

# RatingsDirect®

---

## АО «Банк Kassa Nova» — кредитный рейтинг

**Ведущий кредитный аналитик:**

Екатерина Марушкевич, Москва (7) 495-783-4135; [ekaterina.marushkevich@standardandpoors.com](mailto:ekaterina.marushkevich@standardandpoors.com)

**Второй контакт:**

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

### Содержание

---

Основные факторы, влияющие на уровень рейтинга

Прогноз

Обоснование

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

# АО «Банк Kassa Nova» — кредитный рейтинг

## Описание рейтингов (компоненты)

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

## Кредитный рейтинг эмитента

В/Стабильный/С

## Основные факторы, влияющие на уровень рейтинга

### Позитивные:

- сильные показатели капитализации, о чем свидетельствует коэффициент достаточности капитала, скорректированного с учетом рисков;
- опытная управленческая команда;
- надлежащие процедуры андеррайтинга и хорошее обеспечение кредитного портфеля.

### Негативные:

- концентрация на секторе потребительского кредитования, что обуславливает подверженность рискам в периоды спада, и небольшие размеры бизнеса в абсолютном выражении;
- высокая концентрация портфеля депозитов;
- непродолжительная история деятельности на протяжении всего цикла.

## Прогноз

Прогноз «Стабильный» по рейтингам казахстанского АО «Банк Kassa Nova» (далее — Банк Kassa Nova) отражает ожидания Службы кредитных рейтингов Standard & Poor's относительно того, что банк будет поддерживать капитализацию на уровне, достаточном для абсорбирования возможных убытков в ближайшие 12 месяцев. Мы

ожидаем, что банк будет поддерживать «сильные» показатели капитализации и «адекватные» показатели ликвидности в ближайшие 12 месяцев, несмотря на прогнозируемое ухудшение качества активов в связи с повышением зрелости кредитного портфеля и ухудшением макроэкономической ситуации в Казахстане в 2015 г.

Негативное рейтинговое действие возможно в случае существенного ухудшения качества кредитного портфеля Банка Kassa Nova, что обусловит значительное увеличение убытков по кредитам, в результате чего прогнозируемый коэффициент достаточности капитала, скорректированный с учетом рисков (risk-adjusted capital — RAC), до поправок на диверсификацию снизится и составит менее 10%. Нестабильность базы депозитов может ограничить ликвидность банка и также привести к негативному рейтинговому действию.

Позитивное рейтинговое действие в ближайшие 12-18 месяцев маловероятно. Позитивное рейтинговое действие по рейтингам Банка Kassa Nova может быть обусловлено существенным улучшением показателей капитализации, что не ожидается в 2015 г., или увеличением доли рынка и диверсификации бизнеса.

## **Обоснование**

Рейтинги Банка Kassa Nova отражают базовый уровень рейтинга банка, действующего только в Казахстане, — «bb-», а также нашу оценку бизнес-позиции банка как «слабой», показателей капитализации и прибыльности как «сильных», позиции по риску как «умеренной», показателей фондирования как «средних» и показателей ликвидности как «адекватных» (в соответствии с определениями, приведенными в критериях). Оценка характеристик собственной кредитоспособности банка (stand-alone credit profile — SACP) — «b».

### **Базовый уровень рейтинга коммерческого банка, действующего только в Казахстане, — «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-».

Уровень экономических рисков в Казахстане остается очень высоким в международном контексте. Экономика Казахстана в значительной степени зависит от нефтегазового сектора. Мы ожидаем, что темпы роста ВВП замедлятся до 4,5-5,0% в 2014-2016 гг., однако сбалансированность бюджета и счетов текущих операций будет поддерживать рост экономики. Мы ожидаем, что банковские активы будут расти примерно на 15% в год в 2014-2015 гг., примерно на уровне 2011-2013 гг. Неопределенность, связанная с высокой централизацией процесса выработки и реализации политических решений, а также неясность относительно того, насколько безболезненным будет процесс перехода президентской власти, создают высокий политический риск. По нашему мнению, экономика Казахстана находится в фазе коррекции начиная с 2011 г. В этот период объемы проблемных и реструктурированных кредитов казахстанских банков оставались одними из самых высоких среди сопоставимых банковских систем и не снижались,

тогда как объем потерь по кредитам увеличился. Кредитный риск в экономике оценивается как «исключительно высокий», что отражает агрессивную на протяжении ряда лет практику андеррайтинга, а также низкую платежную культуру и ненадлежащее соблюдение принципа верховенства закона.

Уровень отраслевых рисков в Казахстане также очень высок. Мы полагаем, что регулирующие органы страны не являются независимыми, и допускаем возможность политического вмешательства в их деятельность.

Принимавшиеся ими корректирующие меры по предотвращению перегрева банковской системы накануне недавнего кризиса, а также по снижению очень высокого уровня проблемных кредитов в банковском секторе в посткризисный период оказались неэффективными. С нашей точки зрения, казахстанские банки по-прежнему отличаются высокой готовностью к принятию рисков, о чем свидетельствует высокий рост портфелей некоторых средних и небольших банков, а также по-прежнему значительный объем кредитования компаний сектора строительства и операций с недвижимостью, характеризующегося высокими рисками. Рентабельность банковской системы, скорректированная с учетом рисков, является низкой, поскольку расширение баланса быстрорастущих банков превышает их способность генерировать прибыль, учитывая низкую маржу или низкое качество активов некоторых крупных банков и банков среднего размера. Мы позитивно оцениваем тот факт, что после кризиса основным источником финансирования казахстанских банков являются депозиты клиентов, при этом значительную долю составляют депозиты органов власти и организаций, связанных с государством, которые мы считаем более стабильными, чем корпоративные или розничные депозиты.

Таблица 1

АО «Банк Kassa Nova»: основные показатели					
(млн тенге)	По состоянию на 31 декабря				
	2013	2012	2011	2010	2009
Скорректированные активы	55 631,7	30 514,9	12 402,4	8 127,1	5 839,1
Кредиты клиентам (брутто)	42 304,6	23 141,3	10 549,6	4 969,8	1 887,0
Скорректированный собственный капитал	7 747,5	7 042,0	6 764,1	5 418,9	5 836,8
Операционные доходы	3 200,3	2 109,9	1 264,8	722,3	(29,3)
Непроцентные расходы	2 259,2	1 589,6	1 197,6	856,9	42,9
Доходы от основной деятельности	672,5	338,6	49,8	(211,0)	(58,6)

### Бизнес-позиция: небольшой банк, специализирующийся на кредитовании физических лиц и компаний малого и среднего бизнеса

Мы оцениваем бизнес-позицию Банка Kassa Nova как «слабую», что отражает небольшой размер бизнеса в абсолютном выражении и недиверсифицированную бизнес-модель. Вместе с тем, эти факторы компенсируются нашим мнением о сфокусированной стратегии развития банка и его опытной управленческой команде.

Банк Kassa Nova — небольшой казахстанский банк, по размеру активов занимающий 26-е место среди 38 банков страны по состоянию на 1 декабря 2014 г. Банк был создан бывшим мажоритарным акционером и бывшими

руководителями ATF Bank (нет рейтингов S&P) в ноябре 2009 г. За пять лет ведения операционной деятельности кредитный портфель банка достиг около 52 млрд тенге (283 млн долл.), клиентская база – около 6 100 клиентов, а региональная сеть банка — 8 филиалов и 17 отделений (на 1 декабря 2014 г.).

Банк специализируется главным образом на обслуживании физических лиц и компаний малого и среднего бизнеса, которые, по нашему мнению, характеризуются высокими рисками, что обуславливает возможные высокие расходы на формирование резервов на протяжении всего экономического цикла. Вместе с тем мы считаем, что удовлетворительная система риск-менеджмента и стандартизированные процессы позволят банку эффективно управлять кредитными рисками. Мы также позитивно оцениваем расширение деятельности банка, которая теперь охватывает обслуживание кредитных карт, интернет-банкинг, расчетно-кассовое обслуживание и ведение зарплатных проектов, что может помочь банку сохранить конкурентные позиции и диверсифицировать источники дохода в ближайшие два года.

Мы полагаем, что пересмотренная стратегия развития является менее агрессивной, чем в первые четыре года деятельности банка. Насколько мы понимаем, банк ожидает снижения темпов роста кредитования до среднерыночного уровня в 2015-2016 гг. и планирует увеличивать объем комиссионных доходов по сравнению с процентным доходом (нетто). Несмотря на меньшую капиталоемкость новой бизнес-модели, мы полагаем, что способность банка привлекать ресурсы в форме капитала и депозитов является ключевым фактором обеспечения роста бизнеса.

Мы полагаем, что акционеры будут поддерживать развитие бизнеса Банка Kassa Nova в ближайшие несколько лет. Основной акционер банка, г-н Утемуратов, которому принадлежит 88,6% капитала банка, осуществил вливание капитала в размере 10 млн долл. в 2014 г. и мы ожидаем, что в 2015 г. он снова предоставит банку поддержку в форме капитала. Вместе с тем мы считаем, что способность г-на Утемуратова осуществлять новые вливания в капитал Банка Kassa Nova в будущем может сдерживаться необходимостью поддерживать другой более крупный банк — АО «Альянс Банк», в котором г-н Утемуратову также принадлежит мажоритарный пакет акций и который в настоящее время завершает процесс объединения с АО «ТемірБанк» и АО «ForteBank».

Таблица 2

АО «Банк Kassa Nova»: показатели бизнес-позиции					
(%)	По состоянию на 31 декабря				
	2013	2012	2011	2010	2009
Совокупные доходы от направлений бизнеса (млн тенге)	3 200,3	2 109,9	1 265,0	722,0	(29,0)
Прочие доходы / совокупная выручка от направлений бизнеса	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Рентабельность собственного капитала	8,5	4,6	0,8	(3,6)	Н/П

Н/П - не применимо.

### Показатели капитализации и прибыльности: сильные показатели капитализации, поддерживаемые вливаниями в капитал со стороны основного акционера

Мы оцениваем показатели капитализации и прибыльности Kassa Nova как «сильные», что отражает значительную способность банка абсорбировать убытки и является основным позитивным рейтинговым фактором.

Мы ожидаем, что коэффициент RAC до поправок на концентрацию и диверсификацию составит 10,5-12,0% в ближайшие 12-18 месяцев. Прогнозируемое значение RAC отражает ожидаемые темпы роста объема кредитования на уровне 25% в 2014 г. (что существенно ниже 83% в 2013 г. и 120% в 2012 г.). Кроме того, мы ожидаем умеренного роста кредитного портфеля на 10% в 2015-2016 гг. в связи с ограниченной способностью основного акционера производить вливания в капитал. Вместе с тем мы полагаем, что основной акционер предоставит банку 10 млн долл. в 2015 г. Насколько мы понимаем, банк не планирует выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям в ближайшие два года.

Способность Банка Kassa Nova генерировать прибыль оценивается как умеренная, что соответствует показателям других небольших и средних банков в Казахстане. Мы отмечаем сокращение маржи в секторе потребительского финансирования в связи с ростом стоимости фондирования и усилением конкуренции. По нашим прогнозам, чистая процентная маржа банка сократится с 8,5% в 2013 г. примерно до 7,0% в ближайшие два года. Вместе с тем мы ожидаем роста комиссионного дохода в 2015 г. благодаря разработке новых продуктов и расширению операционной сети в предыдущие годы. На показатели прибыльности банка, как и на показатели сопоставимых банков, в 2015-2016 гг. будут влиять расходы на формирование резервов, размер которых может увеличиться по мере снижения прогнозируемых темпов роста в связи с падением цен на нефть. Учитывая невысокий уровень обеспечения резервами проблемных кредитов и ожидаемый рост объема проблемных кредитов в 2015 г., мы полагаем, что расходы банка на формирование резервов могут вырасти в 2015-2016 гг., что окажет давление на рентабельность.

Таблица 3

АО «Банк Kassa Nova»: показатели капитализации и прибыльности	По состоянию на 31 декабря				
	2013	2012	2011	2010	2009
(%)					
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P, без учета диверсификации	8,7	18,1	32,3	Н/С	Н/С
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P, с учетом диверсификации	6,5	13,1	22,6	Н/С	Н/С
Скорректированный собственный капитал / скорректированный совокупный капитал	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Чистый процентный доход / операционные доходы	90,6	94,3	98,7	100,3	(140,0)
Комиссионный доход / операционные доходы	7,3	6,7	1,7	0,3	Н/П
Доходы от операций, чувствительных к колебаниям рынка / операционные доходы	1,5	(0,8)	0,3	(0,9)	240,0
Непроцентные расходы / операционные доходы	70,6	75,3	94,7	118,6	(146,5)
Операционные доходы до формирования резервов / средние активы за период	2,2	2,4	0,6	(1,9)	Н/П

Таблица 3

## АО «Банк Kassa Nova»: показатели капитализации и прибыльности (cont.)

Прибыль от основной деятельности / средние активы под управлением за период	1,5	1,5	0,5	(2,9)	Н/П
---	-----	-----	-----	-------	-----

Н/П - не применимо. Н/С - несущественно.

Таблица 4

## АО «Банк Kassa Nova»: коэффициент капитала, скорректированный с учетом рисков

(тыс. тенге)	Активы под риском*	Basel II: активы, взвешенные с учетом рисков (RWA)	Basel II: средний показатель веса риска (RW)	Активы, взвешенные с учетом рисков (RWA), по методологии Standard & Poor's	Средний показатель веса риска, рассчитанный Standard & Poor's, %
<b>Кредитный риск</b>					
Кредиты органам власти и средства в центральном банке	9 444 332	0	0	2 197 119	23
Кредиты финансовым организациям	685 835	0	0	709 749	103
Кредиты корпоративным клиентам	15 405 436	0	0	32 929 198	214
Кредиты розничным клиентам	27 157 325	0	0	37 111 925	137
В том числе ипотечные	8 891 219	0	0	6 668 414	75
Секьюритизация	0	0	0	0	0
Прочие активы	3 857 499	0	0	9 594 879	249
Совокупный кредитный риск	56 550 427	0	0	82 542 870	146
<b>Рыночный риск</b>					
Вложения в акции†	0	0	0	0	0
Рыночный риск торгового портфеля	--	0	--	0	--
Совокупный рыночный риск	--	0	--	0	--
<b>Страховой риск</b>					
Совокупный страховой риск	--	--	--	0	--
<b>Операционный риск</b>					
Совокупный операционный риск	--	0	--	6 000 484	--

Таблица 4

АО «Банк Kassa Nova»: коэффициент капитала, скорректированный с учетом рисков (cont.)				
(тыс. тенге)	Basel II: активы, взвешенные с учетом рисков (RWA)		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
<b>Корректировки на диверсификацию</b>				
Активы, взвешенные с учетом рисков, до корректировок	0		88 543 353	100
Итого корректировки на диверсификацию и риски концентрации	--		30 786 779	35
Активы, взвешенные с учетом рисков, после корректировок	0		119 330 132	135
				<b>Коэффициент капитала, скорректированный с учетом риска, по методологии Standard &amp; Poor's, %</b>
(тыс. тенге)	Капитал 1-го уровня	Капитал 1-го уровня, %	Совокупный скорректированный капитал	
<b>Коэффициент капитала</b>				
Коэффициент капитала до корректировок	0	0,0	7 747 524	8,7
Коэффициент капитала после корректировок	0	0,0	7 747 524	6,5

\*Активы под риском. §Секьюритизированные активы включают транши, вычитаемые из регулятивного капитала. †Активы под риском и коэффициенты веса риска, 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. Источники: данные банка на 31 декабря 2013 г., данные Standard & Poor's

### Позиция по риску: высокая концентрация на секторе потребительского финансирования и секторе малого и среднего предпринимательства

Наша оценка позиции Банка Kassa Nova по риску как «умеренной», с одной стороны, отражает риски концентрации на отдельных секторах и ухудшение качества кредитного портфеля, с другой, — в целом эффективные системы контроля и управления рисками.

Мы считаем, что основные риски для кредитных операций банка обусловлены концентрацией бизнеса на секторе потребительского кредитования и секторе кредитования малого и среднего бизнеса. Мы полагаем, что бизнес банка в этих секторах может подвергаться рискам в случае замедления темпа экономического роста в Казахстане в 2015 г., что обусловит рост расходов на формирование резервов. Вместе с тем мы позитивно оцениваем тот факт, что 95% кредитного портфеля Банка Kassa Nova обеспечены залогом недвижимости, автотранспортных средств или денежных депозитов, что снижает риски неплатежа и позитивно отличает банк от других казахстанских банков, работающих в сегменте потребительского кредитования.



Концентрация на отдельных контрагентах остается относительно низкой благодаря ориентации банка на работу с розничными клиентами: на 1 сентября 2014 г. на долю 20 крупнейших кредитов приходилось 23% кредитного портфеля и 63% совокупного скорректированного капитала (ССК) (129% ССК на 30 сентября 2013 г.). Показатели концентрации сопоставимых банков составляют, как правило, 2-3х ССК. Мы ожидаем дальнейшего повышения диверсификации кредитного портфеля, поскольку банк планирует увеличить объем кредитов меньшего размера.

Сроки погашения кредитов в кредитном портфеле банка являются более длительными, чем в среднем у сопоставимых банков, поскольку размер обеспеченных потребительских кредитов, выдаваемых Банком Kassa Nova, больше необеспеченных потребительских кредитов сопоставимых банков. По состоянию на 1 декабря 2014 г. всего 14% совокупного объема кредитов выданы на срок менее трех лет, в то время как 61% кредитов имеют срок погашения более пяти лет.

Доля проблемных кредитов (просроченных более чем на 90 дней) увеличилась с 0,8% на 1 декабря 2013 г. до 2,2% на 1 декабря 2014 г. Еще 7,8% составляли реструктурированные кредиты. Мы отмечаем риски, обусловленные тем, что значительная доля кредитов в долларах США, выданных розничным заемщикам, не имеющим доходов в иностранной валюте, перешла в разряд проблемных после девальвации тенге в 2014 г. Мы полагаем, что уровень резервов (0,8%, на 1 декабря 2014 г.) является низким, поскольку не покрывает объем проблемных и реструктурированных кредитов. Мы ожидаем дальнейшего контролируемого ухудшения качества активов в ближайшие 12-18 месяцев по мере ухудшения экономических условий в Казахстане и повышения зрелости кредитного портфеля банка. Вместе с тем, в рамках нашего базового сценария, доля проблемных кредитов, скорее всего не превысит 5% в 2015-2016 гг., что лучше показателей сопоставимых банков.

Таблица 5

АО «Банк Kassa Nova»: позиция по риску	По состоянию на 31 декабря				
	2013	2012	2011	2010	2009
(%)					
Прирост кредитов клиентов	82,8	119,4	112,3	163,4	Н/С
Суммарная корректировка на диверсификацию / активы, взвешенные с учетом риска, рассчитанные по методологии S&P, до корректировок на диверсификацию	34,8	38,1	42,8	Н/С	Н/С
Общие активы под управлением / скорректированный собственный капитал, раз	7,3	4,4	1,9	1,6	1,0
Вновь созданные резервы на возможные потери по кредитам / средние кредиты клиентам	0,2	0,5	(0,1)	3,7	Н/П
Проблемные активы (брутто) / кредиты клиентам + прочая недвижимость	Н/П	0,9	0,3	0,1	Н/П
Резервы на потери по кредитам / проблемные активы (брутто)	Н/П	96,2	326,4	2 941,8	Н/П

Н/П - не применимо. Н/С - несущественно.

### Фондирование и ликвидность: повышение диверсификации источников фондирования в соответствии с показателями сопоставимых банков

Мы оцениваем показатели фондирования Банка Kassa Nova как «средние» и показатели ликвидности как «адекватные», что отражает профиль фондирования, соответствующий показателям сопоставимых банков, а также

адекватную долю ликвидных активов.

Депозиты клиентов в настоящее время являются основным источником фондирования Банка Kassa Nova и составляют 85% совокупных обязательств по состоянию на 1 декабря 2014 г. Мы считаем существующую структуру фондирования более стабильной, чем в 2011 г., когда банк в значительной степени зависел от субординированного кредита от основного акционера, составляющего 50% обязательств банка. Кроме того, мы позитивно оцениваем доступ банка к крупным корпоративным вкладчикам, таким как государственные компании, страховые компании и пенсионные фонды. По состоянию на 1 декабря 2014 г. отношение кредитов клиентов к депозитам составляло 107%, и мы не ожидаем, что этот показатель существенно изменится в 2015 г.

Концентрация депозитов Банка Kassa Nova остается высокой: на долю 20 крупнейших депозитов приходилось 75% совокупных депозитов на 1 декабря 2014 г. (63% на 30 сентября 2013 г.), однако этот уровень соответствует показателям других небольших и средних казахстанских банков. Мы ожидаем, что концентрация депозитов уменьшится в ближайшие два года благодаря разработке новых предложений для розничных вкладчиков начиная с конца 2012 г. и открытию новых отделений в Алматы и Астане для работы с вкладами состоятельных клиентов.

Мы полагаем, что банк поддерживает достаточный запас ликвидности. Ликвидные активы (денежные и корреспондентские счета в других банках) составляли 31% совокупных активов на 1 декабря 2014 г., что с запасом покрывает выплаты в погашение долга в ближайшие 12 месяцев и превышает установленный банком внутренний минимальный уровень в 15%.

Таблица 6

**АО «Банк Kassa Nova»: показатели фондирования и ликвидности**

(%)	По состоянию на 31 декабря				
	2013	2012	2011	2010	2009
Базовые депозиты / ресурсная база	91,1	83,0	38,4	100,0	Н/С
Кредиты клиентам / всего депозитов	97,0	118,8	485,7	182,1	Н/С
Коэффициент долгосрочного финансирования	98,3	98,3	95,8	100,0	100,0
Коэффициент стабильного финансирования	113,8	113,1	106,7	Н/П	Н/П
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / ресурсная база	2,0	2,2	9,4	Н/П	Н/С
Широкий показатель ликвидных активов / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	8,4	8,6	2,6	Н/С	Н/С
Широкий показатель ликвидных активов (нетто) / краткосрочные депозиты клиентов	20,9	26,0	43,3	Н/П	Н/П
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / совокупный объем финансирования, привлеченного на открытом рынке	22,4	12,7	15,3	Н/С	Н/С
Узкий показатель ликвидных активов / трехмесячное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	26,5	21,4	Н/П	Н/П	Н/П

Н/П - не применимо. Н/С - несущественно.

**Внешняя поддержка: отсутствует**

Долгосрочный кредитный рейтинг Банка Kassa Nova находится на том же уровне, что и наша оценка SACR банка, поскольку мы не добавляем дополнительных ступеней за счет экстренной поддержки от материнской компании, вероятность которой мы считаем неопределенной. Кроме того, мы оцениваем значимость банка для банковской системы страны как «низкую» и не добавляем дополнительных ступеней за потенциальную поддержку со стороны государства.

**Дополнительные факторы, влияющие на уровень рейтингов: отсутствуют**

На рейтинг не влияют какие-либо дополнительные рейтинговые факторы.

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

- 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.
- Методология и исходные допущения, используемые для расчета банковского капитала// 6 декабря 2010 г.

**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	-	-	bb+	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 данным на 29 января 2015 г.)\*****АО «Банк Kassa Nova»**

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

## Кредитные рейтинги (по данным на 29 января 2015 г.)\* (cont.)

## История присвоения кредитных рейтингов

23.12.2011		В/Стабильный/С
23.12.2011	Рейтинг по национальной шкале	kzBB/--/--

## Суверенный рейтинг

Республика Казахстан		BBB+/Негативный/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 конкретной страны.

## Дополнительные контакты:

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

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 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 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).