INTERNATIONAL GROUP OF RATING AGENCIES
RAEX ЭКСПЕРТ РА КАЗАХСТАН
Moscow - Ekaterinburg - Almaty - Minsk - Frankfurt - Hong-Kong

Товарищество с ограниченной ответственностью
«Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан»
050000, Республика Казахстан, г. Алматы,
ул. Фурманова, 130, 3-й этаж,
тел.: +7 (727) 344-12-12, 344-12-15, 344-12-16,
факс: +7 (727) 344-12-17,
e-mail: info@raexpert.kz

29 декабря 2014 года №270

на № _____ от _____

Генеральному директору
АО «Конденсат»
г-ну Абзалилову А.З.

Уважаемый Алхат Зиннатович!

ТОО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА Казахстан» выражает свое почтение и уведомляет о присвоении рейтинга кредитоспособности АО «Конденсат» на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности) и рейтинга надежности выпуска облигаций (НИН – KZ2C0Y05E727) на уровне А+ (очень высокий уровень надежности). В связи с этим 29 декабря будет распространён пресс-релиз следующего содержания:

Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» (RAEX) подтвердило рейтинг кредитоспособности АО «Конденсат» на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности) и рейтинг надежности выпуска облигаций (НИН – KZ2C0Y05E727) на уровне А+ (очень высокий уровень надежности).

АО «Конденсат» занимается эксплуатацией малотонажного нефтегазоперерабатывающего комплекса на нефтяном месторождении Карачаганак и производством тяжелого дистиллятного жидкого топлива и газойлевой фракции.

В качестве факторов, оказывающих позитивное влияние на рейтинговую оценку, аналитиками агентства были выделены высокие показатели рентабельности (по итогам 2013 г. ROA – 13,79%, ROE – 14,86%), высокие показатели ликвидности (на 30.06.2014 коэффициент срочной ликвидности – 8,37, коэффициент текущей ликвидности – 9,90) и высокие показатели деловой активности (по итогам 2013 г. период оборота кредиторской задолженности – 12 дней, дебиторской задолженности – 46 дней). Также были отмечены высокий уровень диверсификации контрагентов в структуре себестоимости, высокая динамика капитала и высокая динамика активов (за период 31.12.2010 - 31.12.2013 активы увеличились на 63,64%).

«Коэффициент достаточности капитала на 30.06.2014 составил 0,93. Высокий показатель достаточности капитала положительно сказывается на финансовой устойчивости Компании и позитивно отражается на ее рейтинге», – добавляет эксперт отдела рейтингов «Эксперт РА Казахстан» (RAEX) Абылай Бекен.

Сдерживающее влияние на рейтинг компании оказали низкая диверсификация бизнеса (по итогам 2013 г. на реализацию тяжелого дистиллятного жидкого топлива приходится 82,09% выручки), высокое значение валютных рисков, недиверсифицированная структура покупателей и высокая доля дебиторской задолженности в структуре активов (на 30.06.2014 – 54,49%). Среди прочих факторов, сдерживающих уровень рейтинговой оценки, также были выделены отсутствие страховой защиты основных производственных мощностей, низкая диверсификация дебиторской задолженности (на 30.06.2014 доля крупнейшего контрагента – 47,25%), отсутствие практики управления рисками и деконцентрированная структура собственников.

По состоянию на 30.06.2014 размер активов составил 33,58 млрд. тенге, собственных средств – 31,17 млрд. тенге, размер выручки по итогам 2013 г. составил 45,98 млрд. тенге, чистая прибыль достигла 3,86 млрд. тенге.

С уважением,
Генеральный директор

Мамажанов А.А.

Исп. Бекен Абылай
т. +7 (727) 344 12 12 вн. 4818