

«Қазақстан Халық Банкі» АҚ

Қазақстан Республикасы, 050059 (А26МЗК5),
Алматы қ., Әл-Фараби даңғ., 40-үй
Тел.: +7 /727/ 259 07 77
Факс: +7 /727/ 259 02 71
halykbank@halykbank.kz, www.halykbank.kz



АО «Народный Банк Казахстана»

Республика Казахстан, 050059 (А26МЗК5),
г. Алматы, пр. Аль-Фараби, д. 40
Тел.: +7 /727/ 259 07 77
Факс: +7 /727/ 259 02 71
halykbank@halykbank.kz, www.halykbank.kz

14.08.2018 № 21-8529

№ _____

АО «Казахстанская Фондовая Биржа»

Настоящим АО «Народный Банк Казахстана» (далее - Банк) в соответствии с требованиями Листинговых правил АО «Казахстанская фондовая биржа» информирует о том, что 2 августа 2018 года рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Банка на уровне «BB». Прогноз рейтингов пересмотрен со «Стабильного» на «Позитивный». Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг на уровне «BB» по следующим выпущенным ценным бумагам Банка: купонные облигации (KZ2C00002855, HSBKb18; KZ2C00003077, HSBKb19), купонные международные облигации (XS0583796973, US46627JAB08, HSBKe5).

В приложении к настоящему письму направляем отчет рейтингового агентства Fitch от 2 августа 2018 года.

Заместитель Председателя Правления

Салимов Е.И.

Исп.: Сагимбаева Динара
Тел. +7 (727) 330 16 28

0017657

Сериялық нөмірі жоқ бланк жарамсыз
Бланк без серийного номера не действителен

Fitch изменило прогноз по рейтингам Халык Банка на «Позитивный», отозвало рейтинги ККБ после слияния

06 AUG 2018 09:28 AM ET

Fitch Ratings-Moscow-06 August 2018: (перевод с английского языка)
Fitch Ratings-Москва/Лондон-02 августа 2018 г. Fitch Ratings пересмотрело со «Стабильного» на «Позитивный» прогноз по долгосрочным рейтингам дефолта эмитента («РДЭ») Народного Банк Казахстана (далее – «Халык Банк») и подтвердило РДЭ на уровне «ВВ». Кроме того, Fitch повысило долгосрочные РДЭ Казкоммерцбанка (далее – «ККБ») с уровня «ВВ-» до «ВВ», исключило их из списка Rating Watch «Позитивный» и одновременно отозвало рейтинги ККБ.

Полный список рейтинговых действий приведен в конце этого сообщения.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ

ККБ

Рейтинговые действия последовали за завершением фактического слияния ККБ с Халык Банком посредством передачи Халык Банку всего имущества, прав и обязательств ККБ. Fitch повысило долгосрочные РДЭ ККБ до уровня «ВВ» с «Позитивным» прогнозом с тем, чтобы они находились на одном уровне с рейтингами Халык Банка, так как на момент передачи обязательств ККБ Халык Банку кредиторы несут риск на Халык Банк. Одновременно рейтинги ККБ были отозваны, поскольку банк будет ликвидирован, и, соответственно, Fitch больше не рейтингует ККБ и не проводит по нему анализ.

Повышение рейтинга устойчивости ККБ до уровня «b+» до отзыва рейтингов банка отражает оценку агентством профиля банка на самостоятельной основе до слияния. Повышение рейтинга было обусловлено тем, что давление на капитал банка стало более умеренным благодаря улучшившейся прибыльности и стабилизовавшемуся качеству активов в результате более глубокого резервирования по обесцененным кредитам. Рейтинг устойчивости ККБ также отражает сильную ликвидность и высокие показатели достаточности капитала у банка.

ХАЛЫК БАНК

РДЭ Халык Банка обусловлены его собственной кредитоспособностью, выраженной в рейтинге устойчивости банка. Рейтинги по-прежнему учитывают доминирующие доли рынка у банка и его существенные возможности влиять на ценообразование в качестве крупнейшего банка в Казахстане по размеру депозитов, а также разумный аппетит к риску и менеджмент, очень высокую прибыльность и хороший запас капитала и ликвидности. В качестве негативного момента следует отметить, что рейтинги отражают по-прежнему высокий объем проблемных кредитов, унаследованных с предыдущих периодов, а также циклическую и структурно слабую операционную среду в Казахстане. Халык Банк консолидировал ККБ с момента его приобретения в июле 2017 г., поэтому слияние не повлияет в существенной мере на консолидированную отчетность Халык Банка.

Пересмотр прогноза по РДЭ Халык Банка на «Позитивный» отражает ожидания агентства, что отношение незарезервированных обесцененных кредитов к основному капиталу по методологии Fitch постепенно сократится в результате увеличения капитала в дальнейшем за счет прибыли, лишь умеренного роста кредитов, взыскания и возмещения средств по ряду активов в результате продажи залогового обеспечения и умеренного дополнительного резервирования.

На конец 1 кв. 2018 г. обесцененные кредиты у Халык Банка (кредиты третьей стадии согласно МСФО (IFRS) 9) находились на высоком уровне в 21% от валовых кредитов и на 45% покрывались резервами под обесценение кредитов. В то же время это объясняется тем, что Халык Банк консолидирует проблемные кредиты ККБ за вычетом резервов в соответствии с МСФО (IFRS) 3. По оценкам Fitch, если бы эти проблемные кредиты были отражены в отчетности до вычета резервов, обесцененные кредиты Халык Банка составляли бы 35% от валовых кредитов. При этом покрытие резервами под обесценение кредитов находилось бы на более высоком уровне в 74%, и Fitch полагает, что какие-либо дополнительные убытки от обесценения должны быть ограниченными, учитывая доступность твердого залогового обеспечения по большинству обесцененных кредитов. На конец 1 кв. 2018 г. обесцененные кредиты за вычетом резервов под обесценение находились на умеренном уровне в 44% от основного капитала по методологии Fitch. Кредиты второй стадии согласно МСФО (IFRS) 9 и непрофильные активы (в основном взысканная недвижимость) составляли еще

19% и 17% от основного капитала по методологии Fitch, соответственно.

Мы полагаем, что эти показатели разумно отражают качество активов Халык Банка, а другие риски, связанные с качеством активов, являются умеренными. Такое мнение основано на (i) приемлемом качестве крупнейших корпоративных заемщиков Халык Банка, большинство из которых представляют собой ведущие казахстанские компании или их субподрядчиков или аффилированные структуры; (ii) лишь умеренных новых обесценениях кредитов (с корректировкой на списания), выраженных низким однозначным числом в последние несколько лет; и (iii) высокой доле низкорисковых активов (в основном облигации с рейтингами инвестиционного уровня и денежные средства/банковские размещения), составлявшей свыше 50% от суммарных активов банка на конец 1 кв. 2018 г.

Способность Халык Банка поглощать убытки является существенной. Прибыль до резервов за вычетом единоразовых доходов в годовом выражении в 1 кв. 2018 г. была равна 7% от валовых кредитов, или 50% от незарезервированных обесцененных кредитов. Прибыльность поддерживается значительной маржой и сильной операционной эффективностью. Давление на прибыльность Халык Банка в результате консолидации ККБ было лишь умеренным ввиду меньшего размера ККБ и улучшения структуры его баланса перед консолидацией. Чистая прибыль у Халык Банка, вероятно, останется чувствительной главным образом к резервированию кредитов, хотя, исходя из финансовых результатов за 1 кв. 2018 г., Fitch полагает, что банк будет иметь сильный показатель доходности на средний капитал (ROAE) выше 25% в 2018 г.

Халык Банк имеет адекватную капитализацию, на что указывает его показатель основного капитала по методологии Fitch в 17,3% на конец 1 кв. 2018 г. По нашим оценкам, запас капитала у Халык Банка является достаточным для того, чтобы банк мог покрыть резервами 100% обесцененных и реструктурированных кредитов и при этом сохранить достаточность основного капитала по методологии Fitch на уровне 9%. Достаточность капитала, вероятно, останется высокой в среднесрочной перспективе ввиду хорошей прибыльности и лишь умеренного роста кредитного портфеля (вероятно, до 10% как для розничного, так и для корпоративного кредитования).

Фондирование и ликвидность являются благоприятным рейтинговым фактором. На конец 1 кв. 2018 г. Халык Банк на 77% финансировался за счет клиентских

средств. Несмотря на существенную концентрацию фондирования (на 10 крупнейших клиентов Халык Банка приходилось 25% от суммарных обязательств на конец 1 кв. 2018 г.), позитивное влияние на стабильность фондирования банка оказывают его хорошие позиции на казахстанском рынке и большая клиентская база. После контрактного погашения выпуска еврооблигаций ККБ на 300 млн. долл. в мае 2018 г. дальнейшие погашения в течение оставшейся части 2018 г. являются очень незначительными. Большой запас ликвидности у Халык Банка достаточен для покрытия 57% от всех обязательств на конец 1 кв. 2018 г.

АО HALYK FINANCE

Долгосрочные РДЭ АО Halyk Finance («HF») «BB» находятся на одном уровне с рейтингами его материнской структуры, поскольку Fitch относит HF к ключевым дочерним структурам Халык Банка. Пересмотр прогноза по рейтингам HF на «Позитивный» отражает рейтинговое действие по материнскому банку. Fitch полагает, что Халык Банк будет иметь высокую готовность оказать поддержку HF с учетом 100-процентной собственности, существенной интеграции между материнской и дочерней структурами, общего бренда и существенных отрицательных репутационных последствий для Халык Банка в случае дефолта дочерней структуры. Умеренный размер HF (менее 0,5% от суммарных активов Халык Банка на конец 1 кв. 2018 г.) и хороший баланс ограничивают стоимость какой-либо потенциальной поддержки.

РЕЙТИНГ ПОДДЕРЖКИ И УРОВЕНЬ ПОДДЕРЖКИ ДОЛГОСРОЧНОГО РДЭ

Подтверждение рейтинга поддержки Халык Банка на уровне «4» и его уровня поддержки долгосрочного РДЭ как «B» отражает мнение Fitch об умеренной вероятности государственной поддержки. В качестве позитивного фактора учитывается очень высокая системная значимость Халык Банка, о чем свидетельствуют доминирующие доли рынка (35% от депозитов в секторе) и хорошие взаимоотношения с государством. В то же время уровень поддержки долгосрочного РДЭ по-прежнему сдерживается неоднородной историей предоставления Казахстаном поддержки системно значимым банкам.

РЕЙТИНГИ ПРИОРИТЕТНОГО НЕОБЕСПЕЧЕННОГО ДОЛГА

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга находятся на одном уровне с долгосрочными РДЭ Халык Банка, что отражает мнение Fitch о средних

перспективах возвратности активов в случае дефолта. Рейтинги приоритетного необеспеченного долга ККБ были повышены до уровня рейтингов Халык Банка, и обязательства по обслуживанию этих выпусков долга были переданы Халык Банку. Рейтинги долгосрочного и краткосрочного долга программы ККБ отозваны, поскольку новых выпусков в рамках программы не планируется.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ

Fitch может повысить рейтинги Халык Банка на один уровень до «BB+», если сумма чистых проблемных активов относительно капитала существенно снизится. Сохранение хорошей прибыльности на более продолжительный срок, а также поддержание значительного запаса ликвидности также способствовали бы повышению рейтингов. И, наоборот, если Халык Банк не сможет постепенно поглотить остающиеся незарезервированные обесцененные кредиты или давление на качество активов возобновится и скажется на прибыльности Халык Банка, то рейтинги могут стабилизироваться на текущих уровнях.

Рейтинги HF, вероятно, будут изменяться вместе с рейтингами материнской структуры. Свидетельства ослабления поддержки, например, если Халык Банк решит продать HF, хотя это не ожидается Fitch, могут привести к понижению рейтингов HF.

Проведенные рейтинговые действия:

Халык Банк

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «BB», прогноз изменен со «Стабильного» на «Позитивный»

Краткосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «B»

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «bb»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «4»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «B»

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга подтвержден на уровне «BB».

Казкоммерцбанк

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте повышены с уровня «BB-» до «BB», исключены из списка Rating Watch «Позитивный», прогноз

«Позитивный», отозваны

Краткосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «В» и отозваны

Рейтинг устойчивости повышен с уровня «b» до «b+» и отозван

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «3» и отозван

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «В» и отозван.

Приоритетный необеспеченный долг Казкоммерцбанка:

Долгосрочные рейтинги выпусков долга повышены с уровня «BB-» до «BB», исключены из списка Rating Watch «Позитивный»

Долгосрочные рейтинги программы повышены с уровня «BB-» до «BB», исключены из списка Rating Watch «Позитивный», отозваны

Краткосрочные рейтинги программы подтверждены на уровне «В» и отозваны.

АО Halyk Finance

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «BB», прогноз изменен со «Стабильного» на «Позитивный»

Краткосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «В»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «3».

Контакты:

Первый аналитик

Дмитрий Васильев

Директор

+7 495 956 5576

Фитч Рейтингз СНГ Лтд

26, ул. Валовая

Москва 115054

Вторые аналитики

Артем Бекетов (Халык Банк, ККБ)

Младший директор

+7 495 956 9932

Павел Каптел (HF)

Аналитик

+7 495 956 9901

Председатель комитета

Ольга Игнатьева

Старший директор

+7 495 956 6906

Fitch Revises Halyk's Outlook to Positive; Withdraws KKB's Ratings on Merger Completion

02 AUG 2018 07:49 AM ET

Fitch Ratings-Moscow/London-02 August 2018: Fitch Ratings has revised the Outlook on Halyk Bank of Kazakhstan's Long-Term Issuer Default Ratings (IDRs) to Positive from Stable and affirmed the IDRs at 'BB'. Fitch has also upgraded Kazkommertsbank's (KKB) Long-Term IDRs to 'BB' from 'BB-', removed them from Rating Watch Positive (RWP) and simultaneously withdrawn KKB's ratings.

A full list of rating actions is at the end of this commentary.

KEY RATING DRIVERS

KKB

The rating actions follow the completion of the effective merger of KKB into Halyk via the transfer of all of KKB's property, rights and obligations to Halyk. Fitch upgraded KKB's Long-Term IDRs to 'BB' with a Positive Outlook to align them with Halyk and capture its view of risks to KKB's creditors at the moment of the transfer of the bank's liabilities to Halyk. KKB's ratings have been simultaneously withdrawn, as it is to be liquidated, and accordingly Fitch will no longer provide ratings or analytical coverage for KKB.

The upgrade of KKB's VR to 'b+' prior to withdrawal reflects Fitch's assessment of the bank's standalone profile prior to the merger. The upgrade was driven by a moderation of pressure on the bank's capital driven by its improved performance and stabilised asset quality as a result of better provisioning of impaired loans. The VR also captured KKB's strong liquidity position and high capital ratios.

HALYK

Halyk's IDRs are driven by its intrinsic strength, as expressed by its VR. The ratings continue to capture its dominant market shares and significant pricing power as by far the largest deposit-taker in the country, its reasonable risk appetite and management, exceptionally strong performance and solid capital and liquidity buffers. On the negative side, the ratings reflect a still high amount of legacy problem loans and a cyclical and structurally weak local operating environment. Halyk has consolidated KKB since its

acquisition in July 2017, and so the merger will not meaningfully impact the former's consolidated accounts.

The revision of the Outlook on Halyk's IDRs to Positive reflects Fitch's expectation that the ratio of unreserved impaired loans to Fitch Core Capital (FCC) will gradually reduce as a result of further capital build-up driven by strong profit retention, only moderate loan growth, some foreclosures and recoveries resulting from collateral sales and moderate additional provisioning.

At end-1Q18, Halyk's impaired loans (defined as stage 3 loans under IFRS 9) were a high 21% of gross loans and 45% covered with loan impairment reserves (LIRs). However, this is due to the fact that Halyk consolidates KKB's problem loans on a net basis in accordance with IFRS 3. Fitch estimates that if these had been booked on a gross basis, Halyk's impaired loans would have been equal to 35% of gross loans. However, coverage by LIRs would have been a more solid 74%, and Fitch believes any additional impairment losses should be limited, given the availability of hard collateral for most impaired loans. At end-1Q18, impaired loans net of LIRs equaled a moderate 44% of FCC. Stage 2 loans under IFRS 9 and non-core assets (mostly foreclosed properties) equaled a further 19% and 17% of FCC, respectively.

We believe that these metrics reasonably capture Halyk's problem assets, and other asset quality risks are moderate. This view is based on (i) the reasonable quality of Halyk's largest corporate borrowers, most of which are either leading local corporates or their subcontractors or affiliates; (ii) only moderate low single-digit origination of impaired loans (adjusted for write-offs) in the past few years; and (iii) a high proportion of low-risk assets (mostly investment-grade rated bonds and cash/bank placements), equal to over 50% of Halyk's total assets at end-1Q18.

Halyk's loss absorption capacity is substantial. Annualised recurring pre-impairment profit in 1Q18 was equal to 7% of gross loans or 50% of the unreserved impaired loans. Earnings are supported by wide margins and strong operating efficiency. Pressure on Halyk's performance from the consolidation of KKB was only moderate, because of KKB's smaller size and its improved balance sheet structure prior to acquisition. Halyk's bottom line is likely to stay primarily sensitive to loan impairment charges, although based on 1Q18 performance, Fitch believes that the bank is on track to post a strong ROAE of above 25% in 2018.

Halyk is reasonably capitalised, as expressed by its FCC ratio of 17.3% at end-1Q18. We estimate that Halyk's capital buffer is sufficient for the bank to increase LIR coverage of impaired and restructured loans to 100% and still maintain a 9% FCC ratio. Capital ratios are likely to stay high over the medium term due to healthy profit retention and only moderate loan growth (probably high single-digit in both retail and corporate lending).

Funding and liquidity is a rating strength. At end-1Q18, Halyk was 77% customer-funded. Despite significant funding concentrations (Halyk's 10 largest customers accounted for 25% of end-1Q18 total liabilities), Halyk's funding stability benefits from its solid domestic franchise. Following the contractual repayment of KKB's USD300 million Eurobond issue in May 2018, wholesale funding repayments for the remainder of 2018 are very limited. Halyk's large liquidity buffer covered a substantial 57% of total liabilities at end-1Q18.

JSC HALYK FINANCE

JSC Halyk Finance's (HF's) 'BB' Long-Term IDRs are equalised with the ratings of its parent as Fitch considers HF a core subsidiary of Halyk. The revision of the Outlook on HF to Positive mirrors the rating action on the parent. Fitch believes that Halyk would have a high propensity to support HF given full ownership, significant integration between the parent and subsidiary, common branding, and significant negative reputational implications for Halyk in case of a subsidiary default. HF's moderate size (below 0.5% of Halyk's total assets at end-1Q18) and its healthy balance sheet limit the cost of any potential support.

SUPPORT RATINGS (SR) AND SUPPORT RATING FLOOR (SRF)

The affirmation of Halyk's SR at '4' and SRF at 'B' reflects Fitch's view of a moderate probability of state support. This considers positively Halyk's exceptionally high systemic importance, as expressed by its dominant market shares (35% of sector deposits) and strong government relations. However, the SRF remains constrained by Kazakhstan's mixed track record of support for systemically important banks.

SENIOR UNSECURED DEBT RATINGS

The senior unsecured debt ratings are aligned with Halyk's Long-Term IDRs, reflecting Fitch's view of average recovery expectations in case of default. KKB's senior unsecured debt ratings have been upgraded to the level of Halyk and the obligations to service these debt issues have been transferred to Halyk. The long- and short-term debt

ratings of KKB's programme are withdrawn, as no new issues under the programme are planned.

RATING SENSITIVITIES

Fitch may upgrade Halyk by one notch to 'BB+' if the amount of net problem assets relative to capital significantly decreases. An extended track record of strong performance and maintenance of a large liquidity buffer would also support an upgrade. Conversely, if Halyk is unable to gradually absorb the remaining unreserved impaired loans, or renewed asset quality deterioration emerges and erodes Halyk's profitability, then the ratings may stabilise at their current levels.

HF's ratings are likely to move in tandem with the parent. Evidence of a weaker support stance, for example if Halyk decides to sell HF, although this is not expected by Fitch, may result in HF's downgrade.

The rating actions are as follows:

Halyk Bank of Kazakhstan

Long-Term Foreign- and Local-Currency IDRs: affirmed at 'BB'; Outlook revised to Positive from Stable

Short-Term Foreign- and Local-Currency IDRs: affirmed at 'B'

Viability Rating: affirmed at 'bb'

Support Rating: affirmed at '4'

Support Rating Floor: affirmed at 'B'

Senior unsecured debt: affirmed at 'BB'

Kazkommertsbank

Long-Term Foreign- and Local-Currency IDRs: upgraded to 'BB' from 'BB-'; removed from RWP; Outlook Positive; withdrawn

Short-Term Foreign- and Local-Currency IDRs: affirmed at 'B' and withdrawn

Viability Rating: upgraded to 'b+' from 'b' and withdrawn

Support Rating: affirmed at '3' and withdrawn

Support Rating Floor: affirmed at 'B' and withdrawn

Senior unsecured debt of Kazkommertsbank:

Debt Issues' Long-Term Ratings: upgraded to 'BB' from 'BB-'; removed from RWP

Programme Long-Term Rating: upgraded to 'BB' from 'BB-'; removed from RWP;

withdrawn

Programme Short-Term Rating: affirmed at 'B' and withdrawn

JSC Halyk Finance

Long-Term Foreign- and Local-Currency IDRs: affirmed at 'BB', Outlook revised to Positive from Stable

Short-Term Foreign- and Local-Currency IDRs: affirmed at 'B'

Support Rating: affirmed at '3'

Contact:

Primary Analyst

Dmitri Vasiliev

Director

+7 495 956 5576

Fitch Ratings CIS Ltd

26 Valovaya Street

Moscow 115054

Secondary Analysts

Artem Beketov (Halyk, KKB)

Associate Director

+7 495 956 9932

Pavel Kaptel (HF)

Analyst

+7 495 956 9901

Committee Chairperson

Olga Ignatieva

Senior Director

+7 495 956 6906