
«Утверждаю»
Генеральный директор
ТОО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан»
Мамажанов А.А.
«20» апреля 2011 г.



ОТЧЕТ ПО РЕЙТИНГОВОМУ ИССЛЕДОВАНИЮ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

АО «Банк ЦентрКредит»

**и надежности трех выпусков его облигаций в
рамках Второй облигационной программы, а
также Восьмого выпуска международных
облигаций.**

Кульбаев Е.Б.
Эксперт по Банковскому сектору ТОО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан»
erik@raexpert.kz

**Алматы
2011**

Рейтинговое заключение

В соответствии с решением рейтингового комитета (протокол №24) от 20 апреля 2011 года, принятого на основании проведенного анализа финансового состояния, рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» присвоило АО «Банк ЦентрКредит» рейтинг

А «Высокий уровень кредитоспособности»

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе его деятельности. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств, требующих значительных выплат, в значительной мере зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

Агентство также присвоило облигациям Первого (НИН: KZP01Y05D212), Второго (НИН: KZP02Y10D210), Третьего (НИН: KZP03Y15D217) выпусков в рамках Второй облигационной программы, а также международным облигациям Восьмого выпуска (ISIN:XS0602554825) рейтинг

А «Высокий уровень надежности»

В краткосрочной перспективе компания с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств в рамках облигационного займа. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств, требующих значительных выплат, в значительной мере зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

Мнение аналитиков агентства «Эксперт РА Казахстан» относительно уровня кредитоспособности Банка основано на факторах, выделенных в ходе рейтингового исследования. Основываясь на данных бухгалтерской отчетности и иной информации, предоставленной Банком, а также на информации из достоверных открытых источников и интервью с представителями Банка, мы выделили факторы, определяющие уровень кредитоспособности Банка

Негативные факторы

- Высокая убыточность на уровне в 33,97% капитала по итогам 2010 года;
- Высокий уровень кредитов с просрочкой платежей в ссудном портфеле (20,19% на 01.03.2010);
- Высокий уровень пролонгированных займов в ссудном портфеле (17% на 01.03.2011);
- Недостаточно адекватная политика резервирования (превышение коэффициента резервирования доли неработающих ссуд всего на 1,58% на 01.03.2011);
- Сравнительно невысокое качество ссудного портфеля (доли сомнительных займов 3,4 категории – 14,29%; сомнительных 5 категории – 5,19%, безнадежных – 8,11% на 01.03.2011);
- Высокая концентрация займов ЮЛ и МСБ в трех отраслях (на 01.03.2011 более 70%);
- Низкий уровень чистой процентной маржи (0,89% в годовом исчислении на 01.03.2011);
- Недостаточное покрытие административных расходов чистыми процентными и комиссионными доходами (на 01.01.2011 отношение суммы чистых процентных и комиссионных доходов к административным расходам составило около 44%).

Сдерживающие факторы

- Снижение показателя достаточности капитала ($K1=7,6\%$; $K2=16,6\%$ на 01.03.2011; на 01.04.2010 $K1=9,6\%$; $K2=23,1\%$);
- Умеренно высокая продуктовая концентрация займов физ. лицам (54% на 01.03.2011 – ипотечные займы);
- Недостаточный уровень имущественного обеспечения ссудного портфеля (около 172%);

Позитивные факторы

- Высокая вероятность поддержки со стороны собственников;
- Высокий уровень коэффициентов ликвидности (на 01.03.2011 – коэффициент текущей ликвидности $K4$ составил 1,35, коэффициент мгновенной ликвидности $K4-1$ составил 49,11);
- Умеренно высокая диверсификация ссудного портфеля в разрезе по заемщикам (на 01.03.2011 $K3^*$ – 0,17);
- Высокое качество портфеля ЦБ (на 01.03.2011 ГЦБ – 91%, квазигосударственные ЦБ – 4,92%);
- Сильные рыночные позиции (на 01.03.2011 – 4-е место по активам, 5-е место по СП по данным АФН);
- Широкая география деятельности (20 филиалов, 179 структурных подразделений, 540 банкоматов);
- Незначительный уровень валютных рисков (на 01.03.2011 отношение максимальной ОВП – 1,36%, ОВП по всем валютам – 0,68% капитала);
- Низкий уровень внебалансовых рисков (на 01.03.2011 отношение высоколиквидных активов к забалансовым обязательствам составило более 148%).

Рейтинговые оговорки

Рейтинговых оговорок нет



050000 г. Алматы, ул. Боегенбай батыра, 132 (оф. 207, 213). Телефон: +7 (727) 296 47 44, факс: +7 (727) 296 47 43

Информация о Банке

Краткая информация

Полное название:	Акционерное Общество «Банк ЦентрКредит»
Год создания:	1988
Номер лицензии:	248
Аудитор:	ТОО «Делойт»
Собственники:	41,93% - KOOKMIN BANK CO LTD 25,11% - Байсеитов Бахытбек Рымбекович 10,00% - Международная Финансовая Корпорация 22,96% – прочие (лица, персонально владеющие менее 5% акций)
Специализация:	Универсальный коммерческий банк по обслуживанию малого и среднего бизнеса, индивидуальных предпринимателей и физических лиц.
География деятельности:	Головной офис в г. Алматы, 20 филиалов во всех крупных городах Казахстана, 178 структурных подразделений филиалов.
Размерный класс:	4-е место по активам, 5-е место по ссудному портфелю на 01.03.11 по данным АФН
Факты нарушений нормативов:	Не отмечены
Рейтинги других рейтинговых агентств	Fitch Ratings (дата последнего подтверждения 26.02.2010) – В, стабильный; Moody's Investors Services (дата последнего пересмотра 18.04.2011) – В1, стабильный.
Публичные долговые инструменты	Семь выпусков облигаций общим в объеме \$4,5 млн. и 9,3 млрд. тенге (погашено \$4,5 млн. и 4,0 млрд тенге.) Тринадцать выпусков в рамках Первой облигационной программы общим объемом 50 млрд. тенге (погашено 7 млрд. тенге), три выпуска в рамках Второй облигационной программы объемом 30 млрд. тенге, восемь выпусков международных облигаций объемом \$1.4 млрд. (погашено \$500 млн.).

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»



050000 г. Алматы, ул. Бөгенбай батыра, 132 (оф. 207, 213). Телефон: +7 (727) 296 47 44, факс: +7 (727) 296 47 43

Основные финансовые показатели по МСФО

	2007	2008	2009	2010
Активы, млн. тенге	882 103	940 528	1 160 575	1 224 558
<i>темпы прироста</i>	54,29%	6,62%	23,40%	5,51%
Собственные средства, млн. тенге	72 971	94 613	97 622	84 781
<i>темпы прироста</i>	80,23%	29,66%	3,18%	-13,15%
Прибыль до налогообложения, млн. тенге	19 286	7 159	7 655	-30 978
<i>темпы прироста</i>	70,34%	-62,88%	6,93%	-504,7%
ROA, %	2,65%	0,79%	0,73%	-2,60%
ROE, %	34,00%	8,54%	7,96%	-33,97%

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Информация о выпусках облигаций банка

Выпуск облигаций НИН KZP01Y05D212

Вид облигаций:	Именные купонные без обеспечения
Объем выпуска облигаций:	8 000 000 000 KZT
Ставка купонного вознаграждения:	8,0% (восемь процентов) годовых от номинальной стоимости облигаций.
Расчетный базис:	30/360
Период погашения:	27.11.2009 – 26.11.2014
Досрочное погашение:	Не предусмотрено

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Выпуск облигаций НИН KZP02Y10D210

Вид облигаций:	Купонные, субординированные, без обеспечения;
Объем выпуска облигаций:	12 000 000 000 KZT
Ставка купонного вознаграждения:	Ставка вознаграждения в первый год обращения – 12% годовых от номинальной стоимости. Со второго года обращения – плавающая, зависящая от уровня инфляции и определяемая по формуле: Вознаграждение: ставка купонного вознаграждения $g = i + m$, где g – купонная ставка; i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике за последние 12 месяцев, предшествующим двум месяцам до даты выплаты очередного купонного вознаграждения); m – фиксированная маржа в размере 1% годовых. Значение верхнего предела ставки устанавливается на уровне 12% (двенадцать процентов), нижнего – 2% (три процента);
Расчетный базис:	30/360
Период погашения:	01.07.2010 – 01.07.2018
Досрочное погашение:	Предусмотрено

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»



050000 г. Алматы, ул. Бөгенбай батыра, 132 (оф. 207, 213). Телефон: +7 (727) 296 47 44, факс: +7 (727) 296 47 43

Выпуск облигаций НИИ KZP03Y15D217

Вид облигаций:	Купонные, субординированные, без обеспечения;
Объем выпуска облигаций:	10 000 000 000 KZT
Ставка купонного вознаграждения:	11,0% (одиннадцать процентов) годовых от номинальной стоимости облигаций
Расчетный базис:	30/360
Период погашения:	26.11.2009 – 26.11.2024
Досрочное погашение:	Не предусмотрено

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Выпуск облигаций ISIN (НИИ) XS0602554825

Вид облигаций:	Купонные, с обеспечением;
Объем выпуска облигаций:	160 000 000 USD
Ставка купонного вознаграждения:	12,5% (двенадцать с половиной процентов) годовых от номинальной стоимости облигаций
Расчетный базис:	факт/360
Период погашения:	22.03.2011 – 07.05.2013
Досрочное погашение:	Не предусмотрено

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Стратегические приоритеты

Стратегические приоритеты Банка на кратко - и среднесрочную перспективу изложены в Стратегическом Плане АО «Банк ЦентрКредит» 2010-2014 г.г. В документе декларированы следующие основные стратегические цели и задачи:

На 2010 год - Защита и усиление текущих позиций

- Расширение клиентской базы;
- Разработка новых продуктов;
- Увеличение объема ссудного портфеля;

На 2011-2012 г.г. - Развитие новых продуктов и увеличение рыночной доли

- Внедрение новых технологий в сфере бизнес процессов по продуктам.
- Увеличение рыночной доли по всем продуктам
- Улучшение качества ссудного портфеля

На 2013-2014 г.г. - Рост доходности банка

- Максимизация доходности продуктовой линейки банка
- Лучшие качественные финансовые показатели

Банк намерен увеличить свою рыночную долю в таких сегментах как депозиты населения и юридических лиц. Также значительные усилия Банк будет прилагать к развитию взаимоотношений с клиентами.

На 2011-2013 года Банк планирует следующие изменения основных показателей

№ п.п.	Наименование статьи	31.12.10	31.12.11	31.12.12	31.12.13г
		г. (факт)	г. (прогноз)	г. (прогноз)	г. (прогноз)
I.	АКТИВЫ	1 211,1	1 130,0	1 350,0	1 650,0
1.	<i>Наличная валюта</i>	26,8	22,5	27,5	33,0
2.	<i>Межбанк</i>	192,1	74,4	82,9	104,9
3.	<i>Ценные бумаги</i>	270,6	265,0	300,0	360,0
4.	<i>Коммерческие займы, в т.ч.:</i>	718,1	790,0	950,0	1 150,0
	<i>Юридические лица</i>	469,1	501,0	570,0	632,5
	<i>Физические лица</i>	249,0	289,0	380,0	517,5
5.	<i>Прочие активы</i>	126,6	113,0	136,0	165,0
6.	<i>Провизии</i>	-123,0	-134,9	-146,4	-162,9
	<i>в т.ч. по займам</i>	-109,6	-118,5	-133,0	-149,5
	<i>Доля провизий от коммерческих займов</i>	-15,3%	-15,0%	-14,0%	-13,0%
II.	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 134,3	1 051,2	1 267,2	1 560,2
1.	<i>Текущие счета и карт.счета</i>	229,0	240,0	286,0	330,0
2.	<i>Депозиты</i>	541,5	495,0	575,0	685,9
	<i>Физические лица</i>	311,1	305,0	350,0	402,5
	<i>Юридические лица</i>	230,4	190,0	225,0	283,4
3.	<i>Межбанк, в т.ч. РЕПО</i>	12,5	9,9	19,4	32,5
4.	<i>МФО, межбанк до 1 мес. и свыше</i>	103,7	96,5	116,5	156,5
5.	<i>Субординированный долг и облигации</i>	217,3	181,4	236,4	316,4
	<i>Субординированный долг</i>	58,5	67,8	82,8	112,8
	<i>БФИ</i>	14,8	14,4	14,4	14,4
	<i>Облигации</i>	144,1	99,1	139,1	189,1
6.	<i>Прочие обязательства</i>	30,2	28,5	34,0	39,0
III	КАПИТАЛ	76,8	78,8	82,8	89,8
1.	<i>Уставный капитал</i>	69,8	69,8	69,8	69,8
2.	<i>Резервный капитал</i>	36,3	7,5	9,0	13,0
3.	<i>Прибыль</i>	-29,3	1,5	4,0	7,0
	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	1 211,1	1 130,0	1 350,0	1 650,0

Источник: АО «Банк ЦентрКредит»

Система риск-менеджмента

Оценку, мониторинг, контроль и управление банковскими рисками обеспечивают Кредитный комитет при совете директоров, Комитет по управлению активами и обязательствами (АЛКО), Комитет по аудиту, Комитет по работе с проблемными кредитами Головного офиса, Финансовый Департамент, Департамент кредитных рисков и Кредитные комитеты Головного офиса и филиалов.

Таблица 1. Основные подходы и инструменты управления рисками АО «Банк ЦентрКредит»

Группа рисков	Используемые подходы и инструменты
Кредитный риск	<ul style="list-style-type: none">▪ Принятие решение о выдаче кредита на Кредитном комитете (в состав Кредитного комитета на постоянной основе входят сотрудники юридического отдела и службы безопасности);▪ Все розничные займы подлежат обязательному страхованию (за исключением займов сотрудников АО "Банк ЦентрКредит");▪ Использование скоринговой модели при анализе платежеспособности клиентов;▪ Возможность внесудебного изъятия залога предусматривается всеми кредитными договорами с ЮЛ и ИП;▪ Вся работа с проблемными кредитами ведется собственными подразделениями Банка.
Риск ликвидности	<ul style="list-style-type: none">▪ Общее оперативное управление риском ликвидности осуществляется комитетом по управлению активами и обязательствами (АЛКО), Финансовым департаментом, Департаментом Казначейства;▪ Для анализа состояния ликвидности проводится GAP-анализ (не реже одного раза в месяц), расчет кэш-флоу, анализ коэффициентов ликвидности;▪ Проводится стресс-тестирование среднесрочной ликвидности.
Рыночные риски	<ul style="list-style-type: none">▪ Оценка и управление процентного, валютного и фондового риска на основе Политики управления рисками;▪ Для оценки и управления рисками применяются следующие методы: Процентный – GAP анализ, стресс-тестирование, установление лимитов Фондовый – VAR, анализ дюрации, стресс-тестирование, установление лимитов Валютный – GAP анализ, VAR, стресс-тестирование, установление лимитов
Операционный риск	<ul style="list-style-type: none">▪ Ведение базы данных по операционным рискам;▪ Ретроспективный анализ данных по убыткам на основе информации из Базы данных;▪ Внедрение автоматизации операций, аппаратных и программных средств по снижению операционных Рисков;▪ Построение адекватной организационной структуры системы управления операционными рисками с четким указанием сфер полномочий;▪ страхование ценного имущества при транспортировке, страхования имущества, комплексное страхование банкоматов и т.д.

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Основные финансовые коэффициенты (по данным регуляторной отчетности)

Capital adequacy	норм АФН	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.03.2011
Достаточность капитала K1	min. 5%	9,6%	9,3%	9,1%	7,3%	7,6%
Достаточность капитала K2	min. 10%	23,1%	21,4%	20,4%	16,3%	16,6%
Asset quality		01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.03.2011
Доля безнадежных и сомнительных ссуд 5 категории		8,6%	9,5%	8,0%	13,7%	13,3%
Доля просроченной задолженности в кредитах клиентам		1,98%	2,97%	4,27%	5,09%	5,86%
Отношение имущества, принятого в обеспечение к кредитному портфелю (с МБК)		171,0%	169,4%	170,3%	163,5%	172,1%
Коэффициент резервирования по ссудам		10,6%	10,8%	10,95%	15,23%	15,03%
Доля пролонгированных ссуд в кредитном портфеле		17,4%	17,4%	16,6%	16,1%	16,7%
Риск на одного заемщика (группу заемщиков)	max 25%	10,5%	12,7%	12,4%	15,7%	16,9%
Концентрация крупных кредитных рисков, свыше 10% от капитала (Рк)		9,5%	6,3%	6,4%	44,1%	60,2%
Величина риска на заемщиков, связанных с банком особыми отношениями		2,8%	2,8%	2,8%	3,6%	3,5%
Management efficiency		01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.03.2011
Отношение расходов к доходам		98,1%	98,4%	99,9%	102,4%	99,9%
Расходы на персонал к средним активам		0,7%	0,7%	0,7%	0,8%	0,7%
Earnings		01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.03.2011
Рентабельность активов		1,0%	0,6%	0,3%	-2,6%	0,1%
Рентабельность собственного капитала		11,3%	7,3%	4,0%	-31,1%	1,4%
Чистая процентная маржа		3,5%	2,7%	1,97%	1,11%	0,89%
Liquidity		01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.03.2011
Коэффициент ликвидности (K4-1) (до 7 дней)	min 1	12,47	15,03	28,06	20,14	49,11
Коэффициент ликвидности (K4-2) (до 1 мес.)	min 0,9	13,28	14,90	27,49	18,44	46,12
Коэффициент ликвидности (K4-3) (до 3 мес.)	min 0,8	10,32	11,81	14,13	6,31	13,86
Коэффициент текущей ликвидности k4	min 0,3	2,29	2,26	1,75	1,47	1,35
Доля высоколиквидных активов		31,7%	33,2%	28,1%	24,0%	26,8%
Покрытие наиболее ликвидными активами внебалансовых обязательств		215%	205%	177%	148%	148%
Доля 10 крупнейших депозиторов банка		28,6%	30,7%	31,6%	29,5%	31,0%
Коэффициент зависимости от МБК		-4,6%	-5,2%	-5,8%	-9,1%	-4,6%

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

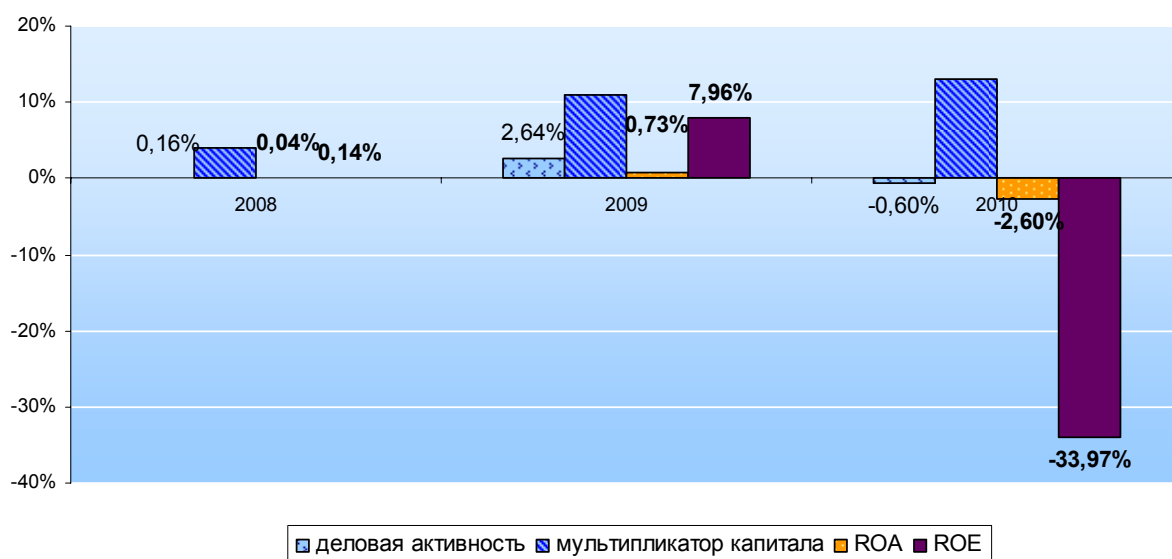
Обоснование рейтинга

Негативные факторы

Высокая убыточность на уровне в 33,97% капитала по итогам 2010 года

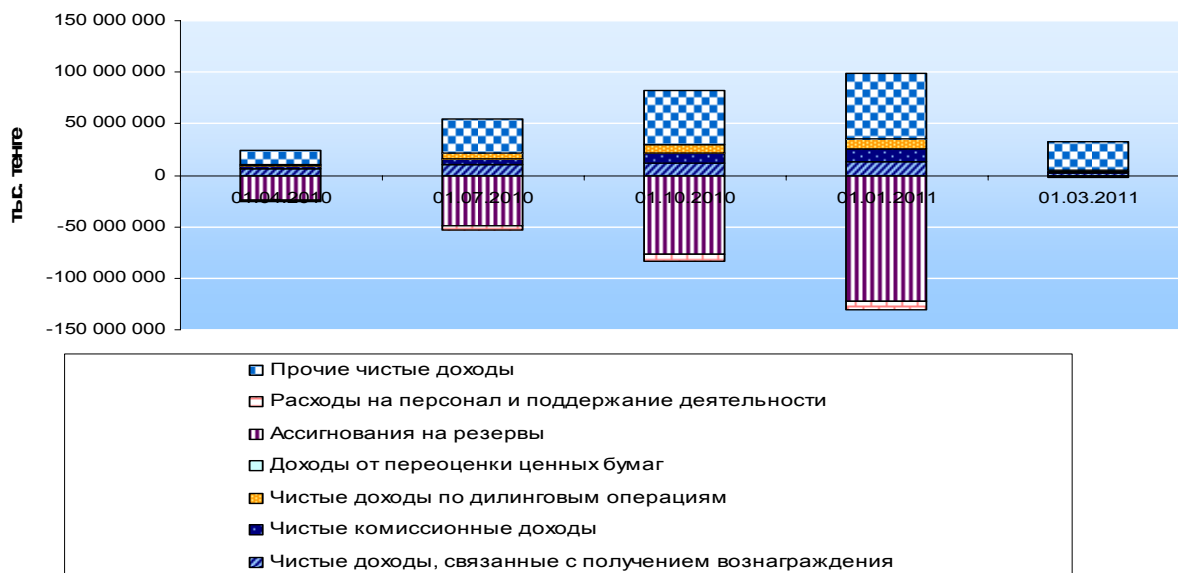
Более чем 50%-ный рост объема начисленных провизий в четвертом квартале прошедшего года по отношению к кварталу предыдущему, обусловил фиксацию Банком значительных убытков в 2010 году. Так, коэффициенты рентабельности капитала и активов составили отрицательные значения на уровне в -33,97% и -2,60% соответственно. Отмечаем также более чем 75% снижение процентных доходов Банка по отношению к предыдущему году на фоне уменьшения доходов по выданным займам (на 01.01.2010 средневзвешенная %-ная ставка в тенге 14,9%, в долларах США 15%, на 01.01.2011 - в тенге 11,8%, в долларах США 9,6%), и непропорционального уменьшения расходов по привлеченным средствам (на 01.01.2010, средняя %-ная ставка по депозитам в тенге 10,4% в ин. валюте 7,9%; на 01.01.2011 – в тенге 8,4%, в ин. валюте 5,5%). Чистые непроцентные доходы по итогам 2010 года составили отрицательную величину на уровне в 4,5 млрд. тенге, за счет увеличения на 41% административных расходов. Данный фактор оказывает выражено негативное влияние на уровень рейтинговой оценки.

График 1. Факторный анализ рентабельности по МСФО



Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

График 2. Структура доходов и расходов

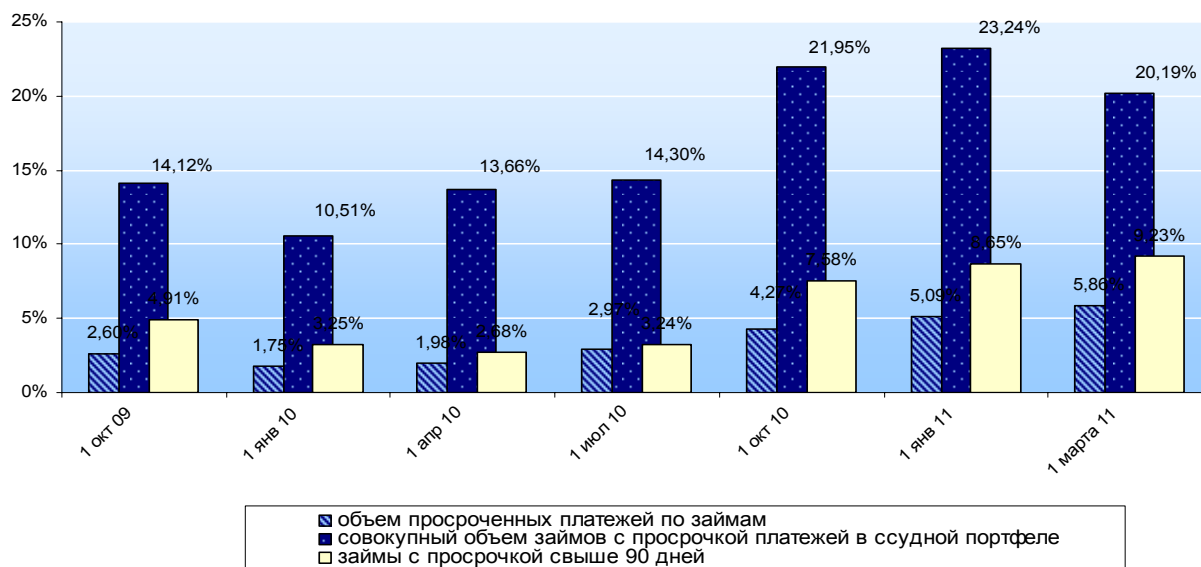


Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Высокий уровень кредитов с просрочкой платежей в ссудном портфеле (20,19% на 01.03. 2010)

Объем просроченных платежей по займам за прошедший год увеличился на 4,11 п.п. до 5,86%, в то время как совокупный объем займов с просрочкой платежей вырос на 6,44% п.п. до 20,19%. Данный фактор стал одной из основных составляющих произошедшего ухудшения качества ссудного портфеля Банка, при этом дополнительные опасения вызывает также высокий уровень займов с просрочкой менее 90 дней (10,96% на 01.03.2011). Согласно законодательству, ссудная задолженность, просрочка платежей по которой достигла 90 дней, классифицируется как займы более низкого качества и при прочих равных условиях потребует дополнительного начисления провизий. Таким образом, порядка 11% ссудного портфеля Банка находятся непосредственно в зоне риска дальнейшего ухудшения качества, что обусловит необходимость досоздания провизий. Все это оказывает выраженное негативное влияние на уровень рейтинговой оценки.

График 3. Просроченная задолженность



Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Высокий уровень пролонгированных займов в ссудном портфеле (17% на 01.03.2011)

Несмотря на некоторое сокращение по итогам прошлого года, объем пролонгированных займов в Банке составляет существенную долю в 16,7% ссудного портфеля, что на фоне низкого качества портфеля займов и высокого уровня просроченной задолженности, обуславливает дополнительное давление на уровень кредитоспособности Банка. Необходимо отметить, что в списке 10 крупнейших пролонгированных кредитов фигурирует часть заемщиков, по займам которых уже была допущена просрочка платежей. Таким образом, порядка 15% от объема пролонгированных займов с высокой долей вероятности окажется в числе просроченных кредитов. Данный фактор оказывает негативное влияние на уровень рейтинговой оценки.

Таблица 1. Пролонгированные займы.

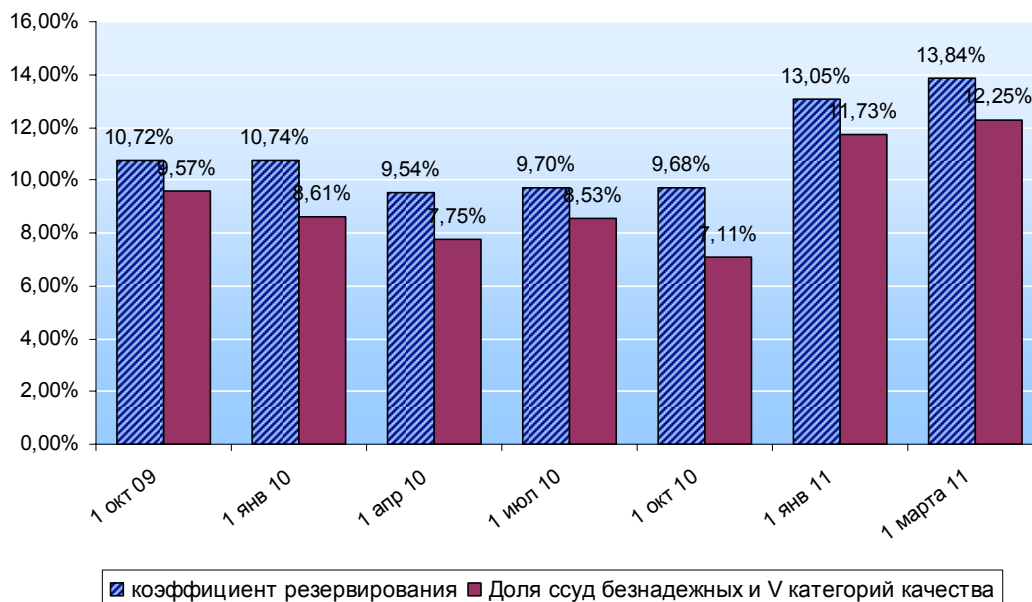
	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.03.2011
Доля пролонгированных ссуд в кредитном портфеле	17,4%	17,4%	16,6%	16,1%	16,7%

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Недостаточно адекватная политика резервирования (превышение коэффициента резервирования доли неработающих ссуд всего на 1,58% на 01.03.2011)

Несмотря на осуществленное Банком начисление существенного объема провизий во второй половине прошедшего года, коэффициент резервирования на сегодняшний день лишь немного превышает сумму долей ссуд сомнительных 5-ой категории качества и безнадежных. Учитывая наличие высокой вероятности скорого появления необходимости досоздания провизий, а также масштабность проблем, обусловленных прошлыми начислениями провизий, данный фактор оказывает выражено негативное влияние на уровень рейтинговой оценки.

График 4. Коэффициент резервирования по ссудам

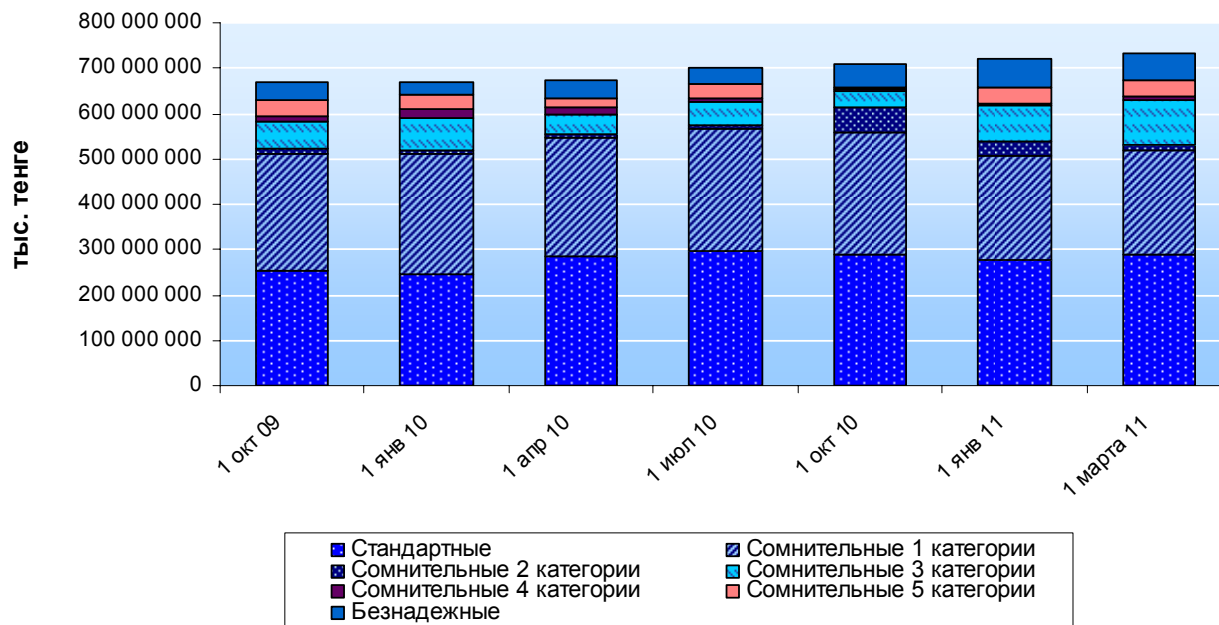


Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Сравнительно невысокое качество ссудного портфеля (доли сомнит. займов 3,4 кат. – 14,29%; сомнит. 5 кат. – 5,19%, безнадежных – 8,11% на 01.03.2011)

Совокупная доля сомнительных займов 3,4 и 5-ой категорий качества, вместе с займами безнадежными, на 01.03.2011 составила порядка 27,59% ссудного портфеля. Несмотря на величину образовавшихся проблем в Банке, обусловленных ухудшением качества займов, необходимо отметить, что в целом показатель качества ссудной задолженности в Банке находится на среднем по сектору уровне. Однако набор таких факторов, как высокий уровень пролонгированных займов, займов с просрочкой платежей и недостаточный уровень резервирования по ссудному портфелю, на фоне невысокого значения коэффициентов K1 и K2, обуславливает существенные риски для Банка в будущем и характеризует фактор невысокого качества ссудного портфеля как негативный.

График 5. Качество ссудной и приравненной к ней задолженности



Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Высокая концентрация займов ЮЛ и МСБ в трех отраслях (на 01.03.2011 более 70%)

По состоянию на 01.03.2011 на долю наиболее пострадавших от кризиса отраслей – строительство и торговля приходится порядка 21% и 28% ссудного портфеля соответственно. При этом средняя стоимость квадратного метра жилой площади за последние два года снизилась почти вдвое. Данный фактор оказывает негативное влияние на уровень рейтинговой оценки.

Низкий уровень чистой процентной маржи (0,89% в годовом исчислении на 01.03.2011)

За прошедший год чистая процентная маржа Банка снизилась немногим менее чем на 3 п.п., составив на 01.03.2011 всего 0,89% в годовом исчислении. Необходимо отметить, что последовательное сокращение показателя происходило на фоне ухудшения качества ссудного портфеля. Таким образом, значение показателя может вновь оказаться под давлением, в случае продолжения текущей негативной тенденции снижения качества займов, вероятность чего, по мнению Агентства, достаточно велика. В числе прочих факторов, негативно повлиявших на значение чистой процентной маржи, следует отметить более чем 60%-ный рост расходов по привлеченным вкладам. Фактор оказывает негативное влияние на уровень рейтинговой оценки.

Таблица 2. Чистая процентная маржа

	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.03.2011
Чистая процентная маржа	3,5%	2,7%	1,97%	1,11%	0,89%

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»



050000 г. Алматы, ул. Боеубай батыра, 132 (оф. 207, 213). Телефон: +7 (727) 296 47 44, факс: +7 (727) 296 47 43

Недостаточное покрытие административных расходов чистыми процентными и комиссионными доходами (на 01.01.2011, отношение суммы чистых процентных и комиссионных доходов к административным расходам составило около 44%)

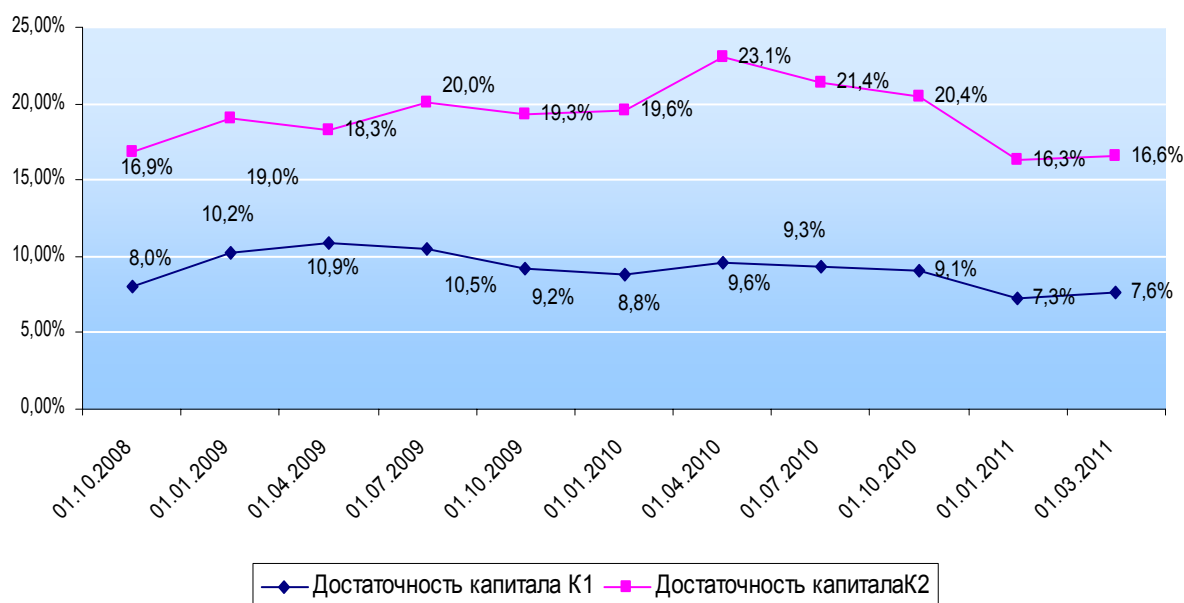
На фоне увеличения численности сотрудников Банка более чем на 11%, роста числа банкоматов на 23,7%; а также увеличения расходов Банка на рекламу, связь и корпоративные мероприятия, с одновременным снижением чистых операционных доходов на 85%, по итогам 2010 года, сформировалась отрицательная дельта между чистыми операционными доходами и административными расходами, что оказывает негативное влияние на уровень рейтинговой оценки.

Сдерживающие факторы

Снижение показателя достаточности капитала (K1 = 7,6%; K2 = 16,6% на 01.03.2011)

Значение коэффициента достаточности собственных средств по состоянию на 01.03.2010 года находится на уровне в K2 = 0,17, при этом вероятное появление необходимости досоздания резервов, на фоне возможного продолжения ухудшения качества ссудного портфеля окажет дополнительное давление на коэффициенты достаточности капитала. Необходимо отметить, что согласно предоставленной Банком информации, в течение ближайших 12 месяцев увеличение уставного капитала не планируется. Таким образом, достаточность капитала, а с ней и возможность полноценного функционирования Банка, будут полностью находиться под влиянием динамики качества ссудного портфеля. В то же время, на сегодняшний день, коэффициенты K1 и K2 находятся на безопасном удалении от минимально необходимых регуляторных требований. Таким образом, данный фактор оказывает сдерживающее влияние на уровень рейтинговой оценки.

График 6. Достаточность капитала



Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Умеренно высокая продуктовая концентрация займов физ. лицам (54% на 01.03.2011 – ипотечные займы)

Максимальная доля займов физ. лицам стабильно приходится на одну из наиболее пострадавших в результате недавнего кризиса отраслей – ипотечного кредитования. В то же время, фактор недостаточного имущественного обеспечения к ссудному портфелю, оказывает дополнительное давление на показатель низкой диверсификации бизнеса среди розничных клиентов Банка. Однако в силу того обстоятельства, что на долю займов физ. лицам приходится всего порядка 30% ссудного портфеля, а доля ипотечных займов, таким образом, не превышает 15% всех займов Банка, данный фактор оказывает сдерживающее влияние на уровень рейтинговой оценки.

Недостаточный уровень имущественного обеспечения ссудного портфеля (около 172%)

Отношение обеспечения к ссудному портфелю стабильно увеличивалось по мере ухудшения его качества. Тем не менее, сегодня, когда Банк испытывает определенный кризис займов низкого качества, вопрос адекватного обеспечения кредитного портфеля обретает дополнительную остроту. Стоимость квадратного метра жилой площади в Казахстане за кризисные годы снизилась более чем вдвое, в то время как уровень имущественного обеспечения за этот же период не претерпел существенных изменений. Динамика имущественного обеспечения за последний год свидетельствует о формировании более консервативного подхода Банка при оценке залогового обеспечения, тогда как возможное увеличение кредитной активности, может переломить тенденцию, позволив сформировать Банку надежный уровень имущественного обеспечения. Данный фактор оказывает сдерживающее влияние на уровень рейтинговой оценки.

Таблица 3. Покрытие залоговым обеспечением доли неработающих ссуд

	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.03.2011
Доля безнадежных и сомнительных ссуд 5 категории	8,6%	9,5%	8,0%	13,7%	13,3%
Отношение имущества, принятого в обеспечение к кредитному портфелю	171,0%	169,4%	170,3%	163,5%	172,1%

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Умеренно высокая диверсификация ссудного портфеля в разрезе по заемщикам (на 01.03.2011 КЗ` - 0,17)

Коэффициент максимального риска на одного заемщика, не связанного с банком особыми отношениями (КЗ`) составляет 16,9, в то время как уровень регуляторного норматива равен не более 25. По состоянию на 01.03.2011, крупнейшими заемщиками Банка являются «GOOD FOOD COMPANY» (10,5 млн. тенге – 0,013% СП), «АГРОТЕХНИКА – 2030» (7,4 млн. тенге – 0,009% СП) из отрасли оптовой торговли; ТОО «АЛЗ» (6,8 млн. тенге – 0,008% СП) – из производственной отрасли; ТОО «АЙКЫН 2006» - из сельского хозяйства (6,02 млн. тенге – 0,008% СП). Все займы выданы с целью осуществления инвестиций в основной капитал. Данный фактор оказывает положительное влияние на уровень рейтинговой оценки.

Высокое качество портфеля ЦБ (на 01.03.2011 ГЦБ - 91%, квазигосударственные ЦБ 4,92%)

На 01.03.2011 на долю нот НБ РК и облигаций МФ РК приходится более 91%, на долю квазигосударственных (АО «Астана-Финанс», АО "Аграрная кредитная корпорация", АО "Ипотечная организация "БТА Ипотека", АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания", АО "Казахтелеком", АО "НК "Продовольственная контрактная корпорация", АО "Национальная компания "КазМунайГаз") порядка 3,52%, на долю бумаг эмитентов 1 категории КФБ (АО "KASPI BANK", АО "АТФБанк", АО "Альянс Банк", АО "Народный Банк Казахстана", АО "КАЗКОММЕРЦБАНК", АО "ТЕМІРБАНК", ДБ АО "Сбербанк") всего портфеля ЦБ. Высокий уровень качества и ликвидности портфеля ЦБ оказывает положительное влияние на уровень рейтинговой оценки.

Сильные рыночные позиции (на 01.03.2011 – 4-е место по активам, 5-е место по СП по данным АФН)

Банк имеет достаточное присутствие на всех основных направлениях банковской деятельности, при этом стабильно занимает лидирующие позиции среди казахстанских банков. Данный фактор является одним из ключевых, среди оказывающих непосредственное влияние на стабильность вкладов клиентов, в связи с чем расценивает Агентством как позитивный.

Широкая география деятельности (20 филиалов, 178 структурных подразделений, 668 банкоматов)

По состоянию на 01.01.2011 – Банк имеет 20 филиалов во всех крупных городах Казахстана, 178 отделений. Согласно предоставленным данным, Банком в скором времени планируется создание укрупненных структурных подразделений в регионах, представляющих весь спектр банковских услуг как юридическим, так и физическим лицам, а также небольших подразделений направленных больше на предоставление клиентам непроцентных продуктов. На текущий год запланировано увеличение числа банкоматов на 100 единиц, эквайринговой сети более чем на 20%. Данный фактор оказывает позитивное влияние на уровень рейтинговой оценки.

Незначительный уровень валютных рисков (на 01.03.2011 отношение максимальной ОВП 1,36%, ОВП по всем валютам 0,68% капитала)

Низкая подверженность Банка валютным рискам, при сложившихся обстоятельствах, является важным позитивным фактором, позволяющим исключить влияние одного из наиболее существенных для казахстанских банков рисков – изменения валютных курсов – на кредитоспособность Банка. В среднесрочной перспективе, Агентство ожидает стабильность значений показателя, при этом, единственным фактором, способным оказать давление на отношение валютной позиции к капиталу,

050000 г. Алматы, ул. Бөгенбай батыра, 132 (оф. 207, 213). Телефон: +7 (727) 296 47 44, факс: +7 (727) 296 47 43

является риск уменьшения капитала. Данный фактор оказывает положительное влияние на уровень рейтинговой оценки.

Таблица 6. Валютная позиция

Валютная позиция	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011
Максимальная открытая валютная позиция по одной валюте, % капитала	3,44%	3,80%	2,29%	1,04%	1,36%
Открытая валютная позиция по всем валютам, % капитала	3,95%	4,19%	2,50%	0,89%	0,68%

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

Низкий уровень небалансовых рисков (на 01.03.2011 отношение высоколиквидных активов к забалансовым обязательствам более 148%)

Наличие достаточного количества высоколиквидных активов, обеспечивает адекватное покрытие забалансовых обязательств Банка. При этом, несмотря на наблюдаемое в течение года уменьшение ликвидных активов и снижение уровня покрытия, отмечаем, что на текущий момент небалансовые риски Банка по-прежнему характеризуются невысокими значениями, что оказывает положительное влияние на уровень рейтинговой оценки.

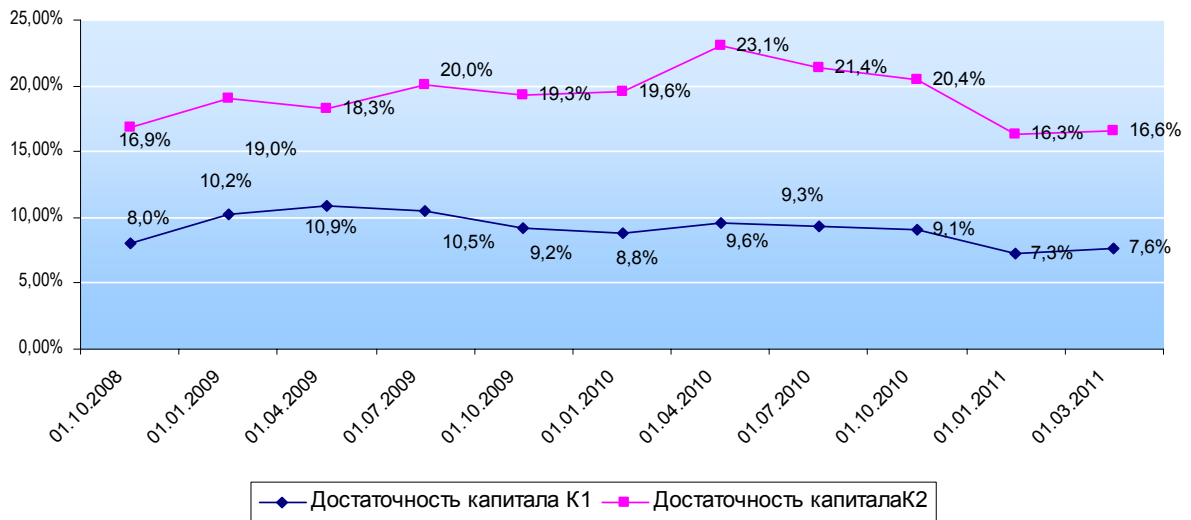
Таблица 7. Покрытие высоколиквидными активами забалансовых обязательств

	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.03.2011
Доля высоколиквидных активов	31,7%	33,2%	28,1%	24,0%	26,8%
Покрытие наиболее ликвидными активами небалансовых обязательств	215%	205%	177%	148%	148%

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

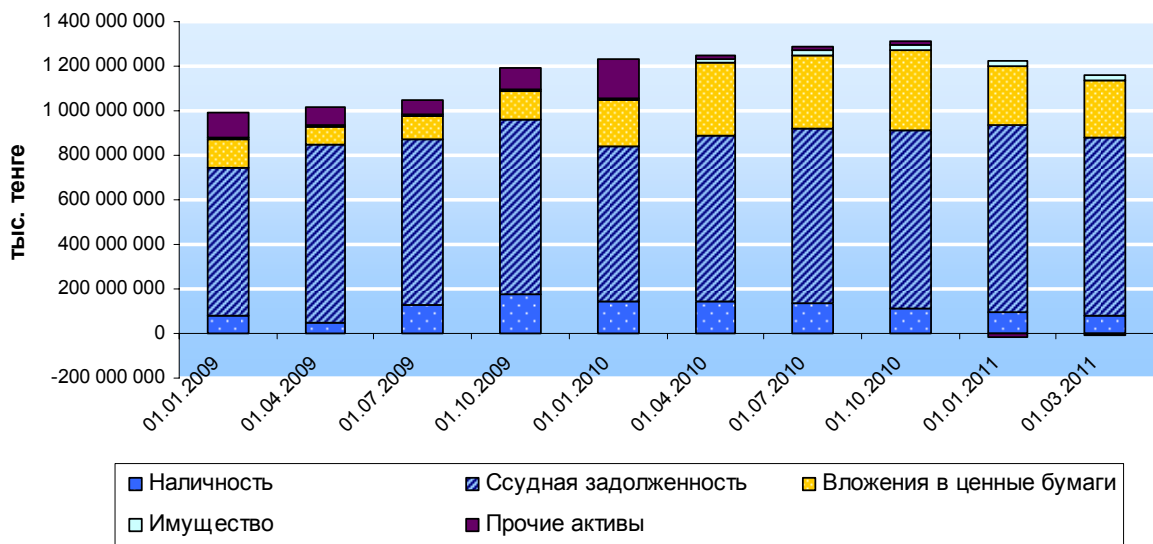
Приложение: основные показатели Банка по КСБУ и МСФО

График 1П. Достаточность капитала



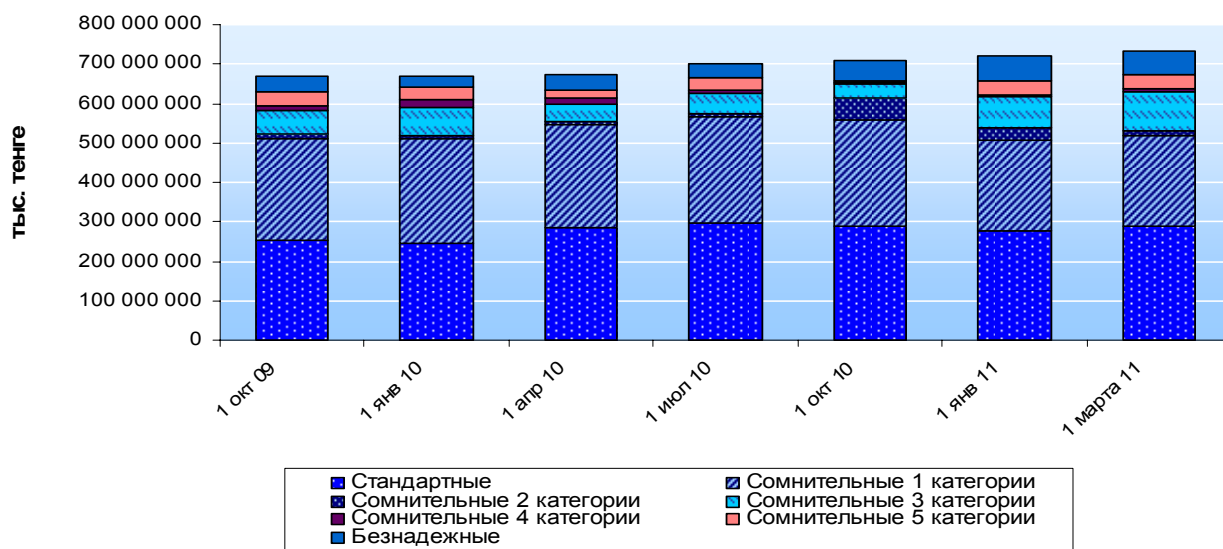
Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

График 2П. Структура активов



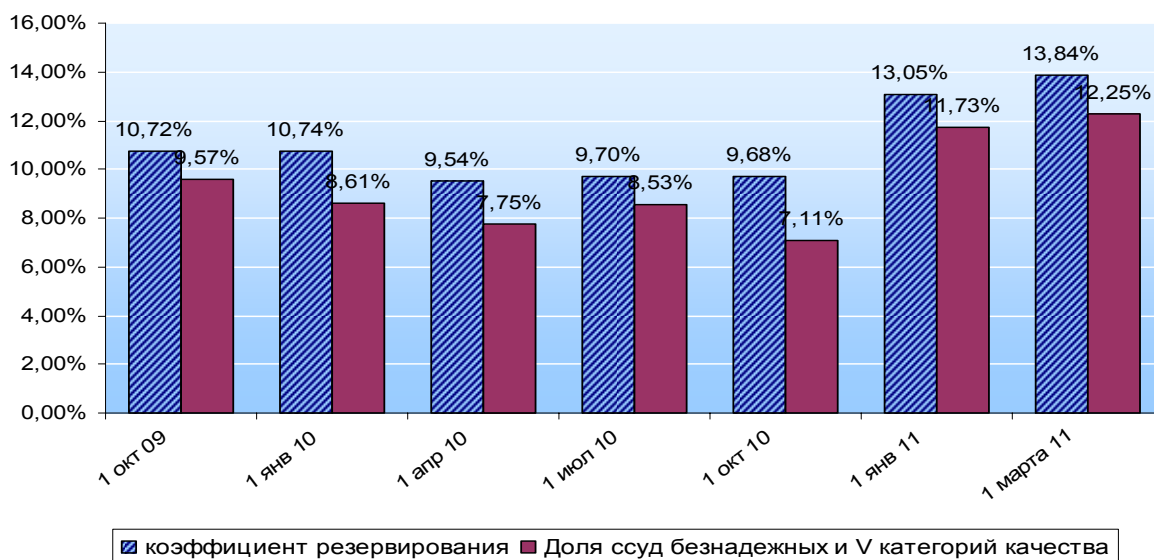
Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

График 3П: Качество ссудного портфеля



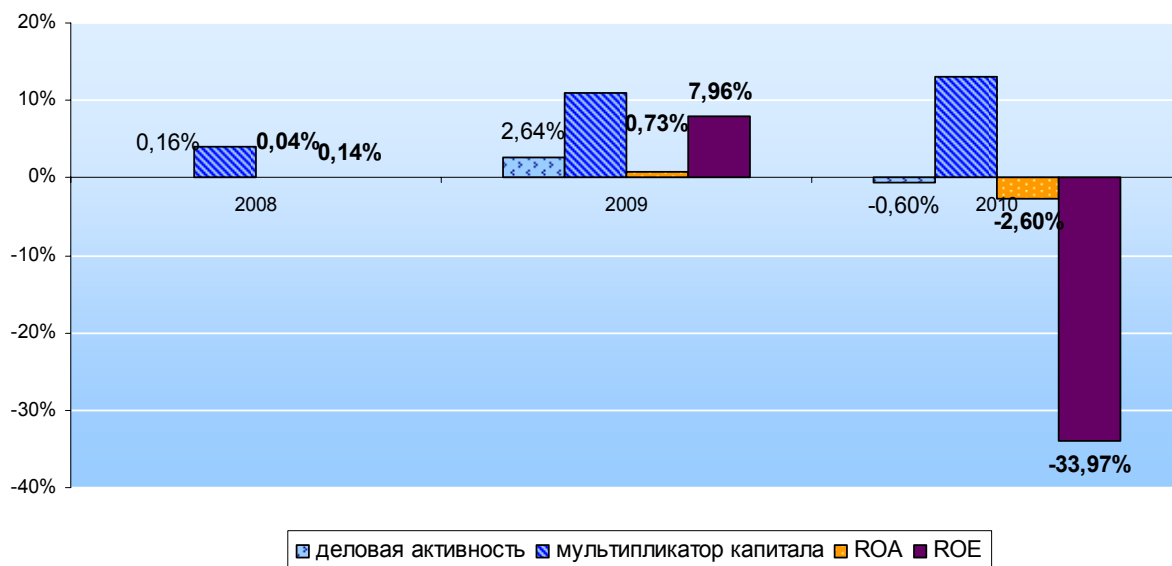
Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

График 4П: Коэффициент резервирования по ссудам



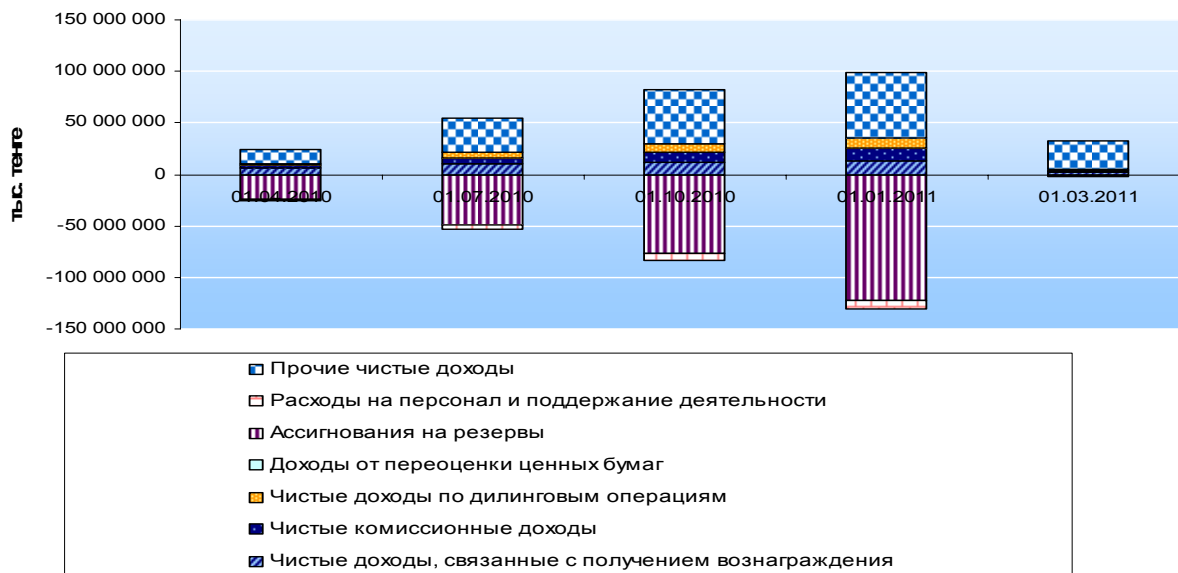
Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

График 5П: Факторный анализ рентабельности по МСФО



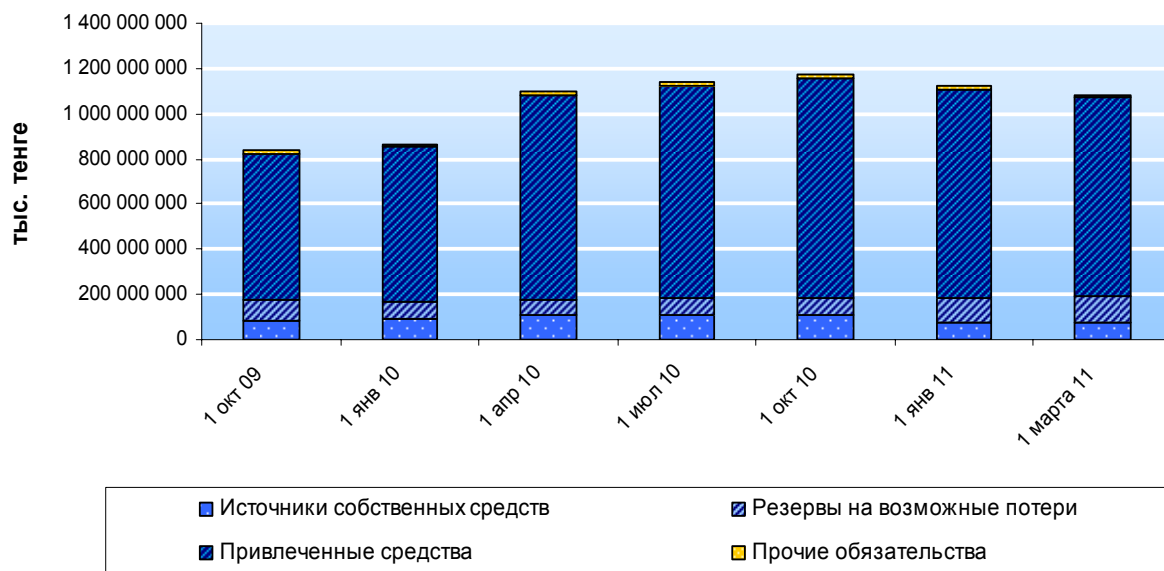
Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

График 6П. Структура доходов и расходов



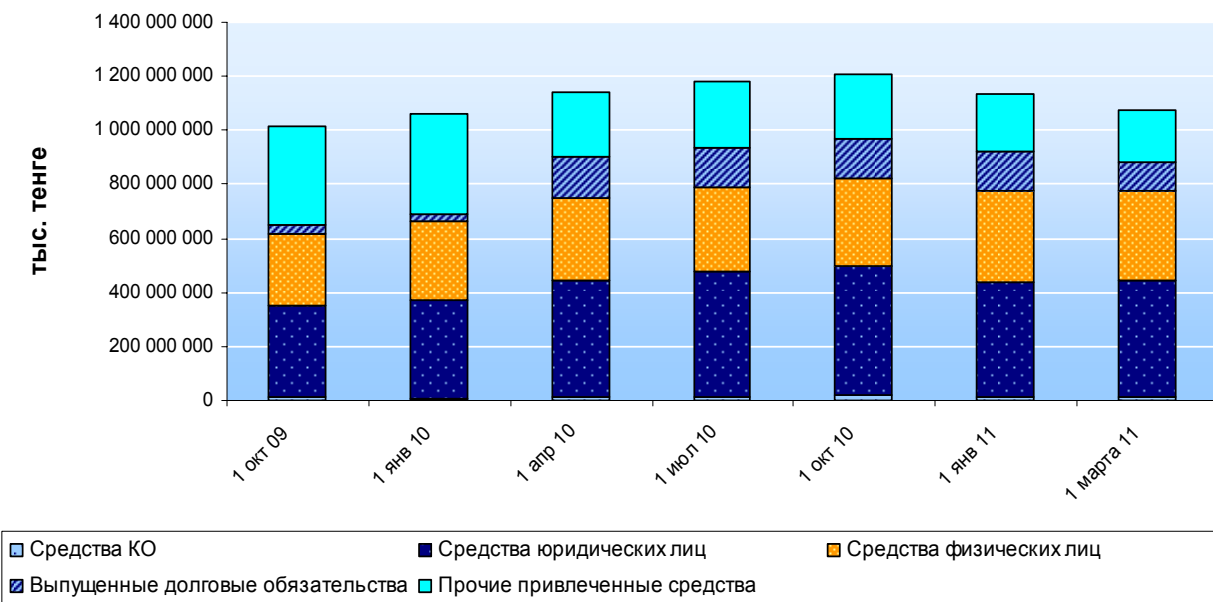
Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

График 7П: Структура привлеченных средств по источникам



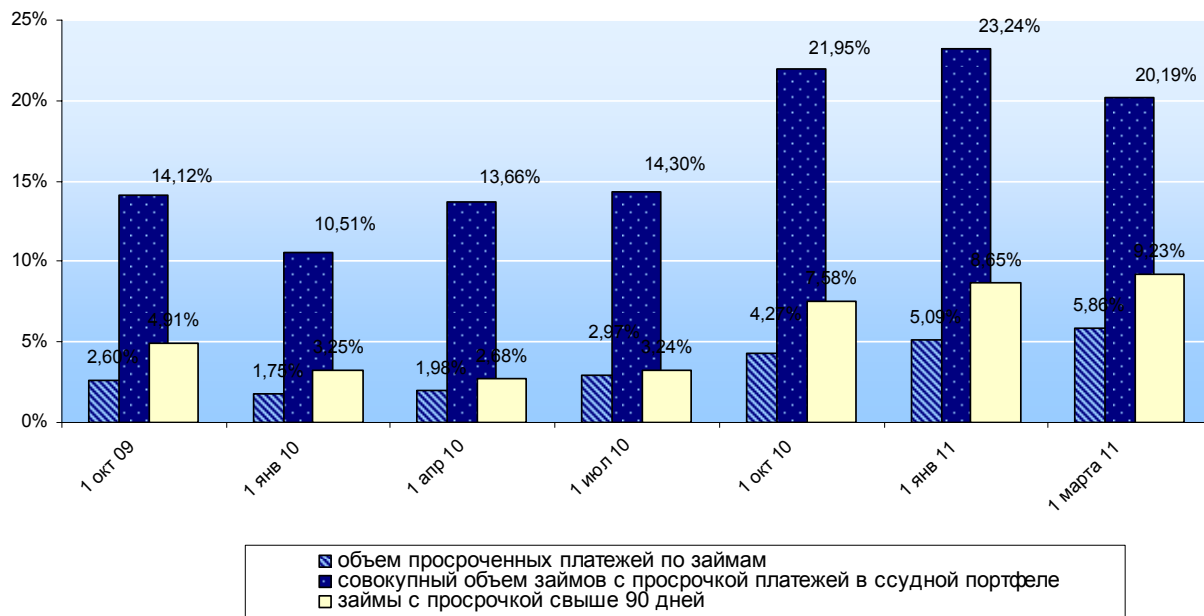
Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

График 8П: Структура привлеченных средств по источникам



Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

График 9П: Просроченная задолженность



Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «Банк ЦентрКредит»

График 10П: Простые акции АО «Банк ЦентрКредит»



Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным АО «KASE»



050000 г. Алматы, ул. Бөгенбай батыра, 132 (оф. 207, 213). Телефон: +7 (727) 296 47 44, факс: +7 (727) 296 47 43

Ограничение ответственности

Присвоенный рейтинг не является абсолютной характеристикой финансового состояния и выражает мнение аналитиков «Эксперт РА Казахстан» относительно способности и возможности Банка своевременно и в полном объеме выполнять финансовые обязательства, как текущие, так и возникающие в ходе его деятельности, в течение 1 календарного года с момента присвоения рейтинга.

Присвоенный рейтинг не учитывает влияния страновых рисков, и выражает мнение аналитиков «Эксперт РА Казахстан» об уровне кредитоспособности Банка относительно других участников казахстанского рынка.

Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми интерпретациями, выводами и последствиями, связанными с применением третьими сторонами результатов проведения рейтинговой оценки.