

НКР присвоило АО «Русский краб» 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



Рейтинговое агентство НКР присвоило АО «Русский краб» (далее — «Русский краб», «компания») кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля оказывают высокие позиции «Русского краба» на мировом рынке краба, низкая концентрация факторов производства.
- Оценка бизнес-профиля сдерживают ограниченность ассортимента, умеренная диверсификация потребителей, волатильность цен на краба.
- Сдерживающее влияние на оценку финансового профиля оказывают умеренный запас прочности по обслуживанию долга в сочетании с повышенной долговой нагрузкой и низкая доля собственного капитала в структуре фондирования. Вместе с тем компания характеризуется сильными показателями ликвидности в сочетании с хорошей рентабельностью.
- Оценка кредитного качества поддерживают низкие акционерные риски; качество корпоративного управления, стратегического планирования, управления рисками и ликвидностью компании оценивается агентством как высокое.

Информация о рейтингуемом лице

АО «Русский краб» специализируется на добыче краба в Дальневосточном и Северном бассейнах, является крупнейшим производителем королевского краба в мире. Продукция экспортируется на рынки Китая, Кореи, Японии и других стран. Компания владеет самым большим портфелем квот на добычу краба в России (26,7 тыс. тонн в 2025 году) и флотом из 44 краболовов.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Дмитрий Байков
dmitry.baykov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Высокие рыночные позиции и волатильная выручка

Оценка бизнес-профиля «Русского краба» учитывает лидирующие позиции компании на мировом рынке поставок королевского и премиальных видов краба и длительную историю сотрудничества с крупнейшими клиентами.

Компания обладает собственным флотом краболовов из 44 судов и владеет наибольшим в России объёмом квот на добычу краба в акваториях Дальневосточного и Северного бассейнов (Берингово, Охотское, Японское и Баренцево моря). Инвестиции в увеличение объёма квот в 2023 и 2025 годах и строительство новых судов приведут к дополнительному улучшению операционных показателей компании в 2026–2027 годах.

Оценку бизнес-профиля сдерживают волатильность выручки компании, которая увеличилась на 62% в 2024 году и на 35% в 2025 году, и умеренная диверсификация потребителей.

Сильная ликвидность при повышенной долговой нагрузке

Оценка финансового профиля «Русского краба» во многом обусловлена существенными инвестициями в увеличение объёма квот в 2025 году, которые были профинансированы за счёт кредитных средств. Результатом привлечения таких средств стала повышенная долговая нагрузка: отношение совокупного долга к OIBDA увеличилось с 3,9 в 2024 году до 4,4 в 2025 году. Компания сохраняет умеренный запас прочности по обслуживанию долга: отношение OIBDA к сумме процентных платежей в прошлом году составляло 1,9 (2,0 годом ранее).

На конец 2025 года лишь 10% активов «Русского краба» финансировались за счёт собственных

средств, что обуславливает низкую оценку финансовой автономии компании и сдерживает оценку её финансового профиля в целом.

Оценку финансового профиля также ограничивает отрицательная рентабельность активов (–6% по итогам 2025 года).

Поддержку оценке финансового профиля оказывают высокие показатели ликвидности и операционной эффективности бизнеса. В 2025 году коэффициент абсолютной ликвидности составил 58% с учётом остатков неиспользованных кредитных линий, рентабельность по OIBDA равнялась 69%.

По итогам 2026 года НКР ожидает улучшения показателей структуры фондирования и долговой нагрузки (прогнозируется снижение отношения совокупного долга к OIBDA до 3,7) при сохранении умеренного запаса прочности по обслуживанию долга, высоких показателей ликвидности и операционной эффективности бизнеса.

Низкие акционерные риски, высокое качество корпоративного управления и управления рисками

Акционерные риски компании оцениваются как низкие. Структура собственности прозрачна для агентства.

Высокие оценки системы корпоративного управления, риск-менеджмента, стратегического планирования обусловлены регламентацией и прозрачностью основных процессов. Совет директоров работает с 2020 года и включает трёх независимых директоров. В компании действуют необходимые риск-политики и политики в области корпоративного управления.

Стратегия «Русского краба» содержит подробную информацию о прогнозных операционных, инвестиционных и финансовых показателях на ближайшие 5 лет.

«Русский краб» не является публичной компанией, но имеет среднесрочную положительную кредитную историю и характеризуется высокой платёжной дисциплиной.

Компания готовит консолидированную отчётность по МСФО два раза в год.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициаров.

Кредитный рейтинг АО «Русский краб» соответствует ОСК и установлен на уровне A.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение операционных показателей, метрик долговой нагрузки и обслуживания долга, увеличение доли собственного капитала в структуре фондирования компании.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае разрыва цепочек реализации продукции компании; существенного ослабления экономической активности, которое отрицательно скажется на объёмах добычи краба, показателях долговой нагрузки и обслуживания долга, операционной рентабельности и ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерное общество «Русский краб»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АО «Русский краб»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	2536346519

При присвоении кредитного рейтинга АО «Русский краб» 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 АО «Русский краб», 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, АО «Русский краб» 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 АО «Русский краб» дополнительных услуг.

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