

Қазақстан Республикасы, 010000,
Астана қ., Қабанбай батыр даңғылы, 19
тел.: +7 (7172) 555145
факс: +7 (7172) 243232

Республика Казахстан, 010000,
г. Астана, пр. Кabanбай батыра, 19
тел.: +7 (7172) 555145
факс: +7 (7172) 243232

19, Kabanbay batyr Ave., Astana,
010000, Republic of Kazakhstan
tel.: +7 (7172) 555145
fax: +7 (7172) 243232

09 сентябрь 2015 № 32-17/СО71

**АО «Казахстанская фондовая
биржа»**

050040, г. Алматы, ул. Байзакова,
280, северная башня МФК
«Алматы Тауэрс», 8-й этаж;
Телефон: +7 (727)237 53 00
Факс: +7(727)296 64 02, 250 77 79

Настоящим АО «КазТрансОйл» (далее – Общество) информирует о том, что 8 сентября 2015 года международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Общества на уровне "BBB", прогноз «Стабильный».

- Приложение: 1) пресс-релиз на русском языке – 1 стр.,
2) пресс-релиз на английском языке – 1 стр.

С уважением,

**Заместитель генерального директора
по экономике и финансам**



А. Нусупова

Исполнитель:
Досанова И.Б.
555690

The International rating agency Fitch Ratings (hereinafter - Fitch) affirmed rating of JSC “KazTransOil” (hereinafter – KTO) at “BBB”, the outlook is Stable

Fitch Ratings has affirmed KTO’s long-term foreign currency Issuer Default Rating (hereinafter - IDR) at “BBB” with a Stable Outlook. Fitch has simultaneously upgraded KTO’s Long-term local currency IDR to 'BBB+' from 'BBB' with a Stable outlook. KTO’s National Long-term rating and National senior unsecured rating have also been upgraded to “AAA(kaz)” from “AA+(kaz)” to reflect the upgrade of KTO’s Long-term local currency IDR.

KTO’s ratings reflect its strong operations and credit profile, which Fitch expect will maintain at least over the medium term, and its strategic importance to the economy of Kazakhstan.

Fitch mention that KTO’s ratings are capped by those of JSC NC “KazMunayGas” (hereinafter - NC KMG, BBB/Stable), KTO’s majority shareholder. Fitch cap KTO’s ratings at NC KMG’s level because the parent exercises significant influence over KTO’s free cash flow through dividends, which NC KMG needs to service its large standalone debt of KZT3.2trn (USD17.3bn) at end-March 2015. KTO’s dividend payout ratio for 2014 was 100% and has been relatively high historically, ranging from 66% to 231% in 2011-2014.

Fitch considers that KTO’s uncapped ratings are in the low ‘A’ category.

Fitch point out that KTO dominates the Kazakh oil transportation sector and as a national operator holds a monopolistic position in domestic oil transportation. KTO estimates that in 2014 it shipped 53% of crude produced in Kazakhstan, excluding the volumes shipped by its two JVs with China National Petroleum Corporation, which operate the major parts of the 20m tons per annum capacity Kazakhstan-China oil pipeline.

Fitch also believe that in the event of financial stress, the state would support KTO, either directly through equity contributions or loans from state owned banks and funds, or indirectly through higher transport tariffs.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings (далее - Fitch) подтвердило кредитный рейтинг АО «КазТрансОйл» (далее - Общество) на уровне «BBB», прогноз «Стабильный»

Fitch подтвердило Обществу долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (далее - РДЭ) в иностранной валюте на уровне «BBB», прогноз «Стабильный». Одновременно Fitch повысило долгосрочный РДЭ Общества в национальной валюте с уровня «BBB» до уровня «BBB+» со «Стабильным» прогнозом. Национальный долгосрочный рейтинг и национальный приоритетный необеспеченный рейтинг Общества также были повышены с «AA+(kaz)» до «AAA(kaz)».

Рейтинги Общества отражают сильные показатели операционной деятельности и кредитоспособности компании, которые по мнению Fitch сохранятся как минимум в среднесрочной перспективе, а также учитывают стратегическую значимость Общества для экономики Казахстана.

Как отмечают аналитики Fitch, рейтинги Общества ограничены рейтингами материнской структуры – АО НК «КазМунайГаз» (далее - КМГ, «BBB»/прогноз «Стабильный»), которая владеет мажоритарным пакетом акций. Рейтинги Общества ограничены уровнем рейтингов КМГ, так как материнская структура оказывает значительное влияние на свободный денежный поток Общества через дивиденды, которые необходимы КМГ для обслуживания долга, уровень которого на конец марта 2015 года составил порядка 3,2 трлн. тенге (17,3 млрд. долл.) Уровень дивидендных выплат Общества за 2014 год был установлен на уровне 100% и в периоды 2011-2014 годов находился на довольно высоком уровне от 66% до 231%.

Необходимо отметить, что Fitch оценивает рейтинги Общества на самостоятельной основе как соответствующие нижней части рейтинговой категории «А».

Fitch отмечает, что Общество занимает доминирующее положение в секторе транспортировки нефти в Казахстане и являясь национальным оператором нефтепроводов, занимает монопольную позицию на внутреннем рынке транспортировки нефти. В 2014 году Общество осуществило транспортировку порядка 53% от общего объема всей добываемой нефти в Казахстане, без учета транспортировки двух совместных предприятий Общества и China National Petroleum Corporation, которые эксплуатируют крупные участки трубопровода Казахстан-Китай, пропускной способностью 20 млн. тонн в год.

Аналитики Fitch полагают, что в случае финансового стресса государство окажет поддержку Обществу, которая может быть предоставлена напрямую, в форме взносов капитала или кредитов от государственных банков и фондов, или опосредовано, в форме более высоких тарифов на транспортировку нефти.