

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Сергиевское» 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

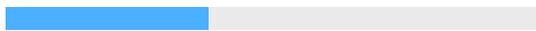
Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Сергиевское» (далее — «Сергиевское», «компания») на уровне ВВ-.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Умеренные оценки бизнес-профиля обусловлены низкой долей компании на конкурентном рынке овощных культур Московской области, однако агентство положительно оценивает повышение устойчивости рыночных позиций компании, достаточное разнообразие выращиваемых культур, высокую диверсификацию поставщиков и покупателей.
- Сдерживающее влияние на оценку финансового профиля компании оказывают ожидаемое увеличение долговой нагрузки после планируемого выпуска облигаций.
- Высокие показатели рентабельности и структуры фондирования, а также приемлемое покрытие текущих обязательств ликвидными активами поддерживают оценку финансового профиля.
- Низкий уровень формализации механизмов корпоративного управления и управления рисками ограничивает оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Сергиевское» — сельскохозяйственное предприятие, расположенное в Московской области. Специализируется на выращивании овощей открытого грунта, пшеницы, садовой и огородной рассады. Посевные площади компании составляют около 1 200 га.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	289	332
ОIBDA ²	103	107
Чистая прибыль	40	41
Активы, всего	517	574
Совокупный долг	220	223
Собственный капитал	281	321

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов,

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:

Андрей Пискунов

andrey.piskunov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb-

Повышение устойчивости рыночных позиций на локальном рынке овощей

Устойчивость рыночных позиций компании усилилась после введения в эксплуатацию собственных складских площадей для овощей, картофеля и автоматизированной линии для мытья и фасовки картофеля. Вместе с тем «Сергиевское» остаётся локальным игроком на высокофрагментированном и конкурентном рынке при незначительной рыночной доле, что ограничивает оценку бизнес-профиля. Доля компании в суммарном сборе картофеля в Подмосковном регионе составляет не более 2%, а в сборе овощей — не более 2,6%.

Поддержку оценке бизнес-профиля оказывают близость к основному рынку сбыта с высоким платежеспособным спросом и существенная доля законтракованной выручки компании (свыше 50%). Компания поставляет продукцию крупным торговым сетям по долгосрочным контрактам, что обеспечивает операционную стабильность бизнеса.

Дополнительным конкурентным преимуществом компании являются высокоразвитая инфраструктура хозяйства и развитая мелиоративная система.

Риск географической концентрации посевных площадей в подмосковном регионе оценивается как незначительный в силу отсутствия единого риск-фактора, способного оказать негативное влияние на все выращиваемые культуры одновременно.

Диверсификация потребителей оценивается как низкая ввиду умеренного разнообразия номенклатуры выращиваемых культур: картофеля (40% валового сбора в 2025 году), капусты (27%), пшеницы (12%) и прочих культур. Однако НКР учитывает концентрацию большей части выручки на крупнейшем покупателе с высоким кредитным качеством.

Агентство оценивает зависимость компании от поставщиков как низкую, однако отмечает наличие общеотраслевого риска зависимости сельскохозяйственного производства в России от импорта семенного материала, технологий и компонентов агрохимии, а также сельскохозяйственной техники.

Рост долговой нагрузки при сильных показателях рентабельности и структуры фондирования

Оценку финансового профиля компании сдерживает растущая долговая нагрузка: компания продолжает привлекать облигационные займы на инвестиционные цели — для развития глубокой переработки продукции. По прогнозам агентства, отношение совокупного долга к OIBDA «Сергиевское» увеличится с 2,09 по итогам 2025 года до 2,64 по итогам 2026 года.

Коэффициент обслуживания долга (OIBDA/процентные расходы), по оценкам НКР, сократится с 3,3 в 2025 году до 2,7 в 2026 году в силу опережающих темпов роста процентных расходов по сравнению с операционной прибылью.

Вместе с тем показатели ликвидности компании улучшились по итогам 2025 года и продолжат расти в 2026 году. Денежные средства с учётом неиспользованных банковских лимитов покрывали текущие обязательства на 14% в 2025 году. В 2026 году ожидается увеличение покрытия до 18%. Ликвидные активы составили 34% текущих обязательств в 2025 года, а по итогам 2026 года ожидается рост до 49%.

Несмотря на снижение рентабельности операционной деятельности компании с 36% в 2024 году до 32% в 2025 году, показатель по-прежнему остаётся на высоком уровне. Ожидается, что по итогам 2026 года он составит не менее 28%. Рентабельность операционной деятельности также поддерживается высоким уровнем рентабельности активов, которая по итогам прошлого года равнялась 7%, а в этом году составит не менее 8%.

Собственный капитал на конец 2025 года составлял 50% активов «Сергиевского». По нашим прогнозам, в 2026 году доля собственного капитала снизится до 41% в результате привлечения долгового финансирования.

Слабое развитие корпоративного управления при низких акционерных рисках

Структура владения прозрачна, компания принадлежит единственному бенефициару.

Консервативная оценка качества управления «Сергиевского» учитывает низкий уровень формализации механизмов корпоративного управления и слабую степень регламентации механизмов управления рисками. Отсутствие у компании утверждённой стратегии развития сказывается на оценке качества стратегического планирования.

«Сергиевское» имеет долгосрочную положительную кредитную историю, а также положительную платёжную дисциплину по уплате обязательств в рамках кредиторской задолженности, по налоговым платежам в бюджет и внебюджетные фонды и по выплате зарплаты сотрудникам.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс) 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 бенефициаров.

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

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенное улучшение качества корпоративного управления, включая регламентацию внутренних политик и процедур; расширение доли компании на ключевом рынке присутствия при сохранении показателей финансового профиля.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае ухудшения экономической конъюнктуры на аграрном рынке, снижения рентабельности компании и роста её долговой нагрузки при замедлении темпов роста операционных показателей.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Сергиевское»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Сергиевское»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	5022560904

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Сергиевское» 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 «Сергиевское» был впервые опубликован 14.03.2024 г.

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

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Сергиевское» 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 «Сергиевское» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «Сергиевское» 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](#).