



БАСҚАРМА ТӨРАҒАСЫНЫҢ  
ОРЫНБАСАРЫ

Қазақстан Республикасы  
Алматы қ., 050059  
Бостандық ауданы  
Әл-Фараби даңғылы, 13/1 үй  
Телефон: +7 (727) 321-21-01  
Факс: +7 (727) 250-00-63  
E-mail: post@sberbank.kz

СБЕРБАНК

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ  
ПРАВЛЕНИЯ

Республика Казахстан  
г. Алматы, 050059  
Бостандықский район  
проспект Аль-Фараби, дом 13/1  
Телефон: +7 (727) 321-21-01  
Факс: +7 (727) 250-00-63  
E-mail: post@sberbank.kz

21 ДЕК 2017 № 266/а-09/21340

на № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_

г. Алматы, ул. Байзакова, 280  
северная башня МФК  
"Almaty Towers", 8-й этаж  
Председателю правления АО «Казахстанская  
фондовая биржа»  
г-же Алдамберген А. Ө.

Уважаемая Алина Өтемісқызы!

ДБ АО «Сбербанк» (далее-Банк) выражает Вам свое почтение и желает успехов в работе!

В соответствии с требованиями Листинговых правил АО «Казахстанская фондовая биржа», сообщаем рейтинг Банка, присвоенный международным рейтинговым агентством Fitch Ratings по состоянию на 19 декабря 2017 года.

Долгосрочный РДЭ в иностранной и национальной валютах подтвержден на уровне «BB+», прогноз «позитивный»; краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне «B»; национальный рейтинг подтвержден на уровне «AA-(kaz)», прогноз «позитивный»; рейтинг устойчивости «b+», рейтинг поддержки подтвержден на уровне «3».

Рейтинг субординированных облигаций Первого (НИН KZP01Y07C178) и Второго (НИН KZP02Y09C172) выпусков Первой облигационной программы, Первого выпуска Второй облигационной программы (НИН KZP01Y07E018) подтвержден на уровне «BB» прогноз «позитивный».

Рейтинг облигаций Второго (НИН KZP02Y05E010) и Четвертого (НИН KZP04Y07E012) выпусков Второй облигационной программы подтвержден на уровне «BB+» прогноз «позитивный».

С уважением,

Климентьев С.Ю.

# Fitch повысило рейтинги АТФБанка и подтвердило рейтинги двух других казахстанских банков

19 DEC 2017 10:19 AM ET

Fitch Ratings-Moscow-19 December 2017: (перевод с английского языка)  
Fitch Ratings-Москва-15 декабря 2017 г. Fitch Ratings повысило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») АО АТФБанк с уровня «В-» до «В» и подтвердило рейтинги Банка ЦентрКредит («БЦК») на уровне «В». Прогноз по РДЭ обоих банков – «Стабильный». Агентство подтвердило рейтинг Дочернего банка АО «Сбербанк» («ДБ АО «Сбербанк») на уровне «ВВ+»/прогноз «Позитивный» и оставило рейтинги Altyn Bank JSC (Дочернего банка Народного банка Казахстана, АО) на уровне «ВВ»/статус Rating Watch «Позитивный». Полный список рейтинговых действий приведен в конце этого сообщения.

## КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: РДЭ И НАЦИОНАЛЬНЫЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ РЕЙТИНГИ ВСЕХ РАССМАТРИВАЕМЫХ БАНКОВ

Подтверждение долгосрочных РДЭ «ВВ+» ДБ АО «Сбербанк» в иностранной и национальной валюте и рейтинга поддержки банка «З» отражает мнение Fitch о высокой готовности его владельца Сбербанка России («ВВВ-»/прогноз «Позитивный») предоставить поддержку в случае необходимости. Данное мнение отражает небольшой размер ДБ АО «Сбербанк» относительно его материнской структуры, стратегическую значимость региона СНГ для Сбербанка России и вероятные репутационные риски для материнской структуры в случае дефолта дочерней организации.

Долгосрочные РДЭ АТФБанка и БЦК соответствуют их рейтингам устойчивости. Повышение долгосрочного РДЭ АТФБанка отражает повышение его рейтинга устойчивости. Эти два банка имеют на сегодня значительные объемы субординированного долга (по оценкам равного соответственно 12,7% и 10,9% от активов, взвешенных по риску), который может обеспечить существенную защиту старших кредиторов банка в случае потери банком финансовой устойчивости. Вместе с тем Fitch не повысило РДЭ рассматриваемых банков (которые отражают риск дефолта по приоритетным обязательствам) на один уровень выше относительно их рейтингов устойчивости (которые отражают риск потери

финансовой устойчивости) ввиду существенной неопределенности в отношении размера возможных потребностей в рекапитализации в случае потери финансовой устойчивости и достаточности субординированного долга для абсорбирования указанных рисков.

Более высокий национальный рейтинг ДБ АО «Сбербанк» по сравнению с рейтингами АТФБанка и БЦК отражает положительное влияние поддержки акционера на его кредитоспособность.

#### КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: РЕЙТИНГИ УСТОЙЧИВОСТИ ВСЕХ РАССМАТРИВАЕМЫХ БАНКОВ

Рейтинги устойчивости «b+» у ДБ АО «Сбербанк» и «b» у АТФБанка и БЦК отражают в первую очередь по-прежнему существенный размер потенциальных проблем, связанных с качеством активов всех трех банков. Однако в качестве позитивного момента следует отметить, что рейтинги отражают приемлемые показатели достаточности капитала и ликвидности у банков.

На показатели капитализации у АТФБанка и БЦК существенное положительное влияние оказывает значительная докапитализация банков в форме субординированного долга от Национального банка Казахстана в 4 кв. 2017 г. в рамках программы поддержки крупных банков страны. Поскольку субординированный долг является довольно долгосрочным (15 лет) и имеет низкую процентную ставку (4%), банки будут отражать в своей отчетности, как по МСФО, так и, насколько известно Fitch, по национальным стандартам, прибыль от переоценки по справедливой стоимости и, следовательно, положительные корректировки к показателю собственного капитала, равную величине, составляющей более половины номинальной стоимости субординированного долга.

Рейтинг устойчивости ДБ АО «Сбербанк» на один уровень выше относительно рейтингов АТФБанка и БЦК отражает несколько более высокую способность банка абсорбировать потери по кредитам за счет прибыли и благодаря этому постепенно разрешать проблемы с качеством активов, а также ряд обычных преимуществ поддержки от материнской структуры Сбербанка России в плане возможной продажи проблемных активов. Кроме того, данный рейтинг отражает несколько менее глубокий характер проблем с качеством активов у ДБ АО «Сбербанк», учитывая, что такие проблемы возникли сравнительно недавно по сравнению с многолетними, унаследованными с предыдущих периодов проблемными кредитами АТФБанка и

БЦК. Однако, объем проблемных кредитов является схожим у всех трех банков.

## КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ: РЕЙТИНГ УСТОЙЧИВОСТИ

### ДБ АО «Сбербанк»

Подтверждение рейтинга устойчивости ДБ АО «Сбербанк» отражает мнение агентства об ограниченных изменениях кредитоспособности банка за время, прошедшее с последнего пересмотра. Рейтинг устойчивости «b+» по-прежнему учитывает обычные преимущества поддержки от материнской структуры, хорошую прибыльность от основной деятельности, комфортную ликвидность и некоторую стабилизацию, хотя и на слабом уровне, качества активов и показателей капитализации.

Неработающие кредиты у ДБ АО «Сбербанк» (кредиты с просрочкой более чем на 90 дней) составляли 11% от всех кредитов на конец 3 кв. 2017 г., и этот показатель остается без изменений относительно показателя на конец 2016 г. отчасти ввиду роста портфеля. Кроме того, реструктурированные кредиты были существенными на уровне 24%, хотя и снизились по сравнению с 31% на конец 2016 г. Работающие валютные кредиты снизились с 15% до 11% портфеля; по мнению агентства, такие кредиты являются потенциальным источником проблем для всех трех банков в плане их признания, учитывая недавнее значительное снижение курса тенге.

Капитализация остается слабой с учетом крупных незарезервированных проблемных кредитов, и ДБ АО «Сбербанк» не ожидает взносов капитала со стороны Сбербанка России в ближайшем будущем. Показатель основного капитала по методологии Fitch, находившийся на уровне в 11,4% на конец 3 кв. 2017 г., почти не изменился относительно 11,6% на конец 2016 г. Риски для капитала немного снизились, при этом остаются значительными: неработающие кредиты за вычетом специальных резервов уменьшились с 0,4х до 0,3х основного капитала по методологии Fitch, и незарезервированные реструктурированные кредиты снизились с 1,9х до 1,5х основного капитала по методологии Fitch. Необесцененные валютные кредиты снизились с 1,1х до 0,9х основного капитала по методологии Fitch.

Прибыльность от основной деятельности у ДБ АО «Сбербанк» является относительно сильной, что позволяет банку формировать резервы или списывать кредиты быстрее, чем сопоставимым компаниям. Прибыль до отчислений в резервы под обесценение в годовом выражении находилась на высоком уровне в 7% от средних валовых кредитов на 9 мес. 2017 г., на том же уровне, что и в 2016 г.

Операционная прибыль оставалась сравнительно низкой, на уровне 8% от среднего капитала в годовом выражении на 9 мес. 2017 г. после 6% в 2016 г., поскольку банк использовал большую часть операционного результата до отчислений под обесценение для создания резервов.

Профиль фондирования остается под некоторым давлением ввиду международных санкций в отношении российских государственных банков. Это означает, что банк вынужден полагаться в большей степени на краткосрочное нерозничное фондирование и высокочувствительные розничные депозиты. Банк поддерживает хороший запас ликвидности, равный 35% от обязательств на конец 3 кв. 2017 г.

#### АТФБанк

Повышение рейтинга устойчивости АТФБанка с уровня «b-» до «b» отражает недавнее существенное улучшение его платежеспособности в результате получения поддержки капиталом от Национального банка Казахстана. На рейтингах АТФБанка по-прежнему сказываются высокие обесцененные кредиты, слабая прибыльность от основной деятельности и высокий уровень концентрации фондирования.

Из 100 млрд. тенге, полученных от Национального банка Казахстана в форме субординированного долгосрочного долга под низкую процентную ставку, 60 млрд. тенге, по ожиданиям Fitch, будут отражены в отчетности как прибыль от переоценки по справедливой стоимости, что увеличит показатель основного капитала, при этом остальные 40 млрд. тенге будут рассматриваться как дополнительный капитал. С учетом корректировок на эти суммы, показатель основного капитала по методологии Fitch увеличится с 9% на 3 кв. 2017 г. до 14%, и показатель достаточности общего капитала по Basel I увеличится с 17% до 26%.

После небольшого снижения за последние годы показатель неработающих активов у АТФБанка оставался на высоком уровне в 19% на конец 3 кв. 2017 г., и еще 12% приходилось на реструктурированные кредиты. На валютные кредиты, которые согласно отчетности являлись работающими, приходилось еще 40%. АТФБанк достиг договоренности с Национальным банком Казахстана в отношении постепенного создания в течение пяти лет дополнительных резервов под обесценение в размере 150 млрд. тенге (что равно 15% от кредитов на конец 3 кв. 2017 г.), в первую очередь за счет использования нового взноса капитала.

С учетом увеличения капитала неработающие и реструктурированные кредиты за вычетом специальных резервов, по ожиданиям агентства, снизились соответственно

с 1,0x и 0,6x до 0,6x и 0,4x основного капитала по методологии Fitch на конец 3 кв. 2017 г. Необесцененные валютные кредиты за вычетом резервов должны были снизиться с 2,0x до 1,3x. Взысканная недвижимость оказывает дополнительное давление, равное 0,5x основного капитала по методологии Fitch с учетом полученной поддержки.

Показатель прибыльности от основной деятельности является слабым, но может несколько улучшиться в результате роста бизнеса и за счет прибыли от нот Национального банка Казахстана, на приобретение которых АТФБанк использовал поступления от выпуска субординированного долга. Прибыль до отчислений в резервы под обесценение в годовом выражении, скорректированная на начисленные, но не полученные проценты в виде денежных средств, находилась на низком уровне в 0,2% от средних суммарных активов на 9 мес. 2017 г., при этом может увеличиться на 0,5 п. п. за счет купонного дохода по нотам. Чистая прибыль на уровне 15% от среднего капитала на 9 мес. 2017 г. может, по мнению агентства, стать умеренным убытком в следующем году в результате более высоких планируемых отчислений в резервы под обесценение.

Ликвидные активы снизились до все еще приемлемого уровня в 26% от обязательств на конец 3 кв. 2017 г. относительно 46% на конец 2016 г. в результате погашений еврооблигаций и некоторого оттока депозитов. Кроме того, существенная концентрация по клиентам (на 20 крупнейших вкладчиков приходится 47% всех депозитов) продолжает оказывать сдерживающее влияние на позицию фондирования и ликвидности у банка.

#### БЦК

Подтверждение рейтинга устойчивости БЦК отражает наличие у банка по-прежнему существенного объема проблемных кредитов. Вместе с тем, рейтинг поддерживается на уровне «b» за счет укрепления показателя основного капитала ввиду взноса от Национального банка Казахстана, улучшения прибыльности и приемлемого профиля фондирования и ликвидности. Участие третьего крупнейшего кредитора страны Цеснабанка в акционерном капитале БЦК является нейтральным фактором для рейтингов БЦК, учитывая мнение агентства о в целом схожих профилях кредитоспособности двух банков.

Неработающие кредиты у БЦК на конец 3 кв. 2017 г. составляли 11% от всех кредитов и полностью покрывались резервами под обесценение. Однако дополнительные риски, связанные с качеством активов, обуславливаются существенным объемом реструктурированных кредитов (17% от всех кредитов, или

1,2x основного капитала по методологии Fitch после рекапитализации) и работающим, согласно отчетности, кредитом связанной стороне, спецюрлицу, которое владеет проблемными активами БЦК (5% от всех кредитов, или 0,4x основного капитала по методологии Fitch). Работающие и нереструктурированные валютные кредиты составляли еще 14% от всех кредитов (1x основного капитала по методологии Fitch). Fitch полагает, что БЦК будет вынужден абсорбировать дополнительные убытки от обесценения, связанные с выше указанными рисками по кредитам. БЦК достиг договоренности с Национальным банком Казахстана в отношении постепенного создания в течение пяти лет дополнительных резервов под обесценение в размере 90 млрд. тенге (что равно около 10% от всех кредитов на конец 3 кв. 2017 г.), в первую очередь за счет использования нового вноса капитала.

Из 60 млрд. тенге, полученных от Национального банка Казахстана в форме субординированного долга, около 35 млрд. тенге, по ожиданиям агентства, будут признаны как прибыль от переоценки по справедливой стоимости, что увеличит основной капитал. В результате показатель основного капитала по методологии Fitch должен увеличиться с 9,3% на конец 3 кв. 2017 г. до 12,5%.

Прибыль до отчислений в резервы под обесценение в годовом выражении у БЦК за вычетом неполученных начисленных процентов находилась на приемлемом уровне в 2,7% от средних валовых кредитов на 9 мес. 2017 г., увеличившись относительно низкого уровня в 0,8% в 2016 г. ввиду большей чистой процентной маржи. Общие показатели прибыльности также улучшились, показатель доходности на средний капитал (ROAE) достиг 12% на 9 мес. 2017 г., хотя, как ожидает агентство, способность генерировать капитал за счет прибыли снизится с 2018 г., поскольку основная часть прибыли до отчислений в резервы под обесценение, вероятно, будет использована для формирования дополнительных резервов на потери по кредитам.

Профили фондирования и ликвидности остаются благоприятным рейтинговым фактором. Основным источником фондирования для БЦК являются средства клиентов (83% от обязательств на конец 3 кв. 2017 г.), и погашения фондирования, привлеченного на финансовых рынках, на 4 кв. 2017 г. - 2018 г. являются ограниченными. Ликвидные активы банка на конец 3 кв. 2017 г. покрывали высокие 31% от всех обязательств.

**КЛЮЧЕВЫ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ:** Altyn Bank (ВСЕ РЕЙТИНГИ)

Долгосрочные РДЭ Altyn Bank на уровне «ВВ» отражают мнение агентства, что материнская структура банка Народный банк Казахстана («ВВ»/прогноз «Стабильный»), вероятно, будет иметь высокую готовность предоставить поддержку своей дочерней структуре с учетом небольшого размера Altyn Bank и планируемой продажи China CITIC Bank Corporation Limited («ВВВ»/прогноз «Стабильный») своей мажоритарной доли в Altyn Bank.

Народный Банк Казахстана подписал меморандум о взаимопонимании с China CITIC Bank Corporation Limited в ноябре 2016 г. Первоначально ожидалось, что продажа будет завершена до конца года, однако позднее была отложена до 2018 г.

Агентство не присвоило Altyn Bank рейтинг устойчивости, поскольку бизнес-модель банка претерпевала изменения после его приобретения Народным банком Казахстана в 2014 г. и, вероятно, будет и дальше трансформироваться после ожидаемой смены владельца.

## РЕЙТИНГИ ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга находятся на одном уровне с долгосрочными РДЭ, исходя из средних ожиданий возвратности средств. Возвратность средств для приоритетных кредиторов, допустивших дефолт казахстанских банков (как правило, в диапазоне 30%-50%), зависела от степени поддержки властями реструктуризации банков посредством взносов капитала и, таким образом, зависела главным образом от принятия политических решений.

Рейтинги выпусков срочного субординированного долга у АТФБанка и БЦК находятся на один уровень ниже рейтингов устойчивости и национальных долгосрочных рейтингов банков, что отражает перспективы возвратности средств ниже среднего уровня. Рейтинги субординированного долга ДБ АО «Сбербанк» находятся на один уровень ниже его долгосрочного РДЭ и национального долгосрочного рейтинга, что отражает мнение агентства, что поддержка от Сбербанка России, вероятно, будет доступна и позволит предотвратить случаи невыполнения обязательств по данному долгу.

Повышение национального долгосрочного рейтинга срочного субординированного долга у БЦК с уровня «ВВ-(kaz)» до «ВВ(kaz)» отражает приведение этого рейтинга в соответствие с рейтингом по международной шкале.

Рейтинги бессрочного долга БЦК и АТФБанка находятся на два уровня ниже их



рейтингов устойчивости, отражая более высокий риск невыполнения обязательств и более ограниченные ожидания по возвратности средств. Субординированные выпуски долга казахстанских банков в настоящее время не предполагают каких-либо формальных триггеров по абсорбированию убытков, но, по мнению Fitch, вероятно, могли бы абсорбировать убытки как инструменты с характеристиками абсорбирования убытков при непрерывности деятельности, если, по мнению регулятора, банк потерял бы финансовую устойчивость.

Рейтинги долговых обязательств ДБ АО «Сбербанк» относятся к выпускам облигаций, осуществленным до 1 августа 2014 г.

## РЕЙТИНГИ ПОДДЕРЖКИ И УРОВНИ ПОДДЕРЖКИ ДОЛГОСРОЧНЫХ РДЭ

Подтверждение уровней поддержки долгосрочных РДЭ у АТФБанка и БЦК как «нет уровня поддержки» отражает лишь умеренную рыночную долю этих банков на уровне около 5% от активов и депозитов сектора, а также тот факт, что эти банки не были признаны системно-значимыми банками.

Несмотря на недавнюю историю поддержки капиталом банков среднего размера, в том числе АТФБанка и БЦК, по мнению агентства, на такую поддержку в долгосрочной перспективе полагаться нельзя во всех обстоятельствах, о чем свидетельствует недавний дефолт Bank RBK, девятого крупнейшего банка страны (без рейтинга).

## ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ

Долгосрочные РДЭ и рейтинги устойчивости АТФБанка и БЦК в первую очередь зависят от существенных изменений качества активов и достаточности капитала у этих банков. Существенное снижение рисков, связанных с проблемными активами, в сочетании с сохранением показателей основного капитала на текущих уровнях, может привести к повышению рейтингов устойчивости. Если качество активов будет улучшаться, в то время как размер субординированного долга будет оставаться существенным и, по мнению агентства, устойчивым, долгосрочные РДЭ рассматриваемых банков могут быть повышены на один уровень относительно их рейтингов устойчивости.

И наоборот, существенное увеличение рисков, связанных с проблемными активами, или признание более высоких, чем ожидалось, соответствующих убытков может привести к понижению и рейтингов устойчивости, и долгосрочных РДЭ.

Долгосрочные РДЭ ДБ АО «Сбербанк», вероятно, будут изменяться одновременно с рейтингами его материнской структуры Сбербанка России. «Позитивный» прогноз по рейтингам ДБ АО «Сбербанк» отражает прогноз по рейтингам Сбербанка России.

Статус Rating Watch «Позитивный» по рейтингам Altyn Bank отражает потенциал их повышения в случае ожидаемого приобретения банка со стороны China CITIC Bank Corporation Limited с более высоким рейтингом. Завершение процедуры приобретения может занять более шести месяцев.

Рейтинги долговых обязательств, вероятно, будут изменяться вместе с соответствующими «якорными» рейтингами, т. е. долгосрочными РДЭ для приоритетного долга и субординированного долга ДБ АО «Сбербанк» и рейтингами устойчивости для субординированных и гибридных инструментов АТФБанка и БЦК.

Изменение рейтингов гибридных инструментов «ССС» у АТФБанка и БЦК в результате завершения формирования «Глобальной методологии рейтингования банков» (Global Bank Rating Criteria), проект которой был опубликован 13 декабря 2017 г., маловероятно. Это обусловлено тем, что эти рейтинги соответствуют предлагаемым новым критериям для рейтингов субординированных и гибридных инструментов, включенных в проект документа.

Проведенные рейтинговые действия:

АО АТФБанк

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте повышены с уровня «В-» до «В», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный РДЭ подтвержден на уровне «В»

Национальный долгосрочный рейтинг повышен с уровня «BB-(kaz)» до «BB+(kaz)», прогноз «Стабильный»

Рейтинг устойчивости повышен с уровня «b-» до «b»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «5»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «нет уровня поддержки»

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга повышен с уровня «В-»/«BB-(kaz)» до «В»/«BB+(kaz)», рейтинг возвратности активов – на уровне «RR4»

Рейтинг срочного субординированного долга повышен с уровня «ССС»/«В» до «В-»/«BB(kaz)», рейтинг возвратности активов – на уровне «RR5»

Рейтинг бессрочного долга повышен с уровня «СС» до «ССС», рейтинг возвратности

активов – на уровне «RR6».

Банк ЦентрКредит

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «В», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный РДЭ подтвержден на уровне «В»

Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне «BB+(kaz)», прогноз «Стабильный»

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «b»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «5»

Уровень поддержки долгосрочного РДЭ подтвержден как «нет уровня поддержки»

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга подтвержден на уровне «В»/«BB+(kaz)», рейтинг возвратности активов – на уровне «RR4»

Рейтинг срочного субординированного долга подтвержден на уровне «В-», рейтинг возвратности активов – на уровне «RR5»

Национальный рейтинг срочного субординированного долга повышен с уровня «BB-(kaz)» до «BB(kaz)»

Рейтинг бессрочного долга подтвержден на уровне «ССС», рейтинг возвратности активов – на уровне «RR6».

Дочерний банк АО «Сбербанк»

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне «BB+», прогноз «Позитивный»

Краткосрочный РДЭ подтвержден на уровне «В»

Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне «AA-(kaz)», прогноз «Позитивный»

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «b+»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «3»

Рейтинг приоритетного необеспеченного долга подтвержден на уровне «BB+»/«AA-(kaz)»

Рейтинг субординированного долга подтвержден на уровне «BB»/«AA+(kaz)».

Altyn Bank JSC (Дочерний банк Народного банка Казахстана, АО)

Долгосрочные РДЭ в иностранной и национальной валюте «BB», оставлены в списке Rating Watch «Позитивный»

Краткосрочный РДЭ «В», оставлен в списке Rating Watch «Позитивный»

Национальный долгосрочный рейтинг «A+(kaz)», оставлен в списке Rating Watch «Позитивный»

Рейтинг поддержки «3», оставлен в списке Rating Watch «Позитивный».

Контакты:

Первые аналитики

Роман Корнев (ДБ АО «Сбербанк», АТФБанк, БЦК)

Директор

+7 495 956 7016

Фитч Рейтингз СНГ Лтд

26, ул. Валовая

Москва 115054

Дмитрий Васильев (Altyn Bank)

Директор

+7 495 956 5576

Фитч Рейтингз СНГ Лтд

26, ул. Валовая

Москва 115054

Вторые аналитики

Артем Бекетов (АТФБанк, ДБ АО «Сбербанк», Altyn Bank)

Аналитик

+7 495 956 9901

Дмитрий Васильев (БЦК)

Директор

+7 495 956 5576

Председатель комитета

Ольга Игнатьева

Старший директор

+7 495 956 6906

Контакты для прессы: Julia Belskaya von Tell, Moscow, Tel: +7 495 956 9908, Email: [julia.belskayavontell@fitchratings.com](mailto:julia.belskayavontell@fitchratings.com).

Media Relations: Julia Belskaya von Tell, Moscow, Tel: +7 495 956 9908, Email:

julia.belskayavontell@fitchratings.com.

Дополнительная информация представлена на сайте [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

Применимые методологии

«Глобальная методология рейтингования банков»/Global Bank Rating Criteria (25 ноября 2016 г.)

<https://www.fitchratings.com/site/re/891051>

Дополнительное раскрытие информации

Dodd-Frank Rating Information Disclosure Form

Solicitation Status

Endorsement Policy

### **Applicable Criteria**

[Global Bank Rating Criteria \(pub. 25 Nov 2016\)](#)

### **Additional Disclosures**

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

НА ВСЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ FITCH РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ДИСКЛЕЙМЕРЫ. МЫ ПРОСИМ ВАС ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЭТИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ И ДИСКЛЕЙМЕРАМИ ПО ССЫЛКЕ:

[HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). КРОМЕ

ТОГО, ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВ И УСЛОВИЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОСТУПНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ ИНТЕРНЕТ-САЙТЕ АГЕНТСТВА

[WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИИ

ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГОВ. В РАЗДЕЛЕ «КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ» САЙТА НАХОДЯТСЯ КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ FITCH,

ПОЛИТИКА АГЕНТСТВА В ОТНОШЕНИИ КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ, КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ, «КИТАЙСКОЙ СТЕНЫ» МЕЖДУ

АФФИЛИРОВАННЫМИ СТРУКТУРАМИ, ПОЛИТИКА НАДЗОРА ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ УСТАНОВЛЕННЫХ ПРАВИЛ И ДРУГИЕ РЕЛЕВАНТНЫЕ ПОЛИТИКИ И

ПРОЦЕДУРЫ. ИНФОРМАЦИЯ О СООТВЕТСТВУЮЩИХ ИНТЕРЕСАХ ДИРЕКТОРОВ И АКЦИОНЕРОВ ДОСТУПНА ПО ССЫЛКЕ

[HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY](https://www.fitchratings.com/site/regulatory). FITCH МОГЛО ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ДРУГИЕ РАЗРЕШЕННЫЕ УСЛУГИ РЕЙТИНГУЕМОМУ ЭМИТЕНТУ ИЛИ СВЯЗАННЫМ С НИМ ТРЕТЬИМ СТОРОНАМ. ИНФОРМАЦИЯ О ДАННОЙ УСЛУГЕ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К РЕЙТИНГАМ, ПО КОТОРЫМ ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК БАЗИРУЕТСЯ В ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННОМ В ЕС, ПРЕДСТАВЛЕНА НА КРАТКОЙ СТРАНИЦЕ ПО ЭМИТЕНТУ НА ВЕБСАЙТЕ FITCH.

© 2017 г. Владелец авторских прав: Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. и дочерние компании. 33 Уайтхолл Стрит, Нью-Йорк, NY 10004. Телефон: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Факс: (212) 480-4435. Любое воспроизведение данного материала, полностью или частично, без разрешения владельца запрещено. Все права защищены. При присвоении и поддержании рейтингов Fitch полагается на фактическую информацию, которую оно получает от эмитентов, андеррайтеров и из других источников, которые Fitch считает надежными. Fitch проводит разумное исследование фактической информации, на которую оно полагается, в соответствии со своей рейтинговой методологией и получает разумное подтверждение правильности этой информации из независимых источников, в той мере, в которой такие источники доступны для соответствующей ценной бумаги или в соответствующей юрисдикции. Способ исследования Fitch фактической информации и объем удостоверения ее правильности, которое агентство получает от третьих сторон, будут различаться в зависимости от характера рейтингуемой ценной бумаги и ее эмитента, требований и практики в той юрисдикции, где осуществляется размещение и продажа рейтингуемой ценной бумаги и/или где расположен эмитент, от доступности и характера релевантной публичной информации, доступа к менеджменту и консультантам эмитента, наличия уже существующих удостоверений правильности информации от третьих сторон, таких как заключения аудиторов, письма о проведении согласованных процедур, документы по оценке стоимости, актуарные заключения, технические отчеты, юридические заключения и прочие отчеты, предоставленные третьими сторонами, от наличия независимых и компетентных третьих сторон, способных удостоверить правильность информации в отношении конкретной ценной бумаги или конкретной юрисдикции эмитента, а также от ряда других факторов. Пользователи рейтингов Fitch должны понимать, что ни дополнительное исследование фактической информации, ни какое-либо подтверждение правильности от третьих сторон не может обеспечить точность и полноту всей информации, на которую Fitch полагается применительно к рейтингам. В конечном итоге эмитент и его консультанты отвечают за точность информации, которую они предоставляют Fitch и рынку в документации по размещению ценных бумаг и других отчетах. При присвоении рейтингов Fitch вынуждено полагаться на

работу экспертов, в том числе на независимых аудитором применительно к финансовой отчетности и юристов применительно к юридическим и налоговым вопросам. Кроме того, рейтинги по своей сути нацелены на перспективу и включают допущения и прогнозы в отношении будущих событий, которые по своей природе не могут быть проверены как факты. В результате, несмотря на какую-либо проверку существующих фактов, на рейтинги могут влиять будущие события и условия, которые не ожидались на момент присвоения или подтверждения рейтинга.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете, публикуется на условиях «как есть», без каких-либо заверений и гарантий. Рейтинги Fitch представляют собой мнение относительно кредитного качества ценной бумаги. Данное мнение основано на установленных критериях и методологиях, которые Fitch пересматривает и обновляет на постоянной основе. Таким образом, рейтинги являются коллективным продуктом Fitch, и никакое физическое лицо или группа лиц не несет единоличной ответственности за рейтинг. Рейтинги не являются мнением относительно риска убытков вследствие каких-либо факторов, кроме кредитных рисков, за исключением случаев, когда это оговорено отдельно. Fitch не занимается размещением или продажей каких-либо ценных бумаг. Все отчеты Fitch имеют совместное авторство. Физические лица, указанные в отчетах Fitch, участвовали в формировании мнений, содержащихся в отчетах, однако не несут за них единоличной ответственности. Они указываются исключительно как контактные лица. Рейтинговый отчет Fitch не является проспектом эмиссии и не служит заменой информации, подобранной, проверенной и представленной инвесторам эмитентом или его агентами в связи с продажей ценных бумаг. Рейтинги могут быть изменены или отозваны в любое время и по любой причине исключительно на усмотрение Fitch. Агентство Fitch не предоставляет каких-либо консультаций по вопросам инвестиций. Рейтинги не являются рекомендацией покупать, продавать или держать какую-либо ценную бумагу. Рейтинги не являются мнением относительно приемлемости рыночной цены или соответствия той или иной ценной бумаги целям и задачам конкретных инвесторов, а также относительно применения налоговых освобождений или налогообложения каких-либо выплат в отношении ценных бумаг. Fitch получает вознаграждение от эмитентов, страховщиков, поручителей, прочих заемщиков и андеррайтеров за присвоение рейтингов ценным бумагам. Размер такого вознаграждения, как правило, варьируется в пределах от 1 000 долл. до 750 000 долл. (или соответствующий эквивалент в другой валюте) за эмиссию.

В некоторых случаях Fitch присваивает рейтинг всем или нескольким эмиссиям эмитента, либо эмиссиям, застрахованным/гарантированным одним страховщиком/поручителем, за одно общее годовое вознаграждение. Размер такого вознаграждения обычно варьируется в пределах от 10 000 долл. до 1 500 000 долл.

(или соответствующий эквивалент в другой валюте). Присвоение, публикация или распространение рейтингов Fitch не является разрешением агентства на использование его названия в качестве ссылки на экспертное мнение в связи с какими-либо регистрационными документами, предоставляемыми согласно законодательству США о ценных бумагах, Закону Великобритании о финансовых услугах и рынках 2000 г. или законодательству о ценных бумагах какой-либо другой страны. Вследствие более высокой эффективности электронных средств публикации и распространения информации, аналитические отчеты Fitch могут поступать подписчикам электронных версий до трех дней раньше, чем подписчикам печатных версий.

Только для Австралии, Новой Зеландии, Тайвани и Южной Кореи: Fitch Australia Pty Ltd имеет лицензию на предоставление финансовых услуг в Австралии (Лицензия AFS №337123), которая дает право предоставлять кредитные рейтинги только оптовым клиентам. Информация о кредитных рейтингах, опубликованная Fitch, не предназначена для использования лицами, которые являются розничными клиентами в соответствии со значением Закона о корпорациях 2001 г.