



537270

№ 132585711

Дата 14.03.2017

Председателю Правления
АО «Казахстанская Фондовая Биржа»
г-же Алдамберген А.У.

Касательно: рейтинга АО «Казкоммерцбанк»

Уважаемая Алина Утемискызы,

Настоящим уведомляем Вас, что 10 марта 2017 года рейтинговое агентство Fitch Rating, поместило долгосрочные РДЭ "ССС" Казкоммерцбанка (ККБ) в список Rating Watch "развивающийся".

Управляющий Директор
АО «Казкоммерцбанк»
Амиров Р.У.



www.kkb.kz

Қазақстан Республикасы, 050060, Алматы қ., Гагарин д-лы, 135 ж
Республика Казахстан, 050060, г. Алматы, пр. Гагарина, 135 ж

Т. +7 (727) 258 51 45
Ф. +7 (727) 258 52 29

Телекс (785) 251 304 TIMUR KZ



Fitch поместило рейтинги Народного банка Казахстана в список Rating Watch «Негативный»

(перевод с английского языка)

Fitch Ratings-Лондон/Москва-09 марта 2017 г. Fitch Ratings поместило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») Народного банка Казахстана «ВВ» и его рейтинг устойчивости «bb» в список Rating Watch «Негативный». Также Fitch поместило долгосрочные РДЭ «ССС» Казкоммерцбанка («ККБ») в список Rating Watch «Развивающийся» и понизило рейтинг устойчивости банка с уровня «ССС» до «f».

Данные рейтинговые действия последовали за недавними заявлениями банков и властей Казахстана о потенциальном приобретении Народным банком Казахстана контролирующей доли в ККБ. Полный список рейтинговых действий приведен в конце этого сообщения. Более подробная информация о финансовых профилях банков до приобретения содержится в сообщении 'Fitch Downgrades Tsesnabank to 'B', Affirms 5 Other Kazakh Banks' («Fitch понизило рейтинг Цеснабанка до уровня «В» и подтвердило рейтинги пяти других казахских банков») от 20 декабря 2016 г. на сайте www.fitchratings.com.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: РДЭ И РЕЙТИНГ УСТОЙЧИВОСТИ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА

Статус Rating Watch «Негативный» по рейтингам Народного банка Казахстана отражает возможное негативное влияние на капитализацию и качество активов банка в результате потенциального приобретения ККБ.

Fitch ожидает, что Народный банк Казахстана приобретет ККБ, только если последний сначала получит значительную прямую или косвенную финансовую поддержку. Национальный банк Республики Казахстан («НБРК») заявил, что такая поддержка, вероятно, будет оказана в форме приобретения проблемных активов ККБ АО «Фонд проблемных кредитов» («ФПК»). ККБ заявил, что такая поддержка должна обеспечить «покрытие возможных рисков, связанных с займом АО «БТА Банк» перед ККБ», который представляет собой основной риск на балансе ККБ и составлял 6 сумм основного капитала по методологии Fitch в конце 1 половины 2016 г.

Несмотря на ожидаемую поддержку, по мнению Fitch, имеется значительный риск, что проблемные активы ККБ могут быть переведены с баланса банка неполностью или не иметь адекватного резервирования до сделки. Высокопоставленные чиновники Казахстана недавно заявили о намерении предоставить 2 трлн. тенге в ФПК для последующей покупки проблемных активов, и из этой суммы уже предоставлены 1,1 трлн. тенге. При этом чистый риск на БТА был равен 2,4 трлн. тенге.

Капитализация Народного банка Казахстана может существенно ослабнуть в результате приобретения ККБ. Если консолидированный основной капитал по методологии Fitch у Народного банка Казахстана останется без изменений после сделки (то есть он заплатит за ККБ сумму, равную чистой стоимости активов после расчистки баланса ККБ) и его консолидированные взвешенные по риску активы повысятся на размер таких активов ККБ (за вычетом взвешенных по риску активов, связанных с риском по БТА), то основной капитал Народного банка Казахстана по методологии Fitch может сократиться с 19,5% (в конце 3 кв. 2016 г.) до 11,3%.

Потенциальные дополнительные потребности в резервировании по активам ККБ могут оказывать дополнительное давление на финансовую устойчивость Народного банка Казахстана, хотя, по мнению Fitch, она по-прежнему будет поддерживаться сильным генерированием капитала за счет прибыли. Прибыль до отчислений в резерв под обесценение кредитов (в годовом выражении) у Народного банка Казахстана находилась на высоком уровне в 7% от средних активов за 9 мес. 2016 г. Прибыль до отчислений под обесценение у ККБ (с корректировкой на начисленный, но не полученный в денежной форме процентный доход и прочие разовые статьи) была отрицательной за 9 мес. 2016 г., но должна стать положительной, если кредиты, предоставленные БТА, будут заменены активами, приносящими доход.

Fitch не ожидает какого-либо значительного негативного влияния сделки на сильный профиль фондирования и ликвидности Народного банка Казахстана. Какие-либо платежи денежными средствами за ККБ, вероятно, будут небольшими относительно запаса ликвидности у Народного банка Казахстана, и Fitch не ожидает, что выплаты по значительной части долга ККБ будут ускорены в результате какой-либо сделки приобретения. Консолидированный коэффициент кредиты/депозиты (исходя из устранения рисков по БТА) должен составить около 64% в сравнении с 79% на конец 3 кв. 2016 г. у Народного банка Казахстана.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: РДЭ И РЕЙТИНГ УСТОЙЧИВОСТИ ККБ

Статус Rating Watch «Развивающийся» по долгосрочным РДЭ ККБ «ССС» отражает потенциал повышения рейтингов в результате приобретения организацией с более высоким рейтингом и ожидаемой расчистки кредитного портфеля и возможность понижения рейтингов до уровня «RD» (ограниченный дефолт), если какие-либо убытки будут переложены на приоритетных кредиторов в рамках восстановления финансовой устойчивости банка (власти не делали указаний на то, что такие убытки будут переложены). Рейтинги также могут быть понижены, если сделка не состоится и, как следствие, не будет реализован главный сценарий финансового восстановления ККБ, предлагаемый властями.

Понижение рейтинга устойчивости ККБ с уровня «ССС» до «f» отражает мнение Fitch, что банк испытывает финансовые трудности и требует внешней поддержки, чтобы разрешить проблему существенной нехватки капитала. По мнению Fitch, планируемая крупная продажа активов ФПК де-факто представляет собой признание казахстанскими властями масштабов проблем с качеством активов и финансовой устойчивостью ККБ. Fitch не понижало РДЭ ККБ после понижения рейтинга устойчивости, поскольку банк продолжает обслуживать свои обязательства и может получать внешнюю поддержку без перекладывания убытков на приоритетных кредиторов.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: РЕЙТИНГИ ПОДДЕРЖКИ И УРОВНИ ПОДДЕРЖКИ ДОЛГОСРОЧНЫХ РДЭ

Подтверждение рейтинга поддержки Народного банка Казахстана «4» и уровня поддержки долгосрочного РДЭ «B» отражает исключительную системную значимость банка, но также историю перекладывания властями убытков на приоритетных кредиторов при разрешении ситуаций с проблемными банками.

Статус Rating Watch «Позитивный» по рейтингу устойчивости ККБ «5» отражает потенциал его повышения в случае приобретения ККБ банком с более высокими рейтингами. Статус Rating Watch «Позитивный» по уровню поддержки долгосрочного РДЭ «нет уровня

поддержки» учитывает в качестве позитивного фактора планы предоставления банку существенной финансовой поддержки.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: РЕЙТИНГИ ДОЛГА

Статусы Rating Watch по рейтингам долга банков соответствуют их долгосрочным РДЭ. Fitch поместило рейтинги срочного субординированного и бессрочного долга ККБ в список Rating Watch «Развивающийся» (а не понизило их в соответствии с рейтингом устойчивости), чтобы отразить неопределенность в отношении того, будут ли они абсорбировать убытки в рамках разрешения ситуации с банком.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: ДОЧЕРНИЕ СТРУКТУРЫ НАРОДНОГО БАНКА КАЗАХСТАНА

Статус Rating Watch «Негативный» по обусловленным поддержкой долгосрочным РДЭ и рейтингам поддержки дочерних структур Народного банка Казахстана – АО Halyk Finance (HF) и АО Халык Банк Грузия – соответствует статусу Rating Watch «Негативный» по рейтингам материнской структуры.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ

Fitch ожидает провести рейтинговые действия по Народному банку Казахстана, ККБ, HF и АО Халык Банк Грузия после завершения приобретения (или отказа от приобретения) и наличия достаточной информации о финансовых профилях структур после сделки. Принятие решений по статусам Rating Watch может занять более шести месяцев, хотя, насколько понимает Fitch, если стороны будут проводить планируемую сделку, они собираются завершить ее достаточно быстро.

Рейтинги Народного банка Казахстана и его дочерних структур могут быть понижены, если, по мнению Fitch, приобретение приведет к существенному ослаблению качества активов и/или капитализации банка. В то же время рейтинги могут быть подтверждены на существующих уровнях, если, по мнению Fitch, какое-либо ослабление качества активов или капитализации будет умеренным, или в случае отказа от сделки.

Рейтинги ККБ могут быть повышены до уровня, близкого к рейтингам Народного банка Казахстана, если он будет приобретен последним и если Fitch считает, что Народный банк Казахстана будет иметь сильную готовность поддерживать дочернюю структуру. Рейтинги ККБ могут быть понижены, если в рамках разрешения ситуации с банком произойдет перекладывание убытков на приоритетных кредиторов, или в случае отказа от сделки без предложения альтернативного сценария разрешения ситуации, который был бы благоприятным для кредиторов.

Проведенные рейтинговые действия:

Народный банк Казахстана

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте «ВВ» помещены в список Rating Watch «Негативный»

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

Рейтинг устойчивости «bb» помещен в список Rating Watch «Негативный»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «4»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «В»

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга «ВВ» помещен в список Rating Watch «Негативный».

Казкоммерцбанк

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте «ССС» помещены в список Rating Watch «Развивающийся»

Краткосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте «С» помещены в список Rating Watch «Развивающийся»

Рейтинг устойчивости понижен с уровня «ссс» до «f»

Рейтинг поддержки «5» помещен в список Rating Watch «Позитивный»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ «нет уровня поддержки» помещен в список Rating Watch «Позитивный»

Приоритетный необеспеченный долг: долгосрочный рейтинг «ССС» помещен в список Rating Watch «Развивающийся», рейтинг возвратности активов «RR4»

Приоритетный необеспеченный долг: краткосрочный рейтинг «С» помещен в список Rating Watch «Развивающийся»

Рейтинг срочного субординированного долга «СС» помещен в список Rating Watch «Развивающийся», рейтинг возвратности активов «RR5»

Рейтинг бессрочного долга «С» помещен в список Rating Watch «Развивающийся», рейтинг возвратности активов «RR6».

АО Халык Банк Грузия

Долгосрочный РДЭ «ВВ-» помещен в список Rating Watch «Негативный»

Краткосрочный РДЭ подтвержден на уровне «В»

Рейтинг поддержки «3» помещен в список Rating Watch «Негативный».

АО Halyk Finance

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте «ВВ» помещены в список Rating Watch «Негативный»

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

Рейтинг поддержки «3» помещен в список Rating Watch «Негативный».

Контакты:

Первые аналитики

Роман Корнев (Народный банк Казахстана, НФ, ККБ)

Директор

+7 495 956 7016

Фитч Рейтингз СНГ Лтд

26, ул. Валовая

Москва 115054

Алена Плахова (АО Халык Банк Грузия)

Младший директор

+7 495 956 2409

Фитч Рейтингз СНГ Лтд

26, ул. Валовая

Москва

Вторые аналитики

Сергей Попов (Народный банк Казахстана, HF)
Младший директор
+7 495 956 9981

Мария Кураева
Младший директор
+7 495 956 9901

Константин Алексеенко (АО Халык Банк Грузии)
Аналитик
+7 495 956 2401

Председатель комитета
Джеймс Уотсон
Управляющий директор
+7 495 956 6657

Контакты для прессы в Москве: Юлия Бельская фон Телль, Москва, тел.: + 7 495 956 9908/9901, julia.belskayavontell@fitchratings.com

Дополнительная информация представлена на сайтах www.fitchratings.com и www.fitchratings.ru.

Применимые методологии:

«Глобальная методология рейтингования банков»/Global Bank Rating Criteria (25 ноября 2016 г.):

<https://www.fitchratings.com/site/re/891051>

«Глобальная методология рейтингования небанковских финансовых организаций»/Global Non-Bank Financial Institutions Rating Criteria (15 июля 2016 г.):

<https://www.fitchratings.com/site/re/884128>

Дополнительное раскрытие информации:

[Dodd-Frank Rating Information Disclosure Form](#)

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

НА ВСЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ FITCH РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ДИСКЛЕЙМЕРЫ. МЫ ПРОСИМ ВАС ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЭТИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ И ДИСКЛЕЙМЕРАМИ ПО ССЫЛКЕ: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). КРОМЕ ТОГО, ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВ И УСЛОВИЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОСТУПНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ ИНТЕРНЕТ-САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.COM. НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИИ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГОВ. В РАЗДЕЛЕ «КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ» САЙТА НАХОДЯТСЯ КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ FITCH, ПОЛИТИКА АГЕНТСТВА В ОТНОШЕНИИ КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ, КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ, «КИТАЙСКОЙ СТЕНЫ» МЕЖДУ АФФИЛИРОВАННЫМИ СТРУКТУРАМИ, ПОЛИТИКА НАДЗОРА ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ УСТАНОВЛЕННЫХ ПРАВИЛ И ПРОЧЕЕ. РУССКОЯЗЫЧНЫЕ ВЕРСИИ ОПРЕДЕЛЕНИЙ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИЙ ИХ ПРИСВОЕНИЯ, СПИСКОВ РЕЙТИНГОВ И АНАЛИТИЧЕСКИХ ОТЧЕТОВ ПО ЭМИТЕНТАМ РОССИИ И СНГ РАЗМЕЩЕНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ РУССКОЯЗЫЧНОМ САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.RU. FITCH МОГЛО ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ДРУГИЕ РАЗРЕШЕННЫЕ УСЛУГИ РЕЙТИНГУЕМОМУ ЭМИТЕНТУ ИЛИ СВЯЗАННЫМ С НИМ ТРЕТЬИМ СТОРОНАМ. ИНФОРМАЦИЯ О ДАННОЙ УСЛУГЕ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К РЕЙТИНГАМ, ПО КОТОРЫМ ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК БАЗИРУЕТСЯ В ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННОМ В ЕС, ПРЕДСТАВЛЕНА НА КРАТКОЙ СТРАНИЦЕ ПО ЭМИТЕНТУ НА ВЕБСАЙТЕ FITCH.

© 2017 г. Владелец авторских прав: Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. и дочерние компании. 33 Уайтхолл Стрит, Нью-Йорк, NY 10004. Телефон: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Факс: (212) 480-4435. Любое воспроизведение данного материала, полностью или частично, без разрешения владельца запрещено. Все права защищены. При присвоении и поддержании рейтингов Fitch полагается на фактическую информацию, которую оно получает от эмитентов, андеррайтеров и из других источников, которые Fitch считает надежными. Fitch проводит разумное

исследование фактической информации, на которую оно полагается, в соответствии со своей рейтинговой методологией и получает разумное подтверждение правильности этой информации из независимых источников, в той мере, в которой такие источники доступны для соответствующей ценной бумаги или в соответствующей юрисдикции. Способ исследования Fitch фактической информации и объем удостоверения ее правильности, которое агентство получает от третьих сторон, будут различаться в зависимости от характера рейтингуемой ценной бумаги и ее эмитента, требований и практики в той юрисдикции, где осуществляется размещение и продажа рейтингуемой ценной бумаги и/или где расположен эмитент, от доступности и характера релевантной публичной информации, доступа к менеджменту и консультантам эмитента, наличия уже существующих удостоверений правильности информации от третьих сторон, таких как заключения аудиторов, письма о проведении согласованных процедур, документы по оценке стоимости, актуарные заключения, технические отчеты, юридические заключения и прочие отчеты, предоставленные третьими сторонами, от наличия независимых и компетентных третьих сторон, способных удостоверять правильность информации в отношении конкретной ценной бумаги или конкретной юрисдикции эмитента, а также от ряда других факторов. Пользователи рейтингов Fitch должны понимать, что ни дополнительное исследование фактической информации, ни какое-либо подтверждение правильности от третьих сторон не может обеспечить точность и полноту всей информации, на которую Fitch полагается применительно к рейтингам. В конечном итоге эмитент и его консультанты отвечают за точность информации, которую они предоставляют Fitch и рынку в документации по размещению ценных бумаг и других отчетах. При присвоении рейтингов Fitch вынуждено полагаться на работу экспертов, в том числе на независимых аудиторов применительно к финансовой отчетности и юристов применительно к юридическим и налоговым вопросам. Кроме того, рейтинги по своей сути нацелены на перспективу и включают допущения и прогнозы в отношении будущих событий, которые по своей природе не могут быть проверены как факты. В результате, несмотря на какую-либо проверку существующих фактов, на рейтинги могут влиять будущие события и условия, которые не ожидались на момент присвоения или подтверждения рейтинга.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете, публикуется на условиях «как есть», без каких-либо заверений и гарантий. Рейтинги Fitch представляют собой мнение относительно кредитного качества ценной бумаги. Данное мнение основано на установленных критериях и методологиях, которые Fitch пересматривает и обновляет на постоянной основе. Таким образом, рейтинги являются коллективным продуктом Fitch, и никакое физическое лицо или группа лиц не несет единоличной ответственности за рейтинг. Рейтинги не являются мнением относительно риска убытков вследствие каких-либо факторов, кроме кредитных рисков, за исключением случаев, когда это оговорено отдельно. Fitch не занимается размещением или продажей каких-либо ценных бумаг. Все отчеты Fitch имеют совместное авторство. Физические лица, указанные в отчетах Fitch, участвовали в формировании мнений, содержащихся в отчетах, однако не несут за них единоличной ответственности. Они указываются исключительно как контактные лица. Рейтинговый отчет Fitch не является проспектом эмиссии и не служит заменой информации, подобранной, проверенной и представленной инвесторам эмитентом или его агентами в связи с продажей ценных бумаг. Рейтинги могут быть изменены или отозваны в любое время и по любой причине исключительно на усмотрение Fitch. Агентство Fitch не предоставляет каких-либо консультаций по вопросам инвестиций. Рейтинги не являются рекомендацией покупать, продавать или держать какую-либо ценную бумагу. Рейтинги не являются мнением относительно приемлемости рыночной цены или соответствия той или иной ценной бумаги целям и задачам конкретных инвесторов, а также относительно применения налоговых освобождений или налогообложения каких-либо выплат в отношении ценных бумаг. Fitch получает вознаграждение от эмитентов, страховщиков, поручителей, прочих заемщиков и андеррайтеров за присвоение рейтингов ценным бумагам. Размер такого вознаграждения, как правило, варьируется в пределах от 1 000 долл. до 750 000 долл. (или соответствующий эквивалент в другой валюте) за эмиссию. В некоторых случаях Fitch присваивает рейтинг всем или нескольким эмиссиям эмитента, либо эмиссиям, застрахованным/гарантированным одним страховщиком/поручителем, за одно общее годовое вознаграждение. Размер такого вознаграждения обычно варьируется в пределах от 10 000 долл. до 1 500 000 долл. (или соответствующий эквивалент в другой валюте). Присвоение, публикация или распространение рейтингов Fitch не является разрешением агентства на использование его названия в качестве ссылки на экспертное мнение в связи с какими-либо регистрационными документами, предоставляемыми согласно законодательству США о ценных бумагах, Закону Великобритании о финансовых услугах и рынках 2000 г. или законодательству о ценных бумагах какой-либо другой страны. Вследствие более высокой эффективности электронных средств публикации и распространения информации, аналитические отчеты Fitch могут поступать подписчикам электронных версий до трех дней раньше, чем подписчикам печатных версий.

Только для Австралии, Новой Зеландии, Тайвани и Южной Кореи: Fitch Australia Pty Ltd имеет лицензию на предоставление финансовых услуг в Австралии (Лицензия AFS №337123), которая дает право предоставлять кредитные рейтинги только оптовым клиентам. Информация о кредитных рейтингах, опубликованная Fitch, не предназначена для использования лицами, которые являются розничными клиентами в соответствии со значением Закона о корпорациях 2001 г.

