

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компании «КРАСНОДАРГОРГАЗ» на уровне В++

Москва, 20 декабря 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) компании «**КРАСНОДАРГОРГАЗ**» на уровне В++ «Удовлетворительный уровень кредитоспособности». Прогноз по рейтингу - стабильный.

Среди позитивных факторов были отмечены низкий уровень валютных рисков, высокий уровень диверсификации структуры конечных получателей услуг компании (по итогам 2015 года 83% выручки от основной деятельности компании по транспортировке и реализации природного газа приходилось на физических лиц), высокий уровень диверсификации дебиторской задолженности (на 30.09.2016 на долю крупнейшего контрагента пришлось 15%), а также умеренно высокий уровень прогнозной ликвидности (на 30.09.2016 значение коэффициента прогнозной ликвидности составило 1,18). Помимо этого, положительное влияние на уровень рейтинга оказали высокие объем и надежность страховой защиты (по состоянию на 30.09.2016 все крупнейшие объекты и риски были застрахованы на общую сумму 557 млн руб., что составило 17% от общих активов компании, при этом более 95% рисков было застраховано в страховой компании, имеющей рейтинг надежности на уровне А++ от РАЕХ (Эксперт РА)), а также умеренно высокие качество стратегического планирования и информационная прозрачность.

«Давление на рейтинг по-прежнему оказывает недостаточный объем операционной прибыли, генерируемый компанией - отношение долга на 30.09.2016 к EBITDA за последние 12 месяцев (30.09.2015-30.09.2016) с учетом предстоящих выплат штрафов по контракту с основным поставщиком в размере 30 млн. руб. имело значение более 6», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Сдерживающее влияние на уровень рейтинга кредитоспособности Компании оказали умеренно низкие показатели ликвидности (на 30.09.2016 коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности составили 0,01, 0,47 и 0,77 соответственно) и невысокий уровень покрытия всех обязательств компании скорректированными на ликвидность активами (на 30.09.2016 коэффициент «стрессовой ликвидности» составил 1,03). Также были отмечены невысокие показатели рентабельности (за период 30.09.2015-30.09.2016 ROA - 0,4%, ROE - 0,7%, ROS - 0,5%, рентабельность по EBITDA - 7%) и умеренно низкий текущий уровень показателей долговой нагрузки (отношение CFO за 2015 год к выплатам по долгу за 30.09.2016-30.09.2017 составило 90%, отношение выплат по долгу и процентов к уплате за 30.09.2016-30.09.2017 к EBITDA за период 30.09.2015-30.09.2016 составило 1,6 и 0,3 соответственно). Кроме того, аналитики выделяют низкий уровень диверсификации деятельности по направлениям бизнеса компании (по итогам 2015 г. 93,5% выручки пришлось на реализацию и транспортировку природного газа в г. Краснодар), низкие возможности для привлечения дополнительного залогового финансирования (стоимость доступного для передачи в залог имущества составила 23% текущих обязательств на 30.09.2016), невысокий уровень организации риск-менеджмента и отсутствие полной информации о конечных бенефициарах компании.

АО «Краснодаргоргаз» занимается распределением газообразного топлива в г. Краснодаре и близлежащих населенных пунктах. По состоянию на 30.09.2016 активы компании составили 3,3 млрд руб., капитал - 1,8 млрд руб. Выручка компании за 30.09.2015-30.09.2016 составила 2,6 млрд руб., а чистая прибыль - 1 млн руб.

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

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

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен объекту рейтинга 05.12.2014. Предыдущий релиз о

рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 05.08.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 16.12.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг кредитоспособности был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения.

Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинги выражают мнение АО «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 несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства www.raexpert.ru.