

№ 01-1200/419  
 « 12 » 02 2018 г.

**АО «Информационно-учетный центр»**

010000, г. Астана, пр. Республики, д.29, тел. (7172) 55-29-81

**АО «Казахстанская фондовая биржа»**
**ЗАЯВКА**

Настоящим АО «Эксимбанк Қазақстан» (БИН 980940000054, КАЗАХСТАН, 050010, Алматы г.а., Медеуский район, ул. Бөгенбай батыра, 80, тел: 2663092, факс: 2663910, e-mail: info@eximbank.kz, доп. инф: www.eximbank.kz) направляет текст информационного сообщения на русском, казахском языке(ах), для размещения/опубликования его на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности, представляющего собой средство массовой информации согласно определению, данному в подпункте 3) пункта 2 Правил размещения на интернет-ресурсах депозитария финансовой отчетности, фондовой биржи информации о корпоративных событиях, финансовой отчетности и аудиторских отчетов, списков аффилированных лиц акционерных обществ, а также информации о суммарном размере вознаграждения членов исполнительного органа по итогам года, утвержденных постановлением Правления Национального Банка Республики Қазақстан от 28 января 2016 года № 26.

№	№ п.п.	Показатель / Корсеткіш / Indicator	Содержание информации / Ақпарат мазмұны / Information content
1	2	3	4
24.		<b>Информация об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров акционерного общества и инвесторов, в соответствии с уставом акционерного общества, а также проспектом выпуска ценных бумаг акционерного общества</b> <b>Ақционерлік қоғамның жарғысына, сондай-ақ ақционерлік қоғамның бағалы қағаздары шығарылымының проспектісіне сәйкес ақционерлік қоғамның ақционерлерінің және инвесторларының мүддесіне қатысты өзге жағдайлары туралы ақпарат</b>	
	1	Дата события, затрагивающего интересы акционеров акционерного общества и инвесторов, в соответствии с уставом акционерного общества, а также проспектом выпуска ценных бумаг акционерного общества Ақционерлік қоғамның жарғысына, сондай-ақ ақционерлік қоғамның бағалы қағаздары шығарылымының проспектісіне сәйкес ақционерлік қоғамның ақционерлерінің және инвесторларының мүддесіне қатысты оқиғаның күні	09.02.2018

2	<p>Иные сведения, затрагивающие интересы акционеров акционерного общества и инвесторов, в соответствии с уставом акционерного общества, а также проспектом выпуска ценных бумаг акционерного общества.</p>	<p>АО "Эксимбанк Казахстан" (далее-Банк) уведомляет о том, что 09 февраля 2018 года международное агентство Standard&amp;Poor's понизило рейтинги Банка:  Долгосрочный кредитный рейтинг понижен с уровня «B-» до уровня «CCC+», CreditWatch Developing;  Краткосрочный кредитный рейтинг понижен с уровня «B» до уровня «C», CreditWatch Developing;  Рейтинг по национальной шкале понижен с уровня «kzB+» до уровня «kzB-», CreditWatch Developing.</p>
	<p>Акционерлік қоғамның жарғысына, сондай-ақ акционерлік қоғамның бағалы қағаздары шығарылымының проспектісіне сәйкес акционерлік қоғамның акционерлерінің және инвесторларының мүддесіне қатысты өзге мәліметтер</p>	<p>«Қазақстан Эксимбанкi» АҚ (бұдан әpi – Банк) 2018 жылғы 09 ақпанда Standard&amp;Poor's халықаралық агенттiгi Банктің рейтингтерін төмендеткенін хабарлайды:  Ұзақ мерзімді несиелік рейтинг «B-» деңгейінен «CCC+» деңгейіне дейін төмендетiлдi, CreditWatch Developing;  Қысқа мерзімді несиелік рейтинг «B» деңгейінен «C» деңгейіне дейін төмендетiлдi, CreditWatch Developing;  Ұлттық шәкiлi бойынша рейтинг «kzB+» деңгейінен «kzB-» деңгейіне дейін төмендетiлдi, CreditWatch Developing.</p>

**Председатель Правления**

исп.: Умбеталиева У.У.  
тел.: 8 (727) 333 42 75



**Прихожан Дмитрий Анатольевич**

## Рейтинги АО «Эксимбанк Казахстан» понижены до «ССС+/С» в связи с уязвимым качеством активов и слабыми показателями фондирования, после чего помещены в список CreditWatch Developing

### Вторые кредитные аналитики:

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

Ирина Велиева, Москва (7) 495-783-40-71; [irina.velieva@spglobal.com](mailto:irina.velieva@spglobal.com)

- Мы отмечаем, что ликвидных активов, аккумулированных АО «Эксимбанк Казахстан» (около 13 млрд тенге по состоянию на конец января 2018 г.), будет достаточно для погашения кредита Национального Банка Республики Казахстан (НБРК) сроком погашения в мае 2018 г., если АО «Эксимбанк Казахстан» не сможет рефинансировать кредит или продлить сроки его погашения.
- В то же время значительный портфель реструктурированных кредитов обеспечивает лишь небольшой объем прибыли и не обеспечен резервами в достаточной степени, а высокая зависимость банка от фондирования, привлекаемого со стороны акционеров и государства, ставит под сомнение жизнеспособность его бизнес-модели в долгосрочной перспективе.
- АО «Эксимбанк Казахстан» рассматривает возможность продажи значительного портфеля реструктурированных кредитов, что может способствовать повышению его кредитоспособности.
- Как следствие, мы понижаем кредитные рейтинги АО «Эксимбанк Казахстан» с «В-/В» до «ССС+/С».
- Помещение рейтингов в список CreditWatch Developing («рейтинги на пересмотре, ситуация находится в процессе развития») отражает

неопределенность относительно того, сможет ли банк в ближайшие три месяца реализовать сделку по продаже реструктурированных кредитов и обеспечить достаточный объем долгосрочного фондирования, что необходимо для улучшения графика погашения долговых обязательств и повышения стабильности ресурсной базы.

ФРАНКФУРТ (S&P Global Ratings), 9 февраля 2018 г. – S&P Global Ratings понизило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Эксимбанк Казахстан» с «В-/В» до «ССС+/С». В то же время мы понизили рейтинг банка по национальной шкале с «kzB+» до «kzB-». Мы поместили все рейтинги в список CreditWatch Developing.

Понижение рейтингов отражает наше мнение о том, что эффективность бизнес-модели и жизнеспособность АО «Эксимбанк Казахстан» в банковском секторе Казахстана в долгосрочной перспективе вызывают сомнения. По нашему мнению, рыночные позиции АО «Эксимбанк Казахстан» все в большей степени зависят от следующих факторов:

- способность и готовность акционеров оказывать банку поддержку;
- способность банка урегулировать проблемные кредиты;
- способность банка улучшить график погашения долга и повысить стабильность ресурсной базы посредством фондирования, привлеченного со стороны государства и акционеров.

Принимая во внимание уязвимость качества активов, а также показателей фондирования и ликвидности банка, мы пересмотрели нашу оценку характеристик собственной кредитоспособности (stand-alone credit profile – SACP) банка с «b-» до «ссс+» и понизили его долгосрочный кредитный рейтинг с «В-» до «ССС+». По нашему мнению, способность АО «Эксимбанк Казахстан» выполнять финансовые обязательства зависит от того, насколько благоприятны бизнес-среда, а также финансовая и экономическая ситуация; в свою очередь, это обуславливает уязвимость банка для негативного влияния внешних и внутренних факторов. Банк может не испытывать проблем с кредитованием или проведением платежей в ближайшие 12 месяцев, однако мы полагаем, что в долгосрочной перспективе он может оказаться неспособен выполнять финансовые обязательства в отсутствие экстраординарной поддержки со стороны акционеров. Это может произойти в следующих случаях:

- возможный значительный отток депозитов, который обусловит нарушение регулятивных требований к показателям ликвидности; или
- признание реструктурированных кредитов проблемными (под усиливающимся давлением регулятора) и связанное с этим формирование значительных дополнительных резервов, что приведет к нарушению регулятивных коэффициентов достаточности капитала.

Тенденции в банковском секторе Казахстана, отмечавшиеся в последние 13 месяцев, выявили слабое кредитное качество небольших игроков, в то время как более крупные банки получили поддержку со стороны государства. Дефолты АО «Казинвестбанк», АО «Delta Bank», АО «Bank RBK» были вызваны очень слабым качеством активов, не находившим адекватного отражения в официальной отчетности в предефолтный период. Кроме того, насколько мы понимаем, в 2017 г. регулятор ужесточил подход к банкам с большим объемом проблемных активов, в частности потребовав от них создания дополнительных резервов, объем которых вычитается из регулятивного капитала. В то же время НБРК предложил крупным казахстанским банкам, капитал которых составляет более 45 млрд тенге, финансовую помощь в форме 15-летних субординированных кредитов по ставке ниже рыночной, что, помимо прочего, оказало благоприятное влияние на показатели капитализации этих банков в форме разового прироста капитала. Тем не менее мы считаем маловероятной доступность такой поддержки для АО «Эксимбанк Казахстан», принимая во внимание его небольшую величину и невысокую значимость для банковского сектора страны.

АО «Эксимбанк Казахстан» является частью финансово-промышленной группы АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания» (ЦАТЭК); 93% ЦАТЭК принадлежит Александру Клебанову, Сергею Кану и Еркыну Амирханову. ЦАТЭК – вертикально интегрированная энергетическая холдинговая компания с общей численностью сотрудников около 15 тыс. человек, обслуживающая потребителей в Северном Казахстане. АО «Эксимбанк Казахстан» также специализируется на обслуживании компаний энергетического сектора. По нашим оценкам, около трети кредитного портфеля банка приходится на компании, которые поставляют оборудование или предоставляют те или иные услуги ЦАТЭК. Фондирование банка зависит от депозитов акционеров, на которые приходилось около половины всех депозитов по состоянию на конец 2017 г.

Мы оцениваем качество кредитов, выданных АО «Эксимбанк Казахстан» предприятиям других секторов (кроме энергетического), как слабое. Мы также отмечаем, что

фондирование со стороны вкладчиков, не являющихся акционерами и не связанных с государством, является очень небольшим.

По нашим оценкам, около трети совокупных кредитов банка (или половина его кредитов неэнергетическим компаниям) являются проблемными, несмотря на то, что согласно регуляторным данным по состоянию на конец 2017 г. проблемные кредиты составляли менее 1% совокупных кредитов. Эта оценка основана на том, что в соответствии с отчетными данными 56% кредитов были реструктурированы, и только 33% процентного дохода были получены в денежном выражении (в сравнении с начисленным в 2017 г. процентным доходом). Эти показатели являются наиболее слабыми среди казахстанских банков, имеющих наши рейтинги, у которых в среднем насчитывается около 20% реструктурированных кредитов и около 70–80% процентных доходов в денежном выражении. Кроме того, процентный доход банка в денежном выражении по сравнению с начисленным снизился с 50% в 2016 г. до 33% в 2017 г., что позволяет нам сделать вывод об ухудшении качества кредитного портфеля, которое, тем не менее, не отражается в банковской отчетности. Мы полагаем, что слабое качество активов банка – долгосрочная проблема.

С учетом вышесказанного мы полагаем, что резервы по кредитам АО «Эксимбанк Казахстан» в размере 13 млрд тенге (15% совокупных кредитов) недостаточны для абсорбирования значительных потенциальных убытков. НБРК требует от банка создания значительных дополнительных регуляторных провизий в течение пяти лет. Мы считаем, что, если бы банку потребовалось создать эти резервы немедленно, он столкнулся бы с проблемой дефицита капитала и не смог бы выполнять регулятивные требования к достаточности капитала. Более того, если банк не признал бы чистый процентный доход, не полученный в денежном выражении, как начисленный доход, он был бы убыточным на протяжении последних четырех лет.

АО «Эксимбанк Казахстан» рассматривает возможность продажи инвесторам значительного портфеля реструктурированных кредитов (выданных преимущественно в рамках инвестиционных проектов в секторах энергетики и недвижимости, а также в других секторах). В настоящий момент акционеры банка ведут переговоры относительно условий осуществления этой сделки. Мы не уверены в том, что АО «Эксимбанк Казахстан» удастся осуществить продажу портфеля реструктурированных кредитов в заявленные сроки. В то же время проведение такой сделки (в случае ее реализации) позволит «расчистить» кредитный портфель и обеспечить значительное вливание капитала.

На наш взгляд, акционеры не предоставили банку своевременных вливаний капитала

для покрытия расходов на формирование дополнительных резервов. Кроме того, в конце 2016 г. они изъяли из АО «Эксимбанк Казахстан» крупный депозит с целью финансирования своей деятельности в других сферах бизнеса, тем самым сильно ухудшив показатели фондирования и ликвидности банка.

АО «Эксимбанк Казахстан» аккумулировало ликвидные активы на сумму 13 млрд тенге. Этих средств достаточно для погашения долга перед НБРК, срок выплаты которого наступает в мае 2018 г. Мы полагаем, что АО «Эксимбанк Казахстан» сможет своевременно и в полном объеме погасить долг перед НБРК, используя накопленные ликвидные активы, если ему не удастся рефинансировать этот кредит или продлить сроки его погашения. Акционеры банка заявили о готовности предоставить банку депозит объемом 8 млрд тенге сроком погашения около двух лет в случае, если эти средства будут необходимы для выплаты долга НБРК. Однако мы не учитываем вероятность указанной дополнительной поддержки в нашем базовом сценарии до получения информации о фактическом размещении депозита.

Мы не уверены в том, что банку удастся заместить кредиты от НБРК долговыми инструментами с более длительными сроками погашения. Если кредит НБРК вновь будет продлен на срок от полугода до года, АО «Эксимбанк Казахстан» по-прежнему должен будет решать проблему с долгосрочной ликвидностью.

И, наконец, банку необходимо добиться продления сроков размещения депозитов организаций, связанных с государством (ОСГ), которые подлежат возврату в ближайшие шесть месяцев. Несмотря на то что в 2017 г. АО «Эксимбанк Казахстан» смог добиться продления сроков размещения депозитов некоторых ОСГ, общий объем депозитов таких организаций, не связанных с акционерами, существенно снизился. За прошедшие 15 месяцев мы отмечаем существенную тенденцию оттока вкладчиков, представленных ОСГ, из небольших казахстанских банков с низкими рейтингами в более крупные банки с более высоким уровнем рейтинга.

Помещение рейтингов в список CreditWatch Developing отражает неопределенность относительно способности банка «расчистить» кредитный портфель и заместить фондирование со стороны НБРК более долгосрочными источниками финансирования. Мы планируем вывести рейтинги из списка CreditWatch в течение 90 дней; конец этого срока совпадает со сроком погашения финансирования от НБРК.

Решение об уровне рейтингов после их выведения из списка CreditWatch будет зависеть от следующих факторов:

- способность банка решить проблему слабого качества активов путем продажи

значительного портфеля реструктурированных кредитов (при условии поддержания приемлемого уровня капитализации после создания дополнительных резервов и замещения фондирования со стороны НБРК более долгосрочными источниками финансирования);

- способность банка устойчиво поддерживать объем ликвидных активов на уровне сопоставимых финансовых институтов – свыше 10% совокупных активов.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие, если ликвидные активы банка сократятся до уровня ниже требуемого регулятором минимума или если банк не сумеет выполнить регулятивные требования к достаточности капитала, а также если банк будет не способен своевременно и полностью выполнить свои финансовые обязательства.

#### КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале S&P Global Ratings // 1 июня 2016 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.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- Методология присвоения рейтингов группе организаций // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Критерии присвоения рейтингов «ССС+», «ССС», «ССС-» и «СС» // 1 октября 2012 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.



ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего отчета 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](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, 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](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).