

НҰРБАНК
АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
НУРБАНК

050010, Алматы қ., Абай даңғ., 10 В
Тел.: +7 (727) 259 97 10, факс: +7 (727) 250 67 03
E-mail: cc@nurbank.kz / www.nurbank.kz

050010, г. Алматы, пр. Абая, 10 В
Тел.: +7 (727) 259 97 10, факс: +7 (727) 250 67 03
E-mail: cc@nurbank.kz / www.nurbank.kz

№

11/1996

05 01 04 2015 2

АО «Казахстанская фондовая биржа»

Настоящим Акционерное общество «Нурбанк» (далее – Банк) в дополнение к сообщению от 02.03.2015 года касательно подтверждения 26 февраля 2015 года Международным рейтинговым агентством Standard & Poor's долгосрочного и краткосрочного рейтинга Банка на уровне «В/В» о сохранении рейтинга по национальной шкале на прежнем уровне - «kzBB+» и прогноза изменения рейтингов – «Стабильный», предоставляет развернутый рейтинговый отчет, предоставленный агентством Standard & Poor's по АО «Нурбанк» от 20 марта 2015 года.

Финансовый директор

Жаканбаев Р.С.

Банк сериалық номерііз ЖАРАМСЫЗ БОЛЫП ТАБЫЛАДЫ.
Банк без сериального номера НЕДЕЙСТВИТЕЛЕН.

Исп: Козлова М.Ю.
Тел: 2599710, вн: 5746

044623

RatingsDirect®

АО «Нурбанк» — кредитный рейтинг

Ведущий кредитный аналитик:

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

Второй кредитный аналитик:

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

Содержание

Основные факторы, влияющие на уровень рейтингов

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	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 эмитента

В/Стабильный/В

Основные факторы, влияющие на уровень рейтингов

Позитивные

- i повышение диверсификации бизнеса и профиля рисков;
- i сокращение объема проблемных кредитов.

Негативные

- i низкие показатели прибыли, скорректированные с учетом риска;
- i значительная подверженность рискам, связанным с сектором строительства и недвижимости;
- i ограниченный объем ликвидности в национальной валюте и давление на профиль фондирования.

Прогноз

Прогноз «Стабильный» отражает наше мнение о том, что АО «Нурбанк» продолжит развивать новые направления бизнеса и постепенно сокращать объем проблемных кредитов, поддерживая «адекватные» показатели капитализации и ликвидности.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие, если позитивная динамика в отношении объема проблемных кредитов сменится на негативную, в частности, если доля проблемных активов в кредитном портфеле,

сформированном после 2011 г., окажется более значительной, чем у сопоставимых банков.

Мы также можем предпринять негативное рейтинговое действие в случае дальнейшего ослабления способности Нурбанка абсорбировать убытки в связи с агрессивным ростом показателей баланса, более значительным увеличением расходов на формирование резервов, чем мы сейчас прогнозируем, а также в случае других разовых событий, которые обусловят снижение прогнозируемого коэффициента капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital — RAC), до уровня менее 7%. Кроме того, негативное рейтинговое действие может быть обусловлено несовпадением активов и обязательств в иностранной валюте по срокам или оттоком депозитов.

Позитивное рейтинговое действие представляется нам маловероятным в ближайшие 12-18 месяцев.

Обоснование

Рейтинги Нурбанка отражают базовый уровень рейтинга банка, действующего только в Казахстане, — «bb-», а также «умеренную» бизнес-позицию, «адекватные» показатели капитализации и прибыльности, «умеренную» 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 коммерческого банка, действующего только в Казахстане, — «bb-»

Наша методология присвоения рейтингов банкам предполагает использование компонентов оценки отраслевых и страновых 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 сильно зависит от нефтегазового сектора. Мы значительно понизили прогноз экономического роста для Казахстана: по нашим оценкам, прирост ВВП составит 1,5% в 2015 г. и 2% в 2016 г. (ранее — 4,3% и 4,5% соответственно) вследствие снижения цен на нефть. По нашему мнению, с 2011 г. экономика Казахстана находится в фазе коррекции; при этом уровень проблемных и реструктурированных кредитов в казахстанских банках остается самым высоким среди стран аналогичной рейтинговой категории и существенно не снизился, в то время как объем потерь по кредитам увеличился. Наше мнение о «чрезвычайно высоком» кредитном риске в Казахстане учитывает агрессивные стандарты андеррайтинга банков на протяжении длительного времени, а также слабую платежную культуру и ненадлежащее соблюдение принципа верховенства закона в стране.

По нашему мнению, уровень отраслевого риска в Казахстане повысился, в частности в связи с ослаблением профиля фондирования банковской системы в целом. По нашим прогнозам, в 2015 г. снизится рост депозитов и повысится

волатильность депозитов государственных компаний, юридических и физических лиц на фоне дефицита ликвидности в национальной валюте ввиду ухудшения перспектив экономического роста и наших ожиданий девальвации тенге. По нашему мнению, органы, регулирующие деятельность банковского сектора Казахстана, недостаточно независимы, и государство может вмешиваться в их деятельность по политическим мотивам. Показатели прибыльности банковской системы, скорректированные с учетом рисков, в настоящее время оцениваются как низкие, поскольку темпы генерации доходов существенно ниже темпов увеличения балансов банков, демонстрирующих быстрый рост, вследствие давления на показатели маржи или низкого качества активов нескольких крупных и средних банков.

Таблица 1

АО "Нурбанк": основные показатели					
По состоянию на 31 декабря					
млн тенге	2014*	2013	2012	2011	2010
Скорректированные активы	289 048,0	245 262,5	255 894,7	267 814,6	286 103,4
Кредиты клиентам (брутто)	246 738,6	234 891,2	234 980,5	271 399,7	260 674,1
Скорректированный собственный капитал	40 449,5	38 580,8	70 771,9	69 148,8	68 387,6
Операционные доходы	12 917,5	15 816,5	17 564,7	12 514,3	11 252,5
Непроцентные расходы	9 187,2	8 546,1	7 509,2	7 554,7	9 984,1
Доходы от основной деятельности	2 173,1	Н/Д	(7 620,3)	502,3	(69 234,3)

* Данные по состоянию на 30 июня. Н/Д - нет данных.

Бизнес-позиция: ухудшение операционных условий снижает перспективы роста в 2015 г.

Мы оцениваем бизнес-позицию Нурбанка как «умеренную», поскольку банк остается одним из 15 крупнейших банков в Казахстане и его рыночная доля по размеру активов составляет около 2% (данные по состоянию на конец 2014 г.). Мы позитивно оцениваем увеличение клиентской базы банка в 2012-2014 гг. после назначения нового руководства. Эффективные меры по урегулированию проблемных кредитов и динамичное развитие нового бизнеса в этот период позволили банку стабилизировать конкурентную позицию и финансовый профиль. 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. Несмотря на существенное сокращение проблемных кредитов, их объем остается значительным — около 10% совокупных кредитов по состоянию на конец 2014 г., что ограничивает развитие бизнеса банка.

По данным на конец 2014 г. Нурбанк занимает 14-е место по размеру совокупных активов среди 38 коммерческих банков, осуществляющих операционную деятельность в Казахстане (7-е место по итогам 2008 г.). В конце 2014 г. активы банка составляли 370 млрд тенге, или около 2 млрд долл. (299 млрд тенге на конец 2008 г.). За прошедшие шесть лет банковский сектор Казахстана в целом вырос более чем на 50%, а многие средние и небольшие казахстанские банки продемонстрировали значительно более высокие темпы роста.

Ряд инициатив по существенному сокращению объема проблемных кредитов в 2013-2014 гг. позволили банку улучшить финансовый профиль и повысить способность развивать бизнес, чему ранее препятствовали проблемные и реструктурированные кредиты, на которые в целом приходилось около 75% кредитного портфеля. В 2013 г. Нурбанк начал активно развивать деятельность в корпоративном сегменте и сегменте малого и среднего бизнеса, а также в секторе розничных услуг.

Мы полагаем, что объем нового бизнеса в 2015 г. будет ограничен в связи с ухудшением перспектив роста экономики Казахстана в 2015-2016 гг., учитывая существенное падение цен на нефть и сокращение ликвидности в национальной валюте в банковском секторе. Мы будем анализировать способность Нурбанка развивать новый бизнес и обеспечивать достаточный уровень доходности на всех этапах цикла.

Многие казахстанские банки увеличивают объем услуг в секторе потребительского кредитования, который на протяжении четырех лет является самым быстрорастущим в банковском секторе Казахстана. Чтобы избежать увеличения «пузыря», регулятор определил максимальный объем необеспеченного потребительского кредитования в Казахстане уровнем 30% в год, рассчитываемым от размера базы потребительских кредитов каждого банка по состоянию на конец 2013 г. Это обусловило переориентацию Нурбанка с кредитования в точках продаж (POS) в магазинах розничной сети на расширение потребительского кредитования, обеспеченного залогом недвижимости, а также снижение целевых темпов роста. Мы считаем, что сегмент обеспеченного потребительского кредитования характеризуется менее высокими рисками, чем сегмент кредитования в точках продаж. Мы полагаем, что в связи с относительно поздним выходом на рынок потребительского кредитования Нурбанк будет привлекать клиентов с менее высоким уровнем доходов и непродолжительной или отсутствующей кредитной историей, что обусловит более высокие риски и негативно повлияет на качество активов на этапе спада.

По состоянию на конец 2014 г. доля кредитов, выданных Нурбанком после 2011 г., достигла 60% совокупных кредитов (23% на 30 сентября 2012 г.). Тем не менее мы позитивно оцениваем тот факт, что темпы роста кредитования Нурбанка значительно ниже, чем у других казахстанских банков небольшого и среднего размера, рост кредитования которых мы оцениваем как агрессивный. По состоянию на 1 декабря 2014 г. доля розничных кредитов и кредитов предприятиям малого и среднего бизнеса увеличилась до 21% и 23% совокупных кредитов соответственно (15% и 13% на конец 2012 г.), что благоприятно влияет на диверсификацию рисков и источников дохода, а также поддерживает уровень маржи.

Таблица 2

АО "Нурбанк": показатели, определяющие бизнес-позицию					
По состоянию на 31 декабря					
(%)	2014*	2013	2012	2011	2010
Рентабельность собственного капитала	7,3	(58,6)	2,7	0,7	(123,8)

* Данные по состоянию на 30 сентября.

Капитализация и прибыльность: показатели капитала ухудшились, но по-прежнему соответствуют нашей оценке капитализации и прибыльности как «адекватных»

Мы оцениваем показатели капитализации и прибыльности Нурбанка как «адекватные» и ожидаем, что база капитала банка останется достаточной и позволит абсорбировать прогнозируемый рост расходов на формирование резервов и компенсировать очень низкие темпы роста кредитования, несмотря на невысокий уровень прибыли, скорректированной с учетом рисков.

Мы ожидаем, что коэффициент RAC составит 7-8% в 2014-2016 гг. Изменение структуры кредитного портфеля (выдача новых кредитов и списание проблемных кредитов с баланса) и расходы на формирование резервов существенно влияют на значение коэффициента RAC. Если темпы роста, размер резервов и показатели капитализации будут отличаться от ожидаемых нами, мы можем пересмотреть прогнозируемое значение коэффициента RAC.

Наш прогноз на 2015-2016 гг. основан на следующих допущениях:

- i темпы роста кредитования — около 5% в год (без учета девальвации);
- i отсутствие вливаний в капитал со стороны акционеров;
- i небольшая доля прибыли в капитале и доходность активов (return on assets — ROA) на уровне около 1%;
- i стоимость риска на уровне 2-3%.

По состоянию на 1 января 2015 г. коэффициент достаточности капитала 1-го уровня и показатель достаточности совокупного капитала составляли 12,6% и 14,2%, что существенно выше обязательного минимального уровня.

Показатели прибыльности Нурбанка являются традиционно низкими, и мы ожидаем, что они останутся на низком уровне в 2015-2016 гг. За первые девять месяцев 2014 г. коэффициент ROA Нурбанка составил 1%, а коэффициент рентабельности собственного капитала (return on equity — ROE) — 7,3%. Мы ожидаем, что банк будет увеличивать объем бизнеса и погашать проблемные кредиты, чтобы обеспечить постепенное улучшение показателей прибыльности в 2015-2016 гг., что, однако, будет зависеть главным образом от степени замедления экономического роста Казахстана. Мы ожидаем, что уровень чистой процентной маржи останется стабильным в 2015-2016 гг., поскольку увеличение объема процентных доходов по потребительским кредитам с более высокой маржой будет нивелировано ростом стоимости фондирования. Постоянные инвестиции в развитие IT-технологий и бизнеса в розничном сегменте также ограничивают объем доходов банка до формирования резервов на потери по кредитам.

Мы отмечаем, что по состоянию на конец 2014 г. банк надлежащим образом признал проблемные кредиты и сформировал соответствующие резервы. Мы не ожидаем, что банк будет формировать дополнительные резервы по этим кредитам в 2015 г. Вместе с тем мы полагаем, что уровень прибыли до формирования резервов на потери по кредитам будет недостаточным в случае непредвиденного роста расходов на формирование резервов, например, по причине дальнейшего ухудшения экономической ситуации или ослабления стандартов андеррайтинга в розничном сегменте.

Таблица 3

АО "Нурбанк": показатели капитализации и прибыльности					
(%)	По состоянию на 31 декабря				
	2014*	2013	2012	2011	2010
Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня	14,5	15,1	17,7	17,4	16,4
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P, без учета диверсификации	Н/С	8,0	13,8	11,3	11,9
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P, с учетом диверсификации	Н/С	5,8	10,0	8,1	8,1
Скорректированный собственный капитал / скорректированный совокупный капитал	100,0	94,4	96,9	100,0	99,6
Чистый процентный доход / операционные доходы	66,2	75,1	69,9	72,5	70,3
Комиссионный доход / операционные доходы	15,4	17,5	13,8	25,3	29,4
Доходы от операций, чувствительных к колебаниям рынка / операционные доходы	0,9	6,7	11,6	(1,6)	(6,3)
Непроцентные расходы / операционные доходы	71,1	54,0	42,8	60,4	88,7
Операционные доходы до формирования резервов / средние активы за период	1,9	2,9	3,8	1,8	0,4
Прибыль от основной деятельности / средние активы под управлением за период	1,1	Н/Д	(2,9)	0,2	(23,7)

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

Позиция по риску: ожидаемое повышение качества активов вследствие сокращения объема проблемных кредитов

Мы оцениваем позицию Нурбанка по риску как «умеренную» в сравнении с сопоставимыми банками Казахстана и других стран с аналогичным уровнем экономического риска. Наша оценка отражает значительное сокращение объема проблемных кредитов, снижение подверженности рискам, связанным с сектором строительства и недвижимости, повышение качества кредитов, выданных после 2011 г., до уровня, сравнимого с показателями сопоставимых банков, а также умеренные темпы роста в сравнении с другими банками среднего размера.

Нурбанк существенно сократил объем проблемных кредитов с 29,3% (56,9 млрд тенге) в конце 2013 г. до 13,2% (26,6 млрд тенге) по состоянию на конец 2014 г. — в соответствии с данными регулятора. Банк выполнил требования Национального банка Республики Казахстан относительно максимального объема проблемных кредитов на уровне 15% для всех казахстанских банков на конец 2014 г. В соответствии с отчетностью по МСФО в конце 2014 г. доля проблемных кредитов Нурбанка составила 17,2% (40,7 млрд тенге), что по-прежнему является высоким показателем в соответствии с международными стандартами. Реструктурированные кредиты составили дополнительные 22% совокупных кредитов по состоянию на 1 декабря 2014 г.; в связи с этим мы полагаем, что качество активов остается одним из основных негативных рейтинговых факторов.

Мы ожидаем, что Нурбанк сможет выполнить требование Национального банка Республики Казахстан о сокращении объема проблемных кредитов до уровня не более 10% к концу 2015 г. Качество кредитов, выданных после 2011 г. (56% совокупных кредитов по состоянию на 1 декабря 2014 г.), в целом соответствует показателям сопоставимых банков. Проблемные кредиты составляли 9% кредитного портфеля, что главным образом было обусловлено проблемными задолженностями в размере 27% кредитов, выданных в точках продаж.

Банк сократил объем проблемных кредитов в 2014 г. благодаря следующим действиям:

- i передача проблемных кредитов в размере 2,6 млрд тенге спецорлицу, созданному для управления проблемными активами;
- i продажа проблемных кредитов объемом 14,2 млрд тенге коллекторским агентствам;
- i списание проблемных кредитов на сумму 21 млрд тенге;
- i восстановление активов путем реализации залога и взыскания в судебном порядке.

Вместе с тем мы отмечаем, что в прошлом банк продавал проблемные кредиты коллекторским агентствам с опозданием, что замедлило процесс списания задолженностей с баланса в 2014 г. Мы будем анализировать дальнейшие изменения в этой области.

По состоянию на 1 декабря 2014 г. кредиты компаниям в секторе строительства и недвижимости составляли около 25% совокупных кредитов, что соответствует среднему уровню по банковскому сектору Казахстана. Доля таких кредитов сократилась с 39% по состоянию на 1 июня 2012 г. после продажи коллекторским агентствам и передаче спецорлицу проблемных кредитов.

Показатели концентрации розничного портфеля банка находятся на уровне ниже 2x — среднего показателя сопоставимых банков стран СНГ. По нашим оценкам, по состоянию на 30 июня 2014 г. 20 крупнейших кредитов Нурбанка составляли 1,8x совокупного скорректированного капитала.

Мы прогнозируем контролируемое ухудшение качества кредитов в иностранной валюте (18% по состоянию на конец 2014 г.) в связи с девальвацией национальной валюты в феврале 2014 г. и ожидаемой дальнейшей девальвацией или обесценением тенге в 2015 г., однако, с нашей точки зрения, такие кредиты уже обеспечены соответствующими резервами.

Отношение резервов на возможные потери по кредитам к объему выданных кредитов составило 26,3% совокупных кредитов по данным на 30 сентября 2015 г., что полностью обеспечивает объем проблемных, но не реструктурированных кредитов. Мы ожидаем, что объем новых резервов на возможные потери по кредитам увеличится приблизительно до 2-3% в 2015 г. в связи с ухудшением условий ведения операционной деятельности.

Таблица 4

АО "Нурбанк": показатели, определяющие позицию по риску	По состоянию на 31 декабря				
	2014*	2013	2012	2011	2010
(%)					
Прирост кредитов клиентов	6,7	(0,0)	(13,4)	4,1	(1,9)
Суммарная корректировка на диверсификацию / активы, взвешенные с учетом риска, рассчитанные по методологии S&P, до корректировок на диверсификацию	Н/С	38,6	37,0	39,4	46,8
Общие активы под управлением / скорректированный собственный капитал, раз	7,1	6,4	3,6	3,9	4,2
Вновь созданные резервы на возможные потери по кредитам / средние кредиты клиентам за период	0,8	17,4	8,4	2,4	27,0

Таблица 4

АО "Нурбанк": показатели, определяющие позицию по риску (cont.)					
Чистые списания / средние кредиты клиентам за период	Н/С	7,4	4,2	0,7	7,0
Проблемные активы (брутто) / кредиты клиентам + прочая недвижимость	19,9	29,4	27,2	28,3	16,2
Резервы на потери по кредитам / проблемные активы (брутто)	131,9	117,9	96,2	97,2	166,3

* Данные по состоянию на 30 сентября. Н/С - несущественно.

Таблица 5

АО "Нурбанк": коэффициент капитала, скорректированного 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	39 624	8 947	23
Кредиты финансовым организациям	25 795	19 565	76
Кредиты компаниям	107 897	260 748	242
Кредиты физическим лицам	25 130	35 652	142
в том числе ипотечные	6 878	5 158	75
Секьюритизация§	0	0	0
Прочие активы	62 122	153 076	246
Совокупный кредитный риск	260 568	477 988	183
Рыночный риск			
Вложения в акции†	16	149	937
Рыночный риск торгового портфеля	--	0	--
Совокупный рыночный риск	--	149	--
Страховой риск			
Совокупный страховой риск	--	0	--
Операционный риск			
Совокупный операционный риск	--	32 934	--
		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		511 070	100
Итого корректировки на диверсификацию и риски концентрации		197 477	39
Активы, взвешенные с учетом рисков, после корректировок		708 547	139

Таблица 5

АО "Нурбанк": коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска (cont.)		
	Коэффициент капитала, скорректированный с учетом рисков, по методологии Standard & Poor's, %	
	Совокупный скорректированный капитал	
Коэффициент капитала		
Коэффициент капитала до корректировок	40 850	8,0
Коэффициент капитала после корректировок†	40 850	5,8

*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. Источники: данные банка по состоянию на 31 декабря 2014 г., данные Standard & Poor's.

Фондирование и ликвидность: увеличение объема депозитов, номинированных в долларах США, обуславливает сокращение ликвидности в тенге

На наш взгляд, Нурбанк имеет «средние» показатели фондирования и «адекватные» показатели ликвидности, что соответствует показателям других казахстанских банков среднего размера. Коэффициент стабильного финансирования на уровне 115% в прошедшие три года подтверждает нашу оценку.

По данным на 30 сентября 2014 г. около 71% совокупных обязательств приходилось на депозиты клиентов и 14% — на облигации казахстанских эмитентов. По состоянию на 30 июня 2014 г. на долю 20 крупнейших вкладчиков приходилось около 47% совокупных депозитов, при этом около четверти депозитов приходилось на связанные компании. Депозиты физических лиц составляют 43% ресурсной базы, что является позитивным фактором с точки зрения диверсификации ресурсной базы. Отношение кредитов к депозитам составляет 96% — выше показателей сопоставимых банков, — и мы ожидаем, что оно останется ниже среднего уровня по банковскому сектору (126% на 1 декабря 2014 г.) в ближайшие 12 месяцев.

В соответствии с тенденцией конвертации депозитов в тенге в доллары США, характерной для банковского сектора в 2014-2015 гг. в связи с прогнозируемой дальнейшей девальвацией национальной валюты, Нурбанк увеличил объем срочных депозитов физических лиц в иностранной валюте до 58% и объем срочных депозитов юридических лиц в иностранной валюте — до 42% совокупных депозитов (по состоянию на 1 марта 2015 г.), что по-прежнему ниже среднего уровня по банковскому сектору. Для хеджирования дисбаланса между активами и обязательствами в иностранной валюте банк использовал трехлетний валютный своп с Национальным банком Казахстана по ставке 3% в год, а также более дорогие свопы «овернайт», что негативно отразилось на стоимости фондирования банка.

Вследствие высокой долларизации депозитов, Нурбанк, как и другие казахстанские банки, располагает ограниченным объемом ликвидности в национальной валюте, несмотря на адекватные резервы ликвидности, созданные за счет большого объема денежных средств и государственных ценных бумаг, которые, как мы ожидаем,

банк сохранит. По состоянию на 30 сентября 2014 г. ликвидные активы (денежные средства, резервы в центральном банке, средства на корреспондентских счетах в других банках и ликвидные ценные бумаги) составляли около 25% совокупных активов. При этом сроки погашения облигаций казахстанских эмитентов распределены равномерно.

Таблица 6

АО "Нурбанк": показатели фондирования и ликвидности	По состоянию на 31 декабря				
	2014*	2013	2012	2011	2010
(%)					
Базовые депозиты / ресурсная база	75,7	76,3	83,2	82,9	70,7
Кредиты клиентам (нетто) / всего депозитов	95,7	99,7	115,8	121,8	126,5
Коэффициент долгосрочного финансирования	95,8	98,6	94,9	96,0	84,0
Коэффициент стабильного финансирования	99,3	129,1	118,8	114,7	Н/Д
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / ресурсная база	4,9	1,7	7,2	0,4	15,5
Широкий показатель ликвидных активов / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	2,1	18,8	4,2	59,2	Н/Д
Широкий показатель ликвидных активов (нетто) / краткосрочные депозиты клиентов	8,5	46,2	36,4	49,0	Н/Д
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке/ совокупный объем финансирования, привлеченного на открытом рынке	20,3	6,7	39,7	2,3	52,6
Узкий показатель ликвидных активов / трехмесячное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	2,4	29,8	34,6	29,5	Н/Д

* Данные по состоянию на 30 сентября. Н/Д - нет данных.

Внешняя поддержка: отсутствует

Долгосрочный рейтинг Нурбанка соответствует нашей оценке характеристик его собственной кредитоспособности, поскольку мы не добавляем к рейтингу 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», учитывая его конкурентную позицию.

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

Дополнительные факторы, влияющие на уровень рейтинга: отсутствуют

На рейтинг не влияют какие-либо дополнительные рейтинговые факторы.

Кредитные рейтинги (по состоянию на 20 марта 2015 г.)*

АО «Нурбанк»	
Кредитный рейтинг контрагента	В/Стабильный/В
Рейтинг по национальной шкале	kzBB+
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	kzBB+
Рейтинг по национальной шкале	

Кредитные рейтинги (по состоянию на 20 марта 2015 г.)* (cont.)

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	B
Рейтинг субординированного долга	kzBB-
Рейтинг по национальной шкале	
Рейтинг субординированного долга	CCC+

История присвоения кредитных рейтингов

23.01.2013		B/Стабильный/B
27.06.2012		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+

Суверенный рейтинг

Республика Казахстан	BBB/Негативный/A-2
Рейтинг по национальной шкале	kzAA+

* 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.

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-

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Критерии

- i Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- i Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- i Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- i Методология и исходные допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.

Статьи

- i В отношении казахстанских банков предприняты различные рейтинговые действия в связи с повышением отраслевого риска // 26 февраля 2015 г.
- i Долгосрочные рейтинги Республики Казахстан понижены с «BBB+» до «BBB» вслед за снижением цен на нефть: прогноз — «Негативный» // 9 февраля 2015 г.

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 полученного 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 (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.