



"Bank RBK" Банкі" Акционерлік қоғамы  
Акционерное общество "Банк "Bank RBK"

7888.KZ

№ 28-01-11/19803

от 20.11.2015

Президенту  
АО «Казахстанская фондовая биржа»  
г-ну Биртанову Е.А.

Уважаемый Есжан Амантаевич,

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 «18» ноября 2015 года о подтверждении долгосрочного и краткосрочного рейтинга Банка на уровне «В-/ С», пересмотре прогноза с «Позитивного» на «Стабильный», а также понижение рейтинга Банка по национальной шкале с «kzBB» до «kzBB-».

*Приложение: Копия Отчета рейтингового агентства Standard & Poor's от «18» ноября 2015 года на 7 страницах.*

С уважением,  
Первый Заместитель  
Председателя Правления

М.К. Жакубаева

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

# RatingsDirect®

---

Краткое обоснование изменения рейтинга:

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

**Ведущий кредитный аналитик:**

Екатерина Марушкевич, Москва (7) 495-783-41-35; [ekaterina.marushkevich@standardandpoors.com](mailto:ekaterina.marushkevich@standardandpoors.com)

**Второй кредитный аналитик:**

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

- і Вопреки нашим ожиданиям казахстанский банк АО «Bank RBK» продолжил демонстрировать агрессивный рост в 2015 г. Это происходило в период, когда экономика Казахстана испытывала давление и многие другие казахстанские банки сокращали объем активов. Мы полагаем, что агрессивный рост может обусловить значительные кредитные риски для АО «Bank RBK» в будущем.
- і Кроме того, принимая во внимание быстрый рост активов АО «Bank RBK», взвешенных с учетом рисков, мы считаем, что запасы капитала банка остаются под давлением, несмотря на значительные вливания капитала от акционеров.
- і В связи с этим мы пересматриваем прогноз по рейтингам АО «Bank RBK» с «Позитивного» на «Стабильный» и подтверждаем долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги банка «В-/С».
- і Прогноз «Стабильный» отражает наши ожидания того, что характеристики кредитоспособности АО «Bank RBK», скорее всего, останутся без изменений в ближайшие 12-18 месяцев, при этом риски, связанные с увеличением расходов на формирование резервов и снижением показателей маржи, будут компенсироваться притоком капитала.

### Рейтинговое действие

18 ноября 2015 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's пересмотрела прогноз по рейтингам казахстанского АО «Bank RBK» с «Позитивного» на «Стабильный» и подтвердила долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента на уровне «В-/С». Мы также понизили рейтинг банка по национальной шкале с «kzBB» до «kzBB-».

### Обоснование

Пересмотр прогноза отражает наше мнение о том, что стратегия агрессивного роста АО «Bank RBK» может обусловить аккумуляцию значительных кредитных рисков для банка в будущем. В 2011-2014 гг. объем активов банка вырос в 89 раз

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

с очень низкого уровня, при этом темпы роста активов значительно превышали средние показатели по банковскому сектору. АО «Bank RBK» увеличил базу активов на 48% в первые девять месяцев 2015 г., когда экономика Казахстана испытывала давление и многие другие казахстанские банки сокращали объем активов.

Мы ожидаем, что в ближайшие 12–18 месяцев качество кредитного портфеля АО «Bank RBK» будет ухудшаться, а доля проблемных кредитов (просроченных более чем на 90 дней) увеличится с 2,8% по состоянию на середину 2015 г. (что в настоящий момент ниже среднего уровня по казахстанскому банковскому сектору) до 5–7%. Это может быть обусловлено повышением зрелости кредитного портфеля банка и ухудшением характеристик кредитоспособности его заемщиков в период замедления экономического роста в Казахстане. Концентрация кредитного портфеля банка на отдельных контрагентах остается высокой: по состоянию на 1 сентября 2015 г. 80% портфеля составляли кредиты, выданные корпоративным клиентам. На ту же дату на долю 20 крупнейших заемщиков приходилось 39% кредитного портфеля и 3,4х совокупного скорректированного капитала, что оценивается как очень высокий показатель по международным стандартам, хотя он и сопоставим с показателями других банков в Казахстане.

Мы также ожидаем, что запасы капитала АО «Bank RBK» останутся под давлением, несмотря на значительные вливания капитала от акционеров, в связи с быстрым ростом активов, взвешенных с учетом рисков. Вместе с тем в нашем базовом сценарии мы ожидаем, что коэффициент капитала, скорректированный с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), до поправок на диверсификацию и риски концентрации останется на уровне 6,5–7,0% в ближайшие 12–18 месяцев. В наших допущениях учитываются значительные вливания капитала, запланированные на ближайшие два года.

## **Прогноз**

Прогноз «Стабильный» по рейтингам казахстанского АО «Bank RBK» отражает наши ожидания того, что давление на характеристики кредитоспособности банка, связанное с увеличением расходов на формирование резервов и снижением показателей маржи вследствие ухудшения макроэкономической ситуации, может компенсироваться в ближайшие 12–18 месяцев за счет значительной поддержки со стороны акционеров в форме вливаний капитала и предоставления финансовых ресурсов.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие, если АО «Bank RBK» не получит запланированных вливаний капитала в конце 2015 г. и в 2016 г., что не



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

соответствует нашим текущим ожиданиям, а склонность банка к риску останется высокой, или в случае существенного ухудшения качества активов, при котором доля проблемных кредитов, просроченных более чем на 90 дней, превысит 7% совокупного кредитного портфеля в ближайшие 12-18 месяцев, что обусловит рост расходов на формирование резервов и ухудшение показателей капитализации банка. Рейтинги могут также быть понижены в случае существенного ухудшения показателей ликвидности, которые мы в настоящее время оцениваем как «адекватные», в результате непредвиденного оттока депозитов или нежелания банка поддерживать достаточные запасы ликвидности.

Позитивное рейтинговое действие в ближайшие 12-18 месяцев маловероятно, принимая во внимание возрастающие экономические и отраслевые риски в казахстанском банковском секторе.

### Описание рейтингов (компоненты)

До	C
Кредитный рейтинг эмитента	
B-/Стабильный/C	B-/Позитивный/C
Рейтинг по национальной шкале	
kzBB-	kzBB
Оценка характеристик собственной кредитоспособности	
b-	b-
Базовый уровень рейтинга	
bb-	bb-
Бизнес-позиция	
Слабая (-2)	Слабая (-2)
Капитализация и прибыльность	
Умеренные (0)	Умеренные (0)
Позиция по риску	
Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Фондирование и ликвидность	
Среднее и адекватная (0)	Среднее и адекватная (0)
Поддержка	
0	0
Поддержка ОСГ со стороны государства	
0	0
Поддержка со стороны группы	
0	0

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

Поддержка за системную значимость

0 0

Дополнительные факторы

0 0

## Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

- і Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежа: Методология и допущения // 29 января 2015 г.
- і Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале Standard & Poor's // 30 сентября 2014 г.
- і Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- і Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- і Пересмотр оценки рыночного риска в рамках системы расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 22 июня 2012 г.
- і Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- і Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- і Методология и исходные допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.
- і Использование прогнозов и списка CreditWatch // 14 сентября 2009 г.
- і Коммерческий отчет I: банки // 23 марта 2004 г.

## Рейтинг-лист

АО «Bank RBK»

Рейтинги подтверждены

До С

Кредитный рейтинг контрагента

В-/Стабильный/С В-/Позитивный/С

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга

В- В-

Рейтинги понижены



Copyright © 2015 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 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).