

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

Республика Казахстан, 010000,
г. Астана, пр. Қабанбай 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

27.04.2015г. 32-17к892
№

**АО «Казахстанская фондовая
биржа»**

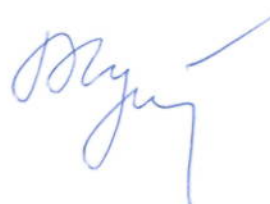
050040, г. Алматы, ул. Байзакова,
280, северная башня МФК
«Алматы Тауэрс», 8-й этаж;
Телефон: +7 (727)237 53 00
Факс: +7(727)296 64 02, 250 77 79

Настоящим АО «КазТрансОйл» (далее – Общество) информирует о том, что 23 апреля 2015 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Общества на уровне "BB+", прогноз «Негативный».

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 Standard & Poor's (hereinafter - S&P) affirmed rating of JSC «KazTransOil» (hereinafter - KTO) at «BB+», the outlook is Negative.

The affirmation reflects the view of S&P that KTO continues to enjoy a "high" likelihood of timely and sufficient extraordinary government support from the government of Kazakhstan.

S&P also continue to see KTO as a "strategically important" subsidiary of the KMG group. KTO's "strategically important" status within the KMG group and its importance to the government of Kazakhstan are underpinned, by the view of S&P, by the company's role as the main oil pipeline network operator in the country, transporting more than 53% of oil volumes in the country.

S&P consider KTO's role for the government to be "very important" and the link between the company and the government to be "strong". S&P also assume that extraordinary state support would likely come directly from the government.

S&P point out that in accordance with rating methodology, the rating on KTO is capped by the rating on its parent, KMG (BB+/Negative).

According to S&P, KTO has a solid market position and limited competition from rail and tanker transport, owing to Kazakhstan's land-locked location, geographic isolation from the Caspian Sea, and the low cost of pipeline transportation. However, S&P assess country risk in Kazakhstan as "high," and consider tariff regulation to be opaque and irregularly revised.

S&P mention that KTO group has a favorable debt structure - all of outstanding debt is currently at the level of the operating subsidiaries and joint ventures. KTO also enjoys good financial flexibility, thanks to its adequate cash position, flexibility to defer most of its new projects, and available borrowing capacity. In 2015, S&P expect KTO to continue generating strongly positive free operating cash flow on the back of the tariff increases that took place in 2014. S&P think that KTO's sizable accumulated cash balances cover all existing investment projects and allow for high dividend payouts.

S&P analysts notes that KTO's rating might be lowered if company undertakes new investment projects requiring significant external borrowing, resulting in weakened credit measures, or if any substantial unfavorable changes in new contracts with customers will be applied. The revise of the outlook on KTO back to stable might be if S&P will take a similar action on the parent company.

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (далее - S&P) подтвердило кредитный рейтинг АО «КазТрансОйл» (далее - Общество) на уровне «BB+», прогноз «Негативный».

Подтверждение рейтингов отражает мнение S&P о сохраняющейся «высокой» вероятности предоставления Обществу своевременной и достаточной экстренной поддержки со стороны Правительства Республики Казахстан.

S&P по-прежнему считает Общество «стратегически значимой» дочерней компанией группы КМГ. Статус «стратегически важной» компании группы КМГ и значение для Правительства Республики Казахстан поддерживаются, на взгляд S&P, положением Общества как основного оператора нефтепроводов, который транспортирует более 53% нефти в стране.

S&P полагает, что КТО играет «очень важную» роль для правительства страны, а также имеет «прочные» связи с государством. S&P также предполагает, что Общество, получит экстренную поддержку напрямую от государства в случае необходимости.

В соответствии с методологией S&P текущие рейтинги КТО ограничены уровнем рейтингов материнской группы – АО НК «КазМунайГаз» (BB+/Негативный).

По мнению S&P, Общество характеризуют сильная рыночная позиция, ограниченная конкуренция со стороны железнодорожного и танкерного транспорта, обусловленная отсутствием выхода к морю, удаленностью от Каспийского моря, а также низкой стоимостью трубопроводной транспортировки нефти. В то же время S&P оценивает страновой риск Республики Казахстан как «высокий» и считает, что режим тарифного регулирования является непрозрачным, а тарифы пересматриваются нерегулярно.

S&P отмечает благоприятную структуру долга Общества - вся сумма не погашенного на сегодняшний день долга Общества составляют обязательства его ДСКО. Общество обладает хорошей финансовой гибкостью благодаря адекватной денежной позиции, а также возможностью переносить сроки большинства новых проектов и способностью привлекать заемные средства. S&P ожидает, что в 2015 г. Общество продолжит генерировать значительный положительный свободный денежный поток от операционной деятельности благодаря повышению тарифов в 2014 г. S&P считает, что значительные запасы денежных средств Общества позволяют покрыть расходы, связанные со всеми существующими инвестиционными проектами и высокими дивидендными выплатами.

08/1

Как отмечают аналитики S&P, рейтинг Общества может быть понижен, если компания примет участие в новых инвестиционных проектах, требующих значительных внешних заимствований, что приведет к ухудшению ее кредитных характеристик, или в случае существенного неблагоприятного изменения условий новых контрактов Общества с клиентами. Прогноз «Негативный» по рейтингам Общества может быть повышен до «Стабильного» только в случае аналогичного изменения прогноза по рейтингам материнской компании.