

№ 02-1800/2916
«21» Февраль 2017 г.

АО «Казахстанская фондовая биржа»

АО "Эксимбанк Казахстан" (далее-Банк) уведомляет о том, что 20 февраля 2017 года международное агентство Standart&Poog's (S&P) поместило долгосрочный кредитный рейтинг «В-» Банка в список CreditWatch Negative и подтвердило краткосрочный кредитный рейтинг на уровне «С». Кредитный рейтинг по национальной шкале «kzBB-» понизило до «kzB+» и поместило его в список CreditWatch с негативными ожиданиями.

С уважением,

И.О. Председателя Правления



Ример Н.Г.

Исп. Нурфазылова К.М.
Тел. & (727) 266 37 43

Рейтинги АО «Эксимбанк Казахстан» помещены в список CreditWatch Negative в связи со значительным ухудшением показателей ликвидности и фондирования

Ведущий кредитный аналитик:

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

Второй кредитный аналитик:

Анастасия Турдыева, Москва (7) 495-783-40-91; anastasia.turdyeva@spglobal.com

- Ликвидные активы АО «Эксимбанк Казахстан» сократились до низкого уровня.
- Показатели фондирования банка ухудшились вследствие изъятия значительного клиентского депозита связанной стороны в 2016 г. и, следовательно, возросшей зависимости от контрактного краткосрочного фондирования, привлекаемого на открытом рынке.
- Как следствие, мы помещаем наш долгосрочный рейтинг банка «В-» в список CreditWatch Negative («рейтинги на пересмотре с негативными ожиданиями»).
- Помещение рейтингов в список CreditWatch отражает наши ожидания того, что мы можем понизить рейтинги АО «Эксимбанк Казахстан» в ближайшие три месяца, если его показатели ликвидности и фондирования не улучшатся до уровня сопоставимых казахстанских банков.

ФРАНКФУРТ (S&P Global Ratings), 20 февраля 2017 г. S&P Global Ratings поместило долгосрочный кредитный рейтинг «В-» контрагента АО «Эксимбанк Казахстан» в список CreditWatch Negative («рейтинги на пересмотре с

Рейтинги АО «Эксимбанк Казахстан» помещены в список CreditWatch Negative в связи со значительным ухудшением показателей ликвидности и фондирования

негативными ожиданиями»). Мы подтвердили наш краткосрочный кредитный рейтинг банка на уровне «С».

Кроме того, мы понизили рейтинг банка по национальной шкале с «kzBB-» до «kzB+» и также поместили его в список CreditWatch с негативными ожиданиями.

Помещение рейтингов банка в список CreditWatch отражает наше мнение о том, что существенное изменение структуры фондирования АО «Эксимбанк Казахстан» в 2016 г. и связанное с этим резкое сокращение ликвидных активов обусловило более низкую способность банка справиться с незапланированным оттоком фондирования по сравнению с другими казахстанскими банками. АО «Эксимбанк Казахстан» по-прежнему выполняет минимальные регулятивные требования в отношении коэффициентов ликвидности, и мы не отмечаем значительного риска дефолта в краткосрочном периоде в связи с отсутствием крупных выплат по облигациям в 2017 г. и весьма ограниченным объемом розничных депозитов, чувствительных к фактору доверия. Мы также отмечаем текущую поддержку фондирования со стороны Национального Банка Республики Казахстан (НБРК) и недавнее вливание в капитал со стороны акционера банка. Вместе с тем мы полагаем, что, если текущая ситуация будет носить продолжительный характер, это может означать, что банк в конечном счете окажется неспособным рассчитывать на поддержку кредиторов. На данном этапе неизвестно, сможет ли банк улучшить показатели фондирования и ликвидности в ближайшем будущем. Если АО «Эксимбанк Казахстан» не удастся этого сделать, мы, скорее всего, понизим рейтинги банка.

Показатели ликвидности АО «Эксимбанк Казахстан» существенно ухудшились в 2016 г. ввиду значительного сокращения доли ликвидных активов по состоянию на конец 2016 г. Широкий показатель ликвидных активов (согласно определениям S&P Global Ratings) сократился до 2,1 млрд тенге (около 6,6 млн долл. США), или 2,7% совокупных активов, по сравнению с 6,8 млрд тенге (9,6%) годом ранее. Отношение «широкие ликвидные активы / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке» составляло всего 20% в конце 2016 г. по сравнению с 95% годом ранее. Несмотря на то что в настоящее время банк выполняет все регулятивные требования в отношении коэффициентов ликвидности, его коэффициент текущей ликвидности, определяющий достаточность ликвидных активов на ближайшие три месяца, составил лишь 0,4х на 9 февраля 2017 г. при обязательном минимуме 0,3х. В среднем небольшие казахстанские банки в настоящее время поддерживают этот показатель на уровне не менее 0,7х (согласно отчетности), а крупные банки – на уровне как минимум 1,0х.

Рейтинги АО «Эксимбанк Казахстан» помещены в список CreditWatch Negative в связи со значительным ухудшением показателей ликвидности и фондирования

Мы отмечаем, что такие небольшие банки, как АО «Эксимбанк Казахстан», а также банки с высокой концентрацией базы фондирования на отдельных источниках, как правило, поддерживают значительные запасы ликвидности с целью укрепить доверие кредиторов и других клиентов. Мы отмечаем, что текущие показатели ликвидности АО «Эксимбанк Казахстан» существенно ниже, чем у других казахстанских банков, что ограничивает его гибкость в случае незапланированного умеренного оттока фондирования. В связи с этим мы пересмотрели оценку показателей ликвидности банка с «адекватных» на «умеренные».

Мы также отмечаем существенное ухудшение показателей фондирования банка в 2016 г., что связано с повышением концентрации ресурсной базы на отдельных источниках и значительными выплатами по обязательствам, привлеченным на открытом рынке, в 2017 г.; об этом свидетельствует существенное ухудшение показателей фондирования. Коэффициент стабильного фондирования сократился с 98% в конце 2015 г. до 87% в конце 2016 г., а отношение кредитов к депозитам ухудшилось со 126% до 190% по состоянию на те же даты, что практически вдвое превышает средний уровень по банковской системе (менее 100% в конце 2016 г.).

Нижеуказанные события также способствовали ухудшению показателей фондирования АО «Эксимбанк Казахстан», и на данном этапе мы не ожидаем, что в 2017 г. ситуация нормализуется. В связи с этим мы в настоящее время пересматриваем оценку показателей фондирования банка до уровня «ниже среднего» (в сравнении с другими казахстанскими банками, профили фондирования которых мы оцениваем как «средние»).

- Во-первых, в 2016 г. акционеры банка изъяли свой значительный депозит для финансирования своих бизнес-интересов, что ослабило наши предшествующие предположения в отношении того, насколько стабильны размеры депозитов связанных сторон, размещенные в банке. По состоянию на конец 2016 г. депозиты связанных сторон составляли 31% совокупных депозитов, что ниже данного показателя, который наблюдался годом ранее (54%). Таким образом, в 2016 г. объем совокупных депозитов банка снизился приблизительно на 18%.
- Во-вторых, значительно возросла зависимость банка от краткосрочного фондирования, привлекаемого для того, чтобы компенсировать снижение объема депозитов клиентов, а также в целях финансировать значительный рост объема кредитов, составивший 18% в 2016 г. АО «Эксимбанк Казахстан» получил два кредита от НБРК, которые составляли 30% совокупного объема фондирования по состоянию на конец 2016 г. В то же время НБРК принял решение не предоставлять поддержку в форме ликвидности некоторым

Рейтинги АО «Эксимбанк Казахстан» помещены в список CreditWatch Negative в связи со значительным ухудшением показателей ликвидности и фондирования

небольшим сопоставимым казахстанским банкам. При этом ожидалось, что поддержку в форме капитала и ликвидности окажут банкам акционеры. С другой стороны, мы отмечаем тот факт, что АО «Эксимбанк Казахстан» недавно получил вливание в капитал от акционеров в размере 500 млн тенге. В то же время мы ожидаем, что НБРК, возможно, по-прежнему будет оказывать значительную поддержку АО «Эксимбанк Казахстан» в форме фондирования, однако это допущение является ключевым, поскольку кредит от НБРК объемом 10 млрд тенге сроком погашения в ноябре 2017 г. составляет около 15% обязательств АО «Эксимбанк Казахстан».

- В-третьих, ввиду высокой концентрации базы депозитов, банк в значительной степени уязвим к оттоку средств крупных вкладчиков: по данным на конец 2016 г. депозиты 20 крупнейших вкладчиков (в состав которых входит несколько организаций, связанных с государством (ОСГ)), составляли 64% совокупных депозитов. Как мы видим, в последние три месяца некоторые ОСГ изъяли свои вклады из некоторых небольших казахстанских банков, однако в настоящий момент эта тенденция не затронула АО «Эксимбанк Казахстан». Депозиты ОСГ сроком погашения в 2017 г., размещенные в АО «Эксимбанк Казахстан», составляют 6,7 млрд тенге, поэтому банку необходимо сохранить как доверие вкладчиков-ОСГ, так и их депозиты.

Таким образом, в связи с пересмотром оценок фондирования и ликвидности банка мы понижаем его оценку характеристик собственной кредитоспособности (stand-alone credit profile – SACP) с «b-» до «ссс+».

В соответствии с нашими критериями (см. статью «Критерии присвоения рейтингов «ССС+», «ССС», «ССС-» и «СС» от 1 октября 2012 г.) долгосрочный кредитный рейтинг эмитента банка по-прежнему остается на уровне «В-», поскольку мы не отмечаем значительного риска дефолта в ближайшие 12 месяцев (в том числе благодаря поддержке в форме фондирования со стороны НБРК), если не произойдет незапланированного оттока средств клиентов или банк не сможет перенести сроки выплат по большей части долговых обязательств, сроки погашения по которым наступают в 2017 г. Тем не менее помещение рейтингов АО «Эксимбанк Казахстан» в список CreditWatch отражает наше мнение о том, что если данная ситуация будет носить продолжительный характер, текущий небольшой запас ликвидности и ухудшившийся профиль фондирования банка могут свидетельствовать о том, что банк в конечном счете не сможет рассчитывать на поддержку кредиторов. И это в среднесрочной перспективе может негативно повлиять на его устойчивость.

Рейтинги АО «Эксимбанк Казахстан» помещены в список CreditWatch Negative в связи со значительным ухудшением показателей ликвидности и фондирования

Мы можем понизить рейтинги банка в течение ближайших трех месяцев, если он не создаст значительного запаса ликвидности и таким образом не усилит показатели ликвидности и фондирования до уровней, сопоставимых с уровнями казахстанских банков, имеющих «адекватную» оценку ликвидности и «среднюю» оценку профиля фондирования. Принимая во внимание тот факт, что наша оценка охватывает как количественные, так и качественные показатели, мы отмечаем, что казахстанские банки стремятся сохранить коэффициент стабильного финансирования на уровне выше 100%, а отношение «широкие ликвидные активы / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке» на уровне выше 1,0х. В то же время существует небольшая вероятность того, что понижение рейтингов может быть форсировано в случае значительного незапланированного оттока средств клиентов или в том случае, если мы сочтем, что АО «Эксимбанк Казахстан» не способен удовлетворять минимальные регулятивные требования в отношении коэффициентов ликвидности.

Мы планируем вывести рейтинги банка из списка CreditWatch и подтвердить их на текущем уровне в том случае, если АО «Эксимбанк Казахстан» значительно увеличит запасы ликвидности до среднего уровня по банковской системе Казахстана. В то же время АО «Эксимбанк Казахстан» необходимо продемонстрировать наличие иных источников фондирования, помимо средств НБРК, что будет свидетельствовать о сохранении банком текущей поддержки со стороны кредиторов.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале S&P Global Ratings // 1 июня 2016 г.
- Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежа: методология и допущения // 29 января 2015 г.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Критерии присвоения рейтингов «ССС+», «ССС», «ССС-» и «СС» // 1 октября 2012 г.
- Пересмотр оценки рыночного риска в рамках системы расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 22 июня 2012 г.

Рейтинги АО «Эксимбанк Казахстан» помещены в список CreditWatch Negative в связи со значительным ухудшением показателей ликвидности и фондирования

- 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.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.
- Коммерческие бумаги (часть I): Банки // 23 марта 2004 г.

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего пресс-релиза на английском языке, опубликованного на нашем сайте <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 порталах www.globalcreditportal.com и www.spcapitaliq.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

Рейтинги АО «Эксимбанк Казахстан» помещены в список CreditWatch Negative в связи со значительным ухудшением показателей ликвидности и фондирования

(Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Copyright © 2017 by Standard & Poor's Financial Services LLC. 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 предварительного 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. 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. Пароли и идентификаторы пользователя, полученные от S&P Global, считаются персональными и могут использоваться ТОЛЬКО теми лицами, которым они присвоены. Совместное использование паролей и идентификаторов, а также совместный доступ к веб-сайту с помощью одних и тех же паролей и идентификаторов не разрешаются. Если Вам нужно перепечатать, перевести или использовать данные (информацию) каким-либо иным образом (кроме как в соответствии с настоящим документом), обращайтесь в Службу поддержки клиентов (почтовый адрес: Client Services, 55 Water Street, New York, NY 10041, тел.: (1) 212-438-7280, адрес электронной почты: research_request@spglobal.com).