НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107076, г. Москва, Садовая-Спасская, стр.д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПРИСВОИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «ЮГ РУСИ» НА УРОВНЕ «BB+|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ».

Дата опубликования: 01.12.2023

ПРИСВОЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) присвоило кредитный рейтинг ООО «Юг Руси» на уровне «BB+|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз по рейтингу «Стабильный».

РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (далее – Рейтинг) ООО «Юг Руси» (далее – Компания) на уровне «BB+|ru|» обусловлен:

(1) высокой оценкой показателя обеспеченности обслуживания долга; (2) высокой оценкой покрытия процентных расходов;

(3) высокой оценкой рентабельности операционного денежного потока до изменения оборотного капитала;

(4) длительным сроком работы на рынке и контрольной функцией всех компаний ГК «ЮГ Руси»;

(5) поддержкой со стороны ООО «МЭЗ Юг Руси».

Уровень Рейтинга ограничивается:

(1) отсутствием прямой рыночной деятельности;

(2) волатильным характером рентабельности по чистой прибыли;

(3) незначительным уровнем EBITDA, в случае необходимости погашения долговой нагрузки при наличии;

(4) развивающейся системой корпоративного управления;

(5) неразвитой системой управления рисков.

Компания зарегистрирована в 2004 году в г. Ростов-на-Дону и входит в ГК «Юг Руси». ООО «Юг Руси» является управляющей компанией, которая напрямую или опосредованно (через контроль над зависимыми компаниями) контролирует активы 28 взаимосвязанных компаний, составляющих агропромышленный комплекс по переработке масличных культур- ГК «Юг Руси». Компания не ведет прямой производственной и/или торговой деятельности.

ГК «Юг Руси» является ведущим российским производителем бутилированного растительного масла и наливом, а также ведущим экспортером подсолнечного масла и зерна. В портфель входят такие бренды, как «Золотая Семечка», «Злато», «АведовЪ» «Милора», «100 рецептов»,

Page: 1

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@NATIONAL.RU

«Раздолье» и др. Производственная и логистическая база «Юга Руси» включает 9 маслозаводов, 17 элеваторов, собственный портовый терминал в акватории Азово-Черноморского бассейна, автомобильный парк, 4 сухогрузных теплохода.

С ноября 2023 Компания принадлежит ООО «Ресурс», учредитель Музафаров К.М. - 100%.

Выручка ООО «Юг Руси» по данным РСБУ за 9 месяцев 2023 года составила 12,1 млн руб. (2022 год: 16,4 млн руб.). Прибыль Компании за 9 месяцев 2023 года составила 2,2 млн руб. (2022 год: 3 млрд руб.). Активы Компании на 30.09.2023 год составили 4 млрд руб.

Выручка ООО «МЭЗ Юг Руси» по данным РСБУ за 9 месяцев 2023 года составила 62,5 млрд руб. (2022 год: 100,2 млрд руб.). Прибыль ООО «МЭЗ Юг Руси» за 9 месяцев 2023 года составила 3,8 млрд руб. (2022 год: 3,4 млрд руб.). Активы ООО «МЭЗ Юг Руси» на 30.09.2023 год составили 26,9 млрд руб.

Сайт Компании в сети Интернет: https://goldenseed.ru/

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- высокая оценка показателя обеспеченности обслуживания долга. За период 01.10.2022—30.09.2023 гг. показатель составил 33,9 (2022 год: 1,97). У Компании отсутствует долговая нагрузка кредитного характера;
- высокая оценка покрытия процентных расходов (LTM EBITDA / LTM Проценты к уплате). У Компании нет расходов по уплате процентов ввиду отсутствия кредитной долговой нагрузки на отчетные даты;
- высокая оценка рентабельности операционного денежного потока до изменения оборотного капитала (LTM FFO LTM / Выручка). За период 01.10.2022—30.09.2023 гг., за 2022 год показатель составил намного выше 100%. Так, в 2022 году имел место значительный размер полученных дивидендов в размере 2,9 млрд руб. Также, в рамках деятельности Компании присутствуют безвозмездные поступления средств, активов от дочерних обществ;
- длительный срок работы на рынке и контрольная функция над всеми компаниями ГК «ЮГ Руси». Компания зарегистрирована в 2004 году, является правопреемником компании Группы. Бизнес Группы существует с 1992 г. ООО «Юг Руси» является Холдинговой компанией, имеет доли участия 99%- 100% во всех компаниях Группы.
- поддержка со стороны ООО «Маслоэкстракционный завод Юг Руси». ООО «МЭЗ Юг Руси» является основной производственной и торговой Компанией в Группе, а также ключевой по финансовым показателям (выручка, денежный поток, операционная прибыль). Компания входит в перечень системообразующих компаний России. ООО «Юг Руси» - 100% учредитель ООО «МЭЗ Юг Руси».

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- объемы бизнеса ООО «Юг Руси» незначительны, учитывая ее роль в Группе. По данным РСБУ за 9 месяцев 2023 года выручка составила 12,1 млн руб. (2022 год: 16,4 млн руб.). Прямой производственной и торговой деятельности нет. Основные функции: консолидация активов, элемент юридической структуры, необходимые одобрения от материнской компании;

- волатильный характер рентабельности по чистой прибыли. За период 01.10.2022—30.09.2023 гг. показатель составил 8% (2022 год: свыше 100%). Величина

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

доходов не имеет постоянного регулярного характера. Дивидендная политика не утверждена. Порядок распределения прибыли определяется Уставом Компании.

- незначительный уровень EBITDA, в случае необходимости погашения долговой нагрузки при наличии. За период 01.10.2022—30.09.2023 гг. показатель составил 2,6 млн руб. (2022 год: 4,9 млн руб.). В будущем показатель может оказать ограничительное влияние, учитывая, что в рамках текущей рейтинговой оценки у Компании отсутствует кредитная долговая нагрузка;
- система корпоративного управления имеет развивающийся характер. Органы управления определены Уставом Компании: общее собрание участников (далее- ОСУ) и генеральный директор. Иных коллегиальных органов нет. Управление дочерними компаниями осуществляется путем непосредственного участия в собраниях участников таких компаний. Порядок управления не формализован;
- неразвитая система управления рисками. Отдельные внутренние документы по управлению рисками не разрабатывались. Ключевые решения принимаются на уровне ОСУ.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Группы;
- реализация заявленной Стратегии развития Группой «Юг Руси», в том числе планируется повышение эффективности переработки, загрузки и повышения оборачиваемости порта, увеличение объемов производства наиболее маржинальных продуктов за счет дозагрузки производственных мощностей, оптимизация оборотного цикла;
- сохранение контроля над компаниями Группы, в том числе над ООО «МЭЗ Юг Руси».

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- развитие системы корпоративного управления;
- развитие системы управления рисками;
- сохранение Группой текущий позиций на рынке и реализация заявленной стратегии развития;
- наличие и регулярность денежного потока, дивидендных выплат;
- повышение кредитного рейтинга Поддерживающей стороны.
- развитие финансовой прозрачности, подготовка и регулярное раскрытие МСФО отчетности Группы;
- подписание эксклюзивных контрактов с крупными поставщиками сырья, обеспечивающих дополнительные объемы производства.

Будущие события, которые могут оказать негативное влияние на уровень рейтинга:

- изменение роли Компании в Группе, в частности потеря контроля над ООО «МЭЗ Юг Руси»;
- наступление негативных событий макроэкономического и геополитического характера;
- понижение кредитного рейтинга Поддерживающей стороны.

Page: 3

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д. 28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Базовый рейтинг ООО «Юг Руси» (оценка собственной кредитоспособности, без учета внешней поддержки ООО «МЭЗ Юг Руси») присвоен на уровне «B+|ru|».
Методология учета внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации применялась.

Стабильный прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

Первичное присвоение кредитного рейтинга

Рейтинг присваивается впервые

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии.

Методологии, применявшиеся при определении рейтинга

Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.
Методология учета внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.
Дополнительные услуги Компании не оказывались.

Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга

- Информация, предоставленная Компанией.
- Данные, размещенные на сайте Компании.
- Отраслевые данные, опубликованные Росстатом и в открытых источниках.

Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу

Кредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии.
Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.
Конфликтов интересов в рамках кредитного рейтингового анализа и присвоения Рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее

Page: 4

охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: https://www.ra-national.ru/

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 30.11.2023

Ведущий рейтинговый аналитик

Ирина Лапко

Директор рейтингов финансовых компаний

+7 (495) 122-22-55 (107)

lapko@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Анна Кудринская

ведущий аналитик рейтингов нефинансовых компаний

+7 (495) 122- 22- 55 (144)

kudrinskaya@ra-national.ru

Page: 5