

РАЕХ (Эксперт РА) присвоил рейтинг компании «НьюТек Сервисез» на уровне ruA-

Москва, 3 апреля 2018 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) присвоило [рейтинг кредитоспособности нефинансовой компании «НьюТек Сервисез»](#) на уровне ruA-. Прогноз по рейтингу – стабильный.

ООО «НьюТек Сервисез» (далее – компания) является крупнейшим активом международной группы NewTech Services (далее Группа), которая занимается предоставлением нефтесервисных услуг с использованием собственных технологических решений. Основные производственные мощности Группы представлены заводом по производству буровых долот в г. Курган (ООО «Варел-НТС»), заводом по производству винтовых забойных двигателей и буровых ясов в г. Пермь (ООО «Гидробур-сервис»), предприятиями по производству телеметрических систем для наклонно-направленного бурения (NewTech MWD Services в г. Хьюстон и ООО «ТехГеоБур» в г. Самара), заводом по производству оборудования для заканчивания скважин (Frontier Oil Tools в г. Хьюстон). ООО «НьюТек Сервисез» является доминирующей компанией Группы: она является генеральным подрядчиком по основным контрактам Группы, ее центром прибыли, а также выполняет роль централизованного казначейства. Ввиду того, что Группа выпускает отчетность по международным стандартам исключительно один раз в год, агентство основывает свою рейтинговую оценку преимущественно на анализе отчетности компании по РСБУ. При этом агентство учло всю доступную ему информацию о финансовом состоянии Группы на основании предоставленной управленческой отчетности по Группе и ее финансовой модели.

Оценка бизнес профиля компании сдерживается значительной концентрацией ее деятельности на одном клиенте – Группе «Газпром», одном крупном субподрядчике из «большой четверки» нефтесервисов и одном регионе. По оценкам агентства более 80% действующей контрактной базы компании представлено контрактами Группы «Газпром», при этом большая часть всех поступлений зависит от выполнения нескольких контрактов, связанных с техническим сопровождением строительства скважин в одном регионе. Агентство считает, что значительная концентрация деятельности на исполнении ограниченного количества контрактов единственного заказчика затрудняют прогнозируемость будущих денежных потоков, так как объемы работ могут быть изменены заказчиком по ходу выполнения контрактов. Агентство позитивно оценивает сильные позиции компании в отдельных сегментах российского нефтесервисного рынка (долотный сервис, телеметрическое сопровождение наклонно-направленного бурения), однако отмечает ограниченность компетенций в других сегментах (буровые растворы, геофизические исследования, цементирование скважин), что ставит результативность выполнения контрактов с ключевым заказчиком в зависимость от способности заключить соответствующие контракты с субподрядчиками на приемлемых для компании условиях.

Прогнозная ликвидность компании на горизонте 18 месяцев от 31.12.2017 (далее – отчетная дата) оценивается как сильная, что, по мнению агентства, обусловлено низкой степенью закредитованности компании, отсутствием выплат по дивидендам, высоким уровнем рентабельности, достигнутому благодаря отбору наиболее маржинальных, технологически сложных проектов и наличию собственных современных производственных мощностей. Операционный денежный поток и денежные средства на счетах в полном объеме покрывают платежи по долговому портфелю, капитальные затраты по инвестиционной программе компании с учетом прогнозного оттока денежных средств на компании Группы в России, а также зарубежные проекты. Агентство отмечает сложное состояние российского нефтесервисного рынка, обусловленное повышенным давлением на цены со стороны крупнейших заказчиков, и не ожидает значительного роста объемов рынка в денежном выражении в среднесрочной перспективе. В этой связи агентство понимает, что прогнозный отток денежных средств из компании носит стратегический характер и направлен на производство оборудования и разработку технологий для сотрудничества с новыми заказчиками, в том числе на территории Ближнего Востока.

В структуре финансирования компании преобладают собственные средства (57% пассивов на 31.12.2017), что обуславливает позитивную оценку диверсификации пассивов компании по кредиторам в соответствии с методологией. Кредитный портфель номинирован в рублях и представлен остатками задолженности по кредитным линиям крупного государственного банка, из которых 0,4 млрд руб. – инвестиционный долг, 1,3 млрд руб. – оборотные кредиты, привлеченные на исполнение контрактов. Агентство ожидает роста объема долга компании за

счет привлечения в 2018 году крупного долгосрочного кредита в объеме 2,5 млрд руб., часть которого должна быть направлена на полное рефинансирование оборотных кредитов. Общая долговая нагрузка при этом оценивается на низком уровне: отношение долга на отчетную дату к EBITDA за 2017 год составило менее 1х, агентство не ожидает роста левериджа по EBITDA выше 2х на горизонте 18 месяцев с учетом планируемого выпуска облигаций. Уровень долговой нагрузки по EBITDA Группы по итогам выхода отчетности МСФО за 2017 год также ожидается на уровне менее 1х и будет оставаться на этом уровне на горизонте 18 месяцев. Текущая долговая нагрузка компании оценивается на низком уровне: покрытие процентов EBITDA по итогам 2018 года должно составить не менее 6х, покрытие выплат по основному долгу – не менее 4,5х.

В блоке корпоративных рисков агентство позитивно оценивает высокий уровень репутации аудитора компании. При этом сдерживающее влияние на рейтинг оказывает качество корпоративного управления, стратегического обеспечения, риск-менеджмента и уровень информационной прозрачности. Агентство отмечает, что в совете директоров отсутствуют независимые директора, не утверждена и не опубликована официальная дивидендная политика. Компания не публикует финансовую отчетность и информацию о составе совета директоров и конечных бенефициарах в открытом доступе. Отсутствие практики подготовки отчетности по МСФО на внутригодовые даты, а также формализованных, детальных стратегических документов по зарубежным проектам Группы не позволяет агентству в полной мере оценить качество стратегического планирования компании. Оценка качества риск-менеджмента сдерживается отсутствием в организационной структуре компании отдельного независимого подразделения по интегрированному риск-менеджменту и неполной программой страхования основных производственных активов. Уровень валютных рисков компании оценивается как умеренный. Большая часть поступлений денежных средств приходится на платежи по контрактам, которые имеют привязку к курсу доллара. Это частично хеджируется тем, что большая часть денежных затрат по выполнению этих контрактов приходится на оплату услуг иностранных субподрядчиков.

По данным предварительной отчетности РСБУ за 2017 год выручка ООО «НьюТек Сервисез» составила 9,1 млрд руб., чистая прибыль – 0,6 млрд руб., объем активов составил 7,4 млрд руб., собственный капитал – 4,2 млрд руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовым компаниям <https://raexpert.ru/ratings/credits/method> (применяемая версия методологии вступила в силу 02.10.2017). Ключевые источники информации: данные ООО «НьюТек Сервисез», RAEX (Эксперт РА), Банка России.

Рейтинг кредитоспособности впервые присваивается объекту рейтинга. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 27.03.2018. 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.