

# НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Агро Зерно Юг» на уровне ВВ.ru, прогноз – стабильный

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bb
ОСК	bb.ru
Внешнее влияние	–
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>ВВ.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> 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 «Агро Зерно Юг» (далее – «Агро Зерно Юг», «компания») на уровне ВВ.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

## Резюме

- Оценку бизнес-профиля «Агро Зерно Юг» поддерживают экспортная направленность аграрного трейдинга, обширная география продаж и низкая концентрация на ключевых активах.
- Высокая доля продуктов переработки в торговом обороте положительно влияет на рыночные позиции компании.
- Возросшая долговая нагрузка и снизившиеся показатели обслуживания долга оказывают давление на оценку финансового профиля.
- Низкое соотношение денежных средств и текущих обязательств ограничивает оценки ликвидности и финансового профиля в целом.
- Умеренный уровень формализации механизмов корпоративного управления, включая отсутствие финансовой отчётности по международным стандартам (МСФО) и недостаточность информации о связанных сторонах, ограничивают оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «Агро Зерно Юг» – один из крупных российских экспортёров растениеводческой продукции. Компания поставляет пшеничные отруби, а также зерновые, зернобобовые и масличные культуры и ряд продуктов их переработки, включая кукурузные зародыши и отруби.

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	10 158	11 636
OIBDA <sup>2</sup>	693	214
Чистая прибыль	151	128
Активы, всего	2 539	2 219
Совокупный долг	1 024	962
Собственный капитал	638	746

<sup>2</sup> 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](mailto:andrey.piskunov@ratings.ru)

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb

#### Обширная география продаж и конкурентные преимущества на рынках сбыта

Рыночные позиции «Агро Зерно Юг» оцениваются НКР как умеренные. Дополнительную поддержку оценке субфактора оказывает конкурентное преимущество компании в виде возможности проводить часть операций через аффилированную структуру, что добавляет гарантии безопасного хранения и предпочтений при отгрузке сельскохозяйственной продукции.

Устойчивость рыночных позиций компании НКР также оценивает как умеренную. Отдельные сегменты рынка периодически испытывают существенные снижения объёмов отгрузки (в пределах 20%). Вместе с тем концентрация продаж на более маржинальных продуктах (лён, бобовые) и диверсификация номенклатуры продаж поддерживают устойчивость рыночных позиций «Агро Зерно Юг». Стабильности бизнеса компании способствует взаимная компенсация цикличности продаж отрубей, с одной стороны, и масличных и бобовых культур, с другой, что позволяет сглаживать торговые и финансовые потоки. Высокая доля продуктов переработки в структуре выручки (более 60%) обеспечивает повышенную маржинальность операций по сравнению с сырьевым экспортом.

Оценку бизнес-профиля «Агро Зерно Юг» поддерживает обширная география продаж. «Агро Зерно Юг» в основном работает с контрагентами из стран Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии, где наблюдается высокий спрос на её продукцию.

Отсутствие собственных перерабатывающих и логистических активов ограничивает оценку субфактора «Ключевые активы» и бизнес-профиля в целом. Низкий уровень оценки частично компенсируется диверсифицированной высококачественной контрактной базой.

Базовая оценка субфактора «Концентрация факторов производства» учитывает возможность распределения потоков на 5 портов (терминалов): в Азове, Ростов-на-Дону, Новороссийске, Санкт-Петербурге и Владивостоке. Агентство принимает во внимание умеренную подверженность «Агро Зерно Юг» рискам, связанным с логистическими изменениями: в случае ограничения в работе одного из портов южного направления замена маршрута сопряжена с существенным увеличением себестоимости. Вместе с тем НКР отмечает, что сотрудничество «Агро Зерно Юг» с большим числом отечественных производителей по всей России делает риск зависимости от отдельного поставщика несущественным.

#### Взросшая долговая нагрузка и снижение показателей обслуживания долга

Давление на оценку финансового профиля оказывают резко выросшая долговая нагрузка и снижение показателей обслуживания долга. Отношение совокупного долга к OIBDA увеличилось с 1,48 до 4,49 в результате снижения операционной прибыли при практически неизменном абсолютном значении совокупного долга (около 1 млрд руб.). Однако, по прогнозам НКР, в текущем году показатель не превысит 2,0, если компания достигнет планируемого роста торговых оборотов и операционных показателей.

Коэффициент обслуживания долга (OIBDA/процентные расходы) снизился с 4,0 в 2024 году до 2,4 в 2025 году. Агентство ожидает, что в 2026 году показатель превысит 3,0.

Метрики ликвидности «Агро Зерно Юг» оцениваются как умеренные. Хотя текущие обязательства существенно превышают объём денежных средств, что ограничивает оценку ликвидности в целом, отношение ликвидных активов к текущим обязательствам по итогам 2025 года составило 145%. По нашим оценкам, в 2026 году ликвидные активы составят 146% текущих обязательств.

Оценку финансового профиля также ограничивает умеренный уровень операционной рентабельности, которая сократилась с 7% в 2024 году до 2% в 2025 году. По итогам 2026 года вновь ожидается, что показатель не превысит 3%. Рентабельность активов компании снизилась с 7% в 2024 году до 5% в 2025 году, по итогам 2026 года ожидается её восстановление до 15%.

Собственный капитал «Агро Зерно Юг» в 2025 году составлял в среднем 34% активов по сравнению с 25% годом ранее, что оказывает умеренно позитивное влияние на оценку финансового профиля. По итогам 2026 года ожидается дальнейший рост доли капитала в структуре фондирования.

#### **Слабое развитие корпоративного управления при рисках связанных сторон**

Акционерные риски ООО «Агро Зерно Юг» оцениваются как низкие, структура владения достаточно прозрачна.

Вместе с тем консервативная оценка качества управления учитывает умеренный уровень формализации механизмов корпоративного управления, включая отсутствие финансовой отчётности по МСФО. Агентство также отмечает недостаточность информации относительно связанных компаний, включая ГК «Астра Альянс».

«Агро Зерно Юг» имеет долгосрочную положительную кредитную историю, а также положительную платёжную дисциплину по уплате обязательств в рамках кредиторской задолженности.

#### **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 «Агро Зерно Юг» подтверждён на уровне ВВ.ru.

#### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести повышение диверсификации потребителей, повышение запаса прочности по обслуживанию долга, а также формализация механизмов корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае недостаточного роста операционных показателей, который приведёт к дальнейшему росту долговой нагрузки и ухудшению показателей обслуживания долга. Снижение кредитного рейтинга или ухудшение прогноза по нему также возможны в случае негативных изменений в клиентской базе и географии продаж компании, которые могут повлечь за собой существенное ухудшение операционных показателей компании.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Агро Зерно Юг»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Агро Зерно Юг»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	6164298323

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Агро Зерно Юг» 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 «Агро Зерно Юг» был впервые опубликован 23.04.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Агро Зерно Юг», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по РСБУ, 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 «Агро Зерно Юг» 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 «Агро Зерно Юг» дополнительных услуг.

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