

050040, Алматы қ., Тимирязев к-сі, 26/29
Тел.: +7 (727) 330-50-50, факс: +7 (727) 330-40-50
info@vtb-bank.kz / vtb-bank.kz

050040, г. Алматы, ул. Тимирязева, 26/29
Тел.: +7 (727) 330-50-50, факс: +7 (727) 330-40-50
info@vtb-bank.kz / vtb-bank.kz

30.10.2019 № 11-007/32558

Заместителю Председателя Правления
АО «Казахстанская фондовая биржа»
г-же Хорошевой 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: ВВ+/Стабильный/В
Рейтинг по национальной шкале (Казахстан): kzAA

Приложение:

1. Пресс-релиз рейтингового агентства S&P Global Ratings от 29 октября 2019г.

Председатель Правления
ДО АО Банк ВТБ (Казахстан)


Забелло Д.А.


RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Рейтинги казахстанского ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) подтверждены на уровне «ВВ+/В» 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:

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

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

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 показатели капитализации ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) ниже, чем мы ранее предполагали, вследствие повышения экономических рисков и более высоких ожидаемых темпов роста кредитования.
- В то же время мы считаем, что позитивное влияние на показатели банка продолжат оказывать кредитоспособность группы ВТБ и возможная поддержка с ее стороны.
- В связи с этим мы подтверждаем кредитные рейтинги Банка ВТБ (Казахстан) на уровне «BB+/B» и «kzAA».
- Прогноз «Стабильный» по рейтингам Банка ВТБ (Казахстан) отражает аналогичный прогноз по рейтингам Банка ВТБ (ПАО) и наше мнение об «очень высокой» стратегической значимости банка для материнской группы в ближайшие 12 месяцев.

Рейтинговое действие

29 октября 2019 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 подтвердили рейтинги Банка ВТБ (Казахстан), дочерней организации российского Банка ВТБ, что отражает наше мнение о сохраняющейся стратегической

значимости банка для материнской структуры и потенциальной поддержке 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 нашей оценки кредитного профиля группы (group credit profile – GCP).

Мы полагаем, что условия ведения бизнеса в Казахстане оказывают негативное влияние на операционные показатели банка в силу его небольшого размера, небольшой рыночной доли, а также географической концентрации деятельности банка в этой стране. Мы также считаем, что бренд материнского Банка ВТБ оказывает положительное влияние на деятельность банка в условиях сложной операционной среды в Казахстане. По нашим ожиданиям, материнская группа будет содействовать достижению запланированных показателей роста, а также предоставит поддержку в форме капитала объемом 2,9 млрд тенге (около 7,6 млн долл.) к концу 2020 г.

Вместе с тем мы прогнозируем, что ожидаемое повышение дивидендных выплат, а также темпы роста кредитного портфеля на уровне 15-20% нивелируют влияние ожидаемого увеличения капитала. Как следствие, прогнозируемый коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital – RAC), снизится до 4,3-4,5% в 2019-2020 гг. Другим ключевым допущением нашего базового сценария является по-прежнему повышенный показатель расходов на формирование резервов на уровне 2,4-2,7% совокупного кредитного портфеля, а также показатель чистой процентной маржи на уровне около 8% в течение указанного периода. По состоянию на 1 сентября 2019 г. коэффициент достаточности капитала Банка ВТБ (Казахстан) составлял 18% (что значительно превышает минимально допустимый уровень – 10%). В то же время рассчитываемый нами коэффициент RAC банка ниже этого показателя, поскольку мы допускаем более высокие риск-веса, чем регулятор.

По совокупному размеру активов – 162,2 млрд тенге (около 419 млн долл., по состоянию на 1 сентября 2019 г.) – Банк ВТБ (Казахстан) занимал 17-е место среди 28 коммерческих банков страны и 15-е по размеру кредитного портфеля. Мы считаем, что банк сможет сохранить свои позиции в числе 20 крупнейших банков страны по размеру активов и поддерживать рыночную долю на том же уровне (менее 1% совокупных активов и кредитов банковской системы).

В соответствии со своей стратегией банк продолжал развивать ключевые направления бизнеса, сосредоточившись на обслуживании физических лиц и предприятий малого и среднего бизнеса (МСБ). Мы позитивно оцениваем тот факт, что банк почти завершил «расчистку» своего кредитного портфеля. Как следствие, мы полагаем, что доля кредитов с характеристиками, соответствующими Стадии 3 согласно определениям МСФО 9, будет постепенно снижаться до 15% совокупного кредитного портфеля в ближайшие два года (по сравнению с 18% по состоянию на 1 июля 2019 г.). Банк ВТБ (Казахстан) применяет более консервативные стандарты андеррайтинга и процедуры риск-менеджмента под контролем со стороны материнского Банка ВТБ. Мы также считаем, что банк продолжит придерживаться консервативной политики формирования резервов, при которой коэффициент покрытия проблемных кредитов провизиями будет составлять более 50% до конца 2020 г.

По нашему мнению, показатели фондирования Банка ВТБ (Казахстан) сопоставимы с показателями других казахстанских банков. Кроме того, мы оцениваем показатели ликвидности Банка ВТБ (Казахстан) как адекватные, учитывая тот факт, что банк поддерживает достаточные запасы ликвидности для покрытия краткосрочных обязательств. Мы считаем ресурсную базу банка относительно диверсифицированной и стабильной: коэффициент стабильного финансирования устойчиво превышал 100% в последние два года, и мы ожидаем, что эта тенденция сохранится.

Прогноз

Прогноз «Стабильный» по рейтингам Банка ВТБ (Казахстан) отражает аналогичный прогноз по рейтингам его 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. Кроме того, мы можем понизить рейтинги банка на две ступени, если придем к выводу о снижении значимости казахстанского рынка и казахстанской дочерней структуры для Банка ВТБ в долгосрочной перспективе, однако это не

входит в допущения нашего базового сценария.

Позитивный сценарий

Позитивное рейтинговое действие в отношении Банка ВТБ (Казахстан) маловероятно в ближайшие 12 месяцев. Вместе с тем в случае позитивного рейтингового действия в отношении его материнской организации 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	ВВ+/Стабильный/В	ВВ+/Стабильный/В
Рейтинг по национальной шкале	kzAA	kzAA
Оценка характеристик собственной кредитоспособности	b-	b-
Бизнес-позиция	Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	Слабые (0)	Умеренные (0)
Позиция по риску	Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Фондирование	Среднее	Среднее
Ликвидность	Адекватная (0)	Адекватная (0)
Поддержка	(+5)	(+5)
Поддержка за дополнительную способность абсорбировать убытки с помощью субординированного капитала	0	0
Поддержка ОСГ со стороны государства	0	0
Поддержка со стороны группы	(+5)	(+5)
Поддержка за системную значимость	0	0
Дополнительные факторы	0	0

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

- Методология присвоения рейтингов группе организаций // 1 июля 2019 г.
- 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.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 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.

Рейтинг-лист

Рейтинги подтверждены

ДО АО Банк ВТБ (Казахстан)

Кредитный рейтинг эмитента ВВ+/Стабильный/В

Рейтинг по национальной шкале 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

Краткое обоснование изменения рейтинга: Рейтинги казахстанского ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) подтверждены на уровне «ВВ+/В» в связи с по-прежнему предоставляемой поддержкой со стороны группы; прогноз — «Стабильный»

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 © 2019. 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. 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 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 (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 дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.