

## Рейтинги казахстанского АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») подтверждены на уровне «В/В»; прогноз — «Стабильный»

6 сентября 2019 г.

- В мае 2019 г. АО «ForteBank» завершило процедуру приобретения АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») (далее — Банк Kassa Nova).
- Мы не ожидаем, что смена собственника обусловит значительные изменения стратегии или профиля бизнес рисков Банка Kassa Nova.
- Финансовые результаты банка за первое полугодие 2019 г. соответствуют нашим ожиданиям.
- Как следствие, мы подтверждаем долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента банка на уровне «В/В».
- Прогноз «Стабильный» по рейтингам Банка Kassa Nova отражает наши ожидания того, что его профили бизнес-рисков и финансовых рисков будут оставаться стабильными, а также, что его приобретение более крупной финансовой организацией обеспечит банку некоторую защиту при возникновении у него непредвиденных небольших проблем в ближайшие 12 месяцев, особенно в связи с качеством активов и показателями капитализации.

ФРАНКФУРТ (S&P Global Ratings), 6 сентября 2019 г. S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента АО «Банк Kassa Nova» (ДБ АО «ForteBank») на уровне «В/В». Прогноз изменения рейтингов — «Стабильный».

В то же время мы подтвердили рейтинг банка по национальной шкале на уровне «kzBB+».

Подтверждение рейтинга отражает наше мнение о том, что Банк Kassa Nova сохранит банковскую лицензию и продолжит вести операционную деятельность в качестве самостоятельного банка после его приобретения АО «ForteBank» в мае 2019 г. По нашему мнению, приобретение Банка Kassa Nova (его объем активов составляет около 350 млн долл.) крупным казахстанским банком, АО «ForteBank», занимающим третье по величине место в консолидированном банковском секторе Казахстана, окажет позитивное влияние его на финансовые и операционные показатели. Мы ожидаем оптимизации административных расходов, сокращения издержек, связанных с фондированием, а также укрепления репутации Банка Kassa Nova. Мы также видим потенциал обеспечения этого банка ликвидностью и капиталом со стороны АО «ForteBank» в случае необходимости.

Мы ожидаем, что в ближайшие 24 месяца показатели капитализации Банка Kassa Nova, измеряемые коэффициентом капитала, скорректированного с учетом риска (risk-adjusted capital ratio — RAC), будут поддерживаться на более сильном уровне по сравнению с другими казахстанскими банками (их коэффициенты RAC в среднем составляют 10,5-11,0%). Наш прогноз в отношении коэффициента RAC Банка Kassa Nova основывается на следующих допущениях: рост кредитования на 1% в 2019 г. и на 4-6% в 2020-2021 гг., стоимость риска на уровне около 1,7%, коэффициент рентабельности средних активов (return on average assets — ROAA) — около 1,2-1,4% и отсутствие дивидендных выплат.

Негативное влияние на позицию банка по риску оказывает традиционно низкий уровень резервов на

### ВЕДУЩИЙ КРЕДИТНЫЙ АНАЛИТИК

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

### ВТОРОЙ КРЕДИТНЫЙ АНАЛИТИК

Екатерина Марушкевич  
Москва  
(7) 495-783-41-35  
ekaterina.marushkevich  
@spglobal.com

### ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ КОНТАКТЫ

Financial Institutions Ratings Europe  
FIG\_Europe  
@spglobal.com

возможные потери по проблемным кредитам и высокая зависимость от залогового обеспечения в форме недвижимости. В конце 2018 г. доля кредитов, характеристики которых соответствуют Стадии 3, а также приобретенных и выданных кредитов с признаками обесценения составляла 16,5% совокупного кредитного портфеля банка, что ниже рассчитываемого нами среднего показателя по банковской системе Казахстана — 20-25%. Вместе с тем эти кредиты обеспечены резервами только на 19%. Благодаря хорошей репутации и наличию состоятельного собственника профиль фондирования Банка Kassa Nova продемонстрировал устойчивость к оттоку депозитов, в то время как это стало основной проблемой, с которой столкнулись другие небольшие казахстанские банки в последние три года. В настоящее время мы оцениваем показатели ликвидности банка как «адекватные».

Мы считаем Банк Kassa Nova дочерней структурой АО «ForteBank», «имеющей умеренную стратегическую значимость», что отражает статус банка как недавно приобретенной дочерней организации и его относительно небольшой размер по сравнению с размером АО «ForteBank» — всего 9% капитала материнской структуры. Мы не добавляем дополнительных ступеней к рейтингу Банка Kassa Nova ввиду небольшой разницы между рейтингами дочернего и материнского банков.

Прогноз «Стабильный» по рейтингам Банка Kassa Nova отражает наши ожидания того, что в ближайшие 12 месяцев его профили бизнес- и финансовых рисков останутся стабильными и присоединение к более крупной финансовой организации обеспечит банку некоторую защиту при возникновении у него непредвиденных небольших проблем, в частности в отношении показателей капитализации и качества активов.

Мы считаем позитивное рейтинговое действие в отношении Банка Kassa Nova маловероятным в ближайшие 12 месяцев, поскольку не ожидаем существенного улучшения оценки характеристик собственной кредитоспособности банка (stand-alone credit profile — SACP). Кроме того, мы вряд ли повысим рейтинг банка до уровня рейтинга АО «ForteBank», учитывая статус недавно приобретенной дочерней организации и небольшой размер в сравнении с материнским банком.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие в ближайшие 12 месяцев в случае более существенного ухудшения показателей капитализации и качества активов банка, чем предусмотрено в рамках нашего базового сценария. Такое ухудшение может привести к снижению прогнозируемого коэффициента RAC до уровня менее 10% и значительному увеличению доли кредитов, соответствующих Стадии 3 (почти до 25% совокупного кредитного портфеля) или существенному снижению уровня покрытия таких кредитов резервами. Если оценка SACP банка снизится на одну ступень (до «b»), его рейтинг едва ли изменится, поскольку мы сможем добавить к нему дополнительную ступень за счет возможной поддержки со стороны группы при условии, что кредитный рейтинг эмитента АО «ForteBank» останется на уровне «B+» или повысится.

#### КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

- Гибридные инструменты капитала: Методология и допущения // 1 июля 2019 г.
- Методология: Присвоение рейтингов группе компаний // 1 июля 2019 г.
- Методология присвоения рейтингов 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.
- 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.

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).