

ИСХ. № 904 от «28» декабря 2013 г.

ВХ. № _____ от « ____ » _____ 2013 г.

**Председателю Правления
АО «SAT&Company»
г-ну ТОХТАРОВУ О.Т.**

Уважаемый Олжас Танирбергенович!

ТОО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА Казахстан» выражает свое почтение и уведомляет об актуализации рейтинга кредитоспособности АО «SAT&Company» на уровне В «удовлетворительный уровень кредитоспособности» и рейтинга надежности выпуска облигаций (НИН – KZ2C0Y07C826) на уровне В «удовлетворительный уровень надежности». В связи с этим 28 декабря будет распространён пресс-релиз следующего содержания:

«Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» подтвердило рейтинг кредитоспособности **АО «SAT & Company»** на уровне **В** (удовлетворительный уровень кредитоспособности) и рейтинг надежности первого выпуска облигаций (НИН – KZ2C0Y07C826) на уровне **В** (удовлетворительный уровень надежности).

Основным видом деятельности АО «SAT & Company» является производство ферросплавов на основе марганца, производство карбида кальция, добыча и производство известняка, никеля и хрома. Компания участвует в крупнейшем в Казахстане проекте строительства завода по выпуску нефтехимической продукции.

Положительное влияние на уровень рейтинга оказали диверсифицированная структура контрагентов (доля крупнейшего покупателя в выручке за 2012 г. составила 37,3%, доля крупнейшего поставщика в себестоимости – 20,2%), умеренно высокая диверсификация бизнеса (по итогам 2012 г. доля реализации ферросплавов в выручке – 71,7%, карбида кальция – 16,0%, известняка – 4,9%). Также позитивно были оценены низкие риски в структуре кредиторской задолженности (доля кредиторской задолженности в пассивах на 30.09.2013 – 14,5%, просроченная задолженность отсутствует) и рост активов за анализируемый период (с 31.12.2010 по 30.09.2013 активы выросли на 45,1%).

«В текущем году из-за ремонта была приостановлена работа ТОО «ТМЗ», одного из основных активов компании, что стало причиной снижения выручки. Возобновление работы завода в будущем году позволит улучшить финансовые показатели компании», – отмечает заместитель генерального директора «Эксперт РА Казахстан» **Арман Жахин**.

Факторами, ограничивающими уровень рейтинга, стали высокий уровень долговой нагрузки (отношение объема долга на 30.09.2013 к выручке за 2012 г. составило 1,8, к EBITDA – 7,0), и убыточность компании (чистый убыток по итогам 2012 г. составил 2,98 млрд. тенге, ROA = -3,6%, ROE = -9,8%, чистый убыток за 9 мес. 2013 г. сложился в

размере 2,68 млрд. тенге). Также наблюдаются низкие показатели деловой активности: по итогам 2012 г. период оборота активов – 1 913 дней, собственного капитала – 700 дней.

Негативное влияние на рейтинг также оказали высокая доля заложенного имущества (доля заложенного имущества составила 73,7% от суммы активов на 30.09.2013), отсутствие страховой защиты ключевых производственных объектов, недостатки в стратегическом планировании и повышенные валютные риски.

По состоянию на 30.09.2013 г. активы находились на уровне 85,76 млрд. тенге, собственные средства 29,02 млрд. тенге, выручка по итогам 2012 г. составила 15,70 млрд. тенге, чистый убыток 2,98 млрд. тенге.».

С уважением,

Генеральный директор



Мамажанов А.А.