НКР присвоило МКООО «Содружество Рус» 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



Ведущий рейтинговый аналитик:
Лия Баймухаметова
lea.bay@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило МКООО «Содружество Рус» (далее — «Содружество Рус», «компания») кредитный рейтинг A+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Высокая оценка бизнес-профиля «Содружество Рус» обусловлена её ведущими позициями на рынке переработчиков масличных культур России, широкой географией продаж, низкой концентрацией покупателей и поставщиков, диверсификацией ключевых производственных активов.
- Умеренную оценку финансового профиля определяют очень сильные показатели ликвидности, умеренные показатели рентабельности и структуры фондирования, при этом высокая долговая нагрузка и ограниченный запас прочности по обслуживанию долга в силу реализации инвестиционной программы являются сдерживающими факторами профиля.
- Низкие акционерные риски, высокое качество корпоративного управления, управления рисками и стратегического планирования, значительный опыт топ-менеджмента позитивно сказываются на оценке фактора «Менеджмент и бенефициары».

Информация о рейтингуемом лице

МКООО «Содружество Рус» является головной структурой одноимённого международного агрохолдинга по переработке масличных и производству соевого белкового концентрата в Калининградской и Курской областях и в Республике Беларусь. В декабре 2026 года планируется запуск нового комплекса на Дальнем Востоке. Группа располагает собственным парком вагонов-зерновозов и цистерн, глубоководным терминалом в Калининграде, железнодорожной и складской инфраструктурой.

МКООО «Содружество Рус» использует в деятельности и отчётности сельскохозяйственный год, который длится с 1 июля по 30 июня, то есть 2025/2026 соответствует периоду с 1 июля 2025 года по 30 июня 2026 года, в связи с чем присвоение кредитного рейтинга осуществлялось на основании годовой отчётности компании по МСФО за 12 месяцев, завершившихся 30 июня 2026 года.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн долл. США	2024/2025	2025/2026
Выручка	2 835	3 171
OIBDA[2]	310	297
Чистая прибыль	30	63
Активы, всего	2 771	3 512
Совокупный долг	1 290	1 711
Собственный капитал	868	963

[2] Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: консолидированная отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

Факторы, определившие уровень БОСК: a+

Сильные устойчивые рыночные позиции, высокая диверсификация потребителей и активов

Высокая оценка бизнес-профиля «Содружество Рус» обусловлена её позициями на рынке масличных культур России: компания является лидером по переработке рапса и сои, производству шротов и растительных масел и экспорту масложировой продукции в целом. В 2025/2026 сельхозгоду доля шротов составила порядка 40% выручки компании, доля растительных масел — 53%.

Рынок масложировой продукции достаточно устойчив в силу высокой системной значимости для продовольственной безопасности: последние пять лет среднегодовой прирост (CAGR) валового сбора соевых бобов в России составлял 17%, а рапса — 19%, при этом в 2025 году собраны рекордные урожаи обеих культур. Такая динамика объясняется растущим мировым спросом на растительные масла для человеческого потребления (в частности, в странах Азии) и для производства кормов, поскольку 25–40% основы рациона сельскохозяйственных животных и рыбы составляют продукты переработки соевых бобов и рапса.

Отрасль, в которой работает «Содружество Рус», характеризуется высокими барьерами для входа из-за высокой капиталоёмкости инвестиций в производственные активы. Производственно-логистические комплексы компании расположены в выращивающих масличные культуры регионах России и Республики Беларусь, что поддерживает оценки диверсификации производства и бизнес-профиля в целом. Мультикультурная технологическая база даёт возможность смены перерабатываемых культур на большинстве маслоэкстракционных заводов компании для поддержания загрузки мощностей вблизи 100% в любой сезон. Общие перерабатывающие мощности всех заводов на 30.06.2026 г. составляли 5,7 млн тонн, после окончания инвестиционной программы и запуска новых предприятий мощности достигнут 8,5 млн тонн.

В число конкурентных преимуществ «Содружество Рус» агентство включает развитие собственных логистических и инфраструктурных объектов, затраты на инвестиционную программу в 2025/2026 сельхозгоду оцениваются в 500 млн долл. США, за 3 последних года — порядка 1 млрд долл. США. Проект «Дальагротерминал» (ДАТ) в Амурской области, запуск которого запланирован на декабрь 2026 года, позволит сократить логистическое плечо в торговле с Китаем, Южной Кореей и Индией, а также увеличить рентабельность деятельности.

География поставок достаточно диверсифицирована: в 2025/2026 сельхозгоду около 30% поставок приходилось на внутренний рынок, остальная продукция шла на экспорт в более чем 35 стран.

Высокая оценка доли ключевых активов обусловлена в том числе тем, что все перерабатывающие комплексы находятся в собственности компании. Уровень обновления ключевых активов оценивается НКР как максимальный с учётом инвестиционной программы. Выручка компании диверсифицирована по ключевым активам. Подверженность рискам оценивается как низкая, так как 100% имущества застраховано в страховой компании с высоким уровнем кредитного качества.

Высокая долговая нагрузка при умеренной рентабельности бизнеса

Умеренная оценка финансового профиля обусловлена очень сильными показателями ликвидности, умеренными показателями рентабельности и структуры фондирования. При этом высокая долговая нагрузка и ограниченный запас прочности по обслуживанию долга

В 2025/2026 сельхозгоду выручка «Содружество Рус» увеличилась на 12%, а валовая прибыль — на 13% благодаря рекордному сбору масличных по итогам сезона и выходу одного из заводов в Курской области на проектную мощность. Вместе с тем укрепление рубля и рост рублёвых затрат на сырьё и транспортировку привели к снижению OIBDA на 4%, тогда как совокупный долг увеличился на 33% в связи с реализацией инвестиционной программы. В результате долговая нагрузка (отношение совокупного долга к OIBDA) увеличилась с 4,2 на 30.06.2025 г. до 5,8 на 30.06.2026 г. В следующие 12 месяцев (по 30.06.2027 г.) НКР ожидает снижения долговой нагрузки благодаря ожидаемым снижению совокупного долга и увеличению операционных показателей после запуска новых заводов.

Финансовый долг компании на 30.06.2026 г. был представлен краткосрочными (49,9% в структуре долга) и долгосрочными кредитами (48,9%), облигациями (1%), остальное — арендными обязательствами.

Агентство оценивает запас прочности по обслуживанию долга как ограниченный. В 2025/2026 сельхозгоду покрытие процентных расходов операционной прибылью (OIBDA) составило 1,8 против 2,1 годом ранее. При этом на 30.06.2026 г. покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам компании свободным денежным потоком до уплаты процентов (FCF) и остатками денежных средств было отрицательным из-за реализации инвестиционной программы. НКР ожидает улучшения метрик обслуживания долга по мере роста OIBDA.

Оценка ликвидности компании находится на высоком уровне. С учётом дополнительной ликвидности в виде существенных объёмов неиспользованных лимитов кредитных линий на 30.06.2026 г. денежные средства компании покрывали её текущие обязательства на 94%, а ликвидные активы — на 160%.

Компания поддерживает умеренные показатели операционной рентабельности: на 30.06.2026 г. рентабельность по OIBDA составила 9%, а по чистой прибыли — 2%. В дальнейшем, по мере ввода в эксплуатацию новых заводов, НКР ожидает существенного роста обоих показателей.

По состоянию на 30.06.2026 г. на долю собственного капитала приходилось 27% пассивов компании, что является умеренным значением согласно методологии НКР. Агентство в рамках оценки структуры фондирования учитывает концентрацию на крупнейшем кредиторе с высоким кредитным качеством.

Низкие акционерные риски и высокий уровень корпоративного управления

Акционерные риски компании оцениваются как низкие. Репутация конечных бенефициаров, долгосрочная и прозрачная история развития их бизнеса положительно влияют на эту оценку. Акционерных конфликтов не выявлено.

НКР учитывает в оценке высокую степень регламентации корпоративного управления: наличие совета директоров, регламентированных политик

и комитетов; подготовку аудированной консолидированной отчётности по МСФО на ежеквартальной основе; высокий уровень управления рисками и стратегического планирования.

Компания имеет долгосрочную положительную кредитную историю и положительную платёжную дисциплину.

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 МКООО «Содружество Рус» 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 фондирования при дальнейшей реализации долгосрочной стратегии развития компании.

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

Регуляторное раскрытие

Полное наименование рейтингуемого лица	международная компания общество с ограниченной ответственностью «Содружество Рус»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	МКООО «Содружество Рус»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	3906394430

При присвоении кредитного рейтинга МКООО «Содружество Рус» 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.

Рейтингуемое лицо является международной компанией, зарегистрированной в соответствии со статьей 5 Федерального закона от 03.08.2018 г. № 290-ФЗ «О международных компаниях и международных фондах».

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной МКООО «Содружество Рус», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 30.06.2026 г.

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

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу МКООО «Содружество Рус» 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.