

НҰРБАНК
АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
НУРБАНК

050004, Алматы қ., Абылай хан даң., 51-53
Тел.: + 7 (727) 259 97 10, факс: + 7 (727) 250 67 03
E-mail: cc@nurbank.kz / www.nurbank.kz

050004, г. Алматы, пр. Абылай хана, 51-53
Тел.: + 7 (727) 259 97 10, факс: + 7 (727) 250 67 03
E-mail: cc@nurbank.kz / www.nurbank.kz

№ 11/1344

25.02.03.2015г

АО «Казахстанская фондовая биржа»

Настоящим Акционерное общество «Нурбанк» (далее – Банк) сообщает о том, что 26 февраля 2015 года Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочный и краткосрочный рейтинги Банка на уровне «В/В». Рейтинг по национальной шкале также сохранился на прежнем уровне - «kzBB+».

Прогноз изменения рейтингов – «Стабильный».

Финансовый директор

Жаканбаев Р.С.

RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

АО «Нурбанк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

Ведущий кредитный аналитик:

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

Второй кредитный аналитик:

Екатерина Марушкевич, Москва (7) 495-783-4135; ekaterina.marushkevich@standardandpoors.com

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Компоненты рейтинга

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

АО «Нурбанк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

Резюме

- i В 2013–2014 гг. АО «Нурбанк» (Нурбанк) смог существенно уменьшить объем проблемных кредитов, и мы ожидаем, что в 2015 г. объем проблемных задолженностей банка по-прежнему будет составлять менее 15%.
- i Вместе с тем показатели прибыльности остаются низкими и недостаточными для генерирования капитала за счет внутренних ресурсов, что обуславливает постепенное уменьшение базы капитала банка.
- i Таким образом, мы подтверждаем кредитные рейтинги Нурбанка на уровне «В/В» и «kzBB+».
- i Прогноз «Стабильный» отражает наши ожидания того, что Нурбанк по-прежнему будет увеличивать объем бизнеса и постепенно сокращать объем проблемных кредитов, а также поддерживать показатели капитализации и ликвидности на текущем уровне.

Рейтинговое действие

26 февраля 2015 г. Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's подтвердила долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента казахстанского АО «Нурбанк» на уровне «В/В». Прогноз изменения рейтингов – «Стабильный».

Мы также подтвердили рейтинг банка по национальной шкале «kzBB+».

Обоснование

Подтверждение рейтингов Нурбанка отражает две противоположные тенденции:

- i продолжающееся ухудшение «сильных» в прошлом показателей капитализации банка, поскольку уровень прибыльности является недостаточным для обеспечения способности генерировать капитал за счет внутренних ресурсов в соответствии с темпом роста активов. Вместе с тем мы ожидаем, что в 2015–2016 гг. показатели капитализации Нурбанка останутся «адекватными»;
- i эффективную работу банка с проблемными активами и снижение подверженности рискам, связанным с кредитованием компаний сектора строительства и

Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Нурбанк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

недвижимости, что обусловило улучшение профиля рисков банка.

Нурбанк осуществляет операционную деятельность в условиях ухудшения перспектив экономического роста в Казахстане и риска дальнейшего обесценения тенге в 2015 г., что может снизить качество активов и фондирования казахстанских банков.

В целом мы считаем, что показатели капитализации и позиция по риску остаются негативными рейтинговыми факторами для Нурбанка. Мы пересмотрели нашу оценку показателей капитализации и прибыльности с «сильной» на «адекватную» и оценку позиции по риску со «слабой» на «умеренную» в соответствии с определениями, приведенными в наших критериях.

Мы ожидаем, что коэффициент достаточности капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), составит 7,0–7,7% в 2015–2016 гг. Изменение структуры кредитного портфеля (выдача новых кредитов и списание проблемных кредитов с баланса) и расходы на формирование резервов существенно влияют на значение коэффициента RAC. Если темп роста и размер резервов, а также показатели капитализации будут отличаться от ожидаемых нами, мы можем пересмотреть прогнозируемое значение коэффициента RAC.

Наш прогноз в отношении Нурбанка на 2015–2016 гг. основан на следующих допущениях:

- і темп увеличения объема кредитования – около 5–10% в год.
- і отсутствие вливаний в капитал со стороны акционеров.
- і небольшая доля прибыли в капитале и доходность активов (return on assets – ROA) на уровне около 1%.
- і стоимость риска – 1,5–2%.

Показатели прибыльности Нурбанка являются традиционно низкими. За первые девять месяцев 2014 г. коэффициент доходности активов (ROA) Нурбанка составил 1%, а коэффициент доходности собственного капитала (return on equity – ROE) – 7,3%. Мы ожидаем, что банк будет более динамично увеличивать объем бизнеса и погашать проблемные кредиты, чтобы обеспечить постепенное улучшение показателей прибыльности в 2015–2016 гг., что, однако, будет главным образом зависеть от темпов замедления экономического роста Казахстана. Вместе с тем мы ожидаем, что показатели прибыльности банка в количественном выражении останутся низкими.

Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Нурбанк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

Кроме того, в соответствии с нашими критериями присвоения рейтингов, мы считаем, что профиль рисков Нурбанка улучшился за последние два года до уровня, сопоставимого с показателями других банков Казахстана и стран с аналогичным уровнем экономического риска. Это свидетельствует о значительном сокращении объема проблемных кредитов, снижении подверженности рискам, связанным со строительным сектором и операциями с недвижимостью, повышении качества кредитов, выданных после 2011 г., до уровня, сравнимого с показателями сопоставимых банков, а также умеренном темпе роста в сравнении с другими банками среднего размера.

В 2014 г. Нурбанк существенно сократил объем проблемных кредитов (просроченных более чем на 90 дней) с 29,3% (56,9 млрд тенге) в конце 2013 г. до 13,2% (26,6 млрд тенге) по состоянию на конец 2014 г., в соответствии с данными регулятора. Банк выполнил требования Национального банка Республики Казахстан относительно максимального объема проблемных кредитов на уровне 15% для всех казахстанских банков на конец 2014 г. В соответствии с отчетностью по МСФО, в конце 2014 г. доля проблемных кредитов составила 17,2% (40,7 млрд тенге). Реструктурированные кредиты составили дополнительные 22% совокупного объема выданных кредитов по состоянию на 1 декабря 2014 г.

Банк сократил объем проблемных кредитов в 2014 г. благодаря следующим действиям:

- i передача проблемных кредитов на 2,6 млрд тенге компании специального назначения, созданной для управления проблемными активами;
- i продажа проблемных кредитов в объеме 14,2 млрд тенге коллекторским компаниям;
- i списание проблемных кредитов на сумму 21 млрд тенге;
- i восстановление активов путем реализации залога и взыскания в судебном порядке.

Качество кредитов, выданных после 2011 г. (56% совокупного объема кредитов на 1 декабря 2014 г.), в целом соответствует показателям сопоставимых банков. Проблемные кредиты составляли 9% кредитного портфеля, что было главным образом обусловлено проблемными задолженностями в размере 27% кредитов, выданных в точках продаж.

Вместе с тем, мы отмечаем, что в прошлом банк продавал проблемные кредиты

Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Нурбанк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

коллекторским компаниям с опозданием, что замедлило процесс списания подобных задолженностей с баланса в 2014 г. Мы будем тщательно отслеживать дальнейшие изменения в этой области.

По состоянию на 1 декабря 2014 г. на кредиты компаниям в секторе строительства и недвижимости приходилось около 25% совокупных кредитов, что соответствует среднему уровню по банковскому сектору. Доля подобных кредитов уменьшилась с 39% по состоянию на 1 июня 2012 г. после продажи коллекторским компаниям и передаче компании специального назначения проблемных кредитов.

Показатели концентрации розничного портфеля ниже 2х — среднего показателя сопоставимых банков стран СНГ. Согласно нашим оценкам, по состоянию на 30 июня 2014 г. на 20 крупнейших кредитов Нурбанка приходилось 1,8х совокупного скорректированного капитала.

Другие факторы, которые мы учитываем при оценке характеристик собственной кредитоспособности банка, остались прежними.

Прогноз

Прогноз «Стабильный» отражает наши ожидания того, что Нурбанк продолжит увеличивать объем бизнеса и постепенно сокращать объем проблемных кредитов, а также поддерживать «адекватные» показатели капитализации и «адекватные» показатели ликвидности.

Негативное рейтинговое действие возможно, если позитивный тренд в отношении объема проблемных кредитов сменится негативным, в частности если доля проблемных активов в кредитном портфеле, сформированном после 2011 г., окажется более значительной, чем у сопоставимых банков. Мы также можем предпринять негативное рейтинговое действие в случае дальнейшего ослабления способности Нурбанка абсорбировать убытки в связи с агрессивным ростом показателей баланса или уровня расходов на формирование резервов по сравнению с нашим прогнозом, а также по причине других разовых событий, которые обусловят снижение прогнозируемого коэффициента RAC до уровня менее 7%.

Позитивное рейтинговое действие в течение 12–18 месяцев маловероятно, учитывая ослабление перспектив экономического роста в 2015 г. и волатильность национальной валюты, что не будет способствовать улучшению финансовых показателей Нурбанка.

Компоненты рейтинга

До	С
Кредитный рейтинг эмитента	
В/Стабильный/В	В/Стабильный/В
Оценка характеристик собственной кредитоспособности	
b	b
Базовый уровень рейтинга	
bb-	bb-

Бизнес-позиция	
умеренная (-1)	умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	
адекватные (0)	сильные (+1)
Позиция по риску	
умеренная (-1)	слабая (-2)
Фондирование	
среднее	среднее
и ликвидность	
и адекватная (0)	и 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

i Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 22 сентября 2014 г.

Краткое обоснование изменения рейтинга: АО «Нурбанк» — краткое обоснование кредитного рейтинга

- i Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA):
Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- i Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- i Методология и исходные допущения, используемые для расчета банковского капитала // 6 декабря 2010 г.

Рейтинг-лист

Рейтинги подтверждены

АО «Нурбанк»

Кредитный рейтинг контрагента	В/Стабильный/В
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	В
Рейтинг субординированного долга	ССС+
Рейтинг по национальной шкале	
Кредитный рейтинг контрагента	kzBB+/--/--
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	kzBB+
Рейтинг субординированного долга	kzBB-

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe; FIG_Europe@standardandpoors.com

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).

Copyright © 2015 Standard & Poors Financial Services LLC, a part of McGraw Hill Financial. 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, a part of McGraw Hill Financial 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 раздельно 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.