

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг «Краснодаргоргаз» на уровне А

Москва, 9 февраля 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) компании «**Краснодаргоргаз**» на уровне А «Высокий уровень кредитоспособности», третий подуровень, прогноз по рейтингу - стабильный.

«Краснодаргоргаз» (ОАО) занимается распределением газообразного топлива на территории муниципального образования г. Краснодар.

К ключевым факторам, оказавшим положительное влияние на рейтинговую оценку, были отнесены умеренно высокий уровень рентабельности (за период 30.09.2014-30.09.2015 ROA=6,5%, ROE=11%), низкий уровень валютных рисков, умеренно высокий уровень достаточности капитала (0,6 на 30.09.2015) и высокие темпы его прироста (+10,7% за 9 месяцев 2015 г.). Также компания характеризуется умеренно низкой долей кредиторской задолженности в структуре пассивов (11% на 30.09.2015), ее умеренной диверсификацией, отсутствием на 30.09.2015 просроченной кредиторской задолженности, умеренно высоким качеством стратегического планирования, умеренно высокими темпами прироста операционного денежного потока (+49% за 2014 г.), а также высокими показателями деловой активности. «Краснодаргоргаз» осуществляет транспортировку природного газа юридическим и физическим лицам г. Краснодара и близлежащих населенных пунктов, при этом 75% выручки 2014 года пришлось на физических лиц. Наличие среди клиентов компании большого числа физических лиц снижает уровень ее зависимости от отдельных клиентов, делая денежный поток от операционной деятельности более стабильным, что оказывает положительное влияние на уровень рейтинга», - отмечает ведущий аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Станислав Лушин**.

Давление на уровень рейтинга оказывает умеренно высокий уровень долговой нагрузки (с учетом выданных компанией поручительств на 2,5 млрд. руб. на 31.12.2015 отношение объема долговых обязательств к выручке за 30.09.2014-30.09.2015 составило 1,33, к EBITDA - 7,59, к объему капитала на 30.09.2015 - 1,73), отсутствие информации о конечных бенефициарах 71% акционерного капитала компании, низкий уровень диверсификации и узкая география деятельности. Кроме того, аналитики отмечают низкую диверсификацию долга (на 30.09.2015 на ПАО «Сбербанк» пришлось 79%), низкие возможности привлечения дополнительного залогового финансирования и низкие показатели денежного потока (отношение внешнего долга на 31.12.2015 к FFO за 2014 г. составило 13,9, покрытие процентов денежным потоком от операционной деятельности - 0,63). В числе сдерживающих факторов также были выделены невысокие показатели ликвидности (на 30.09.2015 коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности составили 0,04, 1,04 и 2,02 соответственно), умеренно высокая зависимость от поставщиков, умеренно высокая доля дебиторской задолженности в активах (22% на 30.09.2015) и ее невысокая диверсификация (на 30.09.2015 на крупнейшего контрагента приходилось 26%). Компания характеризуется невысоким объемом страховой защиты (11,6% от объема активов на 30.09.2015), невысоким уровнем раскрытия финансовой информации, а также невысоким уровнем организации риск-менеджмента.

ОАО «Краснодаргоргаз» (г. Краснодар, ИНН 2309029802). На 30.09.2015 величина активов компании по РСБУ составила 3 млрд руб., величина собственных средств - 1,8 млрд руб., чистая прибыль за 2014 год - 125 млн руб.

Контакты для СМИ, тел.: (495) 617-0777, pr@raexpert.ru

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовых компаний <http://raexpert.ru/ratings/credits/method/>. Ключевые источники информации: данные ОАО «Краснодаргоргаз», РАЕХ (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 05.12.2014. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 05.12.2014. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был

проведен 29.01.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Кредитный рейтинг был инициирован объектом рейтингования, объект рейтингования принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои услуги. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) дополнительные (отличные от присвоения и поддержания кредитного рейтинга) услуги.

Рейтинг присвоен по национальной шкале, если не оговорено иное. Присвоенный рейтинг и прогноз не содержат ограничений, в том числе касающихся качества имеющейся в распоряжении агентства информации.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ответственный аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинговую оценку, члены комитета выразили свои мнения и предложения в рамках утвержденной методологии присвоения данного типа рейтинга. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинговые оценки выражают мнение рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) www.raexpert.ru.