

RatingsDirect®

АО «Нурбанк» — 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 рейтинга

Прогноз

Обоснование

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

АО «Нурбанк» — кредитный рейтинг

Описание рейтингов (компоненты)

Оценка характеристик собственной кредитоспособности	b
Базовый уровень рейтинга	bb-
Бизнес-позиция	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	Сильные (+1)
Позиция по риску	Слабая (-2)
Фондирование и	Среднее
Ликвидность	Адекватная (0)
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/В

Основные факторы, влияющие на уровень рейтинга

Позитивные:

- сильные показатели капитализации;
- высокие показатели ликвидности и стабильная база фондирования, основным источником которой являются депозиты клиентов.

Негативные:

- слабое качество активов, более высокая доля проблемных и реструктурированных кредитов в сравнении с сопоставимыми казахстанскими банками среднего размера;
- низкая прибыль, скорректированная с учетом риска;
- слабая конкурентная позиция.

Прогноз

Прогноз «Стабильный» отражает наши ожидания того, что в ближайшие 12 месяцев казахстанский АО «Нурбанк» будет поддерживать сильные показатели капитализации и высокие показатели ликвидности, а его показатели прибыльности и качества активов начнут постепенно улучшаться в результате развития нового бизнеса и сокращения объема проблемных кредитов.

Позитивное рейтинговое действие возможно в результате повышения нашей оценки позиции банка по риску со «слабой» до «умеренной» в соответствии с оценкой сопоставимых казахстанских банков среднего размера, не прошедших реструктуризацию. Повышение рейтингов может быть обусловлено:

- повышением стандартов андеррайтинга и улучшением показателей по кредитам, выданным начиная с 2011 г., по сравнению с показателями по кредитам, выданным до кризиса 2007-2009 гг.;
- способностью снижать объемы проблемных кредитов в соответствии с требованиями регулирующих органов сократить их до 15% к концу 2014 г.;
- уменьшением подверженности высоким рискам строительного сектора и сектора операций с недвижимостью.

Мы можем понизить рейтинги в случае ослабления способности банка абсорбировать убытки (что не соответствует нашим ожиданиям) в связи с агрессивным ростом баланса или расходов на формирование резервов на уровне, существенно превышающем прогнозируемый, либо в результате влияния других неблагоприятных факторов, что обусловит снижение прогнозируемого коэффициента RAC до менее чем 10%.

Обоснование

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

Базовый уровень рейтинга

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 международном контексте. Присвоенная Казахстану оценка экономического риска «8» отражает зависимость экономики 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

АО "Нурбанк": основные показатели					
По состоянию на 31 декабря					
млн тенге	2013*	2012	2011	2010	2009
Скорректированные активы	279 406,3	256 342,4	267 814,6	286 103,4	297 079,2
Кредиты клиентам (брутто)	235 884,7	234 980,5	271 399,7	260 674,1	265 746,7
Скорректированный собственный капитал	72 091,0	71 092,4	69 148,8	68 387,6	42 142,9
Операционные доходы	8 372,2	18 338,1	12 514,3	11 252,5	17 283,2
Непроцентные расходы	6 048,6	9 099,7	7 554,7	9 984,1	9 173,6
Доходы от основной деятельности	1 040,8	(8 567,6)	502,3	(69 234,3)	314,3

*По состоянию на 30 сентября.

Бизнес-позиция: недавно принятые меры, вероятно, приведут к улучшению конкурентной позиции банка

Мы оцениваем бизнес-позицию Нурбанка как «умеренную». С одной стороны, мы наблюдаем постепенное ухудшение конкурентной позиции банка и показателей прибыльности с начала финансового кризиса в 2007 г. и традиционно высокую подверженность рискам, связанным со строительным сектором и операциями с недвижимостью. С другой стороны, банк остается одним из 15 крупнейших банков в Казахстане, и новое руководство банка проводит взвешенную политику, призванную улучшить финансовое положение и бизнес-позицию банка. По состоянию на 31 декабря 2013 г. Нурбанк занимал около 2% рынка по размеру активов.

Мы положительно оцениваем увеличение клиентской базы банка в 2012-2013 гг. после назначения нового руководства. Мы ожидаем, что эффективная работа с проблемными кредитами и динамичное генерирование нового бизнеса позволят стабилизировать конкурентную позицию и финансовое положение Нурбанка. Вместе с тем мы не ожидаем, что банк сможет войти в десятку крупнейших казахстанских банков в ближайшие два года, несмотря на предстоящие объединения крупных казахстанских банков. Мы считаем, что объем проблемных кредитов банка остается значительным (около одной трети совокупного объема кредитов), что ограничивает развитие банка.

В конце 2013 г. Нурбанк занимал 14-е место по размеру активов среди 38 коммерческих банков Казахстана (7-е место в конце 2008 г.). По состоянию на 1 декабря 2013 г. активы банка составляли 295 млрд тенге (около 2 млрд долл.), т. е. оставались на том же уровне, что и в конце 2008 г., тогда как объем активов в банковском секторе за прошедшие пять лет в среднем вырос почти на 27%, а многие средние и небольшие казахстанские банки продемонстрировали значительно более высокие темпы роста.

Мы считаем, что Нурбанк сможет сократить объем проблемных кредитов (просроченных более чем на 90 дней) до 15% к концу 2014 г. в соответствии с требованиями регулятора посредством реализации следующих мер:

- продажи проблемных кредитов объемом 24 млрд тенге (завершенное строительство жилой недвижимости в Астане) коллекторским компаниям во втором квартале 2014 г. (после аналогичной продажи проблемных кредитов объемом 47,3 млрд тенге в конце 2012 г.);
- передачи не менее восьми проектов в размере 12 млрд тенге юрлицам, специализирующимся на управлении проблемными активами;
- списания проблемных кредитов на 17 млрд тенге в декабре 2013 г.;
- возврата проблемных активов путем реализации имущества и судебного взыскания.

Мы считаем, что эти инициативы будут основным фактором восстановления финансового положения и роста бизнеса, что невозможно в настоящее время, учитывая объем проблемных кредитов (32%).

Мы позитивно оцениваем развитие нового бизнеса и ожидаем восстановления уровня прибыльности. Развитие нового бизнеса отмечается в сегментах кредитования в точках продаж (POS) в магазинах розничной сети по продаже электроники и бытовой техники и кредитования компаний в отраслях, связанных с добычей и переработкой природных ресурсов, предприятий пищевой отрасли и компаний, занимающихся арендой недвижимости.

Мы ожидаем увеличения объема кредитов в казахстанском банковском секторе более чем на 10% в год в ближайшие три года благодаря прогнозируемому росту ВВП примерно на 5% в год. По нашему мнению, сектор потребительского кредитования характеризуется интенсивной конкуренцией и демонстрирует признаки «перегрева», несмотря на диверсификацию рисков и источников доходов. Соответственно, банку необходимо продемонстрировать возможность реализации стратегии без увеличения рисков, связанных с балансом. По состоянию на конец 2013 г. доля кредитов, выданных с начала 2011 г., достигла 40% совокупного объема кредитов (23% на 30 сентября 2012 г.). Тем не менее мы считаем, что темпы роста нового бизнеса Нурбанка значительно ниже аналогичных темпов роста других казахстанских банков небольшого и среднего размера, которые мы оцениваем как «агрессивные».

Таблица 2

АО "Нурбанк": показатели, характеризующие бизнес-позицию					
По состоянию на 31 декабря					
%	2013*	2012	2011	2010	2009
Совокупная выручка от операционной деятельности, млн тенге	8 372,2	32 576,3	12 514,3	11 252,5	17 283,2

Таблица 2

АО "Нурбанк": показатели, характеризующие бизнес-позицию (cont.)					
Рентабельность собственного капитала	1,9	2,7	0,7	(123,8)	0,7

*По состоянию на 30 сентября.

Капитализация и прибыльность: банк сможет сохранить сильные показатели капитализации, несмотря на рост активов

Мы оцениваем показатели капитализации и прибыльности Нурбанка как «сильные» и ожидаем, что уровень капитализации останется достаточно высоким для того, чтобы абсорбировать прогнозируемый рост активов в 2014-2015 гг., несмотря на низкий уровень прибыли, скорректированной с учетом рисков. Мы считаем высокий уровень капитализации основным позитивным фактором, влияющим на уровень рейтингов.

Мы ожидаем, что коэффициент достаточности капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital — RAC), в ближайшие 18 месяцев будет превышать 10% (в конце 2012 г. — 13,4%), учитывая следующие допущения:

- сокращение кредитного портфеля примерно на 5% в 2013 г. и рост примерно на 15-20% в год в 2014-2015 гг. (что сопоставимо с показателями других казахстанских банков среднего размера);
- отсутствие вливаний в капитал со стороны акционеров;
- низкая доля прибыли в капитале.

Мы ожидаем, что более динамичное генерирование нового бизнеса и урегулирование проблемных кредитов приведут к постепенному повышению прибыльности банка в 2014-2015 гг. Тем не менее показатели прибыльности до формирования резервов, на наш взгляд, остаются недостаточными для абсорбирования возможного увеличения затрат по кредитам — например, в случае ухудшения экономической ситуации или низких результатов кредитования в розничном сегменте.

Показатели прибыльности банка в прошлом были очень низкими. Мы ожидаем, что банк отразит небольшой убыток за 2013 г. в связи с формированием дополнительных резервов в четвертом квартале и небольшую прибыль за 2014 г. в связи с запланированными существенными инвестициями в развитие дистрибьюторской сети для предоставления банковских услуг физическим лицам. Чистая процентная маржа Нурбанка значительно ниже маржи других казахстанских банков среднего размера в связи с большим объемом кредитов, находящихся в грационном (льготном) периоде, значительным объемом проблемных кредитов и более высокой долей начисленного, но не полученного чистого процентного дохода. Мы ожидаем, что чистая процентная маржа немного увеличится в 2014-2015 гг. в связи с сокращением объема проблемных кредитов и увеличением доли более прибыльного потребительского кредитования. Мы считаем, что по состоянию на конец 2013 г. проблемные кредиты были признаны банком и обеспечены резервами в необходимом объеме, и мы не ожидаем, что в 2014 г. банку потребуются значительные дополнительные резервы по существующим проблемным кредитам.

Таблица 3

АО "Нурбанк": показатели капитализации и прибыльности					
%	По состоянию на 31 декабря				
	2013*	2012	2011	2010	2009
Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня	Н/Д	17,7	17,4	16,4	14,7
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P, без учета диверсификации	Н/С	13,4	11,3	11,9	Н/С
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P, с учетом диверсификации	Н/С	9,8	8,1	8,1	Н/С
Скорректированный собственный капитал / совокупный скорректированный капитал	100,0	100,0	100,0	99,6	99,3
Чистый процентный доход / операционные доходы	55,5	67,0	72,5	70,3	76,9
Комиссионный доход / операционные доходы	33,6	17,4	25,3	29,4	15,1
Доходы от операций, чувствительных к колебаниям рынка / операционные доходы	7,0	11,1	(1,6)	(6,3)	2,2
Непроцентные расходы / операционные доходы	72,2	49,6	60,4	88,7	53,1
Операционные доходы до формирования резервов / средние активы за период	1,2	3,5	1,8	0,4	2,7
Прибыль от основной деятельности / средние активы под управлением за период	0,5	(3,3)	0,2	(23,7)	0,1

*По состоянию на 30 сентября. Н/Д - нет данных; Н/С - незначительно.

Таблица 4

АО "Нурбанк": коэффициент капитала, скорректированный с учетом рисков			
млн тенге	Активы под риском*	Активы, взвешенные с учетом рисков, по методологии Standard & Poor's	Средний коэффициент веса риска, по методологии Standard & Poor's, %
Кредитный риск			
Кредиты органам власти и средства в Центральном банке	36 338	8 383	23
Кредиты финансовым организациям	22 885	24 852	109
Кредиты компаниям	150 044	367 581	245
Кредиты физическим лицам	29 319	40 813	139
В т.ч. ипотечные кредиты	8 784	6 588	75
Секьюритизация	0	0	0
Прочие активы	22 031	55 078	250
Совокупный кредитный риск	260 617	496 706	191
Рыночный риск			
Вложения в акции¶	76	708	938
Рыночный риск торгового портфеля	--	0	--
Совокупный рыночный риск	--	708	--
Страховой риск			
Совокупный страховой риск	--	0	--
Операционный риск			
Совокупный операционный риск	--	34 384	--

Таблица 4

АО "Нурбанк": коэффициент капитала, скорректированный с учетом рисков (cont.)

млн тенге	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	531 798	100
Итого корректировки на диверсификацию и риски концентрации	195 161	37
Активы, взвешенные с учетом рисков, после корректировок	726 958	137
Кoeffициент капитала, скорректированный с учетом рисков, по методологии Standard & Poor's, %		
млн тенге	Совокупный скорректированный капитал	%
Кoeffициент капитала		
Кoeffициент капитала до корректировок	71 092	13,4
Кoeffициент капитала после корректировок§	71 092	9,8

*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. Источник: данные компании по состоянию на 31 декабря 2012 г., данные Standard & Poor's.

Позиция по риску: ожидается улучшение качества активов и сокращение зависимости от рисков строительного сектора и сектора операций с недвижимостью

Мы оцениваем позицию по риску Нурбанка как «слабую» в сравнении с сопоставимыми банками Казахстана и других стран, характеризующихся сопоставимым уровнем экономического риска. Мы считаем, что показатели Нурбанка ниже показателей сопоставимых банков, поскольку его объем проблемных кредитов значительно превышает объем проблемных кредитов других казахстанских банков среднего размера, не прошедших реструктуризацию. Это обусловлено недостаточно строгими стандартами андеррайтинга банка, наблюдавшимися на протяжении ряда лет, и более значительной подверженностью высоким рискам строительного сектора и сектора операций с недвижимостью по сравнению с другими казахстанскими банками.

Мы ожидаем, что Нурбанк сможет сократить объем проблемных кредитов (просроченных более чем на 90 дней) до 15% к концу 2014 г. в соответствии с требованиями регулятора благодаря списаниям, продаже коллекторским компаниям и урегулированию проблемных кредитов, чему, в свою очередь, будет способствовать рост объема новых кредитов почти на 15-20% в год, что выше среднего уровня по банковскому сектору.

Мы отмечаем, что за прошедшие 15 месяцев Нурбанк очень активно сокращал объем проблемных кредитов (в том числе реструктурированных кредитов) в сравнении с другими казахстанскими банками. Однако, несмотря на позитивную тенденцию, в конце 2013 г. объем проблемных кредитов составлял 32% совокупного кредитного портфеля. Нурбанк традиционно признавал просроченные кредиты как проблемные позднее, чем это было необходимо, и предпочитал реструктурировать такие кредиты, а также предоставлять заемщикам льготный период. На конец 2011 г. две трети совокупных кредитов банка были реструктурированы, т.е. были изменены первоначальные условия их погашения. Соответственно, только в 2013 г. некоторые кредиты, выданные до кризиса, были признаны проблемными.

Как мы и ожидали, в декабре 2013 г. банк сформировал дополнительные резервы, что должно обеспечить почти 100%-ное покрытие проблемных кредитов.

Мы не ожидаем, что девальвация тенге почти на 20%, о которой было объявлено 11 февраля 2014 г., окажет значительное негативное влияние на профиль рисков банка. На эту дату Нурбанк имел небольшую открытую валютную позицию (1% капитала). Мы ожидаем небольшого и вполне управляемого ухудшения качества кредитов в иностранной валюте (9% физических лиц и 24% корпоративных заемщиков на конец 2013 г.), но, с нашей точки зрения, они уже обеспечены соответствующими резервами.

Другим позитивным фактором является существенное уменьшение подверженности рискам, связанным со строительным сектором и сектором операций с недвижимостью (в том числе аренды) с 39% совокупных кредитов по состоянию на 1 июня 2012 г. до 23% на конец 2013 г. По нашим оценкам, концентрация на 20 крупнейших кредитах уменьшилась с 1,5х совокупного скорректированного капитала (ССК) в конце 2012 г. до 1,2х ССК в конце 2013 г., что лучше показателей сопоставимых банков стран СНГ, средний показатель концентрации которых превышает 2х. Мы ожидаем, что концентрация на 20 крупнейших заемщиках и секторе строительства также сократится после продажи коллекторским компаниям двух крупных кредитов в секторе строительства в размере 24 млрд тенге во втором квартале 2014 г.

Таблица 5

%	По состоянию на 31 декабря				
	2013*	2012	2011	2010	2009
Прирост кредитов клиентов	0,5	(13,4)	4,1	(1,9)	3,5
Суммарная корректировка на диверсификацию / активы, взвешенные с учетом риска, рассчитанные по методологии S&P, до корректировок на диверсификацию	Н/С	36,7	39,4	46,8	Н/С
Общие активы под управлением / скорректированный собственный капитал, раз	3,9	3,6	3,9	4,2	7,0
Вновь созданные резервы на возможные потери по кредитам / средние кредиты клиентам за период	0,6	8,2	2,4	27,0	2,8
Чистые списания / средние кредиты клиентам за период	Н/С	4,2	0,7	7,0	(0,0)
Проблемные активы (брутто) / кредиты клиентам + прочая недвижимость	55,2	31,1	28,3	16,2	9,0
Резервы на потери по кредитам / проблемные активы (брутто)	47,3	85,4	97,2	166,3	84,9

Таблица 5

АО "Нурбанк": позиция по риску (cont.)

*По состоянию на 30 сентября. Н/С - несущественно.

Показатели фондирования и ликвидности соответствуют показателям сопоставимых казахстанских банков

На наш взгляд, Нурбанк имеет «средние» показатели фондирования и «адекватные» показатели ликвидности, что соответствует показателям других казахстанских банков среднего размера.

На 30 сентября 2013 г. 77% совокупных обязательств приходилось на депозиты клиентов и 17% — на облигации казахстанских эмитентов. На 30 июня на 20 крупнейших вкладчиков приходилось около 42% совокупного объема депозитов, при этом около одной трети депозитов приходилось на связанные компании. Около одной трети ресурсной базы приходится на депозиты физических лиц, что является позитивным фактором с точки зрения диверсификации ресурсной базы. Отношение кредитов к депозитам составляет 109%, и мы ожидаем, что оно останется на этом уровне.

Мы считаем, что банк имеет значительную «подушку» ликвидности благодаря большому объему денежных средств и государственных ценных бумаг, и ожидаем, что банк сможет поддержать показатели ликвидности на текущем уровне. На 1 декабря 2013 г. показатель широких ликвидных активов (в соответствии с определением, приведенным в наших критериях, ликвидные активы включают денежные средства, резервы в центральном банке, средства на корреспондентских счетах в других банках в течение года и ликвидные ценные бумаги) составляли около 27% активов. При этом сроки погашения облигаций казахстанских эмитентов распределены равномерно.

Таблица 6

АО "Нурбанк": показатели фондирования и ликвидности

%	По состоянию на 31 декабря				
	2013*	2012	2011	2010	2009
Базовые депозиты / ресурсная база	79,2	82,2	82,9	70,7	76,8
Кредиты клиентам (нетто) / всего депозитов	108,9	115,8	121,8	126,5	126,8
Коэффициент долгосрочного финансирования	92,1	92,5	96,0	84,0	94,3
Коэффициент стабильного финансирования	Н/Д	115,6	114,7	Н/Д	Н/Д
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / ресурсная база	7,4	5,6	0,4	15,5	6,6
Широкий показатель ликвидных активов / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	Н/П	5,3	59,2	Н/Д	Н/Д
Широкий показатель ликвидных активов (нетто) / краткосрочные депозиты клиентов	Н/П	47,3	49,0	Н/Д	Н/Д
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / совокупный объем финансирования, привлеченного на открытом рынке	35,5	31,6	2,3	52,6	28,4

*По состоянию на 30 сентября. Н/Д - нет данных. Н/П - не применимо.

Внешняя поддержка: неопределенная

Долгосрочный рейтинг контрагента соответствует оценке характеристик собственной кредитоспособности Нурбанка, поскольку мы не добавляем дополнительных ступеней, связанных с возможностью получения экстренной поддержки от собственника или государства: мы считаем такую поддержку неопределенной. Мы оцениваем значимость банка для банковской системы страны как «низкую», что отражает его рыночную долю.

Конечным собственником банка является София Сарсенова, профессор и сестра известного предпринимателя Рашита Сарсенова, которая приобрела контрольный пакет акций в капитале Нурбанка в конце 2010 г. у Дариги Назарбаевой.

Дополнительные факторы, влияющие на уровень рейтингов: отсутствуют

На рейтинг не влияют какие-либо дополнительные рейтинговые факторы.

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Все приведенные ниже статьи можно найти в информационном ресурсе RatingsDirect на портале GlobalCreditPortal, 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.
- 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 состоянию на 5 марта 2014 г.)

АО «Нурбанк»

Кредитный рейтинг контрагента

В/Стабильный/В

Кредитные рейтинги (по состоянию на 5 марта 2014 г.)

АО «Нурбанк» (cont.)		
Рейтинг по национальной шкале		kzBB+
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга		
Рейтинг по национальной шкале		kzBB+
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга		B
Рейтинг субординированного долга		
Рейтинг по национальной шкале		kzB
Рейтинг субординированного долга		CCC+
История присвоения кредитных рейтингов		
23.01.2013		B/Стабильный/B
27.01.2012		B-/Стабильный/C
12.12.2011		B/Watch Негативный/C
24.01.2011		B/Стабильный/C
23.01.2013	Рейтинг по национальной шкале	kzBB+
27.01.2012		kzBB-
12.12.2011		kzBB+/Watch Негативный/-
24.01.2011		kzBB+
Суверенные рейтинги		
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.

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 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 (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.