



# Eurasian Bank

«Еуразиялық банк» АҚ

Қазақстан Республикасы, 050002,  
Алматы қ., Қонаев көшесі, 56  
Тел.: +7 727 250 86 84  
Факс: +7 727 244 39 24

АО «Евразийский банк»

Республика Казахстан, 050002  
г. Алматы, ул. Кунаева, 56  
Тел.: +7 727 250 86 84  
Факс: +7 727 244 39 24

Eurasian Bank JSC

56, Kunayev St., 050002  
Almaty, Republic of Kazakhstan  
Tel.: +7 727 250 86 84  
Fax: +7 727 244 39 24

№ 05-007/6717 от « 17 » августа 2018 г.

Заместителю Председателя Правления  
АО "Казахстанская фондовая биржа"  
г-ну Сабитову И.М.

**Уважаемый, Идель Марсильевич**

АО «Евразийский Банк» (далее – Банк) выражает Вам свое почтение и желает успехов в работе!

В соответствии с требованиями Листинговых правил АО «Казахстанская фондовая биржа», сообщаем рейтинг Банка, присвоенный международным рейтинговым агентством S&P Global Ratings по состоянию на «28» июня 2018г.

Долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента подтверждены на уровне «В/В», прогноз «негативный». повышен рейтинг Банка по национальной шкале с «kzBB» на «kzBB+».

Рейтинг субординированных облигаций Пятого (НИН KZP05Y11D252), Шестого (НИН KZP06Y10D252) и Седьмого (НИН KZP07Y10D250) выпусков Второй облигационной программы подтвержден на уровне «ССС+».

Рейтинг субординированных облигаций по национальной шкале Пятого (НИН KZP05Y11D252), Шестого (НИН KZP06Y10D252) и Седьмого (НИН KZP07Y10D250) выпусков Второй облигационной программы повышен с «kzB+» до «kzBB-».

Приложение: пресс релиз на русском языке на 8 страницах.

Заместитель Председателя Правления

Дружинина Н.М.

# RatingsDirect®

---

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Рейтинги казахстанского АО  
«Евразийский банк» подтверждены на  
уровне «В/В»; прогноз — «Негативный»

Ведущий кредитный аналитик:

Сурен Асатуров, Москва (7) 495-662-34-90; [suren.asaturov@spglobal.com](mailto:suren.asaturov@spglobal.com)

Второй кредитный аналитик:

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

## Содержание

---

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Описание рейтингов (компоненты)

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

## Рейтинги казахстанского АО «Евразийский банк» подтверждены на уровне «В/В»; прогноз — «Негативный»

### Резюме

- В октябре 2017 г. АО «Евразийский банк» наряду с четырьмя другими крупными казахстанскими банками получил существенную поддержку в форме капитала, благодаря чему смог создать крупные дополнительные резервы на потери по проблемным кредитам.
- На наш взгляд, АО «Евразийский банк» имеет «умеренную» значимость для банковской системы Казахстана, что отражает его существенную рыночную долю в сегменте розничных депозитов и лидирующие позиции в сегменте потребительских кредитов (особенно автокредитов), а также участие в государственной программе рекапитализации банковской системы.
- Вместе с тем мы полагаем, что нестабильное качество активов банка подвержено риску дальнейшего ухудшения, что оказывает давление на показатели капитализации и позиции по риску в долгосрочной перспективе.
- Мы подтверждаем кредитные рейтинги АО «Евразийский банк» по международной шкале на уровне «В/В» и, в связи с пересмотром критериев, повышаем рейтинг по национальной шкале с «kzBB» до «kzBB+».
- Прогноз «Негативный» по рейтингам АО «Евразийский банк» отражает давление на его показатели капитализации и качества активов в ближайшие 12 месяцев на фоне по-прежнему неблагоприятных условий ведения деятельности, а также несовершенную практику банка по управлению рисками.

### Рейтинговое действие

28 июня 2018 г. S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента казахстанского АО «Евразийский банк» на уровне «В/В». Прогноз изменения рейтингов остается «Негативным». Мы также повысили рейтинг банка по национальной шкале с «kzBB» до «kzBB+» в связи с пересмотром критериев.

## Обоснование

Подтверждение рейтингов отражает наше мнение о том, что, хотя в 2017 г. качество активов АО «Евразийский банк» оказалось ниже, чем мы предполагали ранее, это было компенсировано благодаря значительной поддержке со стороны государства в виде субординированного кредита на сумму 150 млрд тенге (около 442 млн долл. по курсу на 26 июня 2018 г.) сроком погашения 15 лет, предоставленного в октябре 2017 г. по ставке ниже рыночной. Эта поддержка позволила банку создать крупные дополнительные резервы на потери по проблемным кредитам и поддержала его базу капитала. Мы ожидаем, что в случае необходимости банк продолжит получать экстраординарную поддержку со стороны правительства и акционеров.

На наш взгляд, АО «Евразийский банк» имеет «умеренную» значимость для банковской системы Казахстана. Мы отмечаем его существенную рыночную долю в розничном сегменте, особенно в сегменте депозитов и автокредитов. По состоянию на 1 мая 2018 г. на долю банка приходилось 4,6% совокупных рыночных депозитов банковской системы. По оценкам банка, за прошедшие 18 месяцев около 50% всех сделок по приобретению новых автомобилей в кредит в Казахстане было осуществлено через АО «Евразийский банк». Мы полагаем, что поддержка со стороны государства (150 млрд тенге) свидетельствует о том, что, по мнению регулятора, способность банка продолжать вести непрерывную деятельность важна для стабильности банковского сектора страны. Субординированный долг был предоставлен АО «Евразийский банк» в рамках государственной программы рекапитализации, направленной на стабилизацию качества активов крупных системно значимых банков. Благодаря тому, что кредит был предоставлен по ставке ниже рыночной, капитал банка увеличился на 107 млрд тенге, что в 2017 г. позволило банку создать резервы в размере 104 млрд тенге на возможные потери по новым кредитам.

Мы пересмотрели оценку позиции по риску АО «Евразийский банк» с «умеренной» на «слабую». По нашим оценкам, даже после создания резервов в необычно крупном размере в 2017 г. проблемные активы банка составляли не менее 30% совокупных кредитов на 1 июня 2018 г., что сравнимо с оценочными показателями банковской системы Казахстана, однако существенно выше уровня, демонстрируемого сопоставимыми банками с аналогичными рейтингами.

Затраты на создание резервов (15,3% в 2017 г.) и прогнозируемые потери по кредитам (3-4% в 2018-2019 гг.) также существенно превышают средние показатели

банковской системы (7,7% и 2,0–2,5% соответственно). Более высокая стоимость риска отражает обязательство банка осуществить «расчистку» кредитного портфеля в рамках государственной программы, а также, на наш взгляд, свидетельствует о недостаточно строгих стандартах андеррайтинга и низком качестве риск-менеджмента.

Участие в государственной программе, направленной на повышение финансовой стабильности банковской системы, означает следование определенному плану, предполагающему дальнейшее увеличение капитала и создание дополнительных резервов. Насколько мы понимаем, к концу 2022 г. АО «Евразийский банк» должно увеличить капитал 1-го уровня на 54 млрд тенге благодаря вливаниям капитала со стороны акционеров и (или) удержанию прибыли. Кроме того, насколько мы понимаем, банку запрещено следовать политике агрессивного роста активов, и он должен ввести более строгие стандарты к отбору заемщиков.

Мы ожидаем, что в ближайшие 18 месяцев коэффициент капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), незначительно уменьшится примерно до 5,3% по сравнению с 5,7% на 31 декабря 2017 г. Наш базовый сценарий предполагает увеличение капитала банка на 4,7 млрд тенге в 2018 г. и 10,4 млрд тенге в 2019 г. благодаря удержанию прибыли и вливаниям капитала. Это целевые значения, которым банк обязан следовать в связи с участием в государственной программе рекапитализации. Соотношение прибыли и вливаний капитала может различаться в зависимости от фактических показателей прибыльности АО «Евразийский банк»; мы ожидаем, что в 2018–2019 гг. банк будет близок к уровню безубыточности. Мы также ожидаем, что в 2018–2019 гг. ежегодный рост кредитного портфеля банка составит 5,5–8,0%. Наконец, наш базовый сценарий предполагает разовый вычет резервов на сумму 13,9 млрд тенге напрямую из собственного капитала банка в связи с введением стандартов МСФО 9 (МСФО – международные стандарты финансовой отчетности; эти расходы на создание резервов не будут отражены в отчете о прибылях и убытках).

Несмотря на получение банком поддержки в форме капитала, мы оцениваем качество его показателей капитализации и прибыльности как низкое. Увеличение капитала благодаря субординированному долгу, полученному от правительства по ставке ниже рыночной, сравнимо с размером совокупного скорректированного капитала банка. Прибыль АО «Евразийский банк» оценивается как низкая и волатильная, в связи с чем мы полагаем, что в ближайшие 18 месяцев развитие банка будет в значительной степени зависеть от дополнительной поддержки в форме капитала со стороны акционеров.

## Прогноз

Прогноз «Негативный» по рейтингам АО «Евразийский банк» отражает давление на его показатели капитализации и качества активов в ближайшие 12 месяцев на фоне по-прежнему неблагоприятных условий ведения деятельности, а также несовершенную практику банка по управлению рисками.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие, если в ближайшие 12-18 месяцев прогнозируемый коэффициент RAC снизится до менее чем 5% в результате существенно более высоких, чем ожидалось, потерь по кредитам или роста кредитования без достаточной поддержки в форме капитала со стороны акционеров. Негативное рейтинговое действие также возможно в случае снижения значимости банка для банковской системы, о чем может свидетельствовать, например, ухудшение рыночной позиции или сокращение государственной поддержки.

Мы можем пересмотреть прогноз по рейтингам АО «Евразийский банк» на «Стабильный», если придем к выводу об уменьшении риска того, что коэффициент RAC окажется ниже прогнозируемого в рамках базового сценария уровня в ближайшие 12 месяцев. Устойчивое улучшение качества активов и позиции по риску до уровня, сравнимого с показателями сопоставимых банков, также может обусловить позитивное рейтинговое действие.

## Описание рейтингов (компоненты)

	До	С
Кредитный рейтинг эмитента	В/Негативный/В	В/Негативный/В
Оценка SACF	b-	b
Базовый уровень рейтинга	bb-	bb-
Бизнес-позиция	Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	Умеренные (0)	Умеренные (0)
Позиция по риску	Слабая (-2)	Умеренная (-1)
Фондирование и ликвидность	Среднее и адекватная (0)	Среднее и адекватная (0)
Поддержка	(1)	(0)
Поддержка за дополнительную		

способность абсорбировать убытки с помощью субординированного капитала	(0)	(0)
Поддержка ОСГ со стороны государства	(0)	(0)
Поддержка со стороны группы	(0)	(0)
Поддержка за системную значимость	(1)	(0)
Дополнительные факторы	(0)	(0)

## Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

- Методология присвоения рейтингов по национальным и региональным шкалам // 25 июня 2018 г.
- Методология расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 20 июля 2017 г.
- Взаимосвязь долгосрочных и краткосрочных 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.
- Присвоение рейтингов группе организаций: Методология // 19 ноября 2013 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.

## Рейтинг-лист

Рейтинги подтверждены

АО «Евразийский банк»	
Кредитный рейтинг эмитента	В/Негативный/В
Рейтинг субординированного долга	CCC+

Краткое обоснование изменения рейтинга. Рейтинги казахстанского АО «Евразийский банк» подтверждены на уровне «В/В», прогноз — «Негативный»

Рейтинги повышены

	До	С
АО «Евразийский банк»		
Рейтинг по национальной шкале	kzBB+/--/--	kzBB/--/--
Рейтинг субординированного долга	kzBB-	kzB+

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

**Дополнительные контакты:**

Financial Institutions Ratings Europe; [FIG\\_Europe@spglobal.com](mailto:FIG_Europe@spglobal.com)

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей. Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com). Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на портале [www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com). Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов S&P Global Ratings: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Copyright © 2018. 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, причём 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. Материалы, имеющие отношение к кредитным рейтингам, включая периодические обоснования кредитных рейтингов и соответствующие полные отчеты (но не только эти виды публикаций), могут публиковаться по разным причинам, необязательно зависящим от действий Рейтингового комитета.

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](http://www.standardandpoors.com) (доступ — бесплатный), а также [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) и [www.globalcreditportal.com](http://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](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).