

RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

АО «Банк Kassa Nova» — краткое обоснование кредитного рейтинга

Ведущий кредитный аналитик:

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

Второй контакт:

Кирилл Лукашук, Москва (495)783-4061; kirill.lukashuk@standardandpoors.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 «Банк Kassa Nova» — краткое обоснование кредитного рейтинга

Резюме

- По нашему мнению, показатели капитализации казахстанского Банка Kassa Nova снизились, поскольку быстрый рост кредитного портфеля не был поддержан вливаниями в капитал в соответствии с нашими ожиданиями.
- С другой стороны, мы полагаем, что Банк Kassa Nova смог улучшить и диверсифицировать показатели фондирования и ликвидности.
- Как следствие, мы подтверждаем кредитные рейтинги контрагента на уровне «B/C» и рейтинг по национальной шкале — «kzBB», присвоенные Банку Kassa Nova.
- Прогноз «Стабильный» отражает наши ожидания относительно того, что банк имеет более чем достаточный объем капитала для абсорбирования более низких, по нашим прогнозам, темпов роста активов в ближайшие 12 месяцев, а также ожидания небольшого ухудшения качества активов по мере повышения зрелости кредитного портфеля.

Рейтинговое действие

19 декабря 2013 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's подтвердила кредитные рейтинги контрагента — долгосрочный «B» и краткосрочный «C», а также рейтинг по национальной шкале «kzBB» казахстанского АО «Банк Kassa Nova». Прогноз изменения рейтингов — «Стабильный».

Обоснование

Подтверждение рейтингов отражает наше мнение о том, что оценка характеристик собственной кредитоспособности банка (stand-alone credit profile — SACP) и показатели, определяющие уровень долгосрочного кредитного рейтинга, в целом не изменятся. Это связано с тем, что вопреки ухудшению показателей капитализации Банка Kassa Nova вследствие того, что быстрый рост кредитного портфеля не был поддержан вливаниями в капитал в соответствии с нашими ожиданиями, банку удалось укрепить и диверсифицировать показатели фондирования и ликвидности.

На оценку SACP Банка Kassa Nova оказывают влияние два противоположных фактора:

- ослабление показателей капитализации в 2013 г. и снижение прогнозируемого коэффициента достаточности капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), в ближайшие 18 месяцев;
- улучшение профиля фондирования в 2013 г.

Как следствие, мы пересмотрели оценку показателей капитализации и прибыльности Банка Kassa Nova с «очень сильных» до «сильных», а также нашу оценку показателей фондирования и ликвидности с «ниже среднего» уровня по банковскому сектору до «средних» в соответствии с определениями, приведенными в наших критериях.

Мы оцениваем показатели капитализации и прибыльности Банка Kassa Nova как «сильные», что отражает по-прежнему значительную способность банка абсорбировать убытки. Вместе с тем, по нашим прогнозам, коэффициент RAC снизится с 18,1% в конце 2012 г. примерно до 12-13% в 2013-2014 г. в результате более быстрого, чем ранее ожидалось, роста кредитного портфеля в 2013 г. и задержки вливаний в капитал банка. Наш прогноз определяется ростом кредитного портфеля примерно на 77% в 2013 г. (в рамках нашего базового сценария) и последующим резким замедлением примерно до 8% в 2014-2015 гг. Согласно базовому сценарию мы допускаем, что замедление темпов роста обусловлено ориентацией банка на генерирование непроцентного дохода (главным образом комиссионного дохода) и задержкой вливаний в акционерный капитал со стороны акционера.

Запланированное увеличение капитала банка в размере до 4 млрд тенге (около 27 млн долл.) в 2013-2014 гг. было отложено в связи с предполагаемым приобретением АО «Альянс Банк» и АО «Темір Банк» основным акционером Банка Kassa Nova, казахстанским бизнесменом Булатом Утемуратовым. Вместе с тем в случае дальнейшего роста бизнеса банка на уровне выше 30% в год мы прогнозируем вливания капитала со стороны акционеров, чтобы не допустить существенного его сокращения.

Банк Kassa Nova начал проводить операции в конце 2009 г. Деятельность банка стала приносить прибыль уже в течение второго года работы (в 2011 г.), показатели прибыльности постоянно повышались, а доходность активов достигла 1,5% по итогам 9 месяцев 2013 г. Мы ожидаем, что позитивная динамика показателей прибыльности сохранится в ближайшие 24 месяца, и банк будет

удерживать прибыль в полном объеме.

Вместе с тем мы в качестве позитивного фактора мы отмечаем повышение диверсификации базы фондирования Банка Kassa Nova. Мы полагаем, что его показатели фондирования и ликвидности в настоящее время существенно не отличаются от показателей других небольших и средних казахстанских банков. Стабильный коэффициент фондирования (115% по состоянию на 30 сентября 2013 г.) определяет нашу оценку показателей фондирования банка как «средних».

Доля депозитов клиентов в портфеле депозитов банка увеличилась до 89% обязательств по состоянию на 30 сентября 2013 г. Концентрация портфеля депозитов остается высокой (на 30 сентября 2013 г. 20 крупнейших депозитов составляли 63% портфеля депозитов), но соответствует показателям других небольших казахстанских банков. Структура 20 крупнейших вкладчиков соответствует показателям сопоставимых банков и включает государственные компании, пенсионные фонды и страховые компании. Мы ожидаем, что концентрация портфеля депозитов снизится в ближайшие два года, и на долю 20 крупнейших депозитов будет приходиться примерно 50% обязательств после начала продажи розничных депозитных продуктов в конце 2012 г. и после того, как представители банка в точках продаж получают возможность принимать депозиты. В соответствии с нашими ожиданиями зависимость от субординированного долга, предоставленного акционерами, существенно снизилась: объем субординированного долга сократился примерно с 50% обязательств в конце 2011 г. до 7% на 30 сентября 2013 г.

На 30 сентября 2013 г. ликвидные активы (в соответствии с определением, приведенным в наших критериях, ликвидные активы включают денежные средства, резервы в центральном банке, средства на корреспондентских счетах в других банках в течение года и ликвидные ценные бумаги) составляли около 16% активов и превышали объем краткосрочного финансирования, привлеченного на открытом рынке, в 8,3 раза, что отражает небольшой объем краткосрочного финансирования, привлеченного на открытом рынке.

Рейтинги Банка Kassa Nova отражают базовый уровень рейтинга банка, действующего только в Казахстане, – «bb-», а также нашу оценку бизнес-позиции банка как «слабой», показателей капитализации и прибыльности как «сильных», позиции по риску как «умеренной», показателей фондирования как «средних» и показателей ликвидности как «адекватных» (в соответствии с определениями, приведенными в критериях).

Прогноз

Прогноз «Стабильный» по рейтингам казахстанского Банка Kassa Nova отражает наши ожидания относительно того, что банк имеет достаточный объем капитала для абсорбирования возможных убытков, связанных с замедлением роста активов в ближайшие 12 месяцев, а также ожидания небольшого ухудшения качества активов по мере повышения зрелости кредитного портфеля.

Рейтинги могут быть понижены в случае более значительного, чем ожидается, снижения показателей капитализации, в результате чего прогнозируемый коэффициент RAC останется ниже 10%. Это может произойти в результате дальнейшего быстрого роста кредитного портфеля на уровне, существенно превышающем наши ожидания порядка 10% в год, или в том случае, если банку придется формировать значительные дополнительные резервы, что окажет негативное влияние на долю прибыли в капитале банка. Неспособность в дальнейшем диверсифицировать бизнес, обеспечить достаточное фондирование от юридических или физических лиц и снизить высокий уровень концентрации портфеля депозитов обусловит пересмотр нашей оценки показателей фондирования до «ниже средних», однако это не предусматривается нашим базовым сценарием.

Позитивное рейтинговое действие в ближайшие два года маловероятно, принимая во внимание непродолжительный срок деятельности банка (четыре года), его небольшие размеры и специализацию на потребительском кредитовании в Казахстане, где мы отмечаем повышение рисков, связанных с «перегревом» экономики.

Описание рейтингов (компоненты)

	До	С
Кредитный рейтинг контрагента	В/Стабильный/С	В/Стабильный/С
Оценка характеристик		
собственной кредитоспособности	b	b
Базовый уровень рейтинга	bb-	bb-
Бизнес-позиция	Слабая (-2)	Слабая (-2)
Капитализация и прибыльность	Сильные (+1)	Очень сильные (+2)
Позиция по риску	Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Фондирование	Среднее (0)	Ниже среднего (-1)
Ликвидность	Адекватная (0)	Адекватная (0)

Поддержка	0	0
Поддержка ОСГ 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

- 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 допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.

Рейтинг-лист

Рейтинги подтверждены

АО «Банк Kassa Nova»

Кредитный рейтинг контрагента	В/Стабильный/С
Рейтинг по национальной шкале	kzBB/--/--
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	В
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	kzBB

Полная информация о рейтингах предоставляется зарегистрированным пользователям RatingsDirect на портале Global Credit Portal (www.globalcreditportal.com). Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте Standard & Poor's www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов Standard & Poor's: (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).

© 2013 Standard & Poors 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 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 (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com, www.globalcreditportal.com и 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.