

Қазақстан Республикасы, 010000  
Астана қ., Туран даңғылы, 20  
тел.: +7 (7172) 55 53 56  
факс: +7 (7172) 55 51 48

Республика Казахстан, 010000  
г. Астана, пр. Туран, 20  
тел.: +7 (7172) 55 53 56  
факс: +7 (7172) 55 51 48

20, Turan Ave., 010000, Astana  
Republic of Kazakhstan  
tel.: +7 (7172) 55 53 56  
fax: +7 (7172) 55 51 48

*28 апреля 2018 № 22-09/3533*

**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

Настоящим письмом АО «КазТрансОйл» сообщает, что 26 апреля 2018 года поступило подтверждение долгосрочного кредитного рейтинга АО «КазТрансОйл» на уровне «ВВ-», с прогнозом «Стабильный», от международного рейтингового агентства S&P Global Ratings.

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

**Заместитель генерального директора**



**Ж. Махин**

**Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг АО «КазТрансОйл» на уровне «BB-» с прогнозом «Стабильный»**

26 апреля 2018 г. международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings (далее – агентство) подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг национального оператора по магистральному нефтепроводу АО «КазТрансОйл» (далее – Общество) на уровне «BB-» с прогнозом «Стабильный», вследствие сохраняющихся высоких финансовых результатов.

Агентство отмечает, что Общество поддерживает хорошую финансовую гибкость благодаря адекватным запасам денежных средств и отсутствием долговых обязательств на уровне компании. Учитывая увеличение тарифов на транзит и экспорт нефти, агентство ожидает, что в 2018-2019 гг. Общество продолжит генерировать высокий положительный свободный денежный поток от операционной деятельности. По мнению агентства, значительных денежных средств, аккумулированных на балансе Общества, достаточно для обеспечения всех текущих инвестиционных проектов и выплаты высоких дивидендов.

Подтверждение рейтинга Общества отражает мнение аналитиков о том, что оценка характеристик собственной кредитоспособности компании остается на уровне «bb+». При этом агентство полагает, что существует «высокая» вероятность предоставления Обществу своевременной и достаточной экстраординарной поддержки от государства в случае необходимости.

Вместе с тем текущий рейтинг Общества по-прежнему ограничен уровнем рейтинга материнской структуры АО НК «КазМунайГаз» («BB-», прогноз «Стабильный»). Общество не может быть защищено от рисков, связанных с ее принадлежностью к группе АО НК «КазМунайГаз», поэтому агентство не присваивает дочерней компании рейтинга выше уровня материнской структуры.

Агентство сообщает, что позитивное действие в отношении рейтинга Общества возможно в случае аналогичного рейтингового действия в отношении материнской компании.

**The international rating agency S&P Global Ratings has affirmed JSC KazTransOil's long-term credit rating at «BB-» with a Stable Outlook**

On April 26, 2018 the international rating agency S&P Global Ratings (hereinafter – agency) affirmed national oil pipeline operator JSC KazTransOil's (hereinafter – KTO) long-term credit rating at «BB-» with a Stable Outlook on continued solid financial results.

Agency notes that KTO maintains good financial flexibility, thanks to its adequate cash position and lack of debt at the company level. In 2018-2019, agency expects KTO to continue generating strongly positive free operating cash flow on the back of the recent tariff increases for transit and export that the company announced. Agency thinks that KTO's sizable accumulated cash balances cover all existing investment projects and allow for high dividend payouts.

The affirmation reflects agency's view of KTO's unchanged stand-alone credit profile of 'bb+'. Agency assesses that there is a high likelihood that KTO would receive timely and sufficient support from the government of Kazakhstan if needed.

However, the rating on KTO remains constrained by the rating on its parent, KMG (BB-/Stable/--). Agency believes KTO cannot be insulated from the risks attributable to the group, therefore agency does not rate subsidiary above the parent.

Agency would likely raise the rating on KTO if they took a similar action on JSC NC KazMunayGas.