

# НКР присвоило ЗАО «Прогресс» кредитный рейтинг ВВ-.ru со стабильным прогнозом

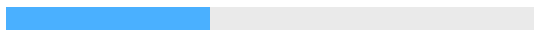
## Структура рейтинга

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 присвоило ЗАО «Прогресс» (далее — «Прогресс», «компания») кредитный рейтинг ВВ-.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Оценку бизнес-профиля сдерживают небольшая доля компании на фрагментированном сельскохозяйственном рынке, волатильность выручки, локальный характер рынков сбыта, слабая диверсификация потребителей и факторов производства.
- Поддержку оценке бизнес-профиля оказывает значительная доля основных средств в структуре активов.
- Слабые показатели чистого денежного потока, низкий запас прочности по обслуживанию долга, близкие к минимальным значения мгновенной ликвидности ограничивают оценку финансового профиля компании.
- Положительное влияние на оценку финансового профиля компании оказывают высокие значения рентабельности.
- Недостаточная регламентация корпоративного управления, в том числе управления рисками и ликвидностью, отсутствие совета директоров и отчётности по МСФО ограничивают оценку фактора «Менеджмент и бенефициары»; вместе с тем прозрачность структуры владения и долгосрочная положительная кредитная история в банках оказывают положительное влияние на эту оценку.

## Информация о рейтингуемом лице

ЗАО «Прогресс» было создано в 2004 году в Курской области для развития сельского хозяйства в регионе. Основные выращиваемые и продаваемые сельскохозяйственные культуры: соя (56,8% от выручки 2025 года), ячмень (13,1%), пшеница (12,5%), кукуруза (10,1%), подсолнечник (7,2%).

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	533	492
ОIBDA <sup>2</sup>	157	193
Чистая прибыль	55	45
Активы, всего	1 189	1 224
Совокупный долг	453	499
Собственный капитал <sup>3</sup>	412	426

<sup>2</sup> Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

<sup>3</sup> Скорректирован с учётом займов, выданных связанным сторонам, а также с учётом полученного займа с особыми условиями

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Илья Куплинов**

[liya.kuplinov@ratings.ru](mailto:liya.kuplinov@ratings.ru)

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb-

#### Низкие рыночные позиции при умеренной доле ключевых активов

Низкая оценка рыночных позиций «Прогресса» обусловлена небольшим размером компании. Давление на оценку устойчивости рыночных позиций оказывает снижение выручки в 2024 и 2025 годах (на 4% и 8% соответственно), связанное с волатильностью цен на сою в 2024 году и сдвигом сроков урожая в 2025 году.

Рынок присутствия компании оценивается в соответствии с методологией НКР как локальный. «Прогресс» реализует продукцию в центральных и южных регионах России.

Слабая отраслевая диверсификация потребителей связана с принадлежностью основных покупателей к одной отрасли (агропромышленный комплекс) и умеренным разнообразием ассортимента.

Поддержку бизнес-профилю оказывает заметная доля основных средств (41,5%) в структуре активов. Земельный банк компании составляет 6 500 га. Диверсификация поставщиков без учёта аренды земли у собственника компании оценивается как умеренная. Однако агентство отмечает высокую концентрацию факторов производства.

#### Низкий запас прочности по обслуживанию долга при высокой рентабельности бизнеса

Слабые показатели чистого денежного потока, низкий запас прочности по обслуживанию долга, близкие к минимальным значения мгновенной ликвидности ограничивают оценку финансового профиля компании.

Совокупный долг компании на 31.12.2024 г. превышал OIBDA в 2,9 раза, на 31.12.2025 г. — в 2,6 раза. В 2026 году при сохранении объёма совокупного долга на уровне 2025 года (499 млн руб.) и росте OIBDA до 232 млн руб. возможно некоторое

снижение долговой нагрузки до 2,2. Давление на оценку оказывают отрицательные значения чистого денежного потока от операционной деятельности (CFO) в 2024 и 2025 годах.

Покрытие процентных расходов и краткосрочного долга операционной прибылью (OIBDA) и остатками денежных средств сократилось до 0,6 по итогам 2025 года (1,6 годом ранее) из-за роста ключевой ставки Банка России и увеличения краткосрочного долга компании.

В 2024 и 2025 годах показатели текущей ликвидности «Прогресса» были умеренно высокими: 84% и 67% соответственно. Однако метрики мгновенной ликвидности были близки к минимальным, что оказало определяющее влияние на оценку ликвидности компании.

Высокие значения рентабельности поддерживают оценку финансового профиля. Операционная рентабельность (OIBDA/выручка) выросла в 2025 году до 39% (30% в 2024 году). Рентабельность активов по чистой прибыли за 2024 год составила 5%, а за 2025 — 4%.

Умеренные оценки структуры фондирования обусловлены ростом отношения собственных средств к валюте баланса, которое в 2024 году составило 36%, а в 2025 — 37%.

#### Становление системы корпоративного управления и длительная непрерывная положительная кредитная история в банках

НКР отмечает низкий уровень акционерных рисков «Прогресса», структура владения компании прозрачна для агентства.

Система корпоративного управления «Прогресса», включая управление рисками и ликвидностью, недостаточно развита и регламентирована, поскольку находится на этапе становления. Совет директоров отсутствует, отчётность по МСФО не формируется; вместе с тем отчётность по РСБУ за 2025 год проверена аудиторами и опубликована.

Агентство отмечает длительную (более 9 лет) непрерывную положительную кредитную историю «Прогресса» в банках.

### 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 ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ЗАО «Прогресс» присвоен на уровне BB-.ru.

### ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести увеличение масштабов деятельности, снижении концентрации факторов производства, рост доли ключевых активов, улучшение показателя мгновенной ликвидности, положительный годовой чистый денежный поток от операционной деятельности, развитие системы корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае значительного негативного изменения условий ведения бизнеса, заметного ухудшения показателей долговой нагрузки, обслуживания долга, структуры фондирования и рентабельности.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	закрытое акционерное общество «Прогресс»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ЗАО «Прогресс»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	4622004142

При присвоении кредитного рейтинга ЗАО «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 ЗАО «Прогресс», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием 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 присваивается впервые и является запрошенным, ЗАО «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 ЗАО «Прогресс» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ЗАО «Прогресс» 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](#).