НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
119180, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПРИСВОИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «СЕЛО ЗЕЛЁНОЕ ХОЛДИНГ» НА УРОВНЕ «A|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 16.09.2025

ПРИСВОЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) присвоило кредитный рейтинг обществу с ограниченной ответственностью «Село Зелёное Холдинг» на уровне «A|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз «стабильный».

РЕЗЮМЕ

Присвоение кредитного рейтинга (далее – Рейтинг) ООО «Село Зелёное Холдинг» (далее – Группа, Компания) на уровне «A|ru|» обусловлен: (1) умеренным уровнем перманентного капитала; (2) комфортным уровнем стратегического менеджмента; (3) умеренно-высоким уровнем зрелости системы управления рисками; (4) умеренно-высокой диверсификацией рынков сбыта; (5) низкой зависимостью от поставщиков и высоким уровнем вертикальной интеграции; (6) уверенными рыночными позициями; (7) низкой подверженностью специфическим отраслевым рискам.

Уровень рейтинга ограничивается: (1) средней оценкой краткосрочной ликвидности; (2) невысокой оценкой обеспеченности обслуживания долга без учета дивидендов; (3) низким соотношением чистого операционного денежного потока без учета изменения оборотного капитала и долга; (4) невысокой оценкой рентабельности по показателю EBITDA; (5) средней оценкой корпоративного управления; (6) недостатками финансовой политики; (7) ограниченной информационной прозрачностью.

Компания зарегистрирована в Ижевске в 2005 году, является одной из крупнейших групп в пищевой отрасли России с полным производственно-сбытовым циклом. В состав Группы входит 18 предприятий и производственных площадок (включая шесть молочных заводов) в четырёх регионах РФ: Удмуртия, Пермский край, Татарстан и Башкирия.

Основными видами деятельности являются: производство комбикормов, свиноводство, птицеводство, молочное животноводство, глубокая переработка сельскохозяйственной продукции, а также дистрибуция и розничная торговля через собственную сеть магазинов. У Группы имеются свои логистические центры, склады и собственная сеть фирменных магазинов розничной торговли.

Выручка Компании в соответствии с МСФО в 2024 году составила 94 млрд руб. (за 2023 год: 81 млрд руб.).

Конечные бенефициары — Андрей Осколков и Андрей Шутов — имеют равные доли владения. Фактически функции исполнительных органов всех предприятий переданы единой управляющей компании ООО «Комос групп», которая на 100% принадлежит Компании.

Сайт Группы в сети Интернет: https://www.selo-zelenoe.ru/

Page: 1

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- умеренный уровень перманентного капитала. Отношение суммы собственного капитала и долгосрочного долга с учетом арендных обязательств к активам на 31.12.2024 составило 0,6 (на 31.12.2023: 0,7). На 31.12.2024 долгосрочные долговые обязательства составляют порядка 70% от общего долга. НРА отмечает комфортный уровень средней ставки по кредитным обязательствам;
- комфортный уровень стратегического менеджмента. Детализированная стратегическая финансовая модель представлена на долгосрочную перспективу, среди стратегических целей Компании — увеличение доли рынка, наращивание объёма продукции с высокой добавленной стоимостью;
- умеренно-высокий уровень зрелости системы управления рисками. В Компании внедрён комплексный подход управления рисками, все значимые виды рисков являются предметом мониторинга, используются инструменты хеджирования. Агентство отмечает наличие специализированных комитетов (кредитного, инвестиционного, по закупкам) и полное страхование активов и специфических для отрасли рисков (в том числе риск неурожая);
- умеренно-высокая диверсификация рынков сбыта. Продукция реализуется во всех федеральных округах, в том числе через крупнейшие федеральные сети. Также Группа развивает экспортное направление;
- низкая зависимость от поставщиков и высокий уровень вертикальной интеграции. Доля крупнейшего поставщика в закупках не превышает 10%;
- уверенные рыночные позиции. В сегменте молочной продукции и яйца Группа входит в топ-10 федеральных игроков; в сегменте мяса, где конкурентное преимущество дает свежесть продукции и короткая логистика, — планирует оставаться в числе лидеров домашнего региона;
- низкая подверженность специфическим отраслевым рискам. НРА отмечает высокий уровень продуктовой диверсификации и наличие собственной эффективной логистической системы.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- средняя оценка краткосрочной ликвидности. За 2024 год показатель составил 3,3 (за 2023 год: 1,6). Оценка показателя обусловлена в основном существенным расширением неиспользованных кредитных линий. В то же время свободный денежный поток находится в области отрицательных значений в связи с реализацией инвестиционной программы;
- невысокая оценка обеспеченности обслуживания долга без учета дивидендов. За 2024 год показатель составил 0,6 (за 2023 год: 0,4). На показатель оказывает давление значительный объём погашений по кредитам и займам;
- низкое соотношение чистого операционного денежного потока без учета изменения оборотного капитала и долга. За 2024 год оно составило 0,2 (за 2023 год: 0,2);
- невысокая оценка рентабельности по показателю EBITDA, рассчитанного как сумма операционной прибыли и амортизации. В 2024 году она составила 12% (за 2023 год: 15%);
- средняя оценка корпоративного управления. В Компании отсутствует совет директоров. Ключевые решения, включая утверждение стратегических документов, принимаются на Общем собрании участников: управление находится в руках собственников;
- недостатки финансовой политики. НРА отмечает выплаты дивидендов на фоне отрицательного свободного денежного потока, а также наличие операций со связанными сторонами;
- ограниченная информационная прозрачность. Финансовая отчётность в соответствии с

Page: 2

МСФО составляется раз в год, Компания публично не раскрывает консолидированную финансовую отчётность.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- реализация заявленных планов Компании;
- отсутствие реализации масштабных климатических и эпизоотических рисков.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- улучшение показателей рентабельности;
- дальнейшее развитие практик корпоративного управления в соответствии с Кодексом корпоративного управления, рекомендованным Банком России;
- выход свободного денежного потока из области отрицательных значений.

Будущие события, которые могут оказать негативное влияние на уровень рейтинга:

- резко отрицательная динамика показателей ликвидности и рентабельности;
- увеличение объёма операций со связанными сторонами;
- наступление негативных событий репутационного характера.

Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности) присвоен на уровне «A|ru|». Методология учёта внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации не применялась.

Рейтинг присвоен по отчётности Компании в соответствии с МСФО за 2024 год.

ПРОГНОЗ

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Первичное присвоение кредитного рейтинга	Рейтинг присваивается впервые
Дата первого опубликованного рейтинга	16-09-2025
Дата последнего опубликованного рейтинга	16-09-2025

Page: 3

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии.
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации. Дополнительные услуги Компании не оказывались.
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	· Информация, предоставленная Компанией. · Данные, размещенные на сайте Компании. · Информация из базы данных СПАРК. · Отраслевые данные, опубликованные Росстатом. · Данные из открытых источников.
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Кредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии. Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.

Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: https://www.ra-national.ru/

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Page: 4

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Ведущий рейтинговый аналитик

Алла Юрова

Директор рейтингов нефинансовых компаний

+7 (495) 122-22-55 (109)

yurova@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Андрей Беленков

Директор рейтингов нефинансовых компаний

+7 (495) 122-22-55 (110)

belenkov@ra-national.ru

Page: 5