НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д. 20
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

# НРА ПОНИЗИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «ЮГ РУСИ» ДО УРОВНЯ «BB |RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «РАЗВИВАЮЩИЙСЯ»

*Дата опубликования: 24.11.2026*

## ПОНИЖЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) понизило кредитный рейтинг ООО «Юг Руси» (далее – Компания) до уровня «BB |ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз «развивающийся».

### РЕЗЮМЕ

Понижение кредитного рейтинга (далее – Рейтинг) ООО «Юг Руси» до уровня «BB |ru|» обусловлено сокращением объемов производства и экспорта растительного масла на фоне подорожавшего сырья, низкой рублевой доходностью экспорта и сохраняющимися логистическими ограничениями в работе портов Азово-Черноморского бассейна.

Кредитный рейтинг обусловлен:

- сильными рыночными позициями;
- низкой зависимостью от покупателей;
- высокой оценкой рентабельности активов по FFO.

Уровень рейтинга ограничивается:

- повышенным влиянием отраслевых рисков;
- высокой долговой нагрузкой и низким показателей обеспеченности обслуживания долга;
- низкий оценкой ликвидной позиции.

Компания, зарегистрированная в 2004 году в Ростове-на-Дону, выступает материнской и управляющей компанией Группы «Юг Руси» (далее — Группа). Группа — один из ведущих российских производителей и экспортеров подсолнечного масла и зерна. Производственные подразделения Группы расположены в Ростовской, Воронежской, Белгородской областях, в Краснодарском крае. Основные хозяйственные подразделения Группы обслуживаются собственной логистической сетью, которая включает парк грузовых машин, сухогрузные теплоходы, складские помещения для сырья и продуктов и портовый терминал в Ростовском морском порту.

Выручка Группы в соответствии с МСФО отчетностью за 2025 год составила 75,5 млрд руб. (за 2024: 80 млрд руб.), за I полугодие 2026 года — 43,6 млрд руб. (за I полугодие 2025 года: 34,3 млрд руб.).

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

## ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- сильные рыночные позиции. Группа — один из ведущих российских производителей


Page: 1

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

НРА
Национальное Рейтинговое Агентство

растительного масла и экспортер подсолнечного масла и зерна, входит в ТОП-10 производителей подсолнечного масла в России. Группа обладает узнаваемым портфелем брендов: «Злато», «Аведовъ», «Золотая семечка», «Милора», «Раздолье», «Сто рецептов». Группа характеризуется высокой степенью вертикальной интеграции — от закупки и хранения семян масличных культур до производства и дистрибуции подсолнечного масла (в бутылках и наливом), а также попутной продукции (шрот, лузга). Собственная логистическая инфраструктура включает парк грузовых машин, сухогрузные теплоходы, элеваторы, складские помещения и портовый терминал в Ростовском морском порту;

- низкая зависимость от покупателей. Доля экспорта в выручке составляет порядка 60%. За период с 01.07.2025 по 30.06.2026 на основного покупателя пришлось 27% выручки, на трех крупнейших контрагентов — 35%. По оценке НРА, переключение на других покупателей не вызовет трудностей. Продукция Группы относится к товарам первой необходимости — это обеспечивает устойчивый спрос;
- высокая оценка рентабельности активов по FFO. Рентабельность активов Группы на 30.06.2026 составила 17% (на 31.12.2025 - 19%). Несмотря на снижение показателя на 2,0 п. п., его значение остается высоким.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- повышенное влияние отраслевых рисков. В 2025 году Группа сократила производство растительного масла на 33%, шрота и лузги на 32% по сравнению с 2024 годом, также снизилось производство подсолнечного лецитина на 11%. В I полугодии 2026 года наблюдается снижение производства всех видов продукции за исключением подсолнечного лецитина относительно I полугодия 2025 года. Объемы производства растительного масла и продуктов переработки подсолнечника снизились из-за подорожания сырья (невысокие урожаи 2024–2025 годов в ЮФО) и низкой рублевой доходности экспорта, обусловленной высокими закупочными ценами на подсолнечник. На фоне этих негативных факторов Группа нарастила активность в сегменте трейдинга зерновых, увеличив объемы реализации в I полугодии 2026 в три раза относительно I полугодия 2025. Ключевым ограничением в логистической цепочке остаются перебои в работе Азово-Черноморских портов. НРА отмечает, что на фоне сохраняющихся ограничений в работе портов Азово-Черноморского бассейна Группа диверсифицирует экспортные направления и формирует пул покупателей в различных странах и регионах, а также прорабатывает использование альтернативных логистических маршрутов, видов транспорта и пунктов перевалки продукции;
- высокая долговая нагрузка и низкий показатель обеспеченности обслуживания долга. На 30.06.2026 отношение чистого долга к показателю EBITDA составили 61х (на 31.12.2025, показатель принимал отрицательное значение). НРА отмечает, что высокий уровень долговой нагрузки обусловлен сокращением показателя EBITDA, связанным со снижением объемов производства и экспорта подсолнечного масла на фоне подорожавшего сырья и низкой рублевой доходностью экспорта при относительно стабильном уровне долга. Обеспеченность обслуживания долга, рассчитанная как отношение FFO к сумме процентных расходов и погашения основного долга, на 30.06.2026 составила 0,4х (на 31.12.2025: 0,5х), показатель остается на низком уровне;
- низкая оценка ликвидной позиции. По состоянию на 30.06.2026 и 31.12.2025 платежи Группы по обслуживанию и погашению долговых обязательств превалирует над источниками ликвидности (свободный денежный поток, неиспользованные кредитные линии).

*На указанные выше количественные и качественные факторы приходится наибольший вес от общего веса предусмотренных применявшейся методологией факторов, учитываемых при оценке собственной кредитоспособности рейтингуемого лица.*


Page: 2

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

## КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- увеличение загрузки производственных мощностей на уровне, отраженном в финансовой модели;
- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Группы;
- сохранение рыночных позиций;
- сохранение контроля над ключевыми операционными компаниями Группы;
- восстановление объемов экспортных продаж.

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

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

- восстановление объемов производства подсолнечного масла;
- эффективная реализация планов Компании по перестройке экспортной логистике;
- улучшение показателя EBITDA;
- формализация стратегии;
- повышение рентабельности;
- снижение долговой нагрузки.

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

- невыполнение планов Компании по переориентации экспортных логистических маршрутов;
- снижение объемов производства подсолнечного масла;
- резко отрицательная динамика показателей ликвидности и рентабельности;
- существенное повышение долговой нагрузки;
- наступление негативных событий репутационного характера;
- структурные изменения в Группе, которые могут ограничить возможность применения подхода к присвоению рейтинга.

## ПРОГНОЗ

«Развивающийся» прогноз предполагает существенную неопределенность в дальнейшем развитии событий: возможно как повышение уровня кредитного рейтинга, так и его понижение или сохранение в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

«Развивающийся» прогноз отражает неопределенность динамики операционной прибыли: при улучшении внешних условий, в том числе стабилизации цен на сырье и нормализации логистики, может реализоваться потенциал для роста, однако сохранение повышенных отраслевых рисков будет оказывать давление на показатели Компании.

### РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

| | |
|---|---|
| Полное наименование объекта рейтинга | Общество с ограниченной ответственностью «Юг Руси» |
| Сокращенное наименование объекта рейтинга | ООО «Юг Руси» |


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

| | |
|---|---|
| Страна регистрации объекта рейтинга | 643 – Российская Федерация |
| Вид объекта рейтинга | Нефинансовая компания |
| Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) | 6167076880 |
| Регистрационный номер кредитной организации в соответствии с Книгой государственной регистрации кредитных организаций (если рейтингуемое лицо является кредитной организацией) | Не применимо |
| ISIN | Не применимо |
| Рейтинговое действие | Понижение кредитного рейтинга, изменение прогноза по кредитному рейтингу |
| Первичное присвоение кредитного рейтинга | Не применимо |
| Ведущий рейтинговый аналитик | Кирова Ирина Викторовна<br>Директор рейтингов нефинансовых и лизинговых компаний рейтинговой службы<br>+7 (495) 122-22-55<br>kirova@ra-national.ru |
| Второй рейтинговый аналитик | Юрова Алла Олеговна<br>Старший директор нефинансовых компаний рейтинговой службы<br>+7 (495) 122-22-55<br>yurova@ra-national.ru |
| Дата публикации | 24-11-2026 |
| Дата Рейтингового комитета | 19-11-2026 |
| Дата первого опубликованного рейтинга | 01-12-2023 |
| Дата последнего опубликованного рейтинга | 27-11-2025 |
| Вид кредитного рейтинга по характеру отношений с рейтингуемым лицом | Запрошенный |
| Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности) | «BB \|ru\|» |
| 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 |
| Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга | • Информация, предоставленная Компанией<br>• Информация из базы данных СПАРК<br>• Данные, опубликованные Росстатом<br>• Открытые данные в сети Интернет |


Page: 4

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

| | |
|---|---|
| Стандарты составления финансовой отчетности | Кредитный рейтинг понижен на основании отчетности, сформированной в соответствии с МСФО за I полугодие 2026 года |
| Методологии, применявшиеся при определении рейтинга | Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (для оценки собственной кредитоспособности) |
| Учет внешней поддержки | Методологический документ «Учет внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов» не применялся |
| Факт отступления от применяемой методологии в случаях, допускаемых Федеральным законом № 222-ФЗ | Факты отступления от применяемой методологии отсутствуют |
| Информация о поданной апелляции и принятом по ней решении (при наличии) | Апелляция в отношении данного рейтингового действия не подавалась |
| Пересмотр в связи с изменением методологии | Нет |
| Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу | Кредитный рейтинг понижен 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 |
| Информация о дополнительных услугах, если такие услуги оказывались в течение года, предшествующему рейтинговому действию | Дополнительные услуги Компании не оказывались |

***Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и пересмотра 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 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/.*

*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*


Page: 5

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

*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:** 19-11-2026

Кирова Ирина Викторовна

Директор рейтингов нефинансовых и лизинговых компаний рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

kirova@ra-national.ru

Юрова Алла Олеговна

Старший директор нефинансовых компаний рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

yurova@ra-national.ru


Page: 6