

RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Рейтинги казахстанских банков АО «ForteBank» и АО «Банк Kassa Nova» подтверждены после объявления об их слиянии; прогноз по рейтингам АО «Банк Kassa Nova» пересмотрен на «Стабильный»

Ведущий кредитный аналитик:

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

Второй кредитный аналитик:

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

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Описание рейтингов (компоненты)

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Содержание (продолжение)

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Рейтинги казахстанских банков АО «ForteBank» и АО «Банк Kassa Nova» подтверждены после объявления об их слиянии; прогноз по рейтингам АО «Банк Kassa Nova» пересмотрен на «Стабильный»

Резюме

- Мы полагаем, что присоединение АО «Банк Kassa Nova» к АО «ForteBank» с высокой долей вероятности завершится после одобрения со стороны регулирующих органов в первом полугодии 2019 г.
- Мы рассматриваем эту сделку по объединению двух банков как логически обоснованное действие для АО «ForteBank», однако считаем, что сделка, по всей видимости, не приведет к значительным изменениям его профилей бизнес-рисков и финансовых рисков вследствие небольшого размера АО «Банк Kassa Nova» в сравнении с АО «ForteBank» и сопоставимых характеристик кредитоспособности обоих банков.
- В частности, мы полагаем, что принадлежность АО «Банк Kassa Nova» к более крупной финансовой организации будет способствовать улучшению рыночной позиции банка. Качество активов АО «Банк Kassa Nova» недавно улучшилось. В связи с этим мы пересматриваем прогноз по рейтингам АО «Банк Kassa Nova» на «Стабильный».
- Мы подтверждаем долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги эмитента АО «ForteBank» и АО «Банк Kassa Nova» на уровне «В/В».
- Прогноз «Позитивный» по рейтингам АО «ForteBank» отражает наши ожидания того, что успешная деятельность банка по генерированию нового бизнеса, поддержанию конкурентной позиции в казахстанском банковском секторе и урегулированию проблемных кредитов будет продолжена в ближайшие 12 месяцев.

Рейтинговое действие

21 декабря 2018 г. S&P Global Ratings подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги эмитента казахстанских банков АО «ForteBank» и АО «Банк

Kassa Nova» на уровне «В/В». В то же время мы пересмотрели прогноз по рейтингам АО «Банк Kassa Nova» с «Негативного» на «Стабильный». Прогноз по рейтингам АО «ForteBank» – «Позитивный».

Одновременно мы подтвердили наши долгосрочные рейтинги по национальной шкале: рейтинг АО «ForteBank» на уровне «kzBBB-», рейтинг АО «Банк Kassa Nova» на уровне «kzBB+».

Обоснование

Подтверждение рейтингов АО «ForteBank» и АО «Банк Kassa Nova» последовало за объявлением 13 декабря 2018 г. о том, что «ForteBank» покупает 100% обыкновенных акций АО «Банк Kassa Nova». Для завершения сделки необходимо получить разрешение Национального банка Республики Казахстан (НБРК). Мы отмечаем очень высокую вероятность того, что эта сделка будет завершена, и ожидаем, что это произойдет весной 2019 г. В настоящее время оба банка принадлежат одному собственнику – казахстанскому бизнесмену Булату Утемуратову, который решил консолидировать свои банковские активы.

Мы ожидаем, что оба банка останутся структурами, имеющими отдельные лицензии. Тем не менее мы считаем, что сделка хорошо коммерчески обоснована. Растущая поляризация казахстанской банковской системы привела к тому, что небольшие финансовые организации находятся под постоянным давлением, НБРК приветствует политику консолидации финансовых организаций путем присоединения меньших по размеру организаций к более крупным, и сделка может позволить обоим банкам улучшить эффективность и синергию операционной деятельности.

Присоединение АО «Банк Kassa Nova» к АО «ForteBank» будет в широком смысле нейтральным фактором с точки зрения характеристик кредитоспособности АО «ForteBank» вследствие небольшого размера АО «Банк Kassa Nova» в сравнении с АО «ForteBank». По состоянию на 1 ноября 2018 г. активы АО «Банк Kassa Nova» составляли 8% активов АО «ForteBank», 11% его кредитов, 7% капитала и 8% розничных депозитов.

Мы ожидаем, что сделка немного ослабит показатели капитализации АО «ForteBank», измеряемые коэффициентом капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital ratio – RAC), однако считаем, что этот коэффициент останется на адекватном уровне – 7,3% в 2019–2020 гг. – после присоединения АО «Банк Kassa Nova». Согласно отчетности, АО «Банк Kassa Nova»

демонстрирует более высокое качество активов, чем АО «ForteBank», но это, по всей вероятности, не окажет значительного влияния на нашу точку зрения относительно качества активов объединенной группы вследствие небольшого размера АО «Банк Kassa Nova». Оба банка имеют одни и те же негативные характеристики – очень низкий уровень резервов по проблемным кредитам – около 43% у АО «ForteBank» (по состоянию на 1 октября 2018 г.) и около 38% у АО «Банк Kassa Nova» (по состоянию на 1 декабря 2018 г.).

АО «ForteBank» будет выплачивать денежные средства за приобретение активов, однако мы ожидаем, что его показатели ликвидности останутся сильными. Ликвидные активы АО «ForteBank» насчитывали около 39% совокупных активов банка по состоянию на 1 октября 2018 г., и этот показатель вряд ли существенно ухудшится.

Мы полагаем, что покупка АО «Банк Kassa Nova» усилит системную значимость АО «ForteBank» («умеренная» значимость для казахстанской банковской системы). Долгосрочный кредитный рейтинг АО «ForteBank» по-прежнему на одну ступень выше его оценки характеристик собственной кредитоспособности (SACP), что отражает наши допущения о том, что Правительство Республики Казахстан готово оказывать поддержку своему банковскому сектору.

Мы пересмотрели прогноз по рейтингам АО «Банк Kassa Nova» с «Негативного» на «Стабильный», что обусловлено снижением давления на совокупную оценку показателей капитализации и позиции по риску вследствие недавних улучшений его качества активов. Согласно отчетности, банк сократил объем проблемных кредитов – с 7,7% по состоянию на 1 сентября 2018 г. до 5,9% на 1 декабря 2018 г. Это стало возможным благодаря участию АО «Банк Kassa Nova» в государственной программе поддержки рефинансирования ипотечных кредитов резидентов в иностранной валюте и перевода их в тенге по выгодным для заемщиков ставкам, а также эффективной работе по урегулированию и списанию проблемных кредитов.

Кроме того, мы ожидаем, что банк будет поддерживать показатели капитализации на высоком уровне – с показателем RAC выше 10,5% на протяжении 2018–2020 гг. С учетом того, что сделка будет завершена, мы ожидаем, что со временем АО «Банк Kassa Nova» получит преимущества в связи с оптимизацией административных расходов, сокращением издержек, связанных с фондированием, и укреплением репутации. Мы также видим потенциал обеспечения этого банка ликвидностью и капиталом со стороны АО «ForteBank» в случае необходимости.

Прогноз

АО «ForteBank»

Прогноз «Позитивный» по рейтингам АО «ForteBank» отражает наши ожидания того, что успешная деятельность банка по генерированию нового бизнеса, поддержанию конкурентной позиции в казахстанском банковском секторе и урегулированию проблемных кредитов будет продолжена в ближайшие 12 месяцев. Кроме того, запланированная сделка по покупке АО «Банк Kassa Nova» будет способствовать некоторому увеличению рыночной доли АО «ForteBank» в том, что касается совокупных активов и кредитов.

Мы можем повысить рейтинги банка в ближайшие 12 месяцев, если результаты его деятельности по итогам 2018 г. будут свидетельствовать об устойчивом генерировании операционных доходов, успешном урегулировании проблемных кредитов и поддержании показателей капитализации на адекватном уровне. Повышению рейтингов может способствовать завершение сделки на предлагаемых условиях.

Мы можем пересмотреть прогноз по рейтингам банка на «Стабильный» в течение ближайших 12 месяцев, если не будем отмечать улучшения показателей операционной деятельности и качества активов. Негативное рейтинговое действие также возможно, если прогнозируемый нами коэффициент RAC снизится до уровня менее 7% в результате того, что объемы провизий по кредитам значительно превысят показатели, предусмотренные нашим базовым сценарием, или вследствие быстрого роста активов, или если объединение с АО «Банк Kassa Nova» окажет более сильное негативное влияние на показатели капитализации, чем мы ранее ожидали.

АО «Банк Kassa Nova»

Прогноз «Стабильный» по рейтингам АО «Банк Kassa Nova» отражает наши ожидания того, что в ближайшие 12 месяцев профили бизнес- и финансовых рисков останутся стабильными благодаря поддержанию показателей капитализации и качества активов на текущем уровне. С учетом того, что сделка будет завершена, мы считаем, что приобретение АО «Банк Kassa Nova» более крупной финансовой организацией обеспечит банку некоторую защиту при возникновении у него непредвиденных проблем.

Вне зависимости от того, будет ли сделка завершена, мы не ожидаем позитивного

рейтингового действия в отношении АО «Банк Kassa Nova» в ближайшие 12 месяцев, поскольку не прогнозируем существенного улучшения оценки SACP банка. В случае повышения рейтинга АО «ForteBank» в 2019 г. рейтинги АО «Банк Kassa Nova», скорее всего, не будут повышены до того же уровня, что отражает статус банка как недавно приобретенной дочерней организации.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие в ближайшие 12 месяцев в случае более значительного ухудшения показателей капитализации банка, чем предусмотрено в рамках нашего базового сценария на 12 месяцев, что приведет к снижению прогнозируемого коэффициента RAC до менее 10%. Это может произойти вследствие более высоких темпов роста кредитования или меньшего объема удержания прибыли, увеличения резервов на возможные потери по кредитам или выплат дивидендов. Увеличение доли проблемных кредитов до более 10% и снижение коэффициента покрытия проблемных кредитов резервами до менее 50% могут привести к понижению рейтинга банка.

Описание рейтингов (компоненты)

АО «ForteBank»

Кредитный рейтинг эмитента	В/Позитивный/В
Оценка характеристик собственной кредитоспособности (SACP)	b-
Базовый уровень рейтинга	b+
Бизнес-позиция	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	Адекватные (+1)
Позиция по риску	Слабая (-2)
Фондирование и ликвидность	Среднее и адекватная (0)
Поддержка	+1
Поддержка ОСТ со стороны государства	0
Поддержка за счет дополнительной способности абсорбировать убытки с помощью субординированного капитала	0
Поддержка со стороны группы	0
Поддержка за системную значимость	+1
Дополнительные факторы	0

АО «Банк Kassa Nova»

	До	С
Кредитный рейтинг эмитента	В/Стабильный/В	В/Негативный/В
Оценка характеристик собственной кредитоспособности	b	b
Базовый уровень рейтинга	b+	b+
Бизнес-позиция	Слабая (-2)	Слабая (-2)
Капитализация и прибыльность	Сильные (+2)	Сильные (+2)
Позиция по риску	Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Фондирование и ликвидность	Среднее и адекватная (0)	Среднее и адекватная (0)
Поддержка	0	0
Поддержка со стороны ОСГ	0	0
Поддержка со стороны группы	0	0
Поддержка за системную значимость	0	0
Поддержка за счет дополнительной способности абсорбировать убытки с помощью субординированного капитала	0	0
Дополнительные факторы	0	0

Критерии и статьи, имеющие отношение к теме публикации

Критерии

- 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.
- Таблицы соответствий кредитных рейтингов по национальным и региональным шкалам рейтингам по международной шкале S&P Global Ratings // 29 января 2015 г.
- Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые

Краткое обоснование изменения рейтинга: Рейтинги казахстанских банков АО «ForteBank» и АО «Банк Kassa Nova» подтверждены после объявления об их слиянии; прогноз по рейтингам АО «Банк Kassa Nova» пересмотрен на «Стабильный»

обязательства без возможности отсрочки платежа: методология и допущения
// 29 января 2015 г.

- Методология: Присвоение рейтингов группе компаний // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- 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.

Рейтинг-лист

Рейтинги подтверждены

АО «ForteBank»

Кредитный рейтинг

В/Позитивный/В

Кредитный рейтинг по национальной шкале

kzBBB-/-/-

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга

В

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга

kzBBB-

Рейтинг субординированного долга

kzBB

До

С

АО «Банк Kassa Nova»

Кредитный рейтинг эмитента

В/Стабильный/В

В/Негативный/В

Рейтинги подтверждены

АО «Банк Kassa Nova»

Рейтинг по национальной шкале

kzBB+/-/-

Краткое обоснование изменения рейтинга: Рейтинги казахстанских банков АО «ForteBank» и АО «Банк Kassa Nova» подтверждены после объявления об их слиянии; прогноз по рейтингам АО «Банк Kassa Nova» пересмотрен на «Стабильный»

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего отчета на английском языке, опубликованного на нашем сайте <http://www.capitaliq.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 портале www.capitaliq.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 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Copyright © 2018. 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 (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.