НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
109074, г. Москва, Славянская Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

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

Дата опубликования: 13.08.2025

ПОДТВЕРЖДЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

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

РЕЗЮМЕ

Подтверждение кредитного рейтинга (далее – Рейтинг) АО «Зарубежнефть» (далее – Компания, Группа) на уровне «AAA|ru|» обусловлено: (1) низким уровнем долга и консервативной финансовой политикой; (2) комфортным уровнем перманентного капитала; (3) зрелой системой управления рисками; (4) эффективным корпоративным управлением; (5) высокой оценкой процесса стратегического планирования; (6) ведущими рыночными позициями; (7) продолжительным сроком работы на рынке; (8) прозрачной структурой собственности.

АО «Зарубежнефть» — российская нефтегазовая компания стратегического значения, имеющая уникальный опыт работы в различных регионах мира и нацеленная на совершенствование технологических компетенций в области разработки сложных запасов, реализации шельфовых проектов и развития активов с разбалансированной системой разработки.

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. НРА на высоком уровне оценивает отношение чистого операционного денежного потока без учета изменения оборотного капитала к долгу, отмечает позитивную динамику данного показателя. Компания работает с диверсифицированным пулом крупнейших банков, имеет неиспользованные кредитные линии, привлекает долг в очень ограниченном объеме;
- комфортный уровень перманентного капитала. Собственные средства преобладают в структуре источников финансирования;
- 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;

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

- эффективное корпоративное управление. Система корпоративного управления формализована. В Компании имплементированы принципы Кодекса корпоративного управления, рекомендованного Банком России. При Совете директоров функционируют комитеты. НРА отмечает, что информационная прозрачность ограничена ввиду отсутствия финансовой отчетности Компании в открытом доступе;
- 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 вовлечен 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 на международных рынках;
- продолжительный срок работы на рынке. История Компании началась в 1967 году;
- прозрачная структура собственности. НРА оценивает вероятность поддержки Компании со стороны единственного акционера, в случае необходимости, на очень высоком уровне.

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 2x по показателю «Чистый долг/EBITDA»;
- ухудшение показателей обслуживания долга;
- реализация рисков, связанных с конъюнктурой рынков, возможностями экспорта, а также влияющих на устойчивость экономики России.

Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности) присвоен на уровне «AA+|ru|». Методология учета внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации применялась.

Рейтинговое действие осуществлено на основании отчетности Компании в соответствии с МСФО за 2024 год.

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

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

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 учета внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации. В 2023–2025 гг. НРА оказывало компании дополнительные услуги по присвоению и поддержанию 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, размещенные 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 учетом 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 утвержденной Агентством Методологии. Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности 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 нее охраняются действующим законодательством; ее 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/

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

Page: 3

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.

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

Дата комитета: 07-08-2025

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