

Еншілес үйымы
Акционерлік қоғамы
Банк ВТБ (Қазақстан)



Дочерняя организация
Акционерное общество
Банк ВТБ (Казахстан)

050040, Алматы к., Тимирязев к-сі, 28 «В»
Тел.: +7 (727) 330-50-50, факс: +7 (727) 330-40-50
info@vtb-bank.kz / vtb-bank.kz

050040, г. Алматы, ул. Тимирязева, 28 «В»
Тел.: +7 (727) 330-50-50, факс: +7 (727) 330-40-50
info@vtb-bank.kz / vtb-bank.kz

30.11.18. № 11-007/69062

Заместителю Председателя Правления
АО «Казахстанская фондовая биржа»
г-же Хорошевской Н.Ю.

Уважаемая Наталья Юрьевна!

Пользуясь случаем, ДО АО «Банк ВТБ (Казахстан)» (далее - Банк) выражает Вам свое почтение.

В соответствии с требованиями Листинговых правил Казахстанской Фондовой Биржи от 01 июля 2017г. сообщаем Вам о том, что рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило рейтинги Банка на следующем уровне:

Кредитный рейтинг эмитента: BB+/Стабильный/B

Рейтинг по национальной шкале (Казахстан): kzAA

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга (НИН KZP01Y05E715): BB+

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга по национальной шкале (Казахстан) (НИН KZP01Y05E715): kzAA

Приложение:

1. Пресс-релиз рейтингового агентства S&P Global Ratings от 28 ноября 2018г.

**Заместитель Председателя Правления
Член Правления**

Миронов Ю.В.



204620

RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Рейтинги казахстанского ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) подтверждены на уровне «BB+/B» в связи с по-прежнему предоставляемой поддержкой со стороны группы; прогноз — «Стабильный»

Ведущий кредитный аналитик:

Екатерина Толстова, Москва (7) 495-783-41-18; ekaterina.tolstova@spglobal.com

Второй кредитный аналитик:

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

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Описание рейтингов (компоненты)

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Содержание (продолжение)

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Рейтинги казахстанского ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) подтверждены на уровне «BB+/B» в связи с по-прежнему предоставляемой поддержкой со стороны группы; прогноз — «Стабильный»

Резюме

- Мы полагаем, что отраслевые риски банковского сектора Казахстана повысились вследствие влияния государства, организаций, связанных с государством (ОСГ), и собственников банков, имеющих хорошие деловые связи, на конкурентную среду в секторе.
- Вместе с тем мы полагаем, что ДО АО Банк ВТБ (Казахстан), дочерняя компания российского государственного Банка ВТБ (ПАО), имеет «очень высокую» стратегическую значимость для материнского банка и может получить ряд конкурентных преимуществ вследствие своей принадлежности банковской группе ВТБ и возможности получать поддержку со стороны материнской структуры в случае необходимости.
- Как следствие, мы подтверждаем рейтинги банка на уровне «BB+/B», а также рейтинг по национальной шкале на уровне «kzAA».
- Прогноз «Стабильный» по рейтингам Банка ВТБ (Казахстан) отражает аналогичный прогноз по рейтингам Банка ВТБ и наше мнение о том, что материнская организация, скорее всего, будет предоставлять дочерней компании поддержку в случае необходимости.

Рейтинговое действие

28 ноября 2018 г. S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента казахстанского ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) на уровне «BB+/B». Прогноз изменения рейтингов — «Стабильный».

В то же время мы подтвердили рейтинг банка по национальной шкале на уровне «kzAA».

Обоснование

Мы полагаем, что отраслевые риски банковского сектора Казахстана повысились вследствие усиления конкуренции после ряда действий со стороны правительства и ОСГ, а также собственников банков, имеющих хорошие деловые связи. Мы считаем, что банковская система стала более поляризованной: небольшие банки вытесняются с рынка, в то время как крупные финансовые организации получают определенные преимущества, поскольку им оказывается государственная поддержка, и клиенты переводят свои средства в более крупные банки. Несмотря на то, что доля государства в структуре собственности казахстанских банков невелика (менее 5%), банки в значительной степени зависят от фактора доверия к ним со стороны участников рынка, и, как правило, их восприятие на рынке определяется репутацией собственников. Некоторые банки получают значительную часть финансирования от организаций государственного сектора в форме депозитов ОСГ. Поэтому мы считаем, что стабильность отдельных банков в значительной степени зависит от решений правительства, которые могут быть недостаточно предсказуемы и последовательны с точки зрения внешнего наблюдателя. По нашему мнению, органы, регулирующие банковскую деятельность в Казахстане, склонны выборочно применять санкции в связи с несоблюдением важных регуляторных требований, в частности требований к достаточности резервов на возможные потери по кредитам и капитализации.

Мы полагаем, что депозиты ОСГ, на долю которых приходится около четверти совокупных депозитов банковской системы, характеризуются волатильностью и в значительной степени зависят от конкретных решений правительства. Мы отмечали случаи размещения депозитов ОСГ в достаточно слабых крупных казахстанских банках при одновременном изъятии депозитов из небольших слабых банков.

Мы ожидаем снижения негативного влияния затянувшейся фазы коррекции банковского сектора в ближайшие два года. Мы прогнозируем стабилизацию уровня расходов на создание резервов по кредитам на уровне 1,5-2,0% в 2018-2020 гг. после пикового значения 9% в 2017 г.

Мы подтвердили рейтинги Банка ВТБ (Казахстан), казахстанской дочерней организации российского Банка ВТБ, что отражает главным образом наше мнение о важности банка для материнской структуры, а также наши ожидания того, что он может рассчитывать на предоставление возможной поддержки со стороны акционера в случае необходимости. Таким образом, мы полагаем, что банк останется дочерней организацией Банка ВТБ, имеющей, «очень высокую» стратегическую

значимость для материнской компании, и продолжит получать операционную, управленческую и финансовую поддержку со стороны материнской структуры в любых предполагаемых обстоятельствах. Как следствие, долгосрочный рейтинг Банка ВТБ (Казахстан) на одну ступень ниже оценки кредитного профиля группы (group credit profile – GCP), который для Банка ВТБ (ПАО) в настоящий момент определен на уровне «bbb-».

В то же время в связи с возросшими отраслевыми рисками банковского сектора Казахстана мы пересматриваем оценку характеристик собственной кредитоспособности (stand-alone credit profile – SACP) банка с «b» до «b-». Пересмотр оценки SACP обусловлен нашим мнением о негативном влиянии условий ведения бизнеса на операционную деятельность банка в силу его малого размера, небольшой рыночной доли, а также географической концентрации в Республике Казахстан. При этом положительное влияние на кредитные характеристики банка оказывают наши ожидания относительно улучшения способности банка генерировать прибыль и подтвержденная готовность российской материнской компании предоставлять поддержку. Мы также полагаем, бренд ВТБ может оказать положительное влияние на показатели Банка ВТБ (Казахстан) в текущих операционных условиях в Казахстане, и банк может продемонстрировать темпы роста кредитного портфеля на уровне более чем 10% в 2019 г., что выше показателей сопоставимых банков Казахстана. Несмотря на этот рост, мы полагаем, что Банк ВТБ (Казахстан) останется относительно небольшой финансовой организацией по совокупному объему активов: банк начинал расти с небольшой начальной базы и в настоящий момент занимает 19-е место среди казахстанских банков. Мы также ожидаем, что его рыночная доля будет поддерживаться на текущем уровне — менее 1% — как по размеру активов, так и по объему кредитного портфеля.

Мы положительно оцениваем меры управленческой команды по расчистке кредитного портфеля банка и созданию значительных резервов на покрытие убытков по кредитам в 2016-2017 гг. Мы ожидаем, что доля проблемных кредитов постепенно снизится до 13% совокупного кредитного портфеля в ближайшие два года (по сравнению с 19% по состоянию на 1 июля 2018 г. по МСФО). Эта оценка отражает более консервативные стандарты андеррайтинга, улучшение процедур управления рисками, а также более пристальный надзор со стороны материнского Банка ВТБ (ПАО). Все эти факторы обусловили улучшение показателей прибыльности (по состоянию на середину 2018 г.).

По нашим прогнозам, коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска

(risk-adjusted capital – RAC), Банка ВТБ (Казахстан) будет составлять около 5,5–6,5% в ближайшие 18 месяцев (по сравнению с 6,3% по состоянию на конец 2017 г.) в силу более высоких, чем ожидалось, показателей прибыльности, умеренных темпов роста активов и отсутствия новых существенных проблем в рамках кредитного портфеля банка. Этот прогноз обусловлен такими ключевыми допущениями, как по-прежнему повышенный показатель стоимости риска на уровне 2,5% совокупного кредитного портфеля, а также показатель чистой процентной маржи на уровне 6,5–7,0%. Мы прогнозируем, что коэффициент RAC снизится по сравнению с уровнем 2017 г., поскольку по-прежнему считаем, что прогнозируемая способность банка генерировать прибыль не достаточна для поддержания относительно высоких темпов роста кредитного портфеля в 2018–2019 гг. Мы по-прежнему положительно оцениваем тот факт, что, в соответствии с регулятивными требованиями коэффициент достаточности капитала Банка ВТБ (Казахстан) составлял 15,5% по состоянию на 1 октября 2018 г., что значительно выше минимального регуляторного уровня – 10%.

В то же время мы отмечаем риск концентрации на отдельных контрагентах в кредитном портфеле банка. По состоянию на середину 2018 г. доля 20 крупнейших заемщиков увеличилась до 32% совокупного кредитного портфеля (с 18% по состоянию на конец 2017 г.) и составляла 2,0x совокупного скорректированного капитала банка. Хотя этот коэффициент сопоставим с уровнем концентрации казахстанских банков, он, однако, является высоким в международном контексте.

Мы оцениваем показатели фондирования Банка ВТБ (Казахстан) как сопоставимыми с показателями других казахстанских банков. При этом мы оцениваем показатели ликвидности банка как «адекватные», поскольку, на наш взгляд, они поддерживаются запасами ликвидности, достаточными для покрытия краткосрочных обязательств. Мы полагаем, что ресурсная база банка является довольно диверсифицированной и стабильной: коэффициент стабильного финансирования был устойчиво равен либо превышал 100% в 2015–2017 гг. (122% по состоянию на июнь 2018 г.).

Прогноз

Прогноз «Стабильный» по рейтингам Банка ВТБ (Казахстан) отражает аналогичный прогноз по рейтингам материнской структуры – российского Банка ВТБ. Любые рейтинговые действия в отношении Банка ВТБ, скорее всего, приведут к аналогичным действиям в отношении Банка ВТБ (Казахстан). Таким образом, наша оценка вероятности предоставления поддержки со стороны группы остается

основным фактором, определяющим уровень рейтингов Банка ВТБ (Казахстан) в ближайшие 12 месяцев.

Негативный сценарий

Мы можем понизить рейтинги Банка ВТБ (Казахстан) в случае понижения рейтингов Банка ВТБ. Дальнейшие рейтинговые действия будут зависеть главным образом от готовности группы предоставлять поддержку банку, например, рейтинг может быть понижен в том случае, если мы придем к выводу о снижении значимости казахстанского рынка, и в частности — казахстанской дочерней структуры для Банка ВТБ в долгосрочной перспективе.

Позитивный сценарий

Позитивное рейтинговое действие в отношении Банка ВТБ (Казахстан) в ближайшие 12 месяцев маловероятно. Вместе с тем в случае позитивного рейтингового действия в отношении материнского банка, которое, однако, мы считаем маловероятным в настоящее время, мы можем предпринять аналогичное рейтинговое действие в отношении Банка ВТБ (Казахстан), если по-прежнему будем считать его дочерней структурой Банка ВТБ, имеющей «очень высокую» стратегическую значимость.

Описание рейтингов (компоненты)

До	С
Кредитный рейтинг эмитента	
BB+/Стабильный/B	BB+/Стабильный/B
Рейтинг по национальной шкале	
kzAA	kzAA
Оценка характеристик	
собственной кредитоспособности (SACP)	
b-	b
Базовый уровень рейтинга	
b+	bb-
Бизнес-позиция	
Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	
Умеренные (0)	Умеренные (0)
Позиция по риску	

Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Фондирование и ликвидность	
Среднее и адекватная (0)	Среднее и адекватная (0)
Поддержка	
+5	+4
Поддержка ОСГ со стороны государства	
0	0
Поддержка со стороны группы	
+5	+4
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 // 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.
- Присвоение рейтингов организациям, связанным с государством: Методология и допущения // 25 марта 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.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.

Статьи

- Рейтинги одиннадцати казахстанских банков подтверждены, несмотря на повышение рисков банковского сектора; рейтинг АО «Tengri Bank» понижен до «В-» вследствие снижения капитализации // 28 ноября 2018 г.
- Давление на капитализацию казахстанских банков сохраняется // 14 ноября 2018 г.
- Оценки отраслевых и страновых рисков банковского сектора: ноябрь 2018 г. // 23 ноября 2018 г.

Рейтинг-лист

Рейтинги подтверждены

ДО АО Банк ВТБ (Казахстан)

Кредитный рейтинг эмитента	BB+/Стабильный/B
Рейтинг по национальной шкале (Казахстан)	kzAA/---/---
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	BB+
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга по национальной шкале (Казахстан)	kzAA

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

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. Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на портале www.capitaliq.com. Все рейтинги, которые

затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings 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 условиях «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 БЕСПРЕБОЙНОЙ 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 убытков и издержек, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущененный 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. 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 раздельно 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 (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com и www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P Global и независимых дистрибуторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.