

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Ника-Петротэк» на уровне ВВ.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb
ОСК	bb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	ВВ.ru
Прогноз	стабильный

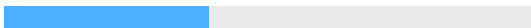
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



min балльная оценка фактора max

Первый рейтинговый аналитик:
Нариман Тайкетаев
nariman.taiketaev@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:
Лия Баймухаметова
lea.baymukhametova@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Ника-Петротэк» (далее – «Ника-Петротэк», «компания») на уровне ВВ.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Рыночные позиции на ключевых рынках присутствия по-прежнему оцениваются как сильные: компания является одним из трёх крупнейших производителей пропанта в РФ, развивает совместное предприятие с ПАО «Транснефть» (AAA.ru) по производству противотурбулентных присадок.
- Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля оказывает сотрудничество с ООО «РН-Юганскнефтегаз», обеспечивающее полную загрузку мощностей компании по производству пропанта.
- Уровень долга «Ника-Петротэк» оценивается как умеренно высокий со значительной долей краткосрочных финансовых обязательств, что ограничивает оценку финансового профиля в целом, в том числе запас прочности по обслуживанию долга.
- Вместе с тем оценку финансового профиля поддерживают приемлемые значения показателей рентабельности и структуры фондирования.
- Акционерные риски оцениваются как низкие, система корпоративного управления и управления рисками недостаточно регламентирована.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Ника-Петротэк» объединяет несколько производственных активов в Оренбургской и Воронежской областях и Удмуртии, штаб-квартира компании расположена в Екатеринбурге. Компания производит пропанты – гранулы, применяемые при добыче нефти и газа с использованием технологии гидроразрыва пласта (ГРП), а также химическую продукцию для нефтедобычи (реагенты для бурения, реагенты для гидроразрыва пласта, нефтепромысловые реагенты, противотурбулентные присадки).

Компании принадлежат 49% ООО «Транснефть-Синтез» (Татарстан) – совместного предприятия с «Транснефтью», которое специализируется на выпуске противотурбулентных присадок.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2021 г.	I пол. 2021 г.	I пол. 2022 г.
Выручка	6 510	2 876	6 022
OIBDA ²	781	357	906
Чистая прибыль	-322	-167	263
Активы, всего	11 780	11 322	13 116
Совокупный долг ³	5 948	5 867	5 420
Собственный капитал	2 559	2 707	2 823

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, скорректированная на прочие доходы и расходы, которые, по мнению агентства, носят разовый характер.

³ С учётом займов с особыми условиями

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb

Сильные рыночные позиции на рынках присутствия на фоне зависимости от нефтяной отрасли

Оценки потенциала роста рынков пропантов и химической продукции для нефтедобычи соответствуют умеренным значениям. Несмотря на текущие макроэкономические и внешнеторговые условия, в средне- и долгосрочной перспективе агентство ожидает сравнительно стабильного потребления пропантов в РФ в связи с необходимостью поддержания масштабов буровых работ и использования технологии ГРП для повышения нефтеотдачи. Спрос на производимые компанией противотурбулентные присадки и химическую продукцию для нефтедобычи также будет определяться динамикой производства нефти в РФ и увеличением интенсивности применения ГРП.

Значительную поддержку оценке систематического риска «Ника-Петротэк» оказывает контракт с ООО «РН-Юганскнефтегаз» (крупнейший добывающий актив ПАО НК «Роснефть») на поставку пропантов в 2022–2024 годах.

Этот контракт в ближайшие 2 года обеспечит полную загрузку мощностей «Ника-Петротэк» по производству пропантов.

Позиции компании на ключевых рынках присутствия положительно влияют на оценку её кредитного качества. Индекс Херфиндаля – Хиршмана для рынка пропанта превышает 77%: на рынке представлены три крупных компании, включая «Ника-Петротэк»; их суммарная производственная мощность составляет примерно 2 млн тонн в год и удовлетворяет текущие потребности рынка. По мнению агентства, рынок пропантов характеризуется наличием значительных барьеров для входа, в том числе технологического характера.

Рынок химпродукции для нефтедобычи (в частности, реагенты для ГРП) также характеризуется ограниченным числом участников: по отдельным позициям доля «Ника-Петротэк» превышает 30%. Для производства указанных реагентов используется в основном импортное сырьё (гуаровая камедь и т. д.). Объёмы закупок сырья и материалов у европейских поставщиков незначительны. Чтобы минимизировать риски задержек поставок, компания приняла ряд мер, включая изменение способов транспортировки и базисных условий поставок.

На оценку специфического риска положительно влияет степень обеспеченности ресурсами, необходимыми для производства пропантов, географическая диверсификация рынков присутствия (продукция может поставляться по всей территории РФ), умеренный уровень концентрации производственных активов и слабая зависимость от поставщиков. Давление на оценку специфического риска оказывает слабо выраженная отраслевая диверсификация потребителей и, как следствие, сильная зависимость показателей компании от объема буровых работ в добыче нефти и газа и интенсивности применения технологий ГРП в России.

Умеренная долговая нагрузка и приемлемый уровень рентабельности

Долговая нагрузка компании оценивается как умеренно высокая. На 30.06.2022 г. совокупный долг (с учётом обязательств аренды, квазикапитала, представленного акционерными займами, и выданных гарантий) в 4,1 раза превышал OIBDA, рассчитанную на основе данных за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2022 г. Вместе с тем коэффициент долговой нагрузки, рассчитанный согласно методологии НКР, снизился вдвое по сравнению с предыдущим годом благодаря сокращению совокупного долга на 8% и росту OIBDA в 1,9 раза.

Основная часть финансового долга «Ника-Петротэк» на 30.06.2022 г. была сформирована кредитами ВТБ, которые в декабре 2022 года замещены кредитами банка ВБРР. Валютных долговых обязательств у компании нет.

Существенное увеличение остатка денежных средств (в 5,8 раза на 30.06.2022 г. в сравнении с 30.06.2021 г.) при умеренном росте объема краткосрочных обязательств позитивно отразилось на оценке показателей ликвидности компании: остаток денежных средств на 30.06.2022 г. покрывал текущие обязательства на 14%, при этом отношение ликвидных активов к текущим обязательствам составляло 75% (годом ранее — 3% и 32% соответственно).

Положительное влияние на финансовый профиль компании оказывают показатели рентабельности. Рентабельность по OIBDA, рассчитанная на основе данных за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2022 г., сохранилась на уровне порядка 14%, а рентабельность активов по чистой прибыли составила около 1%, тогда как годом ранее её значение было отрицательным из-за убытка в I полугодии 2021 года.

Собственный капитал, скорректированный с учётом квазикапитала, является источником финансирования около 33% балансовых активов компании, что позитивно влияет на оценку финансовой устойчивости. Агентство учитывало повышенную степень концентрации на одном кредиторе на отдельные отчётные даты.

Прозрачная структура владения и недостаточная регламентация системы управления

Акционерные риски оцениваются как низкие, учитывая прозрачность структуры владения компании и её бенефициаров для НКР.

На оценку качества корпоративного управления оказывают влияние недостаточная регламентация системы корпоративного управления и управления рисками, а также концентрация принятия решений на ограниченном круге лиц. Оценка субфактора поддерживает формирование компанией на регулярной основе консолидированной отчётности по стандартам МСФО, проверяемой аудиторами.

Платёжная дисциплина компании оценивается умеренно положительно. Хотя в прошлом были зафиксированы факты невыполнения отдельных ковенантов по кредитным договорам, это не привело к ухудшению условий кредитования. Агентство ожидает, что отсутствие новых фактов нарушения компанией ограничительных условий, установленных кредиторами, окажет позитивное влияние на оценку профиля «Менеджмент и бенефициары».

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события в отраслях, где работает компания) не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bb.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Ника-Петротэк» подтверждён на уровне BB.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести увеличение производственных мощностей, рост спроса на пропанты и заключение новых долгосрочных контрактов с крупнейшими нефте- и газодобывающими компаниями России, снижение размера долговой нагрузки, повышение качества корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае снижения спроса на продукцию компании, существенного ослабления её операционной эффективности, потери рыночной доли.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Ника-Петротэк» использовались использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#), [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#) и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ООО «Ника-Петротэк» был впервые опубликован 19.03.2021 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Ника-Петротэк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Ника-Петротэк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ООО «Ника-Петротэк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ООО «Ника-Петротэк» зафиксировано не было.

© 2023 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).