

RatingsDirect®

АО «Банк Kassa Nova» — кредитный рейтинг

Ведущий кредитный аналитик:

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

Второй контакт:

Екатерина Марушкевич, Москва (7) 495-783-41-35; ekaterina.marushkevich@spglobal.com

Содержание

Основные рейтинговые факторы

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
Поддержка		0
Поддержка за счет дополнительной способности абсорбировать убытки с помощью субординированного капитала		0
Поддержка ОСГ со стороны государства		0
Поддержка со стороны группы		0
Поддержка за системную значимость		0
Дополнительные факторы		0

Кредитный рейтинг эмитента

В/Негативный/В

Основные рейтинговые факторы

Позитивные:

- традиционно более высокие показатели капитализации в сравнении с сопоставимыми казахстанскими банками;
- достаточные запасы ликвидности для исполнения финансовых обязательств.

Негативные:

- ограниченная клиентская база и небольшая доля рынка в казахстанском банковском секторе и ориентация бизнеса на кредитование физических лиц и предприятий малого и среднего бизнеса;
- очень низкий уровень обеспечения проблемных и реструктурированных кредитов (кредитов, просроченных более чем на 90 дней) резервами;
- умеренное ухудшение качества активов вследствие повышения зрелости кредитного портфеля на фоне низкого темпа экономического роста.

Прогноз

Прогноз «Негативный» по рейтингам казахстанского АО «Банк Kassa Nova» отражает давление на показатели

прибыльности, капитализации и качество активов, обусловленное сложными условиями ведения операционной деятельности в Казахстане, а также умеренное ухудшение качества активов банка вследствие увеличения проблемных и реструктурированных кредитов на фоне очень низкого уровня обеспечения проблемных кредитов резервами.

Мы можем понизить рейтинги АО «Банк Kassa Nova» в ближайшие 12 месяцев, если банк не сможет увеличить объем резервов, применив одно или сочетание следующих решений: 1) повышение показателей капитализации в сравнении с текущим уровнем в целях формирования дополнительного запаса капитала для покрытия проблемных и реструктурированных кредитов; 2) увеличение объема резервов до уровня, в достаточной степени покрывающего проблемные кредиты, в соответствии с показателями сопоставимых казахстанских банков; 3) возможность быстрой и эффективной реализации недвижимости, предоставленной в качестве залога, для сокращения объема проблемных кредитов до уровня менее 3% совокупных кредитов.

Мы можем пересмотреть прогноз по рейтингам банка на «Стабильный» в ближайшие 12 месяцев, если банк сможет устранить негативные факторы, которые могут обусловить понижение рейтинга, а также продемонстрирует устойчивость своей рыночной позиции и будет поддерживать показатели капитализации как минимум на таком же уровне, что и в настоящее время.

Обоснование

Рейтинги АО «Банк Kassa Nova» отражают базовый уровень рейтинга коммерческого банка, действующего в Республике Казахстан, — «bb-», а также «слабую», на наш взгляд, бизнес-позицию, обусловленную небольшой долей в банковском секторе Казахстана. Мы оцениваем показатели капитализации как «сильные», о чем свидетельствует коэффициент капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital — RAC), и отмечаем, что этот показатель выше среднего уровня по банковскому сектору Казахстана. Наша оценка позиции банка по риску как «умеренной» отражает традиционно небольшой объем резервов на возможные потери по кредитам и концентрацию портфеля на секторах кредитования розничных потребителей и малого бизнеса, характеризующихся повышенными рисками. Мы также учитываем ожидаемое умеренное ухудшение качества активов вследствие повышения зрелости кредитного портфеля на фоне менее благоприятных экономических условий. Мы оцениваем показатели фондирования как «средние» и показатели ликвидности как «адекватные». Рейтинг банка соответствует оценке характеристик собственной кредитоспособности (stand-alone credit profile — SACP) — «b», поскольку мы считаем, что банк имеет низкую системную значимость, и не добавляем дополнительных ступеней в связи с возможной поддержкой со стороны Правительства Казахстана или акционеров банка.

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. Оценка как экономических, так и отраслевых рисков в банковском секторе Казахстана — «8». Базовый уровень рейтинга коммерческого банка, действующего только в Казахстане, — «bb-».

По нашему мнению, экономические риски в Казахстане остаются высокими, поскольку экономика, которая по-прежнему зависит от сырьевых ресурсов, подвергается давлению в условиях снижения цен на сырьевые товары и волатильности валютного курса. Мы ожидаем, что экономический рост в среднем составит 3% в 2017-2019 гг. вследствие реализации государственных программ по развитию инфраструктуры, роста объемов нефтедобычи, повышения уровня потребления домохозяйств и улучшения показателей экспорта. По нашему мнению, чрезвычайно высокий уровень кредитного риска остается одним из негативных факторов для казахстанских банков. С 2011 г. экономика Казахстана находится в фазе коррекции. Мы ожидаем, что в 2017-2018 гг. уровень проблемных кредитов в казахстанских банках существенно вырастет, в связи с этим увеличится и покрытие проблемных кредитов резервами, что будет поддерживаться предоставлением правительством субординированного долга крупным и средним банкам в IV квартале 2017 г. с целью нейтрализации давления на показатели капитализации банков. Негативная тенденция развития экономических рисков в Казахстане отражает негативное влияние длительной фазы коррекции на банковский сектор.

Уровень отраслевых рисков в Казахстане также остается высоким. По нашему мнению, органы, регулирующие деятельность банковского сектора Казахстана, недостаточно независимы и могут быть подвержены политическому влиянию. Кроме того, они склонны проводить политику отказа от жестких мер. Генерирование достаточной прибыли, скорректированной с учетом риска, на всех этапах экономического цикла останется сложной задачей для большинства банков в связи со снижением показателей маржи и ростом расходов на формирование резервов и фондирование. Показатели кредитоспособности и стабильности банков по-прежнему зависят от способности и готовности их собственников финансировать их рост за счет вливаний в капитал. На наш взгляд, отмечаемая в настоящее время тенденция к слиянию и поглощению, вероятнее всего, обусловит повышение стабильности банковской системы Казахстана в результате объединения более слабых банков. Мы полагаем, что показатели фондирования банковской системы улучшились за последние два года, о чем свидетельствует улучшение отношения «базовые депозиты клиентов / кредиты клиентам», снижение уровня долларизации депозитов и значительный запас ликвидности на уровне банковской системы. Тенденция развития отраслевых рисков Казахстана — стабильная.

Таблица 1

АО «Банк Kassa Nova»: основные показатели					
По состоянию на 31 декабря					
(млн тенге)	2017*	2016	2015	2014	2013
Скорректированные активы	121 291,6	96 842,9	79 473,5	69 506,7	55 631,7

Таблица 1

(млн тенге)	По состоянию на 31 декабря				
	2017*	2016	2015	2014	2013
Кредиты клиентам (брутто)	71 336,5	65 795,0	58 389,6	52 232,6	42 304,6
Скорректированный собственный капитал	12 301,9	11 761,3	12 063,3	10 820,2	7 742,1
Операционные доходы	3 903,2	3 620,6	5 141,7	4 296,7	3 200,3
Непроцентные расходы	2 871,6	3 765,8	3 339,3	2 982,5	2 259,2
Доходы от основной деятельности	602,2	(113,1)	933,8	918,7	672,5

*По данным на 30 сентября.

Бизнес-позиция: небольшой казахстанский банк, специализирующийся на кредитовании физических лиц и небольших компаний

Мы оцениваем бизнес-позицию АО «Банк Kassa Nova» как «слабую», что отражает небольшой размер бизнеса банка в абсолютном выражении, небольшую рыночную долю во всех сегментах и бизнес-модель, ориентированную на обслуживание физических лиц и предприятий малого и среднего бизнеса, которые характеризуются традиционно высокими рисками.

Мы отмечаем уязвимость рыночной позиции и нишевой характер бизнес-модели АО «Банк Kassa Nova» в текущих сложных условиях ведения операционной деятельности в Казахстане. По состоянию на 1 октября 2017 г. активы банка составляли 122 млрд тенге (около 380 млн долл.), а его доля на рынке кредитов — 0,5%. Банк занимал 23-е место среди 33 казахстанских банков. За восемь лет работы с момента создания АО «Банк Kassa Nova» продемонстрировал рост клиентской базы, в том числе в сегменте обслуживания физических лиц на 36% за девять месяцев 2017 г, до 55 000 клиентов, главным образом небольших компаний и частных лиц со средним уровнем достатка.

Вместе с тем региональная сеть банка включает 8 филиалов и 19 отделений и охватывает девять городов Казахстана. На наш взгляд, она является излишне большой, учитывая небольшую клиентскую базу банка, и обуславливает более значительный объем расходов. Отношение расходов банка к доходам составило 73,6% за девять месяцев 2017 г., что выше среднего уровня по банковскому сектору Казахстана. Столь большая операционная сеть будет ограничивать уровень прибыльности до тех пор, пока банк не сможет увеличить число прибыльных клиентов и обеспечить экономию на масштабе.

Банк специализируется главным образом на кредитовании физических лиц и предприятий малого и среднего бизнеса: по состоянию на 30 сентября 2017 г. около 60% кредитного портфеля приходилось на кредиты розничным клиентам и около 40% — на кредиты небольшим компаниям. Банк стремится пропорционально увеличивать объем бизнеса в этих сегментах. Мы считаем такую концентрацию кредитного портфеля на контрагентах фактором риска, поскольку сектор кредитования физических лиц и предприятий малого и среднего бизнеса подвержен быстрому

росту расходов на формирование резервов, особенно в периоды экономического спада, который мы наблюдаем в стране в настоящее время. Вместе с тем мы считаем, что удовлетворительная система риск-менеджмента и стандартизированные процедуры андеррайтинга позволяют банку снизить потенциальный рост кредитных рисков.

С начала 2017 г. под руководством нового главы АО «Банк Kassa Nova» реализует стратегию, призванную обеспечить более динамичный рост — около 15% в год в 2017-2019 гг., что выше среднего уровня по банковскому сектору (около 3%), но по-прежнему отражает развивающийся характер бизнеса банка и более высокие показатели капитализации в сравнении с сопоставимыми банками. Руководство в первую очередь занимается реализацией новых стратегических инициатив — электронной коммерции, интернет-банка и зарплатных проектов, которые могут способствовать росту прибыльности и эффективности операционной деятельности банка после почти нулевых результатов в 2016 г.

Мы принимаем во внимание тот факт, что основной акционер банка, г-н Булат Утемуратов, которому принадлежит свыше 90% капитала банка, также владеет долей в капитале АО «ForteBank» (пятого по величине банка в Казахстане по состоянию на 1 октября 2017 г.). Акционер продемонстрировал готовность поддерживать банк, предоставив 3,3 млн долл. в первом полугодии 2017 г. Слияние двух указанных банков на данный момент не планируется.

Таблица 2

АО «Банк Kassa Nova»: показатели, определяющие бизнес-позицию					
(%)	По состоянию на 31 декабря				
	2017*	2016	2015	2014	2013
Совокупная выручка от операционной деятельности (млн тенге)	3 903,2	4 302,9	5 144,6	4 415,7	3 200,3
Рентабельность собственного капитала	6,1	0,8	7,8	10,3	8,5

*По данным на 30 сентября.

Показатели капитализации и прибыльности: традиционно более высокие показатели капитализации, чем в среднем по банковскому сектору Казахстана

Мы оцениваем показатели капитализации и прибыльности АО «Банк Kassa Nova» как «сильные», что отражает достаточный запас капитала благодаря увеличению капитала на 1,1 млрд тенге в первом полугодии 2017 г., компенсировавшему ухудшение показателей прибыльности. Мы ожидаем, что коэффициент RAC снизится относительно уровня в 10,7% в конце 2016 г., но, скорее всего, останется выше 10% в ближайшие 18 месяцев. Вместе с тем мы полагаем, что показатели капитализации завышены в связи с низким уровнем резервов на потери по кредитам, что отражено в нашей оценке позиции банка по риску.

Наш прогноз относительно коэффициента RAC на 2017-2019 гг. основывается на следующих допущениях:

- рост кредитного портфеля — около 15% в год, что значительно выше среднего уровня по банковскому сектору (около 3%) и отражает небольшой объем кредитного портфеля банка и более сильные показатели капитализации в сравнении с сопоставимыми банками;
- чистая процентная маржа — 5,2-5,4% (по сравнению с 4,9% в первые девять месяцев 2017 г.), что отражает

- увеличение доли розничных клиентов с более высокой маржой и снижение стоимости фондирования;
- расходы на формирование резервов на возможные потери по кредитам — около 1%, что значительно ниже прогнозируемого нами уровня по банковскому сектору (около 3-4%);
- резервы на возможные потери по кредитам на уровне 2% совокупных кредитов;
- рентабельность активов (return on assets — ROA) — около 1%;
- отсутствие дополнительных вливаний капитала со стороны акционеров;
- дивидендные выплаты — около 10-15% чистой прибыли.

Мы считаем, что качество капитала АО «Банк Kassa Nova» ниже, чем у сопоставимых банков: около 80% совокупного скорректированного капитала приходится на обыкновенные акции, а оставшаяся доля — на привилегированные акции и субординированные кредиты, которым мы присваиваем «среднюю» классификацию в соответствии с нашей методологией оценки гибридного капитала (см. статью «Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежа: Методология и допущения», опубликованную 29 января 2015 г.) и которые включаем в расчет совокупного скорректированного капитала. Мы ожидаем, что доля собственного капитала в составе совокупного скорректированного капитала останется на текущем уровне в ближайшие два года.

Банк с запасом выполняет все требования казахстанского регулятора в отношении достаточности капитала: по состоянию на 1 сентября 2017 г. коэффициент капитала 1-го уровня составил 14,8%, коэффициент достаточности совокупного капитала — 20,4% в сравнении с обязательными минимальными значениями 6% и 8%, соответственно.

Мы положительно оцениваем показатель ROA на уровне 0,7% в течение первых девяти месяцев 2017 г. после почти нулевых показателей в 2016 г. Вместе с тем это ниже среднего значения ROA в 2013-2015 гг. — 1,5%. По нашим оценкам, если банк увеличил бы объем резервов на возможные потери по проблемным кредитам с 27% в первые девять месяцев 2017 г. до около 50%, деятельность банка была бы убыточной. Напротив, если банк увеличил бы объем резервов примерно до 75% проблемных кредитов, коэффициент RAC снизился бы до уровня менее 10%.

Таблица 3

АО «Банк Kassa Nova»: показатели капитализации и прибыльности					
(%)	По состоянию на 31 декабря				
	2017*	2016	2015	2014	2013
Показатель достаточности капитала 1-го уровня	Н/П	15,0	16,9	16,6	16,6
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P, без учета диверсификации	Н/П	10,7	10,2	9,1	8,7
Коэффициент RAC, рассчитанный S&P, с учетом диверсификации	Н/П	7,8	7,7	7,0	6,5
Скорректированный собственный капитал / совокупный скорректированный капитал	76,0	75,2	100,0	100,0	100,0
Чистый процентный доход / операционные доходы	72,0	84,4	74,1	90,6	90,6
Комиссионный доход / операционные доходы	17,9	20,7	8,5	7,2	7,3
Доходы от операций, чувствительных к колебаниям рынка / операционные доходы	9,4	(8,5)	16,5	1,7	1,5

Таблица 3

АО «Банк Kassa Nova»: показатели капитализации и прибыльности (cont.)					
(%)	По состоянию на 31 декабря				
	2017*	2016	2015	2014	2013
Непроцентные расходы / операционные доходы	73,6	104,0	64,9	69,4	70,6
Непроцентные расходы / операционные доходы	1,2	(0,2)	2,4	2,1	2,2
Прибыль от основной деятельности / средние активы под управлением за период	0,7	(0,1)	1,2	1,5	1,5

*По данным на 30 сентября. Н/П - не применимо.

Таблица 4

АО «Банк Kassa Nova»: коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска					
(тыс. тенге)	Активы под риском*	Активы, взвешенные с учетом рисков (RWA), по методологии S&P Global Ratings	Средний показатель веса риска, рассчитанный S&P Global Ratings, %		
Кредитный риск					
Кредиты органам власти и средства в центральном банке	18 601 413	1 000 075	5		
Кредиты финансовым организациям	5 884 354	8 166 503	139		
Кредиты корпоративным клиентам	31 882 266	66 888 175	210		
Кредиты розничным клиентам	34 262 349	32 480 055	95		
В том числе ипотечные	33 196 234	30 703 196	92		
Секьюритизация ^а	0	0	0		
Прочие активы	11 343 433	28 358 583	250		
Совокупный кредитный риск	101 973 815	136 893 391	134		
Корректировка оценки кредитного риска контрагента					
Совокупная корректировка оценки кредитного риска контрагента	--	0	--		
Рыночный риск					
Вложения в акции [†]	0	0	0		
Рыночный риск торгового портфеля	--	0	--		
Совокупный рыночный риск	--	0	--		
Операционный риск					
Совокупный операционный риск	--	9 640 599	--		
Коэффициент капитала, скорректированный с учетом риска, по методологии S&P Global Ratings, %					
(тыс. тенге)	Совокупный скорректированный капитал				
Коэффициент капитала					
Коэффициент капитала до корректировок	15 642 463		10,7		

Таблица 4

АО «Банк Kassa Nova»: коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска (cont.)

*Активы под риском. †Секьюритизированные активы включают транши, вычитаемые из регулятивного капитала. §Прочие активы включают отложенные налоговые активы, которые не вычитаются из скорректированного собственного капитала. †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 2016 г., данные S&P Global Ratings.

Позиция по риску: очень низкий уровень резервов по кредитам, несмотря на умеренное ухудшение качества активов

Наша оценка позиции АО «Банк Kassa Nova» по риску как «умеренной» отражает очень низкий уровень покрытия кредитов резервами, увеличение объема проблемных кредитов за последние три года и концентрацию бизнеса в секторе кредитования небольших компаний и физических лиц, что обуславливает зависимость портфеля от изменения операционных условий.

Мы отмечаем ухудшение качества кредитного портфеля банка в 2017 г.: согласно данным регулятора, доля проблемных кредитов составила 6,5% на 1 октября 2017 г. (2,9% в конце 2016 г.), что отражает повышение зрелости кредитного портфеля в условиях менее благоприятной макроэкономической и операционной среды.

По нашему мнению, очень низкий уровень резервов не достаточен для покрытия убытков, если банк не сможет реализовать залог по проблемным кредитам и в случае ухудшения кредитоспособности нескольких крупных заемщиков. Согласно отчетности банка, уровень резервов составил всего 2% совокупных кредитов на 30 сентября 2017 г., что существенно меньше объема проблемных кредитов. Уровень обеспеченности проблемных кредитов резервами был самым низким среди рейтингуемых казахстанских банков наравне с АО «ForteBank», принадлежащим тому же собственнику (см. диаграмму 1). Кроме того, большой объем кредитов был реструктурирован, первоначальные условия предоставления которых были изменены. Мы ожидаем, что некоторые из реструктурированных кредитов могут стать проблемными, несмотря на реструктуризацию.

Таблица 5

АО «Банк Kassa Nova»: показатели, определяющие позицию по риску

(%)	По состоянию на 31 декабря				
	2017*	2016	2015	2014	2013
Прирост кредитов клиентов	11,2	12,7	11,8	23,5	82,8
Общие активы под управлением / скорректированный собственный капитал, раз	9,9	8,3	6,6	6,5	7,3
Вновь созданные резервы на возможные потери по кредитам / средние кредиты клиентам за период	0,6	0,3	0,6	0,3	0,2
Проблемные активы (брутто) / кредиты клиентам + прочая недвижимость	Н/Д	8,1	8,4	3,9	1,6
Резервы на потери по кредитам / проблемные активы (брутто)	Н/Д	20,5	18,1	21,8	41,1

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

Диаграмма 1



По нашему мнению, тот факт, что значительная доля кредитов обеспечена залогом в форме недвижимости, не может компенсировать низкий уровень резервов, а способен лишь быть дополнительным фактором защиты банка при адекватном уровне резервов. Процесс реализации залога в Казахстане является сложным и длительным, а цены на недвижимость в долларовом выражении значительно снизились после девальвации тенге в августе 2015 г. Насколько нам известно, банкам запрещено продавать основное жилье заемщиков в зимние месяцы, т.е. в течение полугода в северных регионах Казахстана.

Мы положительно оцениваем тот факт, что доля кредитов в иностранной валюте сократилась до уровня около 13% (около одной трети среднего уровня по банковскому сектору) в середине 2017 г. в результате реструктуризации. Доля 20 крупнейших кредитов уменьшилась до 16% совокупного объема кредитования на 30 сентября 2017 г. по сравнению с 25% годом ранее, что лучше показателей сопоставимых казахстанских банков. Отношение этих кредитов к капиталу составляло 1,4x на 30 сентября 2017 г. Мы ожидаем дальнейшего повышения диверсификации кредитного портфеля АО «Банк Kassa Nova», поскольку банк увеличивает долю кредитов меньшего размера.

Фондирование и ликвидность: фондирование преимущественно за счет депозитов клиентов

Мы оцениваем показатели фондирования АО «Банк Kassa Nova» как «средние» и показатели ликвидности как «адекватные», что отражает профиль фондирования, соответствующий профилям фондирования сопоставимых банков, а также адекватную долю ликвидных активов. В конце 2016 г. коэффициент стабильного финансирования составлял 116,6%, что соответствует показателям сопоставимых казахстанских банков. Отношение кредитов к депозитам составляло около 70% по состоянию на 30 сентября 2017 г., что выше среднего уровня по банковскому сектору — около 80%.

Мы ожидаем, что профиль фондирования АО «Банк Kassa Nova» останется стабильным в ближайшие 12-18 месяцев. Ресурсная база банка состоит главным образом из депозитов клиентов (91% совокупных обязательств по состоянию на 30 сентября 2017 г.). Большая часть средств клиентов приходится на корпоративные депозиты (около 80% на ту же дату), оставшаяся часть — на депозиты физических лиц. Мы считаем клиентскую базу банка относительно стабильной и лояльной. Объем депозитов клиентов увеличился на 37% за первые девять месяцев 2017 г.

Вместе с тем мы отмечаем, что концентрация ресурсной базы АО «Банк Kassa Nova», как и у других небольших и средних казахстанских банков, остается высокой: на долю 20 крупнейших депозитов приходилось 45% совокупных депозитов по данным на 30 сентября 2017 г., ниже, чем 60,4% в конце 2015 г. В 2017 г. банк привлек новых вкладчиков, связанных с государством. Доля депозитов организаций, связанных с государством (ОСГ), которую мы считаем стабильной, но зависящей от уровня рейтинга банка, составляет 26% совокупных депозитов по состоянию на 30 сентября 2017 г.

Мы полагаем, что АО «Банк Kassa Nova» поддерживает достаточный запас ликвидности. По данным на 30 сентября 2017 г. денежные средства и счета в банках составляли около 31% совокупных активов в связи с ростом депозитов клиентов за первые девять месяцев 2017 г. на 37%. Мы ожидаем, что со временем объем ликвидных активов банка сократится, но будет превышать 20% совокупных активов в ближайшие 12-18 месяцев.

Таблица 6

АО «Банк Kassa Nova»: показатели фондирования и ликвидности	По состоянию на 31 декабря				
	2017*	2016	2015	2014	2013
(%)					
Базовые депозиты / ресурсная база	95,0	89,8	82,9	88,5	91,1
Кредиты клиентам (нетто) / всего депозитов	70,7	89,8	104	100,8	97,0
Коэффициент долгосрочного финансирования	Н/С	91,5	91,4	95,4	98,3
Показатель стабильного финансирования	Н/С	116,6	111	112,4	116,7
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / ресурсная база	Н/С	6,2	7,5	5,5	2,0
Широкий показатель ликвидных активов / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	Н/С	4,4	1,9	3,4	9,7
Широкий показатель ликвидных активов (нетто) / краткосрочные депозиты клиентов	Н/С	32,6	10,1	16,1	24,4

Таблица 6

АО «Банк Kassa Nova»: показатели фондирования и ликвидности (cont.)	По состоянию на 31 декабря				
	2017*	2016	2015	2014	2013
(%)					
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / совокупный объем финансирования, привлеченного на открытом рынке	Н/С	41,4	44,0	47,9	22,4
Узкий показатель ликвидных активов / трехмесячное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	Н/С	101,1	51,1	Н/С	37,2

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

Внешняя поддержка: отсутствует

Кредитный рейтинг контрагента АО «Банк Kassa Nova» находится на том же уровне, что и наша оценка SACP банка, поскольку мы не добавляем дополнительных ступеней за счет экстраординарной поддержки от собственника или государства, вероятность которой считаем неопределенной. Мы оцениваем значимость банка для банковской системы страны как «низкую», о чем свидетельствует его конкурентная позиция.

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале Standard & Poor's // 14 августа 2017 г.
- Методология и допущения, используемые для расчета банковского капитала, скорректированного с учетом риска // 20 июля 2017 г.
- Связь краткосрочных и долгосрочных кредитных рейтингов: Методология // 7 апреля 2017 г.
- Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежа: Методология и допущения // 29 января 2015 г.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- 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.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.

Базовый уровень рейтинга: 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	-

Базовый уровень рейтинга: матрица (cont.)

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 17 ноября 2017 г.)***АО «Банк Kassa Nova»**

Кредитный рейтинг контрагента	V/Негативный/B
Рейтинг по национальной шкале	kzBB/--/--

История присвоения кредитных рейтингов

28.04.2017	V/Негативный/B
09.11.2015	V/Негативный/C
23.12.2011	V/Стабильный/C
23.12.2011	Рейтинг по национальной шкале kzBB/--/--

Северный рейтинг

Республика Казахстан	BBB-/Стабильный/A-3
Рейтинг по национальной шкале	kzAA/--/--

*Если не указано иное, все рейтинги в отчете даны по международной шкале. Кредитные рейтинги S&P Global Ratings по международной шкале сопоставимы для различных стран. Кредитные рейтинги S&P Global Ratings по национальной шкале имеют отношение к эмитентам и их долговым обязательствам внутри конкретной страны. Рейтинги эмитента и долговых обязательств могут включать долг, гарантированный другой организацией, а также долговое обязательство, имеющее рейтинг и гарантированное эмитентом.

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего пресс-релиза на английском языке, опубликованного на нашем сайте <http://www.capitaliq.com>, и только в информационно-справочных целях.

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@spglobal.com

Copyright © 2017. S&P Global Market Intelligence. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа и данных о кредитоспособности, оценок, 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 предварительно полученного письменного разрешения S&P Global Market Intelligence или его аффилированных лиц (вместе — S&P Global) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P Global и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P Global») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P Global 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 GLOBAL 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 Global 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 Global Market Intelligence, исследования, и подтверждения 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 Global Market Intelligence 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 Global Market Intelligence не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P Global Market Intelligence 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.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P Global осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P Global могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P Global действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P Global Ratings не принимает какого-либо участия в подготовке и создании кредитных оценок S&P Global Market Intelligence. Для различения моделей кредитных оценок вероятности дефолта S&P Global Market Intelligence от кредитных рейтингов, присваиваемых S&P Global Ratings, используется буквенное обозначение в нижнем регистре.

S&P Global 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 Global оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P Global публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com и www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P Global и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.