

**«Қазақстан Халық Банкі» АҚ**

Қазақстан Республикасы, 050008,  
Алматы қ., Абай д-лы, 109 «В»  
Тел.: +7 (727) 259-07-77  
Факс: +7 (727) 259-02-71  
halykbank@halykbank.kz, www.halykbank.kz



**АО «Народный Банк Казахстана»**

Республика Казахстан, 050008,  
г. Алматы, пр. Абая, 109 «В»  
Тел.: +7 (727) 259-07-77  
Факс: +7 (727) 259-02-71  
halykbank@halykbank.kz, www.halykbank.kz

12.07.2016 № 21-01-9673

№ \_\_\_\_\_

**АО «Казахстанская Фондовая Биржа»**

Настоящим АО «Народный Банк Казахстана» (далее – Банк) в соответствии с требованиями Листинговых правил АО «Казахстанская фондовая биржа» информирует Вас о том, что 8 июля 2016 года рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги Банка на уровне «ВВ/В» и понизило прогноз со «Стабильного» на «Негативный». Рейтинговое агентство также подтвердило рейтинг приоритетного необеспеченного долга на уровне «ВВ».

В приложении к настоящему письму направляем Вам отчет рейтингового агентства Standard & Poor's от 8 июля 2016 года.

Приложение:

- 1) Копия отчета Standard & Poor's от 8 июля 2016 года.

**Заместитель Председателя Правления**

**Талпаков А.Б.**

Исп.: Карашаш Карымсакова  
Тел. +7 (727) 330 01 92

**№ 0006928**

Сериялық нөмірі жоқ бланк жарамсыз  
Бланк без серийного номера не действителен



# RatingsDirect®

---

Краткое обоснование изменения рейтинга:

## АО «Народный банк Казахстана» (Халык Банк) — краткое обоснование кредитного рейтинга

**Ведущий кредитный аналитик:**

Ольга Пехтерева, Москва (7) 495-783-4131; [olga.pekhtereva@spglobal.com](mailto:olga.pekhtereva@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:

## АО «Народный банк Казахстана» (Халык Банк) — краткое обоснование кредитного рейтинга

### Резюме

- Вопреки нашим прошлым ожиданиям, АО «Народный банк Казахстана» (Халык Банк) не смог существенно сократить долю проблемных кредитов, выданных до 2008 г., и демонстрирует более низкие темпы возврата проблемных кредитов, чем сопоставимые банки.
- Мы ожидаем дальнейшего ухудшения качества активов банка в следующие 12–18 месяцев, что соответствует общей негативной динамике в банковском секторе Казахстана, обусловленной резким ухудшением перспектив экономического роста и значительной девальвацией национальной валюты (тенге) в 2015 г.
- В связи с этим мы пересматриваем прогноз по рейтингам Халык Банка со «Стабильного» на «Негативный», подтверждаем рейтинги по международной шкале на уровне «BB/B» и понижаем рейтинги по национальной шкале с «kzA+» до «kzA».
- Прогноз «Негативный» отражает возможность понижения рейтингов Халык Банка в следующие 12–18 месяцев в случае, если мы не будем наблюдать существенного улучшения качества активов и показателей прибыльности по сравнению с текущим уровнем.

### Рейтинговое действие

8 июля 2016 г. S&P Global Ratings пересмотрело прогноз по рейтингам АО «Народный банк Казахстана» (Халык Банк) со «Стабильного» на «Негативный» и подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента на уровне «BB/B».

При этом мы понизили рейтинги Халык Банка по национальной шкале с «kzA+» до «kzA».

## **Обоснование**

Пересмотр прогноза и понижение рейтингов по национальной шкале обусловлены тем, что Халык Банк не смог существенно сократить долю проблемных кредитов, выданных до 2008 г. Ранее мы предполагали, что банк продемонстрирует более высокие, чем средние по сектору, результаты по возврату проблемной задолженности.

Доля проблемных кредитов Халык Банка (просроченных более чем на 90 дней) увеличилась с 9,2% в конце 2015 г. до 11,7% совокупного кредитного портфеля по данным на 1 июня 2016 г. (согласно национальным стандартам бухгалтерской отчетности). Этот процент выше среднего показателя по банковскому сектору (8,2% на 1 июня 2016 г.) и показателей других крупных казахстанских банков, находящихся в диапазоне от 5,6% до 9,7% по данным на ту же дату. Согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) доля проблемных кредитов Халык Банка составляла 10,3% в конце 2015 г. и 12,9% по состоянию на 31 марта 2016 г.

Кроме того, коэффициент покрытия проблемных кредитов резервами Халык Банка сократился с 118,5% в конце 2015 г. до 99% на 31 марта 2016 г. Тем не менее мы ожидаем, что банк сможет поддерживать этот показатель как минимум на текущем уровне. Таким образом, несмотря на то, что мы по-прежнему оцениваем позицию по риску Халык Банка как «адекватную» (в отличие от «умеренных» оценок позиции по риску большинства казахстанских банков, имеющих рейтинги S&P Global Ratings), она все более ухудшается.

Мы предполагаем, что качество активов Халык Банка, как и других банков Казахстана, продолжит ухудшаться в ближайшие 12-18 месяцев ввиду перспектив значительного снижения темпов экономического роста в стране, а также ввиду существенного обесценения тенге в 2015 г. В связи с этим мы ожидаем дальнейшего увеличения объема проблемных кредитов Халык Банка в прогнозируемый период примерно до уровня 12-14% кредитного портфеля. В особенности это касается валютных кредитов, доля которых составляла 36% кредитного портфеля Халык Банка по состоянию на 31 марта 2016 г. Кроме того, реструктурированные кредиты, составлявшие около 7% кредитного портфеля банка, не были в полной мере обеспечены резервами, в связи с чем может потребоваться создание дополнительных резервов по этим кредитам, если они не будут обслуживаться в ожидаемые сроки.



*Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Народный банк Казахстана» (Халык Банк) — краткое обоснование кредитного рейтинга*

Мы ожидаем, что ухудшение макроэкономической ситуации будет негативно влиять на показатели прибыльности Халык Банка в ближайшие 12-18 месяцев. По нашим прогнозам, стоимость риска для банка увеличится с 0,6% в 2015 г. примерно до 1,5% в 2016-2017 гг. Мы также предполагаем, что показатель прибыльности профильных активов (ROA – return of assets) снизится с 4,1% в 2014 г. и 2,7% в 2015 г. до уровня ниже 2% в 2016-2017 гг. в связи с негативным влиянием высокой стоимости фондирования на показатели чистой процентной маржи.

## **Прогноз**

Прогноз «Негативный» по рейтингам Халык Банка отражает возможное понижение рейтингов в случае ухудшения качества активов и показателей прибыльности банка в ближайшие 12-18 месяцев ввиду слабых перспектив экономического роста, а также значительного обесценения тенге.

Мы можем понизить рейтинги в ближайшие 12-18 месяцев, если не увидим значительного улучшения качества активов и показателей прибыльности по сравнению с текущим уровнем: уровень проблемных кредитов по-прежнему будет превышать 10% или стоимость риска поднимется выше 2%.

Мы можем пересмотреть прогноз на «Стабильный» в течение ближайших 12-18 месяцев, если Халык Банк сократит объем проблемных кредитов до уровня ниже среднего по банковскому сектору при сохранении достаточного объема резервов на возможные потери по ссудам (что поддержит нашу «адекватную» оценку позиции по риску) и при условии, что прочие компоненты рейтинга не ухудшатся.

## **Описание рейтингов (компоненты)**

Кредитный рейтинг эмитента

До

С

ВВ/Негативный/В

ВВ/Стабильный/В

Оценка характеристик

собственной кредитоспособности

*Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Народный банк Казахстана» (Халык Банк) — краткое обоснование кредитного рейтинга*

(SACP)	
bb	bb
Базовый уровень рейтинга	
bb-	bb-
Бизнес-позиция	
Сильная (+1)	Сильная (+1)
Капитализация и прибыльность	
Адекватные (0)	Адекватные (0)
Позиция по риску	
Адекватная (0)	Адекватная (0)
Фондирование и Ликвидность	
Выше среднего уровня и Адекватная (0)	Выше среднего уровня и Адекватная (0)
Поддержка	
0	0
Поддержка ОСТ со стороны государства	
0	0
Поддержка со стороны группы	
0	0
Поддержка за системную значимость	
0	0
Дополнительные факторы	
0	0

## **Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации**

### **Критерии**

- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале Standard & Poor's // 1 июня 2016 г.
- Присвоение рейтингов группе организаций: Методология // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели при присвоении рейтингов банков по всему миру:

*Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Народный банк Казахстана» (Халык Банк) — краткое обоснование кредитного рейтинга*

Методология и допущения // 17 июля 2013 г.

- Пересмотр оценки рыночного риска в рамках системы расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 22 июня 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.
- Методология и исходные допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.
- Коммерческие бумаги (часть I): Банки // 23 марта 2004 г.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.

## Рейтинг-лист

Рейтинги подтверждены; прогноз пересмотрен

До	С
АО «Народный банк Казахстана»	
Кредитный рейтинг контрагента	
BB/Негативный/В	BB/Стабильный/В

Рейтинг понижен

АО «Народный банк Казахстана»	
Рейтинг по национальной шкале	
kzA/-/-	kzA+/-/-

Рейтинги подтверждены

АО «Народный банк Казахстана»	
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	
BB	

HSBK (Europe) B.V.	
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга*	
BB	

\*Совместно с АО «Народный банк Казахстана»

*Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Народный банк Казахстана» (Халык Банк) — краткое обоснование кредитного рейтинга*

**Дополнительные контакты:**

Financial Institutions Ratings Europe; FIG\_Europe@standardandpoors.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 порталах [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) и [www.spcapitaliq.com](http://www.spcapitaliq.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 © 2016 by Standard & Poor's Financial Services LLC. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа, данных о кредитоспособности, оценок, а также 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 предварительного полученного письменного разрешения Standard & Poor's Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial или его структурных подразделений (вместе - S&P) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P 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 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 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, исследования, и оценка 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 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 не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P 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.

По мере того, как регулирующие органы позволяют рейтинговому агентству в определенных целях регулирования подтверждать в одной юрисдикции рейтинг, присвоенный в другой юрисдикции, S&P оставляет за собой право присваивать, отзывать или приостанавливать такое подтверждение в любое время и по своему усмотрению. Стороны S&P отказываются от каких-либо обязательств, как бы то ни было, вытекающих из присвоения, отзыва или приостановления подтверждения рейтинга, а также какой-либо ответственности за любой ущерб, заявленный, как понесенный в результате указанных действий.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P 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 оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P публикуются на веб-сайтах — [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (доступ — бесплатный), а также [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com), [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) и [www.spcapitaliq.com](http://www.spcapitaliq.com) (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся оплаты наших рейтинговых услуг, можно получить по адресу: [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

STANDARD & POOR'S, S&P and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.