

При подготовке отчета использована информация по 07.02.2012г., включая балансовые данные на 01.01.2012г.

КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА БАНКА

АО «Нурбанк» (далее Банк) - средний по размеру активов универсальный коммерческий банк. Специализируется на обслуживании крупного, малого и среднего бизнеса. Основным собственником банка является Сарсенова Софья Темирбулатовна. Сеть отделений по сравнению с лидерами рынка небольшая. Банк владеет компаниями, оказывающими услуги страхования, пенсионного обеспечения, лизинга, управления активами, не являющимися лидерами на рынке в своих сегментах. Прозрачная структура собственности.

КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ БАНКА

Уровень достаточности капитала хороший. Ресурсная база диверсифицирована по источникам привлечения, однако сконцентрирована по клиентам. Уровень зависимости от зарубежного фондирования низкий. Качество активов удовлетворительное. Прибыльность низкая. Ликвидность достаточная. Чувствительность к рискам повышенная.

РЕЙТИНГ

Национальная шкала	BВВ Прогноз: стабильный	Кредитоспособность незначительно выше среднего уровня относительно эмитентов РК. Средняя степень кредитоспособности на международном уровне. Финансовое состояние оценивается как удовлетворительное и стабильное. Умеренная устойчивость к краткосрочным стрессам, при высокой чувствительности к стрессам более длительного характера.
Международная шкала	ВВ- Прогноз: стабильный	

Рейтинг присвоен на основании дистанционного анализа банка и на основе публичной/открытой информации

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГА

Рейтинг обоснован прозрачной структурой собственности, высоким уровнем поддержки основного акционера, низким уровнем зависимости от внешнего фондирования, отсутствием трансграничных рисков.

Факторами, сдерживающими рейтинг, являются: повышенный уровень концентрации обязательств по клиентам, высокий уровень неработающих кредитов, высокий политический риск.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ*

*Показатели рассчитаны в соответствии с методологией, применяемой агентством «KZ-rating»

млн. тенге и млн. долл. США	01.01.12г.		01.01.11г.		01.01.10г.	
Активы-нетто	267 189	1 800	261 130	1 800	294 413	2 011
Кредиты клиентам	213 513	1 439	196 386	1 354	230 867	1 577
Средства клиентов	160 007	1 078	146 718	1 011	175 858	1 201
Капитал	70 545	475	48 853	337	44 493	304
Финансовый результат ¹	577	4	-96 686	-651	369	3

СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ

- ✓ Высокий уровень поддержки собственника
- ✓ Низкий уровень внешних заимствований
- ✓ Высокий уровень капитальной достаточности

СЛАБЫЕ СТОРОНЫ

- ✓ Повышенная концентрация обязательств по клиентам
- ✓ Высокий уровень неработающих кредитов
- ✓ Значительный политический риск

¹ Финансовый результат рассчитан с учетом резерва переоценки финансовых инструментов (ценных бумаг)

СУЩЕСТВЕННЫЕ СОБЫТИЯ

17 октября 2011 года Нурбанк погасил пятилетние еврооблигации на сумму 150 млн. долл. США, выпущенные в октябре 2006 года. После погашения данных еврооблигаций у Нурбанка не осталось крупных внешних займов.

08 декабря 2011 года Совет Директоров Нурбанка принял решение освободить Заместителя Председателя Правления Банка Ахметова Сакена Кадиловича от исполнения обязанностей Председателя Правления Банка и возложить с 13 декабря 2011 года исполнение обязанностей Председателя Правления Банка до избрания Председателя Правления, но не более чем на 60 календарных дней на Финансового директора - члена Правления Банка Жаканбаева Ришата Сельмаровича, без освобождения от основной работы.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Финансовый анализ производился на основании неконсолидированной отчетности по национальным стандартам по состоянию на 01.01.2012. Все показатели и коэффициенты (кроме нормативов НБК) рассчитаны в соответствии с методологией, применяемой агентством «KZ-rating»

Изменения балансовых данных банка за период сентябрь-декабрь 2011 года показали:

- Небольшое снижение собственного капитала за счет доначисления резервов в конце 2011 года;
- уменьшение ресурсной базы в результате погашения еврооблигаций;
- снижение размера активов за счет снижения остатков денежных средств в Национальном банке и на счетах ностро в других банках.

Капитал банка по состоянию на 01.01.2012г. составил 70,5 млрд. тенге, сократившись на 2% по сравнению с концом августа 2011 года. Данное незначительное снижение произошло в результате доначисления резервов² в конце года.

Нормативы достаточности капитала (k1, k1-2, k2) находятся на хорошем уровне. Капитал банка достаточен.

Структура и динамика капитала банка

	01.01.2012г.	Прирост		млн. тенге 01.09.2011г.
		Абсол.	%	
КАПИТАЛ, в т. ч.	70 545	-1 372	-2%	71 917
Уставный капитал	129 643	0	0%	129 643
Дополнительный капитал	0	0		0
Корректировка резервов в соответствии с МСФО	27 622	1 242		26 380
Накопленная прибыль	-85 749	0	0%	-85 749
Текущий финансовый результат ³	-784	-2 701	-141%	1 917
Сальдо доходов и расходов будущих периодов	-187	85	-31%	-272

Источник: Данные компании. Расчеты «KZ-rating»

² В соответствии с Постановлением Правления Агентства по Финансовому Надзору от 11.03.2011 года банки Казахстана, начиная с 01 июля 2011 года должны формировать резервы (провизии) по сомнительным активам по новым стандартам, приближенным к стандартам МСФО.

³ Текущий финансовый результат рассчитан с учетом резерва переоценки финансовых инструментов (ценных бумаг)

Снижение обязательств банка на 11% по сравнению с концом августа 2011 года произошло вследствие за счет погашения выпуска еврооблигаций в октябре 2011 года. В целом оценка устойчивости ресурсной базы банка не меняется.

Структура и динамика обязательств банка

	01.01.2012г.		Прирост		01.09.2011г.	
	млн. тенге		млн. тенге	%	млн. тенге	%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	196 644	100%	-23 812	-11%	220 456	100%
Средства, полученные от Правительства Республики Казахстан и НБ	0	0%	-2	-100%	2	0%
Лоро	6	0%	6	1979%	0	0%
МБК	974	0%	-115	-11%	1 089	0%
Депозиты юридических лиц	67 614	34%	-633	-1%	68 247	31%
Депозиты и средства физических лиц	52 561	27%	-128	0%	52 689	24%
Расчетные счета юридических лиц	39 832	20%	461	1%	39 371	18%
Прочие привлеченные средства	9 607	5%	-70	-1%	9 677	4%
<i>в т. ч. Займы, полученные от организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций</i>	9 607	5%	-70	-1%	9 677	4%
Выпущенные ценные бумаги и долговые обязательства	18 633	9%	-19 535	-51%	38 168	17%
<i>в т. ч. Выпущенные в обращение ценные бумаги</i>	14 025	7%	-19 558	-58%	33 582	15%
<i>в т. ч. Субординированные долги</i>	4 608	2%	23	1%	4 585	2%
Прочие обязательства	5 408	3%	-2 862	-35%	8 270	4%
Средства в расчетах	2 009	1%	-933	-32%	2 941	1%
<i>в т. ч. начисленные и просроченные процентные расходы</i>	1 963	1%	-931	-32%	2 894	1%
<i>в т. ч. начисленные и просроченные комиссионные расходы</i>	45	0%	-2	-4%	47	0%
Обязательства по производным инструментам	0	0%	-1	-100%	1	0%

Источник: Данные компании. Расчеты «KZ-rating»

Снижение активов банка на 7% по сравнению с концом августа 2011 года сопровождалось:

- Уменьшением остатков денежных средств на счетах в Национальном банке;
- Уменьшением остатков денежных средств на счетах ностро.

Уровень неработающих кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней вырос с 14,52% до 25,06%. Уровень резервирования (31,3%) покрывает текущие риски банка.

Структура и динамика активов банка

	01.01.2012г.		Прирост		01.09.2011г.	
	млн. тенге		млн. тенге	%	млн. тенге	%
АКТИВЫ	336 974	100%	-25 259	-7%	362 233	100%
Наличные активы и драгметаллы	7 474	2%	489	7%	6 984	2%
<i>в т. ч. касса</i>	7 474	2%	489	7%	6 984	2%
Средства в НБ	3 507	1%	-10 156	-74%	13 663	4%
Средства в банках	5 690	2%	-11 040	-66%	16 730	5%
<i>в т. ч. ностро</i>	4 125	1%	-11 780	-74%	15 904	4%
<i>в т. ч. МБК и депозиты</i>	1 566	0%	740	90%	825	0%
Кредитный портфель	213 513	63%	1 133	1%	212 380	59%
<i>в т. ч. требования банка к клиентам</i>	178 473	53%	-4 193	-2%	182 666	50%
<i>в т. ч. неработающие кредиты</i>	35 039	10%	5 325	18%	29 714	8%
Прочие размещенные средства	7 902	2%	-5 389	-41%	13 291	4%
<i>в т. ч. РЕПО</i>	7 839	2%	-5 389	-41%	13 228	4%
<i>в т. ч. займы и финансовый лизинг, предоставленные организациям, осуществляющим отдельные виды банковских операций</i>	18	0%	0	0%	18	0%
<i>в т. ч. прочие размещенные средства</i>	45	0%	0	0%	45	0%
Портфель ценных бумаг	26 910	8%	-3 512	-12%	30 422	8%

Информация, изложенная в настоящем отчете, требует самостоятельной оценки и не является основанием для принятия инвестиционных решений.

в т.ч. торговый портфель	2 195	1%	-1 012	-32%	3 207	1%
в т.ч. инвестиционный портфель	24 715	7%	-2 500	-9%	27 215	8%
Сальдо переоценки ценных бумаг	-660	0%	-1 400	-189%	739	0%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	3 593	1%	2 686		907	0%
Инвестиции банка в капитал и субординированный долг	8 232	2%	702	9%	7 530	2%
Имущество	4 951	1%	-41	-1%	4 992	1%
Средства в расчетах	55 861	17%	1 679	3%	54 182	15%
в т.ч. прочие дебиторы	8 253	2%	-339	-4%	8 592	2%
в т.ч. начисленные и просроченные процентные доходы	47 555	14%	2 005	4%	45 549	13%
в т.ч. начисленные и просроченные комиссионные доходы	54	0%	13	32%	40	0%
Требования по производным инструментам	-1	0%	-271	-100%	270	0%
Резервы	-69 785	-21%	74	0%	-69 859	-19%
Прочие активы	3	0%	-140		143	0%
ИТОГО АКТИВЫ-НЕТТО	267 189	79%	-25 185	-9%	292 373	81%

Источник: Данные компании. Расчеты «KZ-rating»

Показатели рентабельности банка снизились по сравнению с 01.09.2011 года в основном за счет роста расходов на резервирование.

Структура доходов и расходов и основные показатели прибыльности банка

млн. тенге

ПОКАЗАТЕЛЬ / ПЕРИОД	01.01.2012г.	01.09.2011г.	01.01.2011г.	01.01.2010г.
Проценты по кредитам	17 822	12 137	24 409	29 748
Проценты по МБК	131	108	272	1 184
Проценты по ценным бумагам	1 670	1 071	1 355	1 205
Процентный доход	19 623	13 316	26 036	32 136
Проценты по средствам клиентов	8 353	5 583	12 836	16 361
Проценты по МБК	850	588	1 411	2 372
Проценты по ценным бумагам	4 135	3 043	3 706	2 093
Процентный расход	13 338	9 214	17 953	20 826
Чистый процентный доход	6 285	4 102	8 083	11 310
Сальдо комиссионный доход (расход)	2 033	1 207	1 463	1 746
Сальдо операций с валютой	585	273	469	1 268
Сальдо от операций с приобретенными ценными бумагами, включая производные фин. инструменты	-23	48	-345	813
Сальдо переоценки ценных бумаг, включая производные фин. инструменты ⁴	387	1 353	31	-1 088
Сальдо прочих доходов (расходов) от основной деятельности	-394	-525	-5 267	-1 617
Чистый непроцентный доход (расход)	2 587	2 357	-3 650	1 122
Доход (расход) по резервированию	-1 672	-73	-93 682	-5 368
Расходы на персонал	3 228	2 054	3 652	3 523
Операционные расходы	2 346	1 087	1 869	2 039
Арендная плата	770	509	858	793
Расходы по выбытию (реализации) имущества	5	1	9	27
Операционные и административные расходы	6 348	3 651	6 388	6 383
Сальдо прочих доходов/расходов, в т.ч.	240	198	-164	1 006
Налоги, относимые на расходы	515	361	886	1 317
ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ	577	2 572	-96 686	369
Соотношение процентных доходов/расходов	1,47	1,45	1,45	1,54
Процентный спрэд (% годовых)	1,13	1,60	3,63	4,58
Рентабельность активов (% годовых)	0,21	1,38	-30,87	0,12
Рентабельность капитала (% годовых)	1,10	7,67	-212,17	0,84

Источник: Данные компании. Расчеты «KZ-rating»

Фактов нарушения нормативов, установленных Национальным Банком Казахстана, не отмечено.

⁴ Включает резерв переоценки финансовых инструментов (ценных бумаг).

Значения основных пруденциальных нормативов банка по состоянию на 01.01.2012 года приведены в следующей таблице

Наименование коэффициента	Установленные нормативы	Фактическое исполнение
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-1)	не менее 0,06	0,174
Коэффициент достаточности собственного капитала (k1-2) (с учетом операционного риска)	не менее 0,09	0,192
Коэффициент достаточности собственного капитала (k2) (с учетом рыночного риска)	не менее 0,12	0,220
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика, не связанного с банком особыми отношениями - (k3')	не более 0,25	0,184
Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика (группы заемщиков), связанного с банком особыми отношениями - (k3.1)	не более 0,10	0,059
Коэффициент текущей ликвидности k4	не менее 0,3	0,835
Коэффициент срочной ликвидности k4-1	не менее 1	14,256
Коэффициент срочной ликвидности k4-2	не менее 0,9	24,132
Коэффициент срочной ликвидности k4-3	не менее 0,8	10,147
Выполнение валютной позиции Да/Нет		Да

Источник: Данные компании

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вид ценных бумаг	НИН, номер выпуска в госреестре	Объем выпуска по номинальной стоимости, в миллионах казахстанских тенге	Период погашения	Рейтинг/прогноз
Субординированные купонные облигации	НИН KZPC2Y10B426, B42-2	5 000	18.05.16г – 28.05.16г.	BBB/BB-стабильный
Купонные облигации	НИН KZPC3Y07B420, B42-3	5 000	24.01.15г. – 03.02.15г.	BBB/BB-стабильный
Купонные облигации	НИН KZR04Y05B426, B42-4	10 000	05.11.13г. – 15.11.13г.	BBB/BB-стабильный
Купонные облигации	НИН KZ2C0Y05D729, D72	16 000	26.07.16г. – 05.08.16г.	BBB/BB-стабильный

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ ОБЛИГАЦИОННЫХ ЗАЙМОВ

Рейтинг выпуска купонных облигаций АО «Нурбанк» с национальными идентификационными номерами KZPC2Y10B426, KZPC3Y07B420, KZR04Y05B426, KZ2C0Y05D729, номинированных в казахстанских тенге, обоснован кредитным рейтингом банка и отсутствием факторов, увеличивающих или уменьшающих риски ценных бумаг.

ШКАЛА РЕЙТИНГОВ АГЕНТСТВА KZRATING

По международной шкале		По национальной шкале	
Очень высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное. Низкая чувствительность к длительному периоду стресса. Страновой риск низкий или отсутствует.	AAA		
Высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное. Низкая чувствительность к длительному периоду стресса.	AA+		
	AA		
	AA-		
	A+		
	A		
Сравнительно высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное. Высокая устойчивость к среднесрочным стрессам, при повышенной чувствительности к стрессам более длительного характера.	BBB+		
	BBB	AAA	Максимальный уровень кредитоспособности среди эмитентов РК.
	BBB-	AA+	Высокий уровень кредитоспособности среди эмитентов РК.
BB+	AA		
Средняя степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как удовлетворительное и стабильное. Высокая устойчивость к краткосрочным стрессам, при повышенной чувствительности к стрессам более длительного характера.	BB	A+	Сравнительно высокая кредитоспособность среди эмитентов РК.
	BB-	A	
			A-
		BBB+	Кредитоспособность незначительно выше среднего уровня среди эмитентов РК.
	BBB		
Степень кредитоспособности незначительно ниже средней. Финансовое состояние оценивается как удовлетворительное и стабильное. Умеренная устойчивость к краткосрочным стрессам, при высокой чувствительности к стрессам более длительного характера.	B+	BBB-	Средний уровень кредитоспособности относительно эмитентов РК.
	B	BB+	
	B-	BB	
Степень кредитоспособности ниже средней. Основные показатели финансового состояния оцениваются как удовлетворительные, но их стабильность сомнительна. Низкая устойчивость к воздействию стрессов	CCC+	B+	Приемлемый уровень кредитоспособности относительно эмитентов РК.
	CCC+	B	
	CCC-	B-	
Низкая степень кредитоспособности. Основные показатели финансового состояния оцениваются, как близкие к удовлетворительным, при их низкой стабильности.	CC+	CCC+	Уровень кредитоспособности ниже среднего относительно эмитентов РК.
	CC	CCC	
	CC-	CCC-	
Недопустимо низкая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как неудовлетворительное и нестабильное. Положительное сальдо вероятно после ликвидации	C	CC	Низкая кредитоспособность. Финансовое состояние оценивается как неудовлетворительное и нестабильное. Положительное сальдо вероятно после ликвидации.
Процедура банкротства	D	C	Процедура банкротства

Длительный период стресса – ухудшение внутренних и внешних условий деятельности компании в течение года и более.

Среднесрочный период стресса - ухудшение внутренних и внешних условий деятельности компании в период до 1 года.

Краткосрочный период стресса - ухудшение внутренних и внешних условий деятельности компании в период до 3-х месяцев.

Символ «+» - основные характеристики состояния компании несколько выше среднего уровня характеристик данного рейтингового измерения.

Символ «-» - основные характеристики состояния компании несколько ниже среднего уровня характеристик данного рейтингового измерения.

Директор

ТОО «Рейтинговое агентство "KZ-rating"»

Ричард Хейнсворт

Информация, изложенная в настоящем отчете, требует самостоятельной оценки и не является основанием для принятия инвестиционных решений.

