

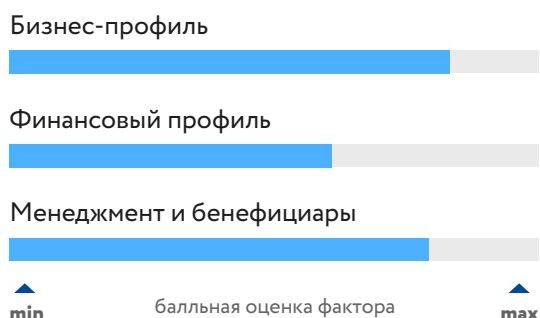
НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Село Зелёное Холдинг» на уровне A.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	-
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	A.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг **ООО «Село Зелёное Холдинг»** (далее — «Село Зелёное», «компания») на уровне **A.ru**; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Сильные и устойчивые рыночные позиции, широкая диверсификация потребителей и ключевых активов, а также производство товаров первой необходимости (молоко, яйца, мясо) и торговля ими обуславливают высокие оценки бизнес-профиля.
- Сильные показатели ликвидности, умеренная рентабельность при невысоких значениях собственного капитала, обслуживания долга и повышенной долговой нагрузке определяют умеренную оценку финансового профиля.
- Оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» поддерживают низкие акционерные риски, значительный опыт топ-менеджмента, рост информационной прозрачности компании и высокое качество стратегического планирования, однако сдерживающее влияние на неё оказывает отсутствие совета директоров.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Село Зелёное Холдинг» и его дочерние организации (далее совместно именуемые «группа») — один из крупнейших агрохолдингов России. Головная компания группы зарегистрирована в Ижевске (Удмуртская Республика).

В состав группы входят 19 предприятий и производственных площадок, в том числе молочные фермы, молокоперерабатывающие заводы, птицеводческие комплексы, свинокомплексы, мясоперерабатывающие предприятия и комбикормовые предприятия в Удмуртской Республике, Пермском крае, Республике Татарстан и Республике Башкортостан. У группы имеются собственные склады и сеть фирменных магазинов розничной торговли, одновременно на федеральном уровне группа активно сотрудничает с крупнейшими розничными сетями.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Дмитрий Байков

dmitry.baykov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	93,7	106,2
OIBDA ²	11,8	11,9
Чистая прибыль	4,1	0,2
Активы, всего	68,0	82,3
Совокупный долг с учётом обязательств аренды, поручительств и квазикапитала	42,7	55,7
Собственный капитал	9,7	9,7

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: а

Устойчивые рыночные позиции с потенциалом роста и высокой диверсификацией потребителей и активов

Устойчиво сильные рыночные позиции «Село Зелёное» поддерживают высокие оценки бизнес-профиля. Компания (вместе с дочерними предприятиями) входит в топ-3 производителей молочной продукции, занимает 6-е место в списке крупнейших агрохолдингов России и такое же место среди производителей куриных яиц.

НКР позитивно оценивает потенциал роста рынков присутствия компании в силу длительного сотрудничества с федеральными и региональными продуктовыми сетями, реализации инвестиционной программы и развития экспорта.

«Село Зелёное» специализируется на производстве продуктов питания первой необходимости, волатильность цен на которые слабо влияет на объёмы спроса на них в натуральном выражении, что приводит умеренным колебаниям выручки и обуславливает высокую устойчивость рыночных позиций компании.

Высокая оценка географии рынков присутствия объясняется поставками продукции компании в 74 региона России через федеральные, региональные и локальные сети, через фирменную розничную сеть и онлайн-каналы продаж, а также развитием экспорта продукции за

рубеж. Крупнейшими рынками сбыта являются Удмуртия (19%), Москва и Московская область (20%).

«Село Зелёное» поддерживает достаточно высокую долю основных средств в структуре активов, что обуславливает умеренно высокие оценки показателя «Доля ключевых активов». Производственные активы компании широко диверсифицированы. Учитывая реализуемую компанией инвестиционную программу, направленную на приобретение, расширение и модернизацию производственных мощностей, а также проекты, направленные на приобретение и последующую рекультивацию земель на животноводческих предприятиях, уровень обновления ключевых активов оценивается НКР как достаточно высокий.

Высокая долговая нагрузка при сохранении сильного запаса ликвидности

Повышенная долговая нагрузка (совокупный долг/OIBDA) компании, обусловленная реализацией масштабной инвестиционной программы, является основным сдерживающим фактором оценки финансового профиля. За 2025 год долговая нагрузка выросла с 3,6 до 4,7, совокупный долг увеличился на 13 млрд руб. (до ~56 млрд руб.) при стабильном уровне OIBDA (~12 млрд руб.). Долг компании формируют долгосрочные (64%) и краткосрочные (36%) кредиты и займы, а также обязательства аренды. Компания за первое полугодие 2026 года улучшила структуру долгового портфеля, заместив часть краткосрочного долга облигациями. В результате дюрация кредитного портфеля составила 3,6 года на 30.06.2026 г.

Запас прочности по обслуживанию долга оценивается как низкий: покрытие OIBDA процентных расходов на 31.12.2025 г. составляло 1,3, а покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам (за счёт денежных средств и OIBDA) — 74%.

По итогам 2026 года НКР ожидает улучшения уровня долговой нагрузки до 3,4 и запаса прочности по обслуживанию долга до 2,3 в связи с ожидаемым ростом OIBDA (более чем на 40% согласно расчётам агентства) при небольшом увеличении совокупного долга (+2%).

Высокие оценки ликвидности компании, учитывающие согласно методологии НКР значительные остатки неиспользованных кредитных линий банков, поддерживают оценку финансового профиля в целом. Показатель абсолютной ликвидности составил 173% на 31.12.2025 г., текущей ликвидности — 239%.

Рентабельность по OIBDA за 2025 год снизилась с 13% до 11%, по чистой прибыли — с 6% до 0%. Агентство ожидает восстановления показателей рентабельности по итогам 2026 года.

Доля собственного капитала в активах снизилась с 15% на 31.12.2024 г. до 12% на 31.12.2025 г., в связи с ростом скорректированных активов (+21%), при стабильном значении скорректированного капитала. В соответствии с методологией НКР в составе капитала учтены займы, полученные от связанных сторон и выданные ассоциированным компаниям.

Открытость и высокий уровень стратегического планирования

Акционерные риски компании оцениваются НКР как низкие, структура владения, управления и активов прозрачна. По имеющимся в распоряжении НКР данным, каких-либо значительных изменений в структуре собственности компании в ближайшее время не ожидается.

НКР высоко оценивает опыт реализации инвестиционной программы и стратегическое планирование компании, подтверждённые рыночными позициями, а также существенное укрепление флагманского бренда: продажи продукции под брендом «Село Зелёное» многократно выросли за последние несколько лет.

Компания характеризуется положительной кредитной историей и высокой платёжной дисциплиной.

Процессы управления рисками формализованы, основные активы застрахованы в страховых компаниях с высокими кредитными рейтингами. «Село Зелёное» публикует консолидированную аудированную отчётность по МСФО на полугодовой основе. Сдерживающим фактором для оценки системы корпоративного управления компании является отсутствие совета директоров.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне а.г.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Село Зелёное Холдинг» соответствует ОСК и установлен на уровне А.г.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение показателей долговой нагрузки, структуры фондирования, рентабельности и обслуживания долга на фоне роста объёмов производства.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае значительного сокращения производства сырого молока в Удмуртии и Татарстане; существенного ухудшения показателей долговой нагрузки, ликвидности, рентабельности и обслуживания долга; приостановки эксплуатации ключевых производственных активов в связи с форс-мажорными обстоятельствами.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Село Зелёное Холдинг»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Село Зелёное Холдинг»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	1832043008

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Село Зелёное Холдинг» 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.

Кредитный рейтинг ООО «Село Зелёное Холдинг» был впервые опубликован 22.09.2025 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Село Зелёное Холдинг», 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 является запрошенным, ООО «Село Зелёное Холдинг» 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.

НKR не оказывало ООО «Село Зелёное Холдинг» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «Село Зелёное Холдинг» зафиксировано не было.

© 2026 ООО «НKR». Ограничение ответственности

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

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

ООО «НKR» 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 «НKR».

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

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НKR»](#), 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 «НKR» в сети Интернет](#).