

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг компании «Инвестгеосервис» на уровне ruBB, изменил прогноз на позитивный и снял статус «под наблюдением»

Москва, 9 января 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) нефинансовой компании «[Инвестгеосервис](#)» на уровне ruBB, изменило прогноз на позитивный и сняло статус «под наблюдением». Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruBB с развивающимся прогнозом.

АО «Инвестгеосервис» (далее – компания) специализируется на оказании услуг по строительству нефтяных и газовых скважин в ЯНАО, Красноярском крае, Республике Коми и Иркутской области. Компания занимает незначительную долю на российском рынке бурения, однако входит в число лидеров рынка бурения в ЯНАО, в связи с чем ее рыночные позиции продолжают оцениваться агентством как умеренные. Более 80% остаточной стоимости контрактной базы на текущий момент приходится на ПАО «Новатэк» (ruAAA, стаб.) и ассоциированные с ним компании, такие как ОАО «Ямал СПГ», ООО «Арктик СПГ-2» и АО «Арктикгаз» (ruAA+, стаб.). Агентство позитивно оценивает географическую диверсификацию бизнеса компании в разрезе выполняемых проектов: на долю крупнейшего проекта («Ямал СПГ») по итогам 2018 года приходилось менее трети выручки. При этом сдерживающее влияние на рейтинг по-прежнему оказывает концентрация деятельности на якорном заказчике, что частично компенсируется значительным объемом заключенной контрактной базы – более 2,5х годовой выручки на 31.12.2018. Агентство позитивно отмечает заключение компанией в 2019 году нового крупного контракта в рамках проекта «Арктик СПГ-2».

Установление статуса «под наблюдением» и развивающегося прогноза по рейтингу было связано с низким значением коэффициента прогнозной ликвидности компании, обусловленным превышением размера запланированных на горизонте 18 месяцев после 31.12.2018 расходов над объемами доступной ликвидности. На момент актуализации рейтинга в апреле 2019 года компания не имела подтвержденных договоренностей с банками о предоставлении им ликвидности для покрытия потенциального разрыва. В сентябре 2019 года компания открыла кредитную линию в Банке ГПБ (АО) с лимитом в 2,5 млрд рублей с периодом действия до середины 2021 года, предполагающую выборку годовых траншей на цели выполнения контрактов с ключевыми заказчиками. В декабре 2019 года компания открыла еще одну кредитную линию в АО «Раффайзенбанк» с лимитом в 1 млрд рублей, средства от которой были направлены на рефинансирование кредита в АО «Россельхозбанк» с датой погашения в 1 квартале 2020. Операционные показатели компании по итогам первого полугодия 2019 года восстановились после падения по результатам 2018 года. Между тем, компания по-прежнему нарушает действующие ковенанты по имеющимся долговым обязательствам: отношение долга на 30.06.2019 к EBITDA LTM по отчетности МСФО, по расчетам агентства, составляло более 4,5х. Кредиторы к настоящему моменту не предъявляли компании свои требования по досрочному погашению задолженности. По мнению агентства, прогнозная ликвидность компании, определяемая в значительной степени способностью компании к рефинансированию задолженности, будет оставаться под давлением вплоть до публикации официальной отчетности по МСФО за 2019 год. Агентство ожидает, что объем EBITDA компании по итогам 2019 года составит около 4 млрд рублей, отношение общего долга на 31.12.2019 к EBITDA LTM составит около 2,5х. Восстановление долговой метрики до умеренного значения должно значительно улучшить переговорные отношения компании с кредиторами, что обуславливает позитивный прогноз по уровню рейтинга.

По данным консолидированной отчетности МСФО выручка группы по итогам полугодия 2019 года составила 10,9 млрд руб., чистая прибыль – 342 млн руб.

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

Кредитный рейтинг АО «Инвестгеосервис» был впервые опубликован 20.02.2015. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 30.09.2019.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовым компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 10.09.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО «Инвестгеосервис», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «Инвестгеосервис» принимало участие в присвоении рейтинга.

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.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО «Инвестгеосервис» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.