

Банк Kassa Nova — кредитный рейтинг

Ведущий кредитный аналитик:

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

Второй контакт:

Наталья Яловская, Москва (7) 495-783-4097; natalia_yalovskaya@standardandpoors.com

Содержание

Основные факторы, влияющие на уровень рейтингов

Прогноз

Обоснование

Банк Kassa Nova — кредитный рейтинг

Описание рейтингов (компоненты)		
Оценка характеристик собственной кредитоспособности	b	
Базовый уровень рейтинга	bb-	
Бизнес-позиция	Слабая	(-2)
Капитализация и прибыльность	Очень сильные	(+2)
Позиция по риску	Умеренная	(-1)
Фондирование	Ниже среднего уровня	(-1)
Ликвидность	Умеренная	(-1)
Поддержка		0
Поддержка ОСГ со стороны государства		0
Поддержка со стороны группы		0
Поддержка за системную значимость		0
Дополнительные факторы		0

Текущие рейтинги	
Кредитный рейтинг	В/Стабильный/С

Основные факторы, влияющие на уровень рейтингов

Позитивные:

- очень сильные показатели капитализации, о чем свидетельствует коэффициент достаточности капитала, скорректированного с учетом рисков;
- сфокусированная стратегия и опытная управленческая команда.

Негативные:

- небольшие размеры в абсолютном выражении и непродолжительная история деятельности;
- проблемы, связанные с управлением быстрым ростом кредитного портфеля;
- зависимость ресурсной базы от субординированного долга.

Прогноз

«Стабильный» прогноз по рейтингам казахстанского Банка Kassa Nova отражает наши ожидания того, банк будет поддерживать капитализацию на уровне, достаточном для абсорбирования возможных убытков в ближайшие 12 месяцев, связанных с быстрым ростом его бизнеса, в частности розничной сети. Мы ожидаем, что банк будет поддерживать очень сильные показатели капитализации и умеренные показатели ликвидности в ближайшие 12 месяцев, несмотря на наши ожидания некоторого ухудшения качества активов по мере роста кредитного портфеля.

Рейтинги могут быть понижены, если рост активов будет опережать рост капитала банка, приводя к снижению

нашего прогнозируемого показателя RAC до корректировок на диверсификацию (менее 15%). Кроме того, мы можем понизить рейтинги или изменить прогноз в худшую сторону в случае снижения качества активов банка, которое вызовет пересмотр нашей оценки его позиции по риску на слабую, или в случае значительного ухудшения ликвидности.

Позитивное рейтинговое действие возможно в случае, если Kassa Nova удастся создать достаточную, надежную и диверсифицированную базу фондирования, а также достичь уровня ликвидности, аналогичного показателям сопоставимых банков, и в то же время продемонстрировать способность управлять кредитным качеством, в частности в том, что касается капитализации и фондирования, а также ценовой политики, скорректированной с учетом рисков.

Обоснование

Рейтинги Kassa Nova Bank отражают базовый уровень рейтинга «bb-», а также нашу оценку бизнес-позиции банка как слабой, показателей капитализации и прибыльности как очень сильных, позиции по риску как умеренной, показателей фондирования как ниже среднего уровня и показателей ликвидности как умеренных (в соответствии с определениями, приведенными в критериях). Оценка характеристик собственной кредитоспособности банка (stand-alone credit profile — SACP) — «b».

Базовый уровень рейтинга

Наша методология присвоения рейтингов банкам предполагает использование компонентов оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (Banking Industry Country Risk Assessment — BICRA) — оценок экономического и отраслевого риска — для определения базового уровня рейтинга, на основе которого присваивается кредитный рейтинг эмитента. Базовый уровень рейтинга коммерческого банка, действующего только в Казахстане, — «bb-».

Присвоенная Казахстану оценка экономического риска «8» отражает концентрацию экономики этой страны на добывающей промышленности, высокий риск экономических

дисбалансов, которые в 2003-2007 гг. привели к перегреву рынка кредитования и буму на рынке недвижимости, — при том, что в их финансировании большую роль сыграли иностранные заимствования. Кредитный риск в экономике оценивается как исключительно высокий с учетом агрессивной практики кредитования, недостаточно строгих стандартов андеррайтинга заемщиков, а также низкой платежной культуры и ненадлежащего соблюдения принципа верховенства закона.

Оценка отраслевого риска «7» определяется слабым корпоративным управлением, низкой прозрачностью и широким распространением коррупции и мошенничества. Кроме того, учитываются слабость и нестабильный характер банковской системы, а также структурные недостатки ее ресурсной базы. Доля иностранных займов уменьшилась, однако база депозитов, на которую влияет государство, остается критически важным фактором поддержания ликвидности.

Таблица 1

Банк Kassa Nova: основные показатели				
	--По состоянию на 31 декабря--			
млн тенге	2012*	2011	2010	2009
Скорректированные активы	17,799.8	12,402.4	8,127.1	5,839.1
Кредиты клиентам (брутто)	13,810.7	10,549.6	4,969.8	1,887.0
Скорректированный собственный капитал	5,798.0	5,724.1	5,418.9	5,836.8
Операционные доходы	398.1	1,264.8	722.3	(29.3)
Непроцентные расходы	300.2	1,197.6	856.9	42.9
Доходы от основной деятельности	73.8	49.8	(211.0)	(58.6)

*Данные по состоянию на 31 марта.

Бизнес-позиция: быстро растущий банк, который недавно начал работать в сегменте потребительского финансирования в банковской системе Казахстана

Слабая бизнес-позиция Kassa Nova отражает, с одной стороны, непродолжительную историю деятельности банка, недиверсифицированную бизнес-модель и в целом слабую конкурентоспособность, а с другой — сфокусированную стратегию и опытную управленческую команду. Kassa Nova — небольшой казахстанский банк, по размеру активов входящий в третий десяток из 39 банков Казахстана. Это подвергает банк рискам, связанным с усилением конкуренции в банковской системе Казахстана, а стабильность его клиентской базы не проверена временем.

Банк был создан бывшим мажоритарным собственником и бывшими руководителями ATF Bank (нет рейтингов S&P) в ноябре 2009 г. Мы полагаем, что его управленческая структура приспособлена к решению проблем, возникающих в связи с ростом бизнеса банка с нуля в стране, банковская система которой по-прежнему занимается устранением дисбалансов, возникших в течение последних десяти лет. К 1 апреля 2012 г. объем активов банка достиг 123 млн долл., а кредитный портфель — 92 млн долл.; региональная сеть банка насчитывала 5 филиалов и 22 отделения. Банк ориентируется на предложение ограниченного числа стандартных розничных продуктов представителям среднего класса Казахстана, а также индивидуальным предпринимателям этой страны. Способность обеспечить достаточные ресурсы (в форме депозитов или капитала) будет ключевым фактором поддержания роста банка в ближайшие два-три года.

Таблица 2

Банк Kassa Nova: показатели, определяющие бизнес-позицию				
	--По состоянию на 31 декабря--			
(%)	2012*	2011	2010	2009
Совокупная выручка от направлений бизнеса (млн)	398.0	1,265.0	722.0	(29.0)
Доходность капитала	4.8	0.8	(3.6)	Н/Д

*Данные по состоянию на 31 марта. Н/Д - нет данных.

Капитализация и прибыльность: значительный акционерный капитал обеспечивает очень высокие показатели капитализации

Мы оцениваем показатели капитализации и прибыльности Kassa Nova как очень сильные, что отражает наши

прогнозы относительно коэффициента достаточности капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital — RAC), до поправок на диверсификацию, который, по нашим оценкам, в ближайшие 12-18 месяцев будет составлять около 20%. Вместе с тем на 1 апреля 2012 г. банк имел небольшую базу капитала — 10,5 млрд тенге (около 71 млн долл.), что ненамного превышает регулятивный показатель достаточности капитала (10 млрд тенге), установленный 1 июля 2011 г. Наши прогнозы учитывают очень быстрый рост кредитного портфеля (примерно в два раза в 2012 г.), отсутствие вливаний капитала в 2012 г., а также выплат дивидендов по обыкновенным акциям.

Банк достиг уровня безубыточности в середине 2011 г. Мы ожидаем, что показатели прибыльности продемонстрируют позитивную тенденцию в среднесрочной перспективе, что будет поддерживаться целевым показателем чистой процентной маржи (более 10%). С нашей точки зрения, это обусловлено высокорентабельным потребительским направлением бизнеса банка и невысоким уровнем издержек вследствие автоматизации и стандартизации банковской деятельности. Тем не менее позитивное значение резервного запаса прибыли будет достигнуто только в 2013 г., поскольку недавно созданному банку требуется несколько лет для покрытия фиксированных затрат доходами.

Таблица 3

Банк Kassa Nova Bank: показатели капитализации и прибыльности				
(%)	--По состоянию на 31 декабря--			
	2012*	2011	2010	2009
Скорректированный собственный капитал / совокупный скорректированный капитал	84.8	84.6	100.0	100.0
Чистый процентный доход / операционные доходы	92.3	98.7	100.3	(140.0)
Комиссионные доходы / операционные доходы	6.5	1.7	0.3	Н/Д
Доходы от операций, чувствительных к колебаниям рынка / операционные доходы	1.3	0.3	(0.9)	240.0
Непроцентные расходы / операционные доходы	75.4	94.7	118.6	(146.5)
Чистая операционная прибыль до формирования резервов / средние активы	2.5	0.6	(1.9)	Н/Д
Доходы от основной деятельности / средние активы под управлением	1.9	0.5	(2.9)	Н/Д

*Данные по состоянию на 31 марта. Н/Д - нет данных.

Таблица 4

Банк Kassa Nova: коэффициенты капитала, скорректированного с учетом рисков			
млн тенге	Активы под риском*	Активы, взвешенные с учетом риска, рассчитываемые Standard & Poor's	Средний коэффициент веса риска, рассчитываемый Standard & Poor's, %
Кредитный риск			
Кредиты органам власти и средства в Центральном банке	1,199	278	23
Кредиты финансовым организациям	198	224	114
Кредиты компаниям	969	1,777	183
Кредиты физическим лицам	9,657	14,857	154

Таблица 4

Банк Kassa Nova: коэффициенты капитала, скорректированного с учетом рисков (cont.)			
из них ипотечные кредиты	1,350	1,013	75
Секьюритизация	0	0	0
Прочие активы	571	1,429	250
Совокупный кредитный риск	12,593	18,565	147
Рыночный риск			
Вложения в акции*	0	0	0
Рыночный риск, связанный с торговыми операциями	--	0	--
Совокупный рыночный риск	--	0	--
Страховой риск			
Совокупный страховой риск	--	0	--
Операционный риск			
Совокупный операционный риск	--	2,371	--
	Активы, взвешенные с учетом рисков (RWA), по методологии Standard & Poor's	Доля корректировок в активах, взвешенных с учетом рисков (RWA), по методологии Standard & Poor's	
Корректировки на диверсификацию			
Активы, взвешенные с учетом рисков, до корректировок	20,936	100	
Итого корректировки на диверсификацию и риски концентрации	8,962	43	
Активы, взвешенные с учетом рисков, после корректировок	29,898	143	
	Совокупный скорректированный капитал	Коэффициент капитала, взвешенного по риску, рассчитываемый Standard & Poor's, %	
Коэффициент капитала			
Коэффициент достаточности капитала до корректировок	6,764	32.3	
Коэффициент достаточности капитала после корректировок	6,764	22.6	

*Активы под риском. Секьюритизированные активы включают транши, вычитаемые из регулятивного капитала. ¶ Вложения банка в долевые ценные бумаги включают миноритарные инвестиции в капитал финансовых институтов. § Включает корректировки капитала 1-го уровня и дополнительные обязательные требования (коэффициенты или надбавки Pillar 2. RWA — активы, взвешенные с учетом риска. RW — вес риска. RAC — коэффициент капитала, взвешенный с учетом риска. Источники: данные банка на 31 декабря 2011 г., данные Standard & Poor's.

Позиция по риску: проблемы, связанные с управлением быстрорастущим кредитным портфелем

Позиция банка Kassa Nova по риску оценивается как умеренная. Банк нацелен на быстрый рост кредитного портфеля с низкой базы, однако мы считаем его систему управления рисками более совершенной, нежели у сопоставимых

банков, что позволяет Kassa Nova контролировать рост кредитного портфеля. У банка нет высокой концентрации на отдельных контрагентах или отраслях; 20 крупнейших кредитов составляли 14% совокупного кредитного портфеля в конце 2011 г. Тем не менее мы полагаем, что непродолжительная история деятельности Kassa Nova не позволяет представить репрезентативные данные по абсорбированию убытков за прошлый период. Кредиты, просроченные более чем на 90 дней, составляли 0,4% кредитного портфеля по состоянию на 1 марта 2012 г. Мы ожидаем, что в среднесрочной перспективе объем проблемных кредитов будет увеличиваться по мере роста кредитного портфеля, но кредиты, просроченные более чем на 90 дней, не превысят 5% в ближайшие 18 месяцев. Мы оцениваем операционные и рыночные риски банка как невысокие.

Таблица 5

Банк Kassa Nova: позиция по риску				
	--По состоянию на 31 декабря--			
(%)	2012*	2011	2010	2009
Прирост кредитов клиентов	123.6	112.3	163.4	Н/Д
Общие активы под управлением / скорректированный собственный капитал, раз	3.1	2.2	1.6	1.0
Вновь созданные резервы на возможные потери по кредитам / средние кредиты клиентам	0.8	(0.1)	3.7	Н/Д
Проблемные активы (брутто) / кредиты клиентам + прочая недвижимость	0.4	0.3	0.1	Н/Д
Резервы на потери по кредитам / проблемные активы (брутто)	252.4	326.4	2,941.8	Н/Д

*Данные по состоянию на 31 марта. Н/Д - нет данных.

Фондирование и ликвидность: зависимость от субординированного долга все больше снижается вследствие диверсификации ресурсной базы

Показатели фондирования Kassa Nova, с нашей точки зрения, ниже среднего уровня, а показатели ликвидности — умеренные. Банк добивается успехов в диверсификации базы фондирования, чтобы избежать существующей в настоящее время зависимости от субординированного долга, доля которого уменьшилась с 52% ресурсной базы по состоянию на 1 декабря 2011 г. до 36% на 1 апреля 2012 г. Тем не менее мы полагаем, что этот фактор остается негативным.

Доля депозитов клиентов увеличилась до 58%, при этом 13% составляют депозиты розничных клиентов, 87% — депозиты корпоративных клиентов. На 1 апреля 2012 г. межбанковское фондирование составляло 5% базы фондирования. На ту же дату только 11% активов Kassa Nova были ликвидными, что мы оцениваем как низкий показатель. Банк считает, что в случае необходимости он может рассчитывать на вливания капитала со стороны своих акционеров, обладающих значительными средствами, однако мы полагаем, что это подвергает банк рискам ликвидности в случае оттока депозитов или неспособности рефинансировать межбанковские кредитные линии.

Таблица 6

Банк Kassa Nova Bank: показатели фондирования и ликвидности				
	--По состоянию на 31 декабря--			
(%)	2012*	2011	2010	2009
Базовые депозиты / ресурсная база	64.2	38.4	100.0	Н/Д
Кредиты клиентам / всего депозитов	197.1	485.7	182.1	Н/Д

Таблица 6

Банк Kassa Nova Bank: показатели фондирования и ликвидности (cont.)				
Коэффициент долгосрочного финансирования	94.7	95.8	100.0	100.0
Широкий показатель ликвидных активов / краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке, раз	1.9	2.6	Н/Д	Н/Д
Широкий показатель ликвидных активов (нетто) / краткосрочные депозиты клиентов	15.5	43.3	123.5	Н/Д
Краткосрочное межбанковское финансирование (нетто) / совокупный объем финансирования, привлеченного на открытом рынке	12.3	0.1	Н/Д	Н/Д
Краткосрочное финансирование, привлеченное на открытом рынке / совокупный объем финансирования, привлеченного на открытом рынке	18.9	11.7	Н/Д	Н/Д

*Данные по состоянию на 31 марта. Н/Д - нет данных.

Внешняя поддержка: отсутствует

Долгосрочный кредитный рейтинг эмитента Kassa Nova находится на том же уровне, что и SACR, поскольку мы не добавляем дополнительных ступеней за счет экстренной поддержки от материнской компании, вероятность которой считаем неопределенной. Мы

оцениваем значимость банка для банковской системы страны как низкую и не добавляем дополнительных ступеней за потенциальную поддержку со стороны государства.

Дополнительные рейтинговые факторы: отсутствуют

На рейтинг Kassa Nova не оказывают влияния никакие дополнительные факторы.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

Все приведенные ниже статьи можно найти в информационном ресурсе RatingsDirect на портале Global Credit Portal, если не указано иное.

- 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.
- Присвоение рейтингов группе банков: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- По результатам оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA) Республика Казахстан оставлена в группе 8, оценка отраслевого риска пересмотрена с «8» на «7» // 30 марта 2012 г.

Кредитные рейтинги (по состоянию на 3 мая 2012 г.)*

АО Банк Kassa Nova	
Кредитный рейтинг контрагента	В/Стабильный/С
Рейтинг по национальной шкале	kzBB
История присвоения кредитного рейтинга контрагента	
23.12.2011	В/Стабильный/С

Кредитные рейтинги (по состоянию на 3 мая 2012 г.)* (cont.)

23.12.2011 По обязательствам в национальной валюте kzBB

Суверенный рейтинг

Республика Казахстан

по обязательствам в иностранной валюте BBB+/Стабильный/A-2

Рейтинг по национальной шкале kzAAA

*Если не указано иное, все рейтинги в отчете даны по международной шкале. Кредитные рейтинги Standard & Poor's по международной шкале сопоставимы для различных стран. Кредитные рейтинги Standard & Poor's по национальной шкале имеют отношение к эмитентам и их долговым обязательствам внутри конкретной страны.

Copyright © 2012 by Standard & Poors Financial Services LLC. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses, and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw, or suspend such acknowledgement at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal, or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain nonpublic information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.