

Алматы қ. 050013, Әл-Фараби д-лы, 15, 4В-блогы, 7-кабат  
тел.: 8 /727/ 331 26 30  
7711 (мобильді телефоннан тегін)  
info@jysanbank.kz

г. Алматы, 050013, пр. Аль-Фараби, дом 15, блок 4В, 7 этаж  
тел.: 8 /727/ 331 26 30  
7711 (с мобильного бесплатно)  
info@jysanbank.kz

13.08.2019 No. 17-06/12824

Председателю Правления  
АО «Казахстанская фондовая биржа»  
г-же Алдамберген А.Ө.

*Касательно рейтингов S&P Global Ratings*

**Уважаемая Алина Өтеміскызы!**

Настоящим сообщаем Вам о том, что 12.08.2019г. рейтинговое агентство S&P Global Ratings изменило прогноз по рейтингам АО «First Heartland Jysan Bank» со «Стабильного» на «Позитивный» и подтвердило долгосрочные и краткосрочные рейтинги в иностранной и национальной валютах на уровне «B-/B». Рейтинг по национальной шкале повышен с «kzBB-» до «kzBB».

Рейтинг облигаций ISIN KZ2C00002103 подтвержден на уровне «B-» по международной шкале и повышен с «kzBB-» до «kzBB» по национальной шкале.

Таким образом, по состоянию на 12.08.2019г. АО «First Heartland Jysan Bank» имеет следующие рейтинги S&P Global Ratings:

- кредитный рейтинг «B-/Позитивный/B»;
- рейтинг по национальной шкале «kzBB».

Облигации ISIN KZ2C00002103 имеют рейтинг «B-», рейтинг по национальной шкале: «kzBB».

Приложение: Пресс-релиз S&P Global Ratings от 12.08.2019г.

Председатель Правления



Б. Пирматов

Исп. Абельдинова П.С.  
тел. 7172 770 695, email: p.abeldinova@jysanbank.kz

000001

**Краткое обоснование изменения рейтинга:**

## Прогноз по рейтингам АО «First Heartland Jýsan Bank» пересмотрен на «Позитивный» вследствие роста стабильности бизнеса; рейтинги подтверждены на уровне «B-/B»

12 августа 2019 г.

### Резюме

- Мы отмечаем, что новая управленческая команда АО «First Heartland Jýsan Bank» (АО «Jýsan Bank») постепенно восстанавливает финансовые показатели банка, и полагаем, что она сможет добиться более устойчивых рыночных позиций банка на казахстанском рынке.
- В связи с этим мы пересматриваем прогноз по рейтингам банка со «Стабильного» на «Позитивный» и повышаем рейтинги по национальной шкале с «kzBB-» до «kzBB».
- Мы также подтверждаем долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента АО «Jýsan Bank» на уровне «B-/B».
- Прогноз «Позитивный» отражает наше мнение о том, что в ближайшие 12-18 месяцев мы можем повысить рейтинги АО «Jýsan Bank» в том случае, если будем отмечать дальнейший прогресс в восстановлении проблемных активов и способности генерировать прибыль. При этом мы ожидаем, что банк сохранит низкую склонность к принятию риска и будет поддерживать стабильность депозитной базы.

### Рейтинговое действие

12 августа 2019 г. S&P Global Ratings пересмотрело прогноз по рейтингам АО «First Heartland Jýsan Bank» со «Стабильного» на «Позитивный».

В то же время мы повысили рейтинг банка по казахстанской национальной шкале с «kzBB-» до «kzBB» и подтвердили долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента на уровне «B-/B».

Мы также повысили рейтинг приоритетного необеспеченного долга АО «Jýsan Bank» по национальной шкале с «kzBB-» до «kzBB» и подтвердили рейтинг приоритетного необеспеченного долга банка на уровне «B-».

#### ВЕДУЩИЙ КРЕДИТНЫЙ АНАЛИТИК

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

#### ВТОРОЙ КРЕДИТНЫЙ АНАЛИТИК

Екатерина Толстова  
Москва  
(7) 495-783-41-18  
ekaterina.tolstova  
@spglobal.com

#### ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ КОНТАКТЫ

Financial Institutions Ratings Europe  
FIG\_Europe  
@spglobal.com

## Обоснование

Пересмотр прогноза отражает наше мнение о том, что новая управленческая команда АО «Jýsan Bank» (прежнее название — АО «Цеснабанк») достигла определенного прогресса в финансовом оздоровлении банка, и полагаем, что она сможет укрепить позицию банка на казахстанском рынке в ближайшие 12-18 месяцев. Мы отмечаем, что в настоящий момент АО «Jýsan Bank» уже подвергся существенному оздоровлению, что привело к снижению балансовых рисков. В конце 2018 г. — начале 2019 г. правительство выкупило у АО «Jýsan Bank» (на тот момент – Цеснабанка) проблемные активы объемом 1 054 млрд тенге (без права регресса в отношении АО «Jýsan Bank»), и новый собственник банка, компания First Heartland Securities, предоставил капитал в размере 70 млрд тенге.

В настоящее время банк зарезервировал 88% оставшегося кредитного портфеля (валовый кредитный портфель составлял 936 млрд тенге по состоянию на 1 июля 2019 г.). Ликвидные активы и государственные облигации составляют около 73% баланса банка. Мы также принимаем во внимание тот факт, что под управлением новой команды уже произошло восстановление резервов по ряду крупных кредитов в размере 47,4 млрд тенге. Мы ожидаем увидеть дальнейший прогресс по восстановлению резервов до конца 2019 г. Таким образом, несмотря на низкое качество оставшегося кредитного портфеля банка, мы оцениваем его позицию по риску как «умеренную» — ввиду существенного снижения балансовых рисков.

В то же время, новая управленческая команда руководит АО «Jýsan Bank» непродолжительное время, в связи с чем сохраняется неопределенность в отношении его будущей стратегии развития. Мы отмечаем, что «АО «Jýsan Bank» планирует объединиться с сестринским банком, АО «First Heartland Bank» (FHB). Активы FHB составляли 173 млрд тенге по состоянию на 1 июля 2019 г., и мы считаем, что этот банк отличается высокими показателями капитализации и низким уровнем риска в контексте банковской системы Казахстана. В рамках нашего базового сценария объединенный банк, скорее всего, также будет демонстрировать более низкую склонность к принятию риска, чем другие казахстанские банки, и сосредоточится на обслуживании розничных клиентов, компаний малого и среднего бизнеса, а также Назарбаев Университета и связанных с ним образовательных учреждений в Казахстане.

Мы полагаем, что показатели «АО «Jýsan Bank» и FHB могут улучшиться за счет эффекта синергии, однако нам еще предстоит оценить реализацию процесса слияния, а также его влияние на устойчивость бизнес-модели и способность объединенного банка генерировать прибыль. Мы по-прежнему считаем бизнес-позицию АО «Jýsan Bank» слабой, однако в то время же отмечаем, что существуют перспективы ее улучшения в случае, если банк сможет успешно реализовать четкую и сбалансированную стратегию дальнейшего развития.

Мы оцениваем показатели капитализации и прибыльности АО «Jýsan Bank» как «адекватные» и ожидаем, что коэффициент капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital — RAC), будет составлять 7-10% в ближайшие 12-18 месяцев. По нашим прогнозам, банк по-прежнему будет поддерживать относительно высокую долю ликвидных активов на балансе, продолжит принимать меры по восстановлению проблемных кредитов и постепенно восстановит показатели чистой процентной маржи до уровня, близкого к среднерыночным показателям по банковской системе.

В настоящее время наши оценки показателей фондирования и ликвидности являются нейтральными для рейтинга. Мы полагаем, что давление на базу фондирования банка в настоящее время снизилось, и не ожидаем оттока ни корпоративных, ни розничных депозитов после того, как банку была предоставлена столь масштабная финансовая поддержка. По нашим оценкам, отношение «кредиты / депозиты» после «расчистки» портфеля находится на комфортном уровне и составляет около 33% (по состоянию на 1 июля 2019 г.).

## Прогноз

Прогноз «Позитивный» отражает наше мнение о том, что в ближайшие 12-18 месяцев мы можем повысить рейтинги АО «Jýsan Bank» в том случае, если будем отмечать дальнейший прогресс в восстановлении проблемных активов и способности генерировать прибыль. При этом мы ожидаем, что банк сохранит низкую склонность к принятию риска и будет поддерживать стабильность депозитной базы. Необходимым условием для повышения рейтингов также является сохранение стабильности клиентских депозитов.

Мы можем пересмотреть прогноз по рейтингам на «Стабильный», если процесс восстановления проблемных активов будет проходить с задержками или склонность новой управленческой команды к принятию рисков окажется выше, чем мы ожидаем в настоящий момент. Это может произойти в случае быстрого расширения бизнеса банка в сегментах, характеризующихся высоким уровнем риска. Пересмотр прогноза также возможен в том случае, если мы придем к выводу, что банк не может укрепить бизнес-позицию и продемонстрировать устойчивые показатели прибыльности или что клиентская база сократилась и стала менее стабильной, чем у других казахстанских банков.

## Описание рейтингов (компоненты)

	До	С
Кредитный рейтинг эмитента	В-/Позитивный/В	В-/Стабильный/В
Оценка SACP	b-	b-
Базовый уровень рейтинга	b+	b+
Бизнес-позиция	Слабая (-2)	Слабая (-2)
Капитализация и прибыльность	Адекватные (+1)	Слабые (0)
Позиция по риску	Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Фондирование и ликвидность	Среднее и адекватная (0)	Среднее 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

### Критерии

- Методология: Присвоение рейтингов группе компаний // 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.
- Методология: Связь долгосрочных и краткосрочных кредитных рейтингов // 7 апреля 2017 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.

Краткое обоснование изменения рейтинга: Прогноз по рейтингам АО «First Heartland Jýsan Bank» пересмотрен на «Позитивный» вследствие роста стабильности бизнеса; рейтинги подтверждены на уровне «B-/B»

- 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 прогнозов и списка CreditWatch // 14 сентября 2009 г.

## Статьи

- Как оздоровление Цеснабанка повлияло на мнение S&P Global Ratings о рейтингах банков и суверенного правительства Казахстана // 11 марта 2019 г.
- Прогноз развития банковского сектора Республики Казахстан: риски сохраняются, несмотря на проведение «расчистки» в отрасли // 12 марта 2019 г.
- Оценка отраслевых и страновых рисков банковского сектора: Республика Казахстан // 10 января 2019 г.

## Рейтинг-лист

### Прогноз пересмотрен; рейтинги подтверждены

#### АО «First Heartland Jýsan Bank»

	До	С
Кредитный рейтинг эмитента	B-/Позитивный/B	B-/Стабильный/B
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	B-	B-

#### Рейтинги повышены

#### АО «First Heartland Jýsan Bank»

Рейтинг по национальной шкале	kzBB/-/--	kzBB/-/--
Рейтинг приоритетного необеспеченного долга	kzBB	kzBB-

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.

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](http://www.standardandpoors.com). Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на портале [www.capitaliq.com](http://www.capitaliq.com). Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings [www.standardandpoors.com](http://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](http://www.standardandpoors.com) (доступ — бесплатный), а также [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) и [www.globalcreditportal.com](http://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](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).