НКР присвоило ООО «ФракДжет-Волга» кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК[1]	a
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	**A.ru**
Прогноз	**стабильный**

[1] Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Антон Гаврицков
anton.gavritskov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «ФракДжет-Волга» (далее — «ФракДжет-Волга», «компания») кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Компания занимает лидирующие позиции на рынке колтюбинговых технологий и уверенные позиции на рынках гидравлического разрыва пласта и ремонта скважин. Долгосрочный портфель контрактов компании отличается высокой географической диверсификацией.
- Сдерживающими факторами для оценки бизнес-профиля являются ограниченная отраслевая диверсификация клиентов и умеренная доля ключевых активов в структуре баланса.
- Финансовый профиль «ФракДжет-Волги» характеризуется низкой долговой нагрузкой и умеренно высокими метриками рентабельности и структуры фондирования при умеренной ликвидности и оценке обслуживания долга ниже среднего.
- Низкие акционерные риски, а также развитая система корпоративного управления, управления рисками и стратегического планирования оказывают положительное влияние на оценку собственной кредитоспособности компании.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «ФракДжет-Волга» — независимая нефтесервисная компания. Является основной компанией группы компаний ФДВ, которая оказывает услуги в области строительства и ремонта скважин, гидроразрыва пласта, испытания, освоения и исследования скважин, применения азотных и колтюбинговых технологий. Деятельность группы осуществляется на территории РФ. Основными клиентами группы являются вертикально-интегрированные нефтяные и газовые компании.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	22,3	29,9
OIBDA[2]	5,4	7,4
Чистая прибыль	1,5	1,5
Активы, всего	28,2	29,5
Совокупный долг	9,1	8,8
Собственный капитал	12,2	12,4

[2] Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов.

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

Факторы, определившие уровень БОСК: a

Сильные рыночные позиции и диверсифицированный портфель контрактов

«ФракДжет-Волга» является лидером среди независимых подрядчиков на российском рынке колтюбинговых технологий и одним из лидеров рынка гибких насосно-компрессорных труб (ГНКТ) в целом, имея по состоянию на октябрь 2026 года 20 действующих флотов — мобильных комплексов техники. Компания также занимает уверенные позиции на рынке гидравлического разрыва пласта (ГРП), хотя и не входит в топ-10 лидеров этого рынка, и оказывает услуги текущего и капитального ремонта скважин (ТиКРС) силами 52 ремонтных бригад. Агентство учитывает существенный опыт работы компании в сложных геологических условиях и на труднодоступных объектах.

Перераспределение рынков ГРП и ГНКТ после 2022 года, связанное с уходом западных нефтесервисных компаний, позволило «ФракДжет-Волге» значительно нарастить портфель контрактов и укрепить позиции на рынках присутствия, что обусловило существенный (почти в 3 раза) рост её выручки в 2023–2025 годах. Заключённые контракты носят долгосрочный характер и охватывают существенную часть крупных нефтегазовых месторождений страны. Однако сдерживающим фактором является ограниченная отраслевая диверсификация портфеля.

Поддержку оценке бизнес-профиля также оказывает низкая концентрация факторов производства. Загрузка парка флотов компании составляет более 85%, а их концентрация на каждом проекте не превышает двух единиц. Все основные виды работ проводятся на территории заказчика.

Умеренная доля ключевых активов в структуре баланса и затрат на увеличение, обновление и модернизацию парка флотов и оборудования для ремонтных бригад сдерживает оценку бизнес-профиля.

Низкая долговая нагрузка и умеренно высокая рентабельность

Положительное влияние на оценку финансового профиля «ФракДжет-Волги» оказывают в целом низкая долговая нагрузка, умеренно высокие метрики рентабельности и финансовой автономии. Вместе с тем обслуживание долга ниже среднего и невысокие показатели ликвидности сдерживают эту оценку.

Рост операционной прибыли при некотором снижении совокупного долга обусловил низкую долговую нагрузку компании в 2025 году. Соотношение совокупного долга и OIBDA на 31.12.2025 г. снизилось до 1,2 (годом ранее — 1,7), а отношение FFO (средства от операций до уплаты процентов) за вычетом процентов к совокупному долгу выросло с 54% в 2024 году до 60% в 2025 году. По итогам 2026 года ожидается увеличение соотношения совокупного долга и OIBDA до 1,7 по причине роста совокупного долга при консервативных ожиданиях компании по операционным результатам.

Высокая доля краткосрочных обязательств в структуре совокупного долга и увеличение процентной нагрузки «ФракДжет-Волги» на фоне высокой стоимости заёмного финансирования обусловили запас прочности в части обслуживания долга на уровне ниже среднего. Соотношение OIBDA и процентных расходов в 2025 году составило 3,7 (3,9 годом ранее). Покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам денежными средствами и свободным денежным потоком до уплаты процентов (FCF) в 2025 году увеличилось до 58% (с 13% на 31.12.2024 г.), однако покрытие краткосрочного долга и процентных расходов остатками денежных средств и OIBDA снизилось со 112% по итогам 2024 года до 98% по итогам 2025 года. По итогам 2026 года НКР не ожидает улучшения показателей обслуживания долга, а отношение OIBDA к процентным расходам прогнозируется на уровне 3,6.

Ликвидность компании оценивается агентством как умеренная. На 31.12.2025 г. покрытие текущих

обязательств денежными средствами составляло 35%, а отношение ликвидных активов к текущим обязательствам — 105%. При оценке показателей ликвидности НКР учитывало неиспользованные лимиты кредитных линий на соответствующие отчётные даты.

Оценку финансового профиля поддерживают умеренно высокие оценки рентабельности. Рентабельность по OIBDA выросла с 24% в 2024 году до 25% в 2025 году, при этом рентабельность активов по чистой прибыли на 31.12.2025 г. снизилась до 5% (7% на 31.12.2024 г.). По итогам 2026 года ожидается незначительное снижение рентабельности как по OIBDA (до 23%), так и активов по чистой прибыли (до 4%).

Метрики структуры фондирования «ФракДжет-Волги» умеренно высокие. Соотношение капитала и активов в 2025 году осталось на уровне 2024 года и составило 41%. По итогам 2026 года ожидается снижение показателя до 38% из-за опережающего роста объёма заёмного финансирования над ростом собственного капитала.

Низкие акционерные риски и развитый уровень корпоративного управления

Акционерные риски «ФракДжет-Волги» оцениваются как низкие; оценку поддерживает наличие в структуре собственности инвестора с высокой деловой репутацией.

Агентство в целом высоко оценивает качество корпоративного управления, управления рисками и стратегического планирования. В компании функционирует совет директоров, состоящий из 6 членов и включающий в том числе одного независимого директора. Кроме совета директоров в компании функционируют отдел внутреннего аудита и методологии, ревизионная комиссия и финансовый контролёр. Формализованы документы по управлению отдельными видами рисков, а также составляется карта рисков. Отчётность по МСФО готовится на полугодовой основе.

Компания имеет долгосрочную положительную кредитную историю и высокий уровень платёжной дисциплины. Основные денежные средства компании размещены в банках с высоким кредитным качеством.

Стратегия компании разработана до 2030 года и имеет высокий уровень детализации, однако содержит только базовый сценарий.

Результаты применения модификаторов

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события в нефтегазовом секторе) не оказало существенного влияния на уровень БОСК компании.

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

Оценка внешнего влияния

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «ФракДжет-Волга» соответствует ОСК и установлен на уровне A.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести укрепление рыночных позиций на рынках присутствия, снижение волатильности выручки, снижение доли краткосрочных обязательств в структуре совокупного долга при сохранении низкого уровня долговой нагрузки, улучшение метрик ликвидности, рентабельности и структуры фондирования.

Кредитный рейтинг может быть снижен, а прогноз — ухудшен в случае ослабления позиций компании на рынках присутствия, сокращения портфеля контрактов, в том числе вследствие сворачивания инвестиционных программ заказчиков, снижения географической диверсификации проектов и повышения концентрации на ключевых объектах, существенного роста долговой и процентной нагрузки на фоне замедления роста операционных показателей, а также ухудшения метрик ликвидности и рентабельности.

Регуляторное раскрытие

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «ФракДжет-Волга»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «ФракДжет-Волга»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	6432005462

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ФракДжет-Волга» использовались Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга нефинансовым компаниям; Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности, с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «ФракДжет-Волга», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 31.12.2025 г.

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

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

НКР не оказывало ООО «ФракДжет-Волга» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «ФракДжет-Волга» зафиксировано не было.

© 2026 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.