

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ

«ЦЕСНАБАНК»
АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ



РЕСПУБЛИКА КАЗАХСТАН

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ЦЕСНАБАНК»

Қазақстан Республикасы, 010000, Астана қ., Сығанақ к-сі, 24
тел. + 7 (7172) 58 77 11, факс +7 (7172) 77 01 95,
77 11 (мобильді телефонынан тегін), info@tsb.kz

Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Сығанақ, 24
тел. + 7 (7172) 58 77 11, факс +7 (7172) 77 01 95,
77 11 (с мобильного бесплатно), info@tsb.kz

06.02.2019 № 17-06/2644

№ _____

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

Касательно рейтингов S&P Global Ratings

Уважаемая Алина Өтемісқызы!

Настоящим сообщаем Вам о том, что 01.02.2019г. рейтинговое агентство S&P Global Ratings понизило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Цеснабанк» с «B-/B» до «SD», а также рейтинг по национальной шкале с «kzBB-» до «SD».

Рейтинг облигаций ISIN KZ2C00002103 и KZ2C00002616 понижен с «B-/CreditWatch Negative» до «CC/CreditWatch Negative» по международной шкале и с «kzBB-/CreditWatch Negative» до «kzCC/CreditWatch Negative» по национальной шкале.

Таким образом, по состоянию на 01.02.2019г. АО «Цеснабанк» имеет следующие рейтинги S&P Global Ratings:

- кредитный рейтинг «SD»;
- рейтинг по национальной шкале «SD».

Облигации ISIN KZ2C00002103 и KZ2C00002616 имеют рейтинг «CC/CreditWatch Negative», рейтинг по национальной шкале: «kzCC/CreditWatch Negative».

Приложение: Пресс-релиз S&P Global Ratings от 01.02.2019г.

Председатель Правления

У. Вокурка

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

033428

Кредитные рейтинги казахстанского АО «Цеснабанк» понижены до «SD» в связи с реструктуризацией выпуска облигаций; рейтинги приоритетного необеспеченного долга понижены до «СС» и помещены в список CreditWatch Negative

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

- 29 января 2019 г. АО «Цеснабанк» (Цеснабанк) внес изменения в условия выпуска приоритетных необеспеченных облигаций (TSBNb33; ISIN: KZ2C00004430), продлив срок погашения и снизив ставку купона.
- Согласно нашим критериям эти изменения фактически означают реструктуризацию долга, поскольку они предполагают ухудшение первоначальных условий для держателей облигаций и не обеспечивают дополнительной компенсации за это ухудшение.
- Как следствие, мы понижаем рейтинги Цеснабанка до «SD» (selective default – выборочный дефолт).
- Кроме того, мы понижаем рейтинги приоритетного необеспеченного долга до «СС» и «kzСС» в связи с сохраняющимся давлением на показатели ликвидности банка и помещаем их в список CreditWatch Negative («рейтинги на пересмотре с негативными ожиданиями»).
- Мы можем повысить рейтинги, если придем к выводу о том, что банк

стабилизировал показатели ликвидности и способен обслуживать все свои обязательства своевременно и в полном объеме, имея при этом четкую стратегию в отношении финансового оздоровления.

МОСКВА (S&P Global Ratings), 1 февраля 2019 г. S&P Global Ratings понизило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги казахстанского АО «Цеснабанк» (Цеснабанк) «B-/B» до «SD» и рейтинг банка по национальной шкале с «kzBB-» до «SD».

Кроме того, мы понизили рейтинги приоритетного необеспеченного долга Цеснабанка с «B-» до «CC» и с «kzBB-» до «kzCC» поместили их в список CreditWatch Negative.

Мы предприняли указанные действия после того, как 29 января 2019 г. Цеснабанк внес изменения в условия выпуска недавно размещенных облигаций (TSBNb33; ISIN: KZ2C00004430; срок погашения – 15 октября 2028 г.). В соответствии с этими изменениями срок обращения облигаций был увеличен с 10 лет до 15 лет и трех месяцев, а ставка купона понижена с 4% до 0,1%. Несмотря на то, что держатели облигаций дали соответствующее согласие, мы считаем эти изменения равносильными реструктуризации долга (в соответствии с нашими критериями «Влияние на рейтинги предложений об обмене ценных бумаг и аналогичных видов реструктуризации долга», опубликованными 12 мая 2009 г.). Мы считаем, что новое предложение предполагает ухудшение изначальных условий для держателей облигаций и не предусматривает при этом возможности компенсации. Как следствие, мы полагаем, что банк допустил выборочный дефолт, и понижаем его рейтинги.

Мы понизили рейтинги приоритетного необеспеченного долга, поскольку считаем, что показатели ликвидности банка по-прежнему находятся под давлением, о чем свидетельствует реструктуризация облигаций. Кроме того, стратегия финансового оздоровления банка на текущем этапе остается неясной. Принимая во внимание эти факторы, мы отмечаем вероятность дефолта банка и по другим обязательствам, имеющим рейтинги S&P Global Ratings. В связи с этим мы поместили рейтинги долговых обязательств в список CreditWatch Negative.

Мы можем повысить кредитный рейтинг эмитента с текущего уровня «SD» и вывести из списка CreditWatch рейтинги выпусков облигаций после получения более подробной информации относительно планов банка по финансовому оздоровлению, если при этом будем полагать, что банк способен своевременно выполнять свои

финансовые обязательства (в том числе по всем находящимся в обращении облигациям).

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

- 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.
- Методология: Присвоение рейтингов группе компаний // 19 ноября 2013 г.
- Своевременность платежей: грационный период, гарантии, использование рейтингов «D» и «SD»: Методология // 24 октября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Критерии присвоения рейтингов «ССС+», «ССС», «ССС-» и «СС» // 1 октября 2012 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.
- Рейтинги S&P Global Ratings: определения // 3 июня 2009 г.
- Влияние на рейтинги предложений об обмене ценных бумаг и аналогичных видов реструктуризации долга // 12 мая 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.

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 © 2019 Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, valuations, 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. Rating-related publications may be published for a variety of reasons that are not necessarily dependent on action by rating committees, including, but not limited to, the publication of a periodic update on a credit rating and related analyses.

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 acknowledgment 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 non-public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain credit-related 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.