НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
109012, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПРИСВОИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «ЗАРУБЕЖНЕФТЬ» НА УРОВНЕ «AAA|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 13.12.2024

ПРИСВОЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) присвоило кредитный рейтинг акционерному обществу «Зарубежнефть» на уровне «AAA|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз «Стабильный».

РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (далее – Рейтинг) АО «Зарубежнефть» (далее – Компания, Группа) на уровне «AAA|ru|» обусловлен: (1) низким уровнем долга и консервативной финансовой политикой; (2) высокой оборачиваемостью дебиторской задолженности; (3) зрелой системой управления рисками; (4) высоким уровнем корпоративного управления; (5) высокой оценкой процесса стратегического планирования; (6) ведущими рыночными позициями; (7) продолжительным сроком работы на рынке; (8) прозрачной структурой собственности.

Рейтинг присвоен по консолидированной финансовой информации о Группе по итогам I полугодия 2024 года.

АО «Зарубежнефть» — российская нефтегазовая компания основная часть деятельности которой заключается в разработке нефтегазовых месторождений на территории России и за рубежом.

Сайт Группы в сети Интернет: https://www.nestro.ru/ru/

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- низкий уровень долга и консервативная финансовая политика. Отношение чистого долга к показателю EBITDA стабильно находится ниже среднеотраслевых уровней. НРА отмечает высокие оценки также по отношению операционного денежного потока без учёта изменения оборотного капитала к долгу, соотношению долга и собственного капитала, обеспеченности обслуживания долга. Компания работает с диверсифицированным пулом крупнейших банков, имеет неиспользованные кредитные линии, привлекает долг в очень ограниченном объёме.
- высокая оборачиваемость дебиторской задолженности;
- зрелый риск-менеджмент. Система управления рисками регламентирована и встроена в процессы управления и принятия решений, охватывает все виды значимых рисков. Сформировано структурное подразделение, ответственное за организацию и координацию процесса управления рисками и осуществление внутреннего контроля;
- эффективное корпоративное управление. Корпоративное управление формализовано. В Компании полностью имплементированы принципы Кодекса корпоративного управления, рекомендованного Банком России. При Совете директоров функционируют семь

Page: 1

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

комитетов, в том числе инвестиционный. В Совет директоров входят независимые члены. При Совете директоров функционируют четыре комитета;

- высокая оценка процесса стратегического планирования. В Компании принята долгосрочная программа развития, финансовая модель рассчитана до 2030 года и синхронизируется с политикой акционера. Совет директоров активно вовлечён в процесс планирования и контроля за выполнением стратегических планов. Корпоративная стратегия развития Группы формализована и подробна. Также Компания имеет стратегию в области устойчивого развития и декарбонизации, характеризуется высоким уровнем имплементации принципов ESG в деятельность;
- ведущие рыночные позиции. НРА отмечает диверсификацию портфеля проектов Группы. Агентство отмечает наличие потенциальных внешних бизнес-рисков, связанных с текущими реалиями, а также существенные инвестиционные затраты, что оказывает давление на свободный денежный поток;
- продолжительный срок работы на рынке, прозрачная структура собственности.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие неблагоприятных законодательных изменений и налоговых инициатив, влияющих на возможность осуществления деятельности Группы;
- реализация стратегических планов Компании;
- продолжение проведения консервативной финансовой политики;
- сохранение акционерной структуры.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

- негативная динамика выручки, показателей ликвидности и рентабельности;
- устойчивый рост долговой нагрузки свыше 2х «Чистый долг/EBITDA»;
- ухудшение показателей обслуживания долга;
- реализация рисков, связанных с конъюнктурой рынков, возможностями экспорта, а также геополитических рисков

Итоговый рейтинг присвоен на уровне «AAA|ru| и складывается из базового рейтинга (оценки собственной кредитоспособности) и рейтинга внешней поддержки. Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности) присвоен на уровне «AA|ru|». Рейтинг внешней поддержки присвоен на уровне «очень высокая вероятность внешней поддержки» (RS2), предполагающем повышение базового рейтинга на два уровня. Методология учёта внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации применялась.

ПРОГНОЗ

Стабильный прогноз предполагает высокую вероятность сохранения текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Первичное присвоение кредитного рейтинга	Рейтинг присваивается впервые
Дата первого опубликованного рейтинга	13-12-2024
Дата последнего опубликованного рейтинга	13-12-2024
Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии.
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации. Методология учёта внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации. В 2023 – 2024 гг. НРА оказывало компании дополнительные услуги по присвоению ESG-рейтинга (некредитного рейтинга, оценивающего подверженность компании экологическим и социальным рискам бизнеса, а также рискам корпоративного управления).
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	· Информация, предоставленная Компанией. · Данные, размещённые на сайте Компании. · Информация из базы данных СПАРК. · Отраслевые данные, опубликованные Росстатом. · Финансовые данные из открытых источников.
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Кредитный рейтинг присвоен с учётом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утверждённой Агентством Методологии. Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надёжности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.

Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на неё охраняются действующим законодательством; её распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: https://www.ra-national.ru/

Page: 3

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 10-12-2024

Ведущий рейтинговый аналитик

Сергей Гришунин

Управляющий директор рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55 (126)

grishunin@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Алла Юрова

Директор рейтингов нефинансовых компаний рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55 (109)

yurova@ra-national.ru

Page: 4