



Sat&Co[®]
MANAGING COMPANY

«SAT & Company»
Акциялық қоғамы

Акционерное общество
«SAT & Company»

050008, Қазақстан Республикасы, Алматы қаласы,
Мұқанов көшесі, 241
тел.: +7 (727) 2777 111, факс: +7 (727) 2777 100
e-mail: info@sat.kz

050008, Республика Казахстан, г. Алматы,
ул. Мухомова, 241
тел.: +7 (727) 2777 111, факс: +7 (727) 2777 100
e-mail: info@sat.kz

№ S&Co - 3/62
от 15.02.2016

АО «Казахстанская Фондовая Биржа»

Настоящим АО «SAT & Company» (далее – Общество) сообщает о подтверждении «15» февраля 2015 года рейтинга кредитоспособности Общества и рейтинга надежности его облигаций. ТОО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» (RAEX) подтвердило рейтинг кредитоспособности Общества на уровне В (удовлетворительный уровень кредитоспособности) и рейтинг надежности выпуска облигаций (НИН – KZ2C0Y14C822) на уровне В (удовлетворительный уровень надежности).

Пресс-релиз от 15.02.2016 года прилагается.

С уважением,

**Заместитель Председателя Правления
по финансам и инвестициям**



Р. Сагитова

Товарищество с ограниченной ответственностью
«Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан»
050000, Республика Казахстан, г. Алматы,
ул. Фурманова, 130, 2-ой этаж,
тел.: +7 (727) 344-12-12, 344-12-15, 344-12-16,
факс: +7 (727) 344-12-17,
e-mail: info@raexpert.kz

**Председателю Правления
АО "SAT & Company"
г-ну Саурамбаеву Н.Б.**

Уважаемый Нурлан Батыргалиевич,

ТОО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА Казахстан» выражает свое почтение и уведомляет о подтверждении рейтинга кредитоспособности АО «SAT & Company» на уровне В (удовлетворительный уровень кредитоспособности) и рейтинг надежности выпуска облигаций (НИН – KZ2C0Y14C822) на уровне В (удовлетворительный уровень надежности). В связи с этим 15 февраля будет распространён пресс-релиз следующего содержания:

«Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА Казахстан) подтвердило рейтинг кредитоспособности АО «SAT & Company» на уровне В (удовлетворительный уровень кредитоспособности) и рейтинг надежности выпуска облигаций (НИН – KZ2C0Y14C822) на уровне В (удовлетворительный уровень надежности).

Основными факторами, позитивно влияющими на рейтинг Компании, являются высокие показатели ликвидности (на 30.09.2015 коэффициент срочной ликвидности – 2,41, коэффициент текущей ликвидности – 2,52) и умеренно высокая диверсификация бизнеса (по итогам 2014 г. доля основного направления в структуре выручки – 55%). Кроме того, поддержку рейтингу оказывают относительно высокое качество управления кредиторской задолженностью (доля кредиторской задолженности в пассивах – 14%, вес крупнейшего контрагента – 11%), умеренно высокая географическая диверсификация деятельности (по итогам 2014 г. 37% продукции экспортируется) и информационная прозрачность компании.

«Кенес Ракишев - ключевой собственник компании - один из самых влиятельных и состоятельных бизнесменов Казахстана. С 2015 года он стал владельцем контрольного пакета акций крупнейшего банка страны – Казкоммерцбанка. Собственник оказывает АО «SAT & Company» финансовую поддержку и намерен делать это в дальнейшем. Наличие сильного собственника и поддержка компании с его стороны положительно сказываются на рейтинговой оценке», – отмечает эксперт отдела рейтингов RAEX (Эксперт РА Казахстан) Василий Калабин.

В числе факторов, ограничивающих рейтинговую оценку, были отмечены высокий уровень долговой нагрузки (на 30.09.2015 отношение долга к выручке – 4,45, долга к EBITDA – (-3,84)), убыточность деятельности (чистый убыток за 9 мес. 2015 года составил 5,3 млрд тенге, за 2014 год - 17,6 млрд тенге), стагнация на ключевых рынках сбыта, сокращение активов (за период 30.09.2014г. - 30.09.2015г. активы сократились на 17,4%), негативные показатели денежного потока (денежный поток от операционной деятельности в 2014 году составил -3408,8 млн тенге) и низкие показатели деловой активности (по итогам 2014 г. период оборота кредиторской задолженности – 362 дня, дебиторской задолженности – 1833 дня, активов – 3174 дня). Кроме того, сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказывают умеренно высокое значение валютных рисков и отрицательная динамика капитала (за период 30.09.2014г. -30.09.2015г. капитал сократился на 37% по причине роста нераспределенного убытка), а также низкий уровень риск-менеджмента и стратегического обеспечения.

Основным видом деятельности АО «SAT & Company» является производство ферросплавов на основе марганца, разработка месторождений никеля и хрома и реализация инвестиционных и непрофильных активов. По состоянию на 30.09.2015 размер активов

составил 76,8 млрд. тенге, собственных средств – 10,2 млрд. тенге, размер выручки по итогам 2014 г. составил 9,6 млрд. тенге, чистый убыток сложился на уровне 17,6 млрд. тенге.».

С уважением,
Генеральный директор



Мамажанов А.А.

Исп. Василий Калабин
т. 344 12 12