

Товарищество с ограниченной ответственностью «Novacom Corporation»

Казахстан, 050059, г. Алматы, проспект Нурсултан Назарбаев, дом 242, тел. +7 727 250 54 12

№75 от «09» августа 2019 г.

АО «Казахстанская фондовая биржа»

050040, г. Алматы, ул. Байзакова, дом 280,
Северная башня МФК «Almaty Towers», 8
этаж

О присвоении кредитного рейтинга.

Настоящим ТОО «Novacom Corporation» (далее - Товарищество), информирует, что 08 августа 2019 г. S&P Global Ratings присвоило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги эмитента по обязательствам в иностранной и национальной валюте Товариществу на уровне «В/В». Прогноз изменения рейтингов – «Стабильный». Также был присвоен рейтинг по национальной шкале «kzBB».

Приложение: Пресс-релиз S&P Global Ratings на 4 (четырёх) листах.

С уважением,

**Первый Заместитель
Председателя Правления**



Орумбаева Ә.А.

Казахстанскому ТОО «Novacom Corporation» присвоены рейтинги «В/В»; рейтинги АО «БТА Банк» подтверждены на уровне «В/В»; прогноз — «Стабильный»

8 августа 2019 г.

- Мы полагаем, что ТОО «Novacom Corporation» (далее — Novacom), новая холдинговая компания, созданная мажоритарным акционером АО «БТА Банк» (далее – БТА), станет неотъемлемой частью группы и увеличит свою долю в БТА с 29% в настоящее время до как минимум 97% в ближайшие 12 месяцев.
- Мы присваиваем компании Novacom кредитные рейтинги эмитента «В/В» и подтверждаем кредитные рейтинги БТА на уровне «В/В».
- Прогноз «Стабильный» отражает наши ожидания того, что группа постепенно сократит объем проблемных активов и ее денежных поступлений будет достаточно для удовлетворения потребностей в ликвидности, при этом консолидированный долг группы не превысит 200 млн долл.

МОСКВА (S&P Global Ratings) 8 августа 2019 г. S&P Global Ratings присвоило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги эмитента по обязательствам в иностранной и национальной валюте казахстанскому ТОО «Novacom Corporation», холдинговой компании АО «БТА Банк» (далее – БТА), на уровне «В/В». Прогноз изменения рейтингов — «Стабильный». Мы также присвоили компании рейтинг по национальной шкале — «kzBB».

В то же время мы подтвердили кредитные рейтинги БТА на уровне «В/В», прогноз изменения рейтингов — «Стабильный». Мы также подтвердили рейтинг БТА по национальной шкале — «kzBB».

ТОО «Novacom Corporation» (далее — Novacom) — недавно созданная холдинговая компания АО «БТА Банк» (далее – БТА), полностью принадлежащая Кенесу Ракишеву. Г-н Ракишев намерен передать свою 97%-ную долю в БТА новой организации. В настоящее время компания Novacom владеет 29% капитала БТА, остальная часть находится под управлением компании. Насколько мы понимаем, к середине 2020 г. все 97% акций БТА перейдут в собственность Novacom.

Насколько мы понимаем, компания Novacom осуществила выпуск облигаций на сумму 40 млрд тенге на Казахстанской фондовой бирже (KASE) и привлечет еще 25 млрд тенге для участия в проекте строительства жилой недвижимости. Novacom и БТА предоставят часть оборотного капитала для реализации этого проекта.

Принимая во внимание тот факт, что объем выпущенных долговых инструментов соответствует нашим предыдущим допущениям в отношении БТА (см. статью «Казахстанской компании АО «БТА Банк» присвоены рейтинги «В/В» и «kzBB»; прогноз — «Стабильный»», опубликованную 11 октября 2018 г.), мы считаем, что сделка не окажет влияния на кредитный профиль новой объединенной группы БТА/Novacom, который мы оцениваем на уровне «b».

Насколько мы понимаем, группа намерена привлечь довольно большой объем денежных средств в

ВЕДУЩИЙ КРЕДИТНЫЙ АНАЛИТИК

Роман Рыбалкин
Москва
(7) 495-783-40-94
roman.rybalkin
@spglobal.com

ВТОРОЙ КОНТАКТ

Ирина Велиева
Москва
(7) 495-783-40-71
irina.velieva
@spglobal.com

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ КОНТАКТЫ

Financial Institutions Ratings Europe
FIG_Europe
@spglobal.com

рамках строительного проекта для обслуживания и выплаты имеющихся долговых обязательств. В то же время, учитывая тот факт, что деятельность БТА не подлежит регулированию, мы полагаем, что Novacom сможет в полном объеме использовать денежные потоки, генерируемые БТА или его дочерними компаниями, для обслуживания долга. Мы приравниваем рейтинги Novacom к оценке кредитного профиля группы. Однако мы отмечаем, что в будущем объем операций и портфель дочерних компаний Novacom может меняться, что может оказать влияние на рейтинги.

В рамках нашего базового сценария мы предполагаем, что денежные потоки, получаемые компанией Novacom как со стороны строительного проекта, так и в случае необходимости со стороны БТА и его прочих дочерних операционных компаний, будут достаточными, а их получение своевременным для обслуживания долга. Мы предполагаем, что долг консолидированной группы не превысит 200 млн долл. в ближайшие два года и приоритетные необеспеченные долговые обязательства Novacom не подвергнутся существенной структурной субординации (т.е. группа будет привлекать долг на уровне Novacom, а не на уровне дочерних компаний).

Прогноз «Стабильный» по рейтингам Novacom и БТА отражает наши ожидания в отношении того, что группа продолжит постепенно сокращать объем проблемных активов и ее денежных поступлений будет достаточно для удовлетворения потребностей в ликвидности.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие, если, вопреки нашим ожиданиям, группа не сможет продать перешедшие к ней активы в ближайшие 12-18 месяцев, что приведет к сокращению денежных запасов и необходимости привлекать дополнительный долг, что, в свою очередь, обусловит более высокое, чем ожидалось, отношение «кредит / стоимость». Негативное рейтинговое действие также может быть вызвано изменением корпоративной структуры или необходимостью оказывать поддержку более слабым компаниям, находящимся под общим контролем. Более низкие показатели по крупным проектам, включая новый проект строительства объекта жилой недвижимости, могут также привести к негативному рейтинговому действию. Кроме того, мы можем понизить рейтинги Novacom, если вопреки нашему базовому сценарию группа привлечет значительный объем долга на уровне дочерних компаний, что может обусловить структурную субординированность долговых обязательств компании Novacom.

Позитивное рейтинговое действие маловероятно, принимая во внимание непродолжительный срок существования группы. В то же время мы можем повысить рейтинги, если мы отметим улучшение способности группы генерировать денежные потоки, более благоприятные, чем предполагалось, показатели восстановления качества активов и более быстрое сокращение долга.

КРИТЕРИИ И СТАТЬИ, ИМЕЮЩИЕ ОТНОШЕНИЕ К ТЕМЕ ПУБЛИКАЦИИ

КРИТЕРИИ

- Присвоение рейтингов группам организаций // 1 июля 2019 г.
- Кредитные рейтинги по национальным и региональным шкалам // 25 июня 2018 г.
- Взаимосвязь долгосрочных и краткосрочных рейтингов: Методология // 7 апреля 2017 г.
- Использование прогнозов и списка CreditWatch // 14 сентября 2009 г.
- Присвоение рейтингов долговому обязательства компаний прямого инвестирования и обязательствам контрагентов // 11 марта 2008 г.

СТАТЬИ

- Казахстанской компании АО «БТА Банк» присвоены рейтинги «В/В» и «kzBB»; прогноз — «Стабильный» // 11 октября 2018 г.

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего отчета на английском языке, опубликованного на наших сайтах <http://www.capitaliq.com> и <http://www.standardandpoors.com>, и только в информационно-справочных целях.

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей. Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте www.standardandpoors.com. 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. S&P Global Market Intelligence. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа и данных о кредитоспособности, оценок, моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично — в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительно полученного письменного разрешения S&P Global Market Intelligence или его аффилированных лиц (вместе — S&P Global) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P Global и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P Global») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P Global не несут ответственности ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и других обстоятельствах) независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также за защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P GLOBAL НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ, В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P Global ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, — даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения, причем мнения на дату их выражения, и не являются констатацией факта. Мнения S&P Global Market Intelligence, исследования, и подтверждения рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P Global Market Intelligence не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме (том или ином формате). Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P Global Market Intelligence не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P Global Market Intelligence получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации. Материалы, имеющие отношение к кредитным рейтингам, включая периодические обоснования кредитных рейтингов и соответствующие полные отчеты (но не только эти виды публикаций), могут публиковаться по разным причинам, необязательно зависящим от действий Рейтингового комитета.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P Global осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P Global могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P Global действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P Global Ratings не принимает какого-либо участия в подготовке и создании кредитных оценок S&P Global Market Intelligence. Для различения моделей кредитных оценок вероятности дефолта S&P Global Market Intelligence от кредитных рейтингов, присваиваемых S&P Global Ratings, используется буквенное обозначение в нижнем регистре.

S&P Global может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, оно выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P Global оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P Global публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com и www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P Global и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу: www.standardandpoors.com/usratingsfees.