

НКР присвоило АО «ГК РОСТ» 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

Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР присвоило АО «ГК РОСТ» (далее – «РОСТ», «компания») кредитный рейтинг A.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Высокая оценка бизнес-профиля компании обусловлена устойчивыми лидирующими рыночными позициями на рынке овощей закрытого грунта России, заcontractованностью значительной части выручки, низкой концентрацией потребителей и поставщиков, а также широкой диверсификацией ключевых активов.
- Умеренную оценку финансового профиля определяют очень сильные показатели рентабельности и ликвидности, умеренно низкие значения обслуживания долга при невысоких значениях собственного капитала и высокой долговой нагрузке.
- Низкие акционерные риски, значительный опыт топ-менеджмента, умеренно высокое качество корпоративного управления и стратегического планирования позитивно сказываются на оценке фактора «Менеджмент и бенефициары»; в то же время давление на оценку управления ликвидности оказывают факты непродолжительного и незначительного нарушения ковенантов.

Информация о рейтингуемом лице

АО «ГК РОСТ» возглавляет группу компаний «РОСТ» (далее – «группа»), которая входит в число крупнейших производителей овощей закрытого грунта в России.

Специализируется на выращивании огурцов, томатов (включая черри). Обладает эксклюзивными правами на выращивание гибридов, имеет широко известные на рынках присутствия товарные знаки.

В состав группы входят 22 действующих тепличных комплекса в 15 регионах России и 6 современных распределительных логистических центров. Ещё 2 тепличных комплекса строятся в Сибирском и Дальневосточном округах.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Лия Баймухаметова

lea.baymukhametova@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	47,3	73,8
OIBDA ²	18,0	27,4
Чистая прибыль	7,0	7,3
Активы, всего	170,2	182,1
Совокупный долг	116,1	115,9
Собственный капитал	16,7	22,1

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: комбинированная отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Сильные устойчивые рыночные позиции, высокая диверсификация потребителей и активов

Высокая оценка бизнес-профиля компании обусловлена лидирующими рыночными позициями группы на рынке тепличных овощей России. По итогам 2025 года около 57% выручки компании приходилось на томаты, 42% — на огурцы, оставшиеся 1% — на прочие культуры (баклажаны, перец и салат).

Выращивание овощей в закрытом грунте отличается высокими барьерами для входа в силу высокой капиталоемкости сооружения тепличных комплексов. Отрасль считается системно значимой для продовольственной безопасности страны. Долгосрочный и устойчивый рост продаж (на протяжении последних десяти лет средний прирост производства огурца (CAGR) составлял около 6%, томатов — 12%) при низких колебаниях средних цен сельхозпроизводителей поддерживает оценку устойчивости рынков присутствия.

Группа работает на федеральном уровне, активно сотрудничает с крупнейшими сетями розничных магазинов, маркетплейсами, сферой гостеприимства, оптовыми рынками и базами России.

Выручка компании по РСБУ с 2019 по 2024 год увеличилась примерно в 26 раз при росте валового сбора овощей в 15 раз, до 450 тыс. т. По предварительным данным, в 2025 году валовый сбор повысился на 2%, до 458 тыс. т. Свыше 50% выручки законтрактовано в рамках долгосрочных контрактов.

В число конкурентных преимуществ компании НКР включает развитие собственной инфраструктуры, позволяющее минимизировать сроки поставки продукции, а также эксклюзивность прав на гибриды культур и брендинг овощной продукции с 2018 года, которые позитивно отражаются на маржинальности продаж.

Компания поддерживает высокую долю основных средств в структуре активов (практически все тепличные комплексы находятся в собственности), что обуславливает максимальные оценки доли ключевых активов. Уровень обновления ключевых активов оценивается НКР как максимальный с учётом инвестиционной программы, направленной на строительство современных круглогодичных тепличных комбинатов, автоматизацию и модернизацию действующих. Выручка компании диверсифицирована по ключевым активам. Подверженность рискам оценивается как низкая, так как 99% имущества застрахованы в страховой компании с высоким уровнем кредитного качества.

Высокая долговая нагрузка при очень высокой рентабельности

Умеренная оценка финансового профиля обусловлена очень сильными показателями рентабельности и ликвидности, умеренно низкими значениями обслуживания долга при невысоких значениях собственного капитала и высокой долговой нагрузке.

Высокая долговая нагрузка во многом связана с реализацией инвестиционной программы. Вместе с тем благодаря росту OIBDA, активным государственным субсидиям и переходу программы в завершающую стадию долговая нагрузка (отношение совокупного долга к OIBDA) уменьшилась с 6,5 на 31.12.2023 г. до 4,2 на 31.12.2024 г. Финансовый долг компании на 31.12.2024 г. был представлен долгосрочными кредитами (82% в структуре долга), краткосрочными кредитами (17%) и арендными обязательствами (1%). К концу 2025 года, по оценкам НКР, долговая нагрузка немного увеличилась, так как OIBDA осталась на уровне 2024 года, а совокупный долг вырос, как ожидается, на 13%.

Запас прочности по обслуживанию долга агентство оценивает как умеренно низкий: покрытие OIBDA процентных расходов на 31.12.2024 г. составляло 3,1, а покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам денежными средствами и OIBDA – 71%. НКР учитывает в оценке высокие значения сальдо чистых денежных потоков от операционной деятельности (CFO), в том числе его рост на 36% за 2024 год благодаря увеличению прибыли и амортизации. Как следствие, свободный денежный поток компании до уплаты процентов (FCF) имел положительное значение, несмотря на существенные капитальные затраты.

Сдерживающее влияние на оценку финансового профиля также оказывают низкие оценки структуры фондирования: компания преимущественно использует заёмное финансирование, а доля скорректированного собственного капи-

тала на 31.12.2024 г. составляла 11% скорректированных активов. В соответствии с методологией НКР учитывает корректировку за концентрацию на крупнейшем не связанном кредиторе с высоким кредитным качеством.

Компания поддерживает очень высокие показатели рентабельности по OIBDA (37% на 31.12.2024 г.), что положительно сказывается на оценке финансового профиля в целом.

Оценка ликвидности компании находится на высоком уровне. С учётом дополнительной ликвидности в виде существенных объёмов неиспользованных лимитов кредитных линий на 31.12.2024 г. денежные средства компании покрывали её текущие обязательства на 55%, за счёт ликвидных активов – на 94%.

Низкие акционерные риски и умеренно высокий уровень корпоративного управления

Акционерные риски компании оцениваются как низкие. Репутация конечных бенефициаров положительно влияет на оценку фактора с учётом долгосрочной и прозрачной истории развития их бизнеса. Акционерных конфликтов не выявлено.

НКР учитывает высокую степень регламентации корпоративного управления: наличие совета директоров, включая независимых членов; подготовку первой аудированной комбинированной отчётности по МСФО (ранее компания готовила аудируемую консолидированную отчётность по РСБУ); умеренно высокий уровень управления рисками и стратегического планирования.

В дальнейшем компания планирует перейти на подготовку консолидированной отчётности по МСФО на полугодовой основе. Компания имеет долгосрочную положительную кредитную историю и положительную платёжную дисциплину. Однако давление на оценку управления ликвидности оказывают факты непродолжительного и незначительного нарушения ковенантов.

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 a.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг АО «ГК РОСТ» соответствует ОСК и установлен на уровне A.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

Кредитный рейтинг может быть повышен, или прогноз может быть улучшен в случае сокращения долговой нагрузки, улучшения оценок обслуживания долга и структуры активов при дальнейшей реализации долгосрочной стратегии развития компании.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае разрыва цепочек поставки готовой продукции; существенного ослабления экономической активности, которое отрицательно скажется на основных операционных и финансовых показателях; существенного ухудшения показателей долговой нагрузки, ликвидности, рентабельности и обслуживания долга.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерное общество «Группа Компаний РОСТ»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АО «ГК РОСТ»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7840119780

При присвоении кредитного рейтинга АО «ГК РОСТ» 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 «ГК РОСТ», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием комбинированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 31.12.2024 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, АО «ГК РОСТ» 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 АО «ГК РОСТ» дополнительных услуг.

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