НКР снизило кредитный рейтинг ООО «Агро Зерно Юг» с BB.ru до B.ru, прогноз — негативный

Структура рейтинга

БОСК[1]	b
ОСК	b.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	**B.ru**
Прогноз	**негативный**

[1] Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР снизило кредитный рейтинг ООО «Агро Зерно Юг» (далее — «Агро Зерно Юг», «компания») с BB.ru до B.ru и изменило прогноз по кредитному рейтингу со стабильного на негативный.

Резюме

- Понижение кредитного рейтинга «Агро Зерно Юг» обусловлено существенным снижением оценок бизнес-профиля и финансового профиля в связи с ослаблением рыночных позиций компании и ухудшением её операционных и финансовых показателей.
- Возросшая долговая нагрузка и снизившиеся показатели обслуживания долга оказывают давление на оценку финансового профиля; ожидания дальнейшего ухудшения показателей обслуживания долга обусловили изменение прогноза по кредитному рейтингу со стабильного на негативный.
- Низкое соотношение денежных средств и текущих обязательств ограничивает оценки ликвидности и финансового профиля в целом.
- Оценку бизнес-профиля «Агро Зерно Юг» поддерживают экспортная направленность аграрного трейдинга и обширная география продаж.
- 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.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Андрей Пискунов
andrey.piskunov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	10 158	11 636
OIBDA[2]	693	214
Чистая прибыль	151	128
Активы, всего	2 539	2 219
Совокупный долг[3]	1 024	962
Собственный капитал	638	746

[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

Ухудшение рыночных позиций и возросшие логистические риски

НКР отмечает ухудшение оценки рыночных позиций «Агро Зерно Юг». Компания более не обладает конкурентным преимуществом в виде возможности проводить часть операций через аффилированную структуру (грузовой терминал в порту Азов), что лишает её возможностей безопасного хранения и преференций при отгрузке сельскохозяйственной продукции.

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 возникшую необходимость переориентации потоков из портов южного направления на Санкт-Петербург и Владивосток. Агентство отмечает подверженность «Агро Зерно Юг» рискам, связанным с логистическими изменениями: ограничения в работе портов на Азовском море повлекли за собой необходимость изменения маршрутов поставок, что сопряжено 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.

Возросшая долговая нагрузка и снижение показателей обслуживания долга

Давление на оценку финансового профиля оказывают резко выросшая долговая нагрузка и сни-

жение показателей обслуживания долга. Отношение совокупного долга к OIBDA увеличилось с 1,48 до 4,56 по итогам 2025 года в результате снижения операционной прибыли при практически неизменном абсолютном значении совокупного долга (около 1 млрд руб.). Учитывая существенное снижение операционной прибыли по итогам 9 месяцев 2026 года, НКР ожидает многократного роста долговой нагрузки по итогам 2026 года.

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 не превысит 0,1.

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 175%. По нашим оценкам, в 2026 году ликвидные активы составят свыше 200% 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 ожидается существенное снижение операционной прибыли и показатель не превысит 1%. Рентабельность активов компании снизилась с 7% в 2024 году до 5% в 2025 году, по итогам 2026 года ожидается отрицательное значение.

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.

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 снизило оценки качества управления рисками и стратегического планирования. НКР 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 b.ru.

Оценка внешнего влияния

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Агро Зерно Юг» установлен на уровне B.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

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

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае дальнейшего ухудшения операционных показателей, которое приведёт к дальнейшему росту долговой нагрузки и ухудшению показателей обслуживания долга.

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.