего бизнеса, а также агрессивную стратегию роста. По размеру активов (1,3 млрд долл., или 223 млрд тенге, по состоянию на конец 2013 г.) банк занимает 15-е место среди 38 коммерческих банков Казахстана с рыночной долей 1,4%.

Мы взвешенно оцениваем агрессивный рост банка на уровне выше запланированного в последние три года.

АО «Bank RBK» смог увеличить рыночную долю до 1%, а размер активов — до 200 млрд тенге в 2013 г., т.е. на два года ранее запланированного срока. Мы считаем, что успех намеченной агрессивной стратегии роста будет зависеть от способности банка привлекать заемщиков с высоким кредитным качеством, диверсифицировать клиентскую базу, обеспечивать достаточные ресурсы в форме капитала и депозитов для достижения амбициозных целей роста и поддерживать высокий уровень прибыльности. Банку необходимо продемонстрировать, что он способен достичь намеченных стратегических целей и выстроить жизнеспособную в долгосрочном плане модель бизнеса, основанную на стабильных отношениях с клиентами.

Мы также позитивно оцениваем возможное увеличение доли розничного бизнеса в ближайшие три года с точки

зрения диверсификации источников выручки и рисков. В настоящее время большая часть кредитов и депозитов приходится на корпоративных клиентов (по состоянию на середину 2013 г. 86% и 83% совокупных кредитов и депозитов соответственно).

В настоящее время сеть обслуживания АО «Bank RBK» включает шесть филиалов и восемь отделений, и руководство банка намерено расширять присутствие в регионах. Вместе с тем филиальная сеть банка по-прежнему меньше, чем у казахстанских банков среднего размера, что ограничивает развитие его розничного бизнеса. Рост розничного бизнеса позволит банку повысить диверсификацию источников выручки, однако учитывая высокую конкуренцию в этом сегменте, мы полагаем, что увеличение рыночной доли и обеспечение высокого качества активов может быть сопряжено с трудностями.

Таблица 2

Bank RBK: показатели, определяющие бизнес-позицию

(%)	По состоянию на 31 декабря				
	2013*	2012	2011	2010	2009
Доходность собственного капитала	8,8	3,8	0,4	1,5	1,2

* данные по состоянию на 30 сентября.

Таблица 3

Bank RBK: коэффициент капитала, скорректированный с учетом риска

млн тенге	Активы под риском*	Активы, взвешенные с учетом рисков (RWA), по методологии Standard & Poor's	Средний показатель веса риска, рассчитанный Standard & Poor's, (%)
Кредитный риск			
Кредиты органам власти и средства в национальном банке	15 558	3 644	23
Кредиты финансовым организациям	3 241	1 621	50
Кредиты компаниям	68 640	99 317	145
Кредиты физическим лицам	9 158	12 109	132
в том числе ипотечные	858	644	75
Секьюритизация	0	0	0
Прочие активы	2 112	5 280	250
Совокупный кредитный риск	98 709	121 970	124
Рыночный риск			
Вложения в акции]]	0	0	0
Рыночный риск торгового портфеля	--	0	--
Совокупный рыночный риск	--	0	--
Страховой риск			
Совокупный страховой риск	--	0	--

Таблица 3

Bank RBK: коэффициент капитала, скорректированный с учетом риска (cont.)			
Операционный риск			
Совокупный операционный риск	—	10 064	—
	Активы, взвешенные с учетом рисков (RWA), по методологии Standard & Poor's		Доля корректировок в активах, взвешенных с учетом рисков (RWA), по методологии Standard & Poor's
Корректировки на диверсификацию			
Активы, взвешенные с учетом рисков, до корректировок		132 034	100
Итого корректировки на диверсификацию и риски концентрации		49 197	37
Активы, взвешенные с учетом рисков, после корректировок		181 231	137
	Совокупный скорректированный капитал		Коэффициент капитала, скорректированный с учетом рисков, по методологии Standard & Poor's, %
Коэффициент капитала			
Коэффициент капитала до корректировок		14 656	11,1
Коэффициент капитала после корректировок§		14 656	8,1

*Активы под риском. †Секьюритизированные активы включают транши, вычитаемые из регулятивного капитала. ‡Активы под риском и коэффициенты риск-весов, рассчитываемые Standard & Poor's, по торговым операциям также включают миноритарное участие в капитале финансовых институтов. §Включает корректировки капитала 1-го уровня и дополнительные обязательные требования (коэффициенты или надбавки Pillar 2). RWA — активы, взвешенные с учетом риска. RW — вес риска. RAC — коэффициент капитала, взвешенный с учетом риска. RWA — активы, взвешенные с учетом риска. RW — вес риска. RAC — коэффициент капитала, взвешенный с учетом риска. Источник: данные банка по состоянию на 31 декабря 2012 г., данные Standard & Poor's.

Капитализация и прибыльность: ожидается, что банк будет поддерживать достаточно высокие показатели капитализации для сохранения темпов роста

Оценка показателей капитализации и прибыльности АО «Bank RBK» как «адекватных» отражает наши ожидания того, что банк будет поддерживать достаточно высокие показатели капитализации благодаря регулярным вливаниям капитала со стороны акционеров в целях постоянного увеличения рыночной доли.

Мы ожидаем, что прогнозируемый коэффициент RAC резко снизится с 11,4% в конце 2012 г. до 6% в конце 2013 г., поскольку увеличение капитала на 5 млрд тенге (33 млн долл.), запланированное на декабрь 2013 г., было отложено до 1-го квартала 2014 г..

Вместе с тем мы ожидаем, что в ближайшие 12-18 месяцев коэффициент RAC восстановится до 8,0-8,5%, основываясь на следующих допущениях:

- темпы роста кредитов замедлятся до около 40% в 2014 г. и около 20% в 2015 г. после увеличения более чем в два раза в 2013 г.;

- капитал банка будет увеличен на 5 млрд тенге в первом квартале 2014 г., на 7,5 млрд тенге — в конце 2014 г. и еще на 7,5 млрд тенге в 2015 г.;
- доля прибыли в капитале возрастет, и доходность активов (return on assets — ROA) составит около 1,0-1,5%.
- прибыль будет удержана в полном объеме.

Сумма и сроки вливаний капитала со стороны акционеров, а также рост объема кредитования существенно влияют на значение коэффициента RAC. Если будущая политика банка в отношении капитализации, его стратегия развития, а также темпы роста будут отличаться от наших текущих ожиданий, то мы можем пересмотреть оценку показателей капитализации. В соответствии с нашими критериями коэффициент RAC на уровне 5-10% является нейтральным фактором для рейтинга коммерческого банка, оперирующего в Казахстане.

За девять месяцев 2013 г. коэффициент ROA банка составил 1,0%, доходность собственного капитала — 8,8%, однако мы ожидаем, что в 2014-2015 гг. показатели прибыльности продолжат улучшаться. С учетом рыночных тенденций мы ожидаем сокращения чистой процентной маржи вследствие роста затрат на привлечение розничных депозитов. Кроме того, значительная зависимость банка от объема чистого процентного дохода (80% выручки от операционной деятельности за девять месяцев 2013 г.) обуславливает подверженность АО «Bank RBK» рискам усиления конкуренции. Мы отмечаем, что такая зависимость характерна для всех казахстанских банков. Кроме того, мы учитываем значительные операционные расходы, обусловленные крупными капиталовложениями банка в расширение бизнеса, а также увеличение резервов ввиду быстрого роста кредитного портфеля.

Таблица 4

Bank RBK: показатели капитализации и прибыльности

(%)	По состоянию на 31 декабря				
	2013*	2012	2011	2010	2009
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P, без учета диверсификации	Н/С	11,1	8,3	32,5	Н/С
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P, с учетом диверсификации	Н/С	8,1	6,1	17,0	Н/С
Чистый процентный доход / операционные доходы	79,8	77,2	76,2	81,9	86,0
Комиссионный доход / операционные доходы	13,5	14,6	18,7	15,6	10,5
Доходы от операций, чувствительных к колебаниям рынка / операционные доходы	5,3	5,9	4,9	2,3	3,4
Непроцентные расходы / операционные доходы	47,2	57,0	91,0	80,8	83,5
Операционные доходы до формирования резервов / средние активы за период	3,5	3,6	0,5	1,7	1,9
Прибыль от основной деятельности / средние активы под управлением за период	1,0	0,6	0,1	1,0	1,0

* данные по состоянию 30 сентября. Н/С - несущественно.

Позиция по риску: быстрый рост кредитного портфеля может привести к умеренному ухудшению качества активов по мере приближения сроков погашения

Мы оцениваем позицию АО «Bank RBK» по риску как «умеренную» в сравнении с позицией по риску сопоставимых банков в Казахстане и юрисдикциях, характеризующихся аналогичным уровнем экономического риска. Наша оценка отражает быстрый рост кредитного портфеля банка, высокую концентрацию портфеля на отдельных контрагентах, а

также значительно более высокое качество активов и более низкие показатели убыточности, чем в среднем по банковскому сектору Казахстана. Объем проблемных кредитов очень низок и, по нашим оценкам, даже в случае увеличения в ближайшие два года он останется значительно ниже среднего уровня по банковскому сектору Казахстана. Вместе с тем мы считаем, что показатели качества активов банков, которые находятся на этапе высокого роста, как правило, завышены, и руководству банка еще предстоит продемонстрировать способность управлять быстрым ростом.

Мы считаем, что быстрый рост кредитования является основным фактором риска. Кредитный портфель банка увеличился с 3 млрд тенге в конце 2010 г. до 143 млрд тенге в конце 2013 г. Насколько мы понимаем, банк планирует поддерживать агрессивный рост кредитного портфеля на уровне выше среднерыночного, используя существующие возможности. Банк планирует увеличить долю розничных кредитов в портфеле до 20% к концу 2015 г. Принимая во внимание быстрый рост и усиление рисков в сегменте потребительского кредитования Казахстана, мы позитивно оцениваем тот факт, что в середине 2013 г. 80% кредитов, выданных банком физическим лицам, были обеспечены залогом недвижимости или автотранспортных средств.

В портфеле корпоративного кредитования преобладают кредиты, выданные торговым компаниям (36% совокупного портфеля в середине 2013 г.), что отражает структуру экономики Казахстана и соответствует показателям сопоставимых банков. После погашения части кредитов компаниям сектора строительства и недвижимости, характеризующегося повышенным риском, с конца 2012 г. до середины 2013 г. доля этого сектора в кредитном портфеле сократилась более чем в два раза — до 7%, что ниже среднего по сектору показателя (24%).

Одним из ключевых негативных факторов для АО «Bank RBK» является значительная концентрация кредитного портфеля на отдельных контрагентах: на долю 20 крупнейших заемщиков приходилось 3,1х скорректированного совокупного капитала по состоянию на середину 2013 г. (1,9х в конце 2012 г.), что хуже показателей других небольших и средних казахстанских банков и значительно хуже в международном контексте. Вместе с тем мы позитивно оцениваем менее длительный срок погашения кредитов, чем в среднем по банковской системе Казахстана: по состоянию на середину 2013 г. около 55% совокупных кредитов подлежали погашению в течение срока, не превышающего один год, что свидетельствует о большой доле кредитов, выданных на финансирование оборотного капитала.

Мы не ожидаем, что объявленная 11 февраля 2014 г. девальвация тенге почти на 20% окажет существенное неблагоприятное влияние на профиль рисков банка. По состоянию на 11 февраля 2014 г. банк имел небольшую длинную открытую валютную позицию. Мы ожидаем контролируемого ухудшения качества активов в иностранной валюте (30% розничных заемщиков и 10% корпоративных заемщиков по состоянию на конец 2013 г.), и полагаем, что это окажет негативное влияние на сектор розничного кредитования, учитывая ограниченный уровень доходов заемщиков в иностранной валюте.

По нашему мнению, очень низкий уровень проблемных кредитов АО «Bank RBK» (доля кредитов, просроченных

более чем на 90 дней, составляла 3,1% по данным на 31 декабря 2013 г.), особенно в контексте банковской системы Казахстана, будет нестабильным в ближайшие несколько лет ввиду наступления сроков погашения новых кредитов. По состоянию на 30 сентября 2013 г. резервы банка составляли 3,6%, что мы считаем низким показателем. Резервы банка в настоящее время не покрывают проблемные и реструктурированные кредиты (5,6% совокупного объема кредитования по состоянию на 30 сентября 2013 г.). Мы ожидаем увеличения объема проблемных кредитов и формируемых резервов в ближайшие 24 месяца на фоне повышения зрелости кредитного портфеля.

Таблица 5

Bank RBK: показатели, определяющие позицию по риску	По состоянию на 31 декабря				
	2013*	2012	2011	2010	2009
(%)					
Прирост кредитов клиентов	112,3	320,3	447,9	106,2	41,9
Суммарная корректировка на диверсификацию / активы, взвешенные с учетом риска, рассчитанные по методологии S&P, до корректировок на диверсификацию	Н/С	37,3	36,1	91,2	Н/С
Общие активы под управлением / скорректированный собственный капитал, раз	12,5	6,0	7,7	1,7	1,4
Вновь созданные резервы на возможные потери по кредитам / средние кредиты клиентам за период	3,4	4,5	1,0	0,3	1,0
Проблемные активы (брутто) / кредиты клиентам + прочая недвижимость	3,3	1,5	3,5	0,0	0,0
Резервы на потери по кредитам / проблемные активы (брутто)	107,8	192,3	28,3	Н/С	Н/С

* данные по состоянию на 30 сентября. Н/С - незначительно.

Фондирование и ликвидность: депозиты как источник фондирования и высокая концентрация депозитов

Мы считаем, что АО «Bank RBK» имеет «средние» показатели фондирования в сравнении с показателями сопоставимых казахстанских банков, отмечая, что ресурсная база банка формируется в основном за счет депозитов клиентов. Наша оценка показателей ликвидности банка как «адекватных» отражает в основном достаточную долю ликвидных активов. В целом показатели фондирования и ликвидности АО «Bank RBK» в настоящее время существенно не отличаются от показателей других небольших и средних казахстанских банков, имеющих рейтинги S&P.

По состоянию на 30 сентября 2013 г. 94% ресурсной базы банка составляли депозиты клиентов, а отношение «кредиты / депозиты» (73%) было лучше аналогичного показателя сопоставимых казахстанских банков. На указанную дату депозиты физических лиц составляли всего 17% совокупных депозитов, что мы не считаем негативным фактором, учитывая зависимость объема розничных депозитов от процентных ставок по депозитам. Вместе с тем банк допускает высокую концентрацию портфеля депозитов: в середине 2013 г. на долю 20 крупнейших вкладчиков приходилось около 54% портфеля депозитов, однако этот показатель постепенно снижается. В течение нескольких дней после девальвации тенге 11 февраля 2014 г. оттока депозитов из банка не наблюдалось, и мы ожидаем, что стабильность портфеля депозитов сохранится.

В 2013 г. банк разместил два выпуска трехлетних дебютных приоритетных необеспеченных облигаций объемом

9,5 млрд тенге и выпуск субординированных облигаций на сумму 5 млрд тенге, что мы оцениваем позитивно с точки зрения диверсификации источников фондирования и удлинения графика погашения долга.

Наша оценка показателей ликвидности банка как «адекватных» учитывает долю денежных средств и их эквивалентов (13% совокупных активов) и ценных бумаг для продажи (23%), что, по нашему мнению, в некоторой степени компенсирует риск концентрации депозитов, а также отсутствие расходов на погашение краткосрочных заимствований на рынках капитала.

Таблица 6

Bank RBK: показатели фондирования и ликвидности

(%)	По состоянию на 31 декабря				
	2013*	2012	2011	2010	2009
Базовые депозиты / ресурсная база	93,9	100,0	99,7	100,0	94,6
Кредиты клиентам (нетто) / всего депозитов	72,9	89,5	47,9	144,4	482,4
Коэффициент долгосрочного финансирования	Н/С	100,0	99,8	100,0	99,9
Коэффициент стабильного финансирования	Н/С	122,6	186,5	Н/Д	Н/Д
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / ресурсная база	Н/С	0,0	0,3	0,0	0,5
Широкий показатель ликвидных активов / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	Н/С	Н/С	191,9	Н/Д	Н/Д
Широкий показатель ликвидных активов (нетто) / краткосрочные депозиты клиентов	Н/С	28,9	63,2	Н/Д	Н/Д
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / совокупный объем финансирования, привлеченного на открытом рынке	Н/С	Н/С	100,0	Н/С	10,0
Узкий показатель ликвидных активов / 3-месячное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	Н/С	Н/С	183,1	Н/Д	Н/Д

* данные по состоянию на 30 сентября. Н/С - незначительно. Н/Д - нет данных.

Внешняя поддержка: отсутствует

Долгосрочный кредитный рейтинг АО «Bank RBK» приравнивается к его оценке SACP, поскольку мы не добавляем дополнительных ступеней за возможность получения экстренной поддержки со стороны материнской структуры, которую оцениваем как «неопределенную».

Кроме того, мы полагаем, что АО «Bank RBK» имеет «низкую» значимость для банковской системы Казахстана, и не учитываем в рейтинге вероятность поддержки со стороны государства.

Владельцами банка являются ряд компаний и граждан Казахстана.

Дополнительные факторы, влияющие на уровень рейтингов: отсутствуют

На рейтинг не влияют какие-либо дополнительные рейтинговые факторы.

Базовый рейтинг: матрица

Отраслевой риск	Экономический риск									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	a	a	a-	bbb+	bbb+	bbb	-	-	-	-
2	a	a-	a-	bbb+	bbb	bbb	bbb-	-	-	-
3	a-	a-	bbb+	bbb+	bbb	bbb-	bbb-	bb+	-	-
4	bbb+	bbb+	bbb+	bbb	bbb	bbb-	bb+	bb	bb	-
5	bbb+	bbb	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb-	b+
6	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb	bb-	b+
7	-	bbb-	bbb-	bb+	bb+	bb	bb	bb-	b+	b+
8	-	-	bbb+	bb	bb	bb	bb-	bb-	b+	b
9	-	-	-	bb	bb-	bb-	b+	b+	b+	b
10	-	-	-	-	b+	b+	b+	b	b	b-

Кредитные рейтинги (по состоянию на 4 марта 2014 г.)***Bank RBK**

Кредитный рейтинг контрагента	В-/Стабильный/С
Рейтинг по национальной шкале	kzBB-
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	kzBB-
Рейтинг по национальной шкале	
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	В-
История присвоения кредитных рейтингов	
30.01.2012	В-/Стабильный/С
30.01.2012	Рейтинг по национальной шкале kzBB-
Суверенный рейтинг	
Республика Казахстан	BBB+/Стабильный/A-2
Рейтинг по национальной шкале	kzAAA

* Если не указано иное, все рейтинги в отчете даны по международной шкале. Кредитные рейтинги Standard & Poor's по международной шкале сопоставимы для различных стран. Кредитные рейтинги Standard & Poor's по национальной шкале имеют отношение к эмитентам и их долговым обязательствам внутри каждой конкретной страны.

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Все приведенные ниже статьи можно найти в информационном ресурсе RatingsDirect на портале Global Credit Portal, если не указано иное.

- 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.

г.

- Методология и исходные допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Республика Казахстан // 22 августа 2013 г.

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@standardandpoors.com

Copyright © 2014 Standard & Poors Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial. 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 отдельно 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 негубличной 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 (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com, www.globalcreditportal.com и 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.