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

НРА ПОНИЗИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «МЭЗ 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 «МЭЗ Юг Руси» (далее — Компания) до уровня «BB |ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, изменив прогноз на «развивающийся».

РЕЗЮМЕ

Понижение кредитного рейтинга ООО «МЭЗ 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 зарегистрирована в 2000 году в Ростове-на-Дону, входит в Группу «Юг Руси» (далее –Группа), является ее производственным активом.

Группа – один из ведущих российских производителей бутилированного растительного масла и масла наливом и экспортер подсолнечного масла и зерна.

Основные производственные активы Группы аккумулированы на ООО «МЭЗ Юг Руси». Доля Компании: в активах Группы на 30.06.2026 составляет 87% (на 31.12.2025 - 81%).

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.

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

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

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

- сильные рыночные позиции. Группа — один из ведущих российских производителей 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@RA-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/Компании;
- сохранение рыночных позиций;
- восстановление объемов экспортных продаж.

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

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню 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 «МЭЗ Юг Руси»
Сокращенное наименование объекта рейтинга	ООО «МЭЗ Юг Руси»
Страна регистрации объекта рейтинга	643 – Российская Федерация
Вид объекта рейтинга	Нефинансовая компания

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

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	6167055777
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 Директор рейтингов нефинансовых и лизинговых компаний рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 kirova@ra-national.ru
Второй рейтинговый аналитик	Юрова Алла Олеговна Старший директор нефинансовых компаний рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 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 • Информация из базы данных СПАРК • Данные, опубликованные Росстатом • Открытые данные в сети Интернет
Стандарты составления финансовой отчетности	Кредитный рейтинг понижен на основании отчетности ООО «Юг Руси», сформированной в соответствии с МСФО за I полугодие 2026 года

Page: 4

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

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	При определении рейтинга Компании анализировалась отчетность материнской компании ООО «Юг Руси», сформированная по МСФО. Методологией присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (версия 7.1) предусмотрена такая возможность в п. 4.10., при выполнении двух критериев, а именно доли Компании в активах и в выручке Группы. Решение об отступлении от критерия по доле в выручке принято Агентством в связи с неизменностью стратегического положения Компании в Группе, а также тем, что на балансе Компании сконцентрирована основная часть производственных активов Группы. Управление ликвидностью осуществляется на уровне Группы.
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

Page: 5

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 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.

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

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