

РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел рейтинг компании «ТУЙМААДАНЕФТЕГАЗ» по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне ruB+

Москва, 3 июля 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) присвоило [рейтинг кредитоспособности проектной компании «ТУЙМААДАНЕФТЕГАЗ»](#) на уровне ruB+ (что соответствует рейтингу B++ по ранее применявшейся шкале). Прогноз по рейтингу - стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне А, третий подуровень, со стабильным прогнозом, присвоенный по методологии присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовых компаний, утратившей силу 23.01.2017.

К факторам, положительно влияющим на уровень рейтинга компании, аналитики агентства относят отсутствие заемных средств в структуре источников финансирования проекта. Проект реализуется за счет средств акционера, привлечение внешнего долга в краткосрочной перспективе не планируется. Также отмечается низкая подверженность валютным рискам: на текущий момент в иностранной валюте номинирован заем, выданный связанной стороне, при этом его доля в валюте баланса менее 10%. Существовавшие ранее валютные обязательства в марте 2016 года были конвертированы в рубли, что положительно повлияло на рейтинг компании.

«К концу 2016 года обязательства компании по займам, полученным от акционера, были конвертированы в капитал, что значительно уменьшило долговую нагрузку компании и положительно сказалось на прогнозной ликвидности. С другой стороны, в связи с имеющимися неопределенностями в отношении дальнейшего финансирования проекта на текущий момент у агентства нет возможности точно оценить соотношение источников и направлений использования ликвидности на горизонте 18 месяцев после отчетной даты. Компания планирует осуществить значительные инвестиционные расходы в 2017-2018 году, но лишь в том случае, если будет привлечено финансирование от материнской компании. В связи с этим агентство придерживалось более консервативного подхода при оценке финансовых рисков компании», - комментирует управляющий директор по корпоративным и суверенным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Сдерживают рейтинговую оценку начальная стадия реализации проекта, отсутствие доступа к мощностям нефтепровода (официальная договоренность с оператором нефтепроводов ВС-ТО и Сила Сибири, ПАО АК «Транснефть», пока не достигнута) и отставание по срокам реализации проекта (запуск добычи нефти перенесен на 2020 год, доход от основной деятельности также начнет формироваться с 2020 года). Вследствие этого уровень законтрактованности оценивается как низкий, что оказывает сдерживающее влияние на рейтинговую оценку. Компания не выполняла ранее аналогичных проектов по бурению и добыче нефти и газа, что учитывается аналитиками также в сдерживающих факторах.

Аналитики учитывают стабильность выручки от реализации (перепродажи) нефти и топлива в прошлых периодах. Тем не менее, компания не получает положительных операционных потоков и демонстрирует убыточность. По итогам 2016 г. СФО составил -50 млн руб., убыток от продаж - 35 млн руб., чистый убыток - 22 млн руб., рентабельность активов составила -0,71%.

АО «ТУЙМААДАНЕФТЕГАЗ» осуществляет реализацию проекта по добыче нефти на двух участках на территории Республики Саха (Якутия). Дополнительно планируется разработка рабочих проектов по добыче нефти и газа еще на двух участках. На 31.12.2016 активы компании составляли 3,2 млрд рублей, капитал - 2,7 млрд рублей, выручка по итогам 2016 года - 2,0 млрд рублей.

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

вступила в силу 02.05.2017). Ключевые источники информации: данные АО «ГУЙМААДАНЕФТЕГАЗ», RAEX (Эксперт РА), Банка России.

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен объекту рейтинга 28.12.2015. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 26.12.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 26.06.2017. 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.