



«Алматы қаласындағы Қытай
сауда-өнеркәсіп Банкі» АҚ
050046, Алматы қ.,
Абай д-лы 150/ 230,
Қазақстан Республикасы
www.icbc.com.kz

АО «Торгово-промышленный
Банк Китая в г. Алматы»
050046, г. Алматы,
пр. Абая 150/ 230,
Республика Казахстан
Тел: +7 (727) 237 70 85

Industrial and Commercial
Bank of China (Almaty) JSC
Abay ave. 150/230,
Almaty, 050046,
Republic of Kazakhstan
e-mail: office@kz.icbc.com.cn



Казахстанская фондовая биржа
Заместителю Председателя правления
Хорошевой Н. Ю.

Уважаемая Наталья Юрьевна

АО «Торгово-промышленный банк Китая в городе Алматы» выражает Вам свое искреннее почтение и сообщает следующее.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings 12 марта 2020 г. подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») АО Торгово-промышленный Банк Китая в г. Алматы, Казахстан на уровне «BBB+» с прогнозом «Стабильный».

Просим Вас обновить данные на интернет ресурсе в соответчике с вышеизложенной информацией.

Председатель Правления

Лан Вэйцзе

Исп. Васильева Е.
Тел. 8 (727) 3574324

010406

Handwritten mark

Fitch подтвердило рейтинги четырех казахстанских банков в иностранной собственности

(перевод с английского языка)

Fitch Ratings-Москва-12 марта 2020 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») АО Торгово-промышленный Банк Китая в г. Алматы, Казахстан (далее – «ICBC Алматы») на уровне «BBB+», АО Altyn Bank (дочерний банк China CITIC Bank Corporation Limited, далее – «AB») на уровне «BBB-», АО ДБ Альфа-Банк (Казахстан) (далее – «Альфа-Банк Казахстан») на уровне «BB-» и ДБ АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (далее – «ХКК») на уровне «B+». Прогноз по рейтингам – «Стабильный». Одновременно агентство повысило рейтинг устойчивости AB с уровня «bb-» до «bb».

Полный список рейтинговых действий приведен в конце этого сообщения.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ ДОЛГОСРОЧНЫЕ РДЭ, РЕЙТИНГИ ПОДДЕРЖКИ

РДЭ ICBC Алматы, AB и ХКК и рейтинги поддержки всех четырех рассматриваемых банков основаны на мнении Fitch о потенциальной поддержке со стороны соответствующих иностранных материнских структур. ICBC Алматы является 100-процентным дочерним банком Industrial and Commercial Bank of China Limited («ICBC», «A+)/прогноз «Стабильный»), 51% в AB принадлежит China CITIC Bank Corporation Limited («CITIC», «BBB-/прогноз «Стабильный»), Альфа-Банк Казахстан является 100-процентным дочерним банком российского Альфа-Банка («BB+)/прогноз «Позитивный»), а ХКК является 100-процентным дочерним банком российского Хоум Кредит энд Финанс Банка («ХКФ», «BB-)/прогноз «Стабильный»).

Рейтинги поддержки ICBC Алматы и AB «2» указывают на высокую вероятность внешней поддержки со стороны их материнских банков. В свою очередь рейтинги материнских банков обусловлены мнением Fitch о высокой вероятности суверенной поддержки со стороны Китая («A+)/прогноз «Стабильный»). Мы полагаем, что государственная поддержка, вероятно, может быть предоставлена этим казахстанским дочерним банкам через банки Китая. Рейтинги поддержки ХКК и Альфа-Банка Казахстан «4» указывают на ограниченную вероятность поддержки ввиду неопределенности в отношении способности или готовности их материнских банков предоставлять поддержку.

Наше мнение об институциональной поддержке для всех четырех банков в случае необходимости отражает мажоритарную собственность, общий бренд, благоприятные на сегодня показатели прибыльности дочерних банков, высокие репутационные риски в случае дефолта дочернего банка (в меньшей степени для Альфа-Банка Казахстан) и низкую стоимость поддержки с учетом небольшого размера дочерних банков относительно их материнских структур (кроме ХКК).

Таким образом, РДЭ ICBC Алматы («BBB+») и АВ («BBB-») обусловлены поддержкой, а РДЭ ХКК (B+) обусловлены и поддержкой, и собственной финансовой устойчивостью банка (которая отражена в его рейтинге устойчивости «b+»). РДЭ Альфа-Банка Казахстан обусловлены его рейтингом устойчивости «bb-».

РДЭ ICBC Алматы в иностранной валюте на две ступени ниже РДЭ ICBC в иностранной валюте ввиду странового потолка Казахстана («BBB+»), что отражает вероятность ограничений на перевод и конвертацию денежных средств и риск того, что дочерний банк не сможет воспользоваться поддержкой от материнской структуры для обслуживания своих обязательств в иностранной валюте. В отсутствие ограничительного фактора странового потолка, Fitch, вероятно, рейтинговало бы ICBC Алматы на одну ступень ниже рейтинга материнской структуры.

Разница в один уровень между РДЭ в иностранной валюте АВ и СІПІС отражает несколько ограниченную по настоящее время роль дочерней структуры в плане предоставления финансирования китайским компаниям в Казахстане и значительную степень независимости менеджмента в плане управления ежедневной деятельностью банка.

Разница в один уровень между РДЭ в иностранной валюте у ХКК и ХКФ отражает относительно крупный размер дочернего банка (20% от консолидированных активов ХКФ на конец 3 кв. 2019 г.), вследствие чего необходимая поддержка может быть значительной относительно способности материнской структуры предоставить такую поддержку (что отражено в РДЭ «BB-»).

Разница в четыре ступени между РДЭ в иностранной валюте у Альфа-Банка Казахстан и российского Альфа-Банка отражает ограниченную готовность материнской структуры предоставлять поддержку. Это обусловлено следующими факторами: (i) сложная структура собственности Альфа-Банка Казахстан, (ii) ограниченная синергия и операционная интеграция с российским Альфа-Банком и (iii) неоднородная история поддержки со стороны российского Альфа-Банка для других его родственных структур в СНГ.

КРАТКОСРОЧНЫЕ РДЭ

Краткосрочные РДЭ ICBC Алматы «F2» соответствуют более низкому из двух возможных краткосрочных рейтингов, соответствующих долгосрочным РДЭ «BBB+», согласно методологии Fitch по присвоению краткосрочных рейтингов, с учетом ограничения со стороны странового потолка.

Краткосрочные РДЭ у АВ («F3»), Альфа-Банка Казахстан («B») и ХКК («B») соответствуют единственным возможным вариантам рейтингов, соответствующим долгосрочным РДЭ этих банков.

РЕЙТИНГИ УСТОЙЧИВОСТИ

ICBC Алматы

Fitch не присваивало ICBC Алматы рейтинг устойчивости, поскольку агентство рассматривает банк как дочернюю структуру с высокой степенью интеграции, которая имеет высокую зависимость от материнского банка в плане привлечения нового бизнеса и управления рисками. Стратегическая и операционная интеграция между дочерней и материнской структурами является существенной, поскольку менеджмент группы принимает участие в принятии всех основных решений на уровне дочернего банка.

Суммарные активы ICBC Алматы имеют в основном инвестиционное кредитное качество, в то время как обесцененные кредиты были на нулевом уровне на конец 2019 г. Показатели регулятивного капитала банка находились на очень высоком уровне в 88% на конец 2019 г., отражая низкие риск-веса по активам высокого качества. Ликвидные активы покрывали клиентские счета на высокие 90%.

АВ, Альфа-Банк Казахстан, ХКК

Рейтинги устойчивости у этих трех банков отражают хорошую прибыльность, сильный запас капитала и стабильное качество активов относительно большинства сопоставимых банков среднего размера. Оценка качества активов банковского сектора, завершенная Национальным Банком Республики Казахстан («НБРК») в феврале 2020 г., не выявила каких-либо существенных дополнительных потребностей в резервировании ни в одном из этих банков.

В то же время рейтинги устойчивости по-прежнему сдерживаются потенциально цикличной и структурно слабой экономической конъюнктурой, что может обусловить подверженность качества активов и прибыльности банков существенной волатильности. Внеочередное повышение ключевой ставки на 275 б.п. в Казахстане в марте 2020 г. может привести к некоторому сокращению маржи, но мы полагаем, что проанализированные банки являются устойчивыми к данному шоку благодаря сильной прибыльности и достаточному запасу капитала. Несколько ограниченные клиентские базы, что отражено в небольших долях рынка у этих банков (доля у каждого составляла 1,5%-2,5% от кредитов сектора на конец 2019 г.), также являются неблагоприятным фактором для кредитоспособности.

Повышение рейтинга устойчивости АВ отражает продолжительную историю успешной деятельности в качестве дочерней структуры в мажоритарной собственности СІТІС и при текущем менеджменте, а также хороший финансовый профиль. Кредитоспособность АВ на самостоятельной основе является одной из самых сильных в Казахстане, в частности в плане качества активов и ликвидности. Соответственно, АВ на сегодня имеет самый высокий рейтинг устойчивости среди проанализированных банков.

Рейтинг устойчивости Альфа-Банка Казахстан на один уровень ниже, чем у АВ, ввиду более высоких рисков по качеству активов, связанных с корпоративными заемщиками несколько более рискованного профиля и более оппортунистической стратегии роста

(особенно в розничном сегменте), а также ввиду несколько более слабых показателей прибыльности и капитализации.

Рейтинг устойчивости ХКК, находящийся на один уровень ниже рейтинга устойчивости Альфа-Банка Казахстан, отражает (i) существенно более высокую стоимость фондирования и значительную зависимость от недепозитных заимствований, а также (ii) сфокусированность банка на рискованном потребительском кредитовании, что может обусловить подверженность качества активов и прибыльности ХКК влиянию цикличности.

АВ

Качество активов АВ подкрепляется низкорисковой структурой активов. На конец 3 кв. 2019 г. приблизительно 60% суммарных активов было представлено ценными бумагами главным образом инвестиционного качества, а также денежными средствами и краткосрочными межбанковскими размещениями. Показатели качества кредитов у АВ лучше, чем у сопоставимых банков: обесцененные кредиты (определяемые как кредиты 3 стадии согласно МСФО 9) составляли 0,7% от валовых кредитов и имели покрытие на уровне 2,3х резервами на потери по кредитам на конец 3 кв. 2019 г. Качество розничных кредитов также является приемлемым, по мнению Fitch, несмотря на темпы роста выше рыночных в последние два года (78% в 2018 г. и 57% в 2019 г.), хотя это отчасти обусловлено эффектом низкой базы.

Банк демонстрирует стабильные показатели, подкрепляемые низкой стоимостью фондирования (в среднем 3,7% в последние четыре года, немногим ниже среднего уровня по сектору), низким отношением затрат к доходам (31% за 9 мес. 2019 г.) и ограниченными отчислениями под обесценение кредитов (менее 1% от средних кредитов в последние годы). Это обуславливает высокую чистую прибыль (доходность на средний капитал (ROAE) и доходность на средние активы (ROAA) на уровнях 31% и 3,3% соответственно за 9 мес. 2019 г.).

На конец 3 кв. 2019 г. основной капитал по методологии Fitch у АВ был равен 20%, что позволяло банку увеличить резервы на потери по кредитам до 18,7% (с текущих 1,6% от валовых кредитов), при этом поддерживая показатель капитала, выраженный двузначным числом. Капитализация также подкрепляется хорошим уровнем капитализации прибыли, умеренным общим ростом кредитования (Fitch ожидает около 20% в 2020 г.) и политикой ограничения дивидендов, выплата которых не ожидается до конца 2021 г.

Основным источником финансирования для АВ являются клиентские счета (84% от суммарных обязательств на конец 3 кв. 2019 г.) с акцентом на дешевое фондирование до востребования (48% от суммарных обязательств). Несмотря на высокую концентрацию по отдельным клиентам (на 20 основных клиентов приходился 41% суммарных обязательств), они исторически в основном были стабильными. Кроме того, банк несколько диверсифицировал клиентскую базу фондирования, и больше средств в последнее время поступает от состоятельных розничных клиентов. Ввиду

значительного пула ликвидных активов и практически отсутствующего долга, привлеченного на финансовых рынках, АВ имеет значительную подушку ликвидности, которая покрывала высокие 65% клиентских счетов на конец 3 кв. 2019 г.

Альфа-Банк Казахстан

Качество активов у Альфа-Банка Казахстан подкрепляется значительным и низкорисковым портфелем ликвидности, преимущественно инвестиционной категории (45% от активов на конец 2019 г.).

Обесцененные кредиты сократились до низких 3% от валовых кредитов на конец 2019 г. по сравнению с 10% на конец 2018 г. ввиду списаний и частичных возвратов средств по обесцененным кредитам. Кредиты 2 стадии сократились до умеренных 9% с высокого уровня в 18% ввиду перехода в кредиты 1 стадии. Мы рассматриваем кредиты 2 стадии у Альфа-Банка Казахстан (0,3x от основного капитала по методологии Fitch) как умеренно рискованные, поскольку они представляют собой главным образом краткосрочное финансирование оборотного капитала для компаний с приемлемыми финансовыми показателями. Кредиты 3 стадии и 2 стадии в основном относятся к корпоративному кредитному портфелю (37% от активов на конец 2019 г.).

Риски, обусловленные быстро растущим розничным портфелем (17% от активов) также стали более умеренными ввиду ужесточения стандартов выдачи кредитов. На это указывает сокращение отчислений в резерв под обесценение кредитов в розничном сегменте до 5% от средних кредитов в 2019 г. по сравнению с высоким уровнем в 10% в 2018 г.

Основной капитал по методологии Fitch у Альфа-Банка Казахстан на конец 2019 г. был на хорошем уровне в 16% от регулятивных взвешенных по риску активов, что соответствует регулятивным показателям капитализации. Запас капитала у банка позволяет ему зарезервировать существенные 11% от валовых кредитов до нарушения регулятивных требований, включая надбавку для поддержания достаточности капитала в размере 2%. Существенная способность Альфа-Банка Казахстан абсорбировать убытки дополнительно подкрепляется сильной прибылью до отчислений под обесценение, равной 9% от средних валовых кредитов в 2019 г. Чистая прибыль также является хорошей, на что указывает ROAE на уровне 19% в 2019 г. (2018 г.: 17%).

Банк финансируется главным образом за счет клиентских счетов (80% от обязательств на конец 2019 г.), из которых беспроцентные текущие счета составляют около 46%. Концентрация клиентских средств остается высокой: на 20 крупнейших клиентов приходилось 28% от суммарных депозитов на конец 2019 г. Запас ликвидности у Альфа-Банка Казахстан является значительным и покрывал около 50% от суммарных клиентских счетов на конец 2019 г.

ХКК

ХКК имеет очень высокую прибыльность и хороший запас капитала. В то же время рейтинг устойчивости банка сдерживается фондированием, чувствительным к

процентным ставкам, и сфокусированностью на более высокорисковом необеспеченном потребительском кредитовании, что в совокупности может оказать давление на прибыльность ХКК в периоды стресса в случае потенциального ухудшения качества активов, увеличения стоимости фондирования и сложностей с рефинансированием.

Показатель генерации неработающих кредитов у ХКК (рассчитываемый как увеличение неработающих кредитов с просрочкой свыше 90 дней плюс валовые списания, поделенные на средние работающие кредиты) был на умеренном уровне в 4%-5% в 2017-2019 гг. (понижившись по сравнению с 14%-15% в 2014-2015 гг. ввиду ужесточения стандартов выдачи кредитов). Кредиты 3 стадии составляли 4% от валовых кредитов на конец 2019 г. и на 90% покрывались суммарными резервами на потери по кредитам.

Прибыль до отчислений в резерв под обесценение кредитов у ХКК в годовом выражении поддерживалась значительной маржой (21%) и составляла 17% от средних валовых кредитов за 9 мес. 2019 г., обеспечивая банку существенную возможность абсорбировать убытки. В сочетании с нулевыми на сегодня отчислениями под обесценение кредитов это обусловило очень высокую чистую прибыль (ROAE на уровне 58% за 9 мес. 2019 г.).

Основной капитал по методологии Fitch у банка является умеренным на уровне 13% от регулятивных взвешенных по риску активов на конец 2019 г., но должен рассматриваться в контексте высокой плотности регулятивных взвешенных по риску активов. Отношение «капитал/активы» было на хорошем уровне в 19%. Мы ожидаем, что показатели капитала останутся стабильными, поскольку норма удержания прибыли должна выступать в качестве противовеса высокому ожидаемому росту кредитования, который может достигать темпов, выраженных двузначным числом, в 2020 г.

Профиль фондирования у ХКК является основным фактором, сдерживающим его рейтинги. Это обусловлено самой высокой стоимостью фондирования на рынке (10% в 2019 г. в сравнении со среднерыночным уровнем в 4%), невысокой долей розничных счетов в суммарных обязательствах (33%) и существенной зависимостью от заимствований, привлеченных на финансовых рынках, на что указывает высокое отношение кредитов к депозитам у банка (180% на конец 2019 г.).

Ликвидные активы у ХКК (равные 23% от суммарных обязательств) были достаточными для покрытия погашений долга, привлеченного на финансовых рынках, на ближайшие 12 месяцев (12% от суммарных обязательств). Это не включает внутригрупповое фондирование (5%), которое может быть пролонгировано при необходимости. Риски ликвидности дополнительно сглаживаются значительными среднемесячными поступлениями от погашений кредитов (равными приблизительно 7% от суммарных обязательств) и доступом банка к финансированию от группы при необходимости.

НАЦИОНАЛЬНЫЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ РЕЙТИНГИ

Рейтинги банков по национальной шкале отражают их кредитоспособность относительно других эмитентов в Казахстане.

РЕЙТИНГИ ПРИОРИТЕТНОГО НЕОБЕСПЕЧЕННОГО ДОЛГА

Рейтинги приоритетного необеспеченного долга ХКК находятся на одном уровне с его долгосрочным РДЭ и национальным долгосрочным рейтингом, что отражает мнение агентства о средних перспективах возвратности средств в случае дефолта.

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ, СОЦИАЛЬНЫЕ И УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ

Если не указано иначе в данном разделе, самый высокий уровень оценки релевантности экологических, социальных и управленческих факторов (ESG) соответствует скоринговому баллу 3. Это означает, что экологические, социальные и управленческие факторы являются нейтральными для кредитоспособности эмитентов или оказывают лишь минимальное влияние на их кредитоспособность либо ввиду характера этих факторов, либо ввиду того, как эмитенты управляют этими факторами.

Более подробная информация о скоринговых баллах оценки релевантности ESG представлена на сайте www.fitchratings.com/esg.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ

ICBC Алматы

РДЭ и рейтинг поддержки ICBC Алматы могут быть повышены в случае повышения странового потолка Казахстана, в то время как понижение странового потолка привело бы к понижению рейтингов банка.

Рейтинги дочернего банка также могут быть понижены в случае (i) понижения рейтинга материнского банка на две ступени или более, (ii) продажи дочернего банка владельцу с более низкими рейтингами, или (iii) если Fitch посчитает, что произошло существенное ослабление готовности материнского банка поддерживать свою дочернюю структуру. В то же время на сегодня Fitch не ожидает ни одного из этих сценариев.

AB

РДЭ AB являются чувствительными к изменениям способности или готовности материнской структуры предоставлять поддержку. Какие-либо свидетельства ослабления поддержки могут привести к увеличению нотчинга между рейтингами материнской и дочерней структур и обусловить понижение РДЭ AB.

Для повышения рейтинга устойчивости, вероятно, потребовалось бы улучшение операционной среды. В то же время существенное расширение клиентской базы AB при сохранении сильных финансовых показателей было бы позитивным для кредитоспособности. Давление на рейтинги в сторону понижения возможно в случае заметного ухудшения прибыли и капитализации банка ввиду существенно более слабого качества активов, хотя Fitch считает это маловероятным.

Альфа-Банк Казахстан

Потенциал повышения рейтинга устойчивости ограничен непростой операционной средой, небольшой клиентской базой банка и значительным аппетитом к росту. Давление на рейтинги в сторону понижения возможно в случае существенного ухудшения качества активов и/или капитализации, если это не будет компенсироваться достаточной и своевременной поддержкой капиталом от акционеров банка.

ХКК

Повышение РДЭ ХКК потребовало бы либо (i) повышения рейтингов материнской структуры, что обусловило бы ее более высокую способность предоставлять поддержку, либо (ii) улучшения кредитоспособности ХКК на самостоятельной основе, включая существенно более сильный профиль фондирования при поддержании устойчивого качества активов и стабильно сильной прибыльности. В частности мы считали бы позитивным для кредитоспособности заметное сокращение стоимости фондирования и увеличение розничных счетов в структуре обязательств банка.

РДЭ будут понижены только в случае одновременного понижения рейтинга устойчивости и рейтинга поддержки.

ПУБЛИЧНЫЕ РЕЙТИНГИ С ПРИВЯЗКОЙ К ДРУГИМ РЕЙТИНГАМ

РДЭ ICBC Алматы, АВ и ХКК, а также рейтинги поддержки всех четырех рассматриваемых банков основаны на мнении Fitch о потенциальной поддержке для этих банков от их соответствующих иностранных материнских структур.

АО Торгово-промышленный Банк Китая в г. Алматы, Казахстан

Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента подтвержден на уровне «BBB+», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента подтвержден на уровне «F2»

Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте подтвержден на уровне «BBB+», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте подтвержден на уровне «F2»

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

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «2».

АО ДБ Альфа-Банк (Казахстан)

Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента подтвержден на уровне «BB-», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента подтвержден на уровне «B»

Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте подтвержден на уровне «BB-», прогноз «Стабильный»

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

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «bb-»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «4».

ДБ АО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»

Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента подтвержден на уровне «B+», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента подтвержден на уровне «B»

Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте подтвержден на уровне «B+», прогноз «Стабильный»

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

Рейтинг устойчивости подтвержден на уровне «b+»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «4»

Долгосрочный приоритетный необеспеченный рейтинг подтвержден на уровне «B+»

Национальный долгосрочный приоритетный необеспеченный рейтинг подтвержден на уровне «BBB(kaz)».

АО Altyn Bank (дочерний банк China Citic Bank Corporation Limited)

Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента подтвержден на уровне «BBB-», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента подтвержден на уровне «F3»

Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте подтвержден на уровне «BBB-», прогноз «Стабильный»

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

Рейтинг устойчивости повышен до уровня «bb»

Рейтинг поддержки подтвержден на уровне «2».

Контакты:

Первый рейтинговый аналитик

Дмитрий Васильев

Директор

+7 495 956 5576

Фитч Рейтингз СНГ Лтд

Бизнес-центр Лайт Хаус, 6й этаж, 26 ул. Валовая

Москва, 115054

Первый рейтинговый аналитик

Артем Бекетов

Младший директор

+7 495 956 9932

Фитч Рейтингз СНГ Лтд

Бизнес-центр Лайт Хаус, 6й этаж, 26 ул. Валовая

Москва, 115054

Второй рейтинговый аналитик
Павел Каптел
Старший аналитик
+7 495 956 9981

Второй рейтинговый аналитик
Артем Бекетов
Младший директор
+7 495 956 9932

Председатель комитета
Махин Диссанаяке
Старший директор
+44 20 3530 1618

Контакты для прессы в Москве: Юлия Бельская фон Телль, Москва, тел.: + 7 495 956 9908/9901, julia.belskayavontell@fitchratings.com.

Дополнительная информация представлена на сайте www.fitchratings.com.

ПРИМЕНИМЫЕ МЕТОДОЛОГИИ

«Методология рейтингования банков»/Bank Rating Criteria (28 февраля 2020 г.):

<https://www.fitchratings.com/site/re/10110041>

«Рейтинги по национальной шкале»/National Scale Ratings Criteria (18 июля 2018 г.):

<https://www.fitchratings.com/site/re/10038626>

ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

[Dodd-Frank Rating Information Disclosure Form](#)

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ДИСКЛЕЙМЕР

НА ВСЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ FITCH РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ДИСКЛЕЙМЕРЫ. МЫ ПРОСИМ ВАС ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЭТИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ И ДИСКЛЕЙМЕРАМИ ПО ССЫЛКЕ: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). КРОМЕ ТОГО, ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВ И УСЛОВИЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОСТУПНЫ НА ПУБЛИЧНОМ ВЕБ-САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.COM. НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ, РЕЙТИНГОВЫХ КРИТЕРИЕВ И МЕТОДОЛОГИЙ. 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 В ОБЛАСТИ КОМПЛАЕНСА 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 ДАННЫХ УСЛУГАХ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К РЕЙТИНГАМ, ПО КОТОРЫМ ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК БАЗИРУЕТСЯ В ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ,

ЗАРЕГИСТРИРОВАННОМ В ЕС, ПРЕДСТАВЛЕНА НА КРАТКОЙ СТРАНИЦЕ ПО ЭМИТЕНТУ НА ВЕБ-САЙТЕ FITCH.

© 2020 г. Владелец авторских прав: Fitch Ratings, 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. Воспроизведение или вторичная поставка данного материала, полностью или частично, без разрешения владельца запрещена. Все права защищены. При присвоении и поддержании рейтингов, а также при подготовке других отчетов (включая прогнозную информацию) 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 и отчетов 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 или отчетам. 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 и подготовке отчетов Fitch вынуждено полагаться на работу экспертов, в том числе на независимых аудиторов применительно к финансовой отчетности и юристов применительно к юридическим и налоговым вопросам. Кроме того, рейтинги и финансовые и прочие прогнозы 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 и прогнозы могут влиять будущие события или условия, которые не ожидались на момент, когда был присвоен или подтвержден рейтинг или сделан или подтвержден прогноз.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете, публикуется на условиях «как есть», без каких-либо заверений и гарантий, и Fitch не дает заверений или гарантий в том, что отчет или какая-либо содержащаяся в нем информация будет соответствовать каким-либо требованиям получателя отчета. Рейтинги Fitch представляют собой мнение относительно кредитного качества ценной бумаги. Данное мнение и отчеты, подготовленные Fitch, основаны на установленных критериях и методологиях, которые Fitch пересматривает и обновляет на постоянной основе. Таким образом, рейтинги и отчеты являются коллективным продуктом Fitch, и никакое физическое лицо или группа лиц не несет единоличной ответственности за рейтинг или отчет. 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 адекватности 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.

Fitch Ratings, Inc. зарегистрирована Комиссией США по ценным бумагам и биржам в качестве Национально признанной статистической рейтинговой организации («NRSRO»). В то время как некоторые кредитные рейтинговые дочерние организации NRSRO перечислены в пункте 3 Формы NRSRO и таким образом уполномочены присваивать кредитные рейтинги от лица NRSRO (см. <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), другие кредитные рейтинговые дочерние организации не указаны в Форме NRSRO (т.е. не являются NRSRO) и, как следствие, кредитные рейтинги, присваиваемые этими дочерними организациями, не присваиваются от лица NRSRO. В то же время сотрудники организаций, не являющихся NRSRO, могут принимать участие в определении кредитных рейтингов, присваиваемых NRSRO или от лица NRSRO.

ПОЛИТИКА ИНДОССИРОВАНИЯ

Подход Fitch к индоссированию рейтингов, в соответствии с которым рейтинги, присваиваемые за пределами ЕС, могут использоваться регулирующими компаниями на территории ЕС в регулятивных целях согласно требованиям Регулирования ЕС в отношении кредитных рейтинговых агентств, представлен в разделе по регулятивному раскрытию информации в ЕС. Статус индоссирования в отношении всех Международных рейтингов указан на веб-сайте Fitch на странице с краткой информацией об эмитенте по каждому рейтинговому эмитенту или на странице с информацией о сделке по всем сделкам структурированного финансирования. Такая раскрываемая информация обновляется на ежедневной основе.