

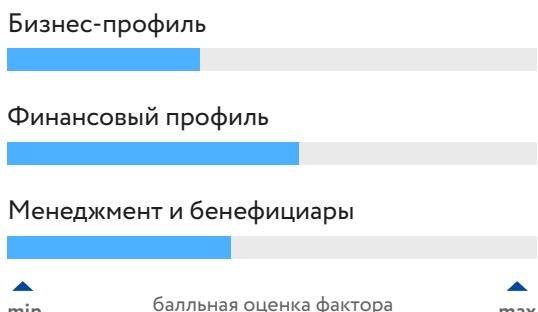
НКР присвоило ООО «ЛК-Прогресс» кредитный рейтинг В+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	b+
ОСК	b+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	B+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:

Антон Гаврицков

anton.gavritskov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило
ООО «ЛК-Прогресс» (далее – «ЛК-Прогресс»,
«компания») кредитный рейтинг **B+.ru со стабильным**
прогнозом.

Резюме

- «ЛК-Прогресс» характеризуется низкими рыночными позициями при умеренно волатильной выручке. Невысокая доля ключевых активов и концентрация на одной производственной площадке также сдерживают оценку бизнес-профиля.
 - Поддержку оценке финансового профиля оказывают высокие показатели обслуживания долга и рентабельность выше среднего.
 - Вместе с тем низкие оценки ликвидности, обусловленные незначительными остатками денежных средств на счетах и отсутствием действующих кредитных лимитов в банках, а также невысокая структура фондирования ограничивают оценку финансового профиля.
 - Оценка фактора «Менеджмент и бенефициары» обусловлена невысоким уровнем корпоративного управления в целом и низким уровнем стратегического планирования; агентство отмечает отсутствие отчётности по МСФО при наличии аудированной отчётности по РСБУ только за 2024 год.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «ЛК-Прогресс» основано в 2017 году. Компания занимается обжаркой и реализацией кофе. «ЛК-Прогресс» на собственном производстве в Москве обжаривает зелёный кофе от российских импортёров. Деятельность компании сконцентрирована в столичном регионе и Екатеринбурге.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.	I пол. 2024 г.	I пол. 2025 г.
Выручка	245,5	265,5	131,8	329,1
OIBDA ²	27	24,2	20,7	45
Чистая прибыль	17,4	5,7	12,8	32,1
Активы, всего	94,9	103,3	125,4	348,6
Совокупный долг	25,6	32,3	28	126,2
Собственный капитал	39,3	45	52,1	77,2

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b+

Низкие рыночные позиции и высокая концентрация производства

Оценку бизнес-профиля компании определяют низкие позиции в сегментах обжарки и реализации кофе при умеренной волатильности выручки и ограниченной диверсификации производства и сбыта.

Отечественный рынок кофе характеризуется стабильным умеренным ростом и высокой конкуренцией. В оценке рыночных позиций «ЛК-Прогресс» и их устойчивости НКР учитывает тот факт, что компания находится в активной стадии развития и её выручка подвержена умеренной волатильности.

На текущей стадии развития основными клиентами «ЛК-Прогресс» являются связанные компании, осуществляющие реализацию продукции конечным потребителям, что ограничивает оценку диверсификации потребителей. Доля розничных продаж компании пока незначительна. НКР в оценке бизнес-профиля учитывает

и высокую концентрацию компании на крупнейшем покупателе.

Зависимость компании от поставщиков оценивается как низкая, учитывая большое количество конкурентных предложений на рынке.

Сдерживающее влияние на оценку бизнес-профиля компании оказывают невысокая доля ключевых активов, большая часть которых представлена активами в форме права пользования; несущественные затраты на их обновление; концентрация производства на единственной площадке в Москве.

Высокий запас прочности по обслуживанию долга и низкая ликвидность

Заметное положительное влияние на оценку финансового профиля оказывают показатели рентабельности и высокий запас прочности по обслуживанию долга; однако оценку сдерживают текущая структура фондирования и низкая ликвидность,

Рост долговой нагрузки «ЛК-Прогресс» на 30.06.2025 г. связан с арендой производственной площадки и учётом арендных обязательств

в составе совокупного долга. Действующих кредитных обязательств перед банками компания не имеет, в составе совокупного долга финансовая аренда и займы от аффилированных лиц.

Долговая нагрузка компании оценивается как умеренная: отношение совокупного долга к OIBDA на 30.06.2025 г. составляло 2,6. Давление на оценку долговой нагрузки оказало и падение объема средств от операций до уплаты процентов (FFO): отношение FFO за вычетом фактически уплаченных процентов к совокупному долгу на 30.06.2025 г. составило лишь 10% против 202% годом ранее.

В 2026 году компания планирует облигационный выпуск, призванный профинансировать увеличение производства и дозагрузку действующих мощностей. Тем не менее, по оценкам НКР, долговая нагрузка останется на умеренном уровне и даже несколько снизится, преимущественно благодаря ожидаемому росту операционных показателей: отношение совокупного долга компании к OIBDA на 30.06.2026 г. предполагается на уровне 2,4.

Компания характеризуется сильными показателями обслуживания долга: на 30.06.2025 г. отношение OIBDA к процентным расходам составляло 17,7, а покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам денежными средствами и OIBDA – 18. По оценке НКР, привлечение облигационного займа и рост совокупного долга в целом приведет к значительному росту процентной нагрузки «ЛК-Прогресс», однако запас прочности по обслуживанию долга останется умеренно высоким. На 30.06.2026 г. отношение OIBDA к процентным расходам ожидается на уровне 3,3, а покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам денежными средствами и OIBDA – 1,86.

Негативное влияние на оценку финансового профиля «ЛК-Прогресс» оказывают низкие показатели ликвидности, обусловленные незначительными остатками денежных средств

на счетах и отсутствием неиспользованных кредитных лимитов банках. Остаток денежных средств на 30.06.2025 г. покрывал текущие обязательства всего на 1% (годом ранее – менее 1%). Вместе с тем покрытие текущих обязательств ликвидными активами составило 115%, и этот показатель имеет более высокие оценки. За 12 месяцев по 30.06.2026 г. существенного улучшения показателей ликвидности не ожидается.

Умеренные оценки рентабельности компании обусловлены невысоким уровнем рентабельности по OIBDA (отношение OIBDA к выручке составило 10%, годом ранее 12%) и высоким уровнем рентабельности по чистой прибыли (соотношение чистой прибыли и активов составило 11% на 30.06.2025 г. и 22% на 30.06.2024 г.).

Структура фондирования «ЛК-Прогресс» оценивается ниже среднего. По итогам 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., соотношение капитала (скорректированного с учетом долгосрочных займов, выданных аффилированным лицам) и активов снизилось с 41% до 19% в силу опережающего роста кредиторской задолженности и долгосрочной финансовой аренды. К 30.06.2026 г. ожидается дальнейшее снижение данного показателя до 17%.

Слабое развитие корпоративного управления при низких акционерных рисках

Акционерные риски «ЛК-Прогресс» оцениваются НКР как низкие, что обусловлено прозрачной структурой владения.

Агентство отмечает невысокий уровень корпоративного управления «ЛК-Прогресс», соответствующий стадии развития компании, недостаточную регламентацию управления рисками и низкое качество стратегического планирования. Финансовая модель компании имеет один сценарий развития, который оценивается НКР как оптимистичный и требует верификации результатами деятельности в будущем.

Оценку профиля «Менеджмент и бенефициары» дополнительно ограничивают отсутствие финансовой отчётности по МСФО при наличии аудированной отчётности по РСБУ только за 2024 год; привлечение к аудиту небольшой аудиторской компании, имеющей незначительный опыт.

Компания поддерживает положительную платёжную дисциплину и имеет долгосрочную (более пяти лет) положительную кредитную историю.

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 ОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне b+.ru.

Оценка внешнего влияния

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «ЛК-Прогресс» соответствует ОСК и установлен на уровне B+.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга «ЛК-Прогресс» или улучшению прогноза могут привести усиление рыночных позиций, снижение концентрации на крупнейших клиентах, снижение концентрации факторов производства, сохранение темпов роста операционных показателей при неухудшении показателей долговой нагрузки и обслуживания долга, улучшение показателей ликвидности и структуры фондирования, дальнейшее развитие корпоративного управления, управления рисками и управления ликвидностью, формирование консолидированной отчётности по стандартам МСФО и улучшение качества стратегического планирования.

Кредитный рейтинг компании может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного роста долговой нагрузки, снижения запаса прочности по обслуживанию долга, ослабления динамики операционных показателей, ухудшение рентабельности и структуры фондирования.

Регуляторное раскрытие

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «ЛК-Прогресс»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «ЛК-Прогресс»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7703428272

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ЛК-Прогресс» 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 ООО «ЛК-Прогресс», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 30.06.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ООО «ЛК-Прогресс» 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 «ЛК-Прогресс» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «ЛК-Прогресс» зафиксировано не было.

© 2025 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](#).