НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
119017, г. Москва, Старая Басманная 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: 07.08.2026

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:

- сильным бизнес-профилем и рыночными позициями;
- низким уровнем долговой и процентной нагрузок;
- комфортным уровнем ликвидной позиции и консервативной финансовой политикой;
- приемлемым уровнем рентабельности;
- эффективным корпоративным управлением и высоким качеством стратегического планирования;
- прозрачной структурой собственности.

Уровень рейтинга ограничивается:

- повышенными отраслевыми и геополитическими рисками.

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: https://www.nestro.ru/ru/

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

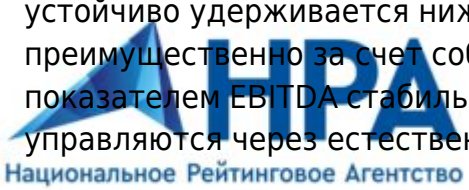
- **Сильный бизнес-профиль и рыночные позиции.** Компания занимает уверенные позиции в сегменте международных нефтегазовых проектов и добычи в осложненных условиях — на высоковязкой нефти и зрелых месторождениях. Агентство отмечает диверсификацию и гибкость каналов сбыта, а также отсутствие зависимости в структуре клиентской базы. Обеспеченность запасами углеводородов поддерживает оценку

Page: 1

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

обеспеченности ресурсной базы.

- **Низкий уровень долговой и процентной нагрузок.** Отношение чистого долга к EBITDA устойчиво удерживается ниже 1x, а CAPEX программа запланирована к финансированию преимущественно за счет собственных средств. Покрытие процентных расходов показателем EBITDA стабильно находится в диапазоне более 10x. Валютные риски управляются через естественный хедж.



- **Комфортный уровень ликвидной позиции и консервативная финансовая политика.** Компания работает с диверсифицированным пулом крупнейших банков. Операционный и свободный денежные потоки устойчиво положительны, а невыбранные кредитные линии формируют дополнительный запас ликвидности, сопоставимый со всеми краткосрочными обязательствами. Дивидендная политика формализована.

- **Приемлемый уровень рентабельности.** Рентабельность по EBITDA за 2025 год составила 16% на фоне ценового давления и роста операционных затрат. При этом Агентство ожидает восстановления операционной динамики, а запуск новых проектов принесет ощутимый эффект начиная с 2027 года.

- **Эффективное корпоративное управление и высокое качество стратегического планирования.** В Компании имплементированы принципы Кодекса корпоративного управления Банка России. При Совете директоров действуют комитеты. Система управления рисками зрелая, встроена в процессы принятия решений и регулярно проходит стресс-тестирование. Сформировано структурное подразделение, ответственное за организацию и координацию процесса управления рисками и осуществление внутреннего контроля. Долгосрочная программа развития формализована, финансовая модель просчитана до 2030 года. Уровень внедрения ESG-принципов высокий. Компания готовит отчетность по МСФО, но не раскрывает ее для неограниченного круга пользователей.

- **Прозрачная структура собственности.** НРА оценивает вероятность поддержки Компании со стороны единственного акционера, в случае необходимости, на очень высоком уровне.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- **Повышенные отраслевые и геополитические риски.** Отрасль работает под давлением внешней конъюнктуры: добыча нефти и газового конденсата в России составила 513 млн т в 2025 году против 534 млн т в 2022 году, при стабильном экспорте и волатильных инвестициях в геологоразведку. Агентство принимает во внимание потенциально возможные санкции, способные ограничить международную деятельность. Поддерживают рейтинг высокие барьеры входа в капиталоемкую и высококонцентрированную отрасль, а также ориентированность бизнеса на дружественные страны и ценовое преимущество.

На указанные выше количественные и качественные факторы приходится наибольший вес от общего веса предусмотренных применявшейся методологией факторов, учитываемых при оценке собственной кредитоспособности рейтингуемого лица.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие неблагоприятных законодательных изменений и налоговых инициатив, влияющих на возможность осуществления деятельности Группы;

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

- 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 по показателю «Чистый долг/EBITDA»;
- ухудшение показателей обслуживания долга;
- реализация рисков, связанных с конъюнктурой рынков и возможностями экспорта.

ПРОГНОЗ

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

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное наименование объекта рейтинга	Акционерное общество «Зарубежнефть»
Сокращенное наименование объекта рейтинга	АО «Зарубежнефть»
Страна регистрации объекта рейтинга	643 – Российская Федерация
Вид объекта рейтинга	Нефинансовая компания
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7701350084
Регистрационный номер кредитной организации в соответствии с Книгой государственной регистрации кредитных организаций (если рейтингуемое лицо является кредитной организацией)	Не применимо
ISIN	Не применимо
Рейтинговое действие	Подтверждение кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу
Первичное присвоение кредитного рейтинга	Не применимо
Ведущий рейтинговый аналитик	Катасонова Юлия Юрьевна Старший директор рейтингов нефинансовых компаний и ESG рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 katasonova@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

Второй рейтинговый аналитик	Юрова Алла Олеговна Старший директор рейтингов нефинансовых компаний рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 yurova@ra-national.ru
Дата публикации	07-08-2026
Дата Рейтингового комитета	03-08-2026
Дата первого опубликованного рейтинга	13-12-2024
Дата последнего опубликованного рейтинга	13-08-2025
Вид кредитного рейтинга по характеру отношений с рейтингуемым лицом	Запрошенный
Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности)	«AA|ru|»
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
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	• Информация, предоставленная Компанией • Данные, размещенные на сайте Компании • Информация из базы данных СПАРК • Данные, опубликованные Росстатом • Открытые данные в сети Интернет
Стандарты составления финансовой отчетности	Кредитный рейтинг присвоен на основании отчетности Компании, сформированной в соответствии с МСФО за 2025 год
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (для оценки собственной кредитоспособности) Методологический документ «Учет внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов»
Учет внешней поддержки	Методологический документ «Учет внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов» применялся
Факт отступления от применяемой методологии в случаях, допускаемых Федеральным законом № 222-ФЗ	Факты отступления от применяемой методологии отсутствуют
Информация о поданной апелляции и принятом по ней решении (при наличии)	Апелляция в отношении данного рейтингового действия не подавалась
Пересмотр в связи с изменением методологии	Нет

Page: 4

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

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
Информация о дополнительных услугах, если такие услуги оказывались в течение года, предшествующему рейтинговому действию	В 2023–2026 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).

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 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: 03-08-2026

Катасонова Юлия Юрьевна

Старший директор рейтингов нефинансовых компаний и ESG рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

katasonova@ra-national.ru

Page: 5

Юрова Алла Олеговна

Старший директор рейтингов нефинансовых компаний рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

yurova@ra-national.ru

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

Page: 6