АКРА

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКТОР
СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО

27.02.2026

# АКРА ПОНИЗИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «ЦЕНТР-РЕЗЕРВ» ДО УРОВНЯ C(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «РАЗВИВАЮЩИЙСЯ», И СНЯЛО СТАТУС «ПОД НАБЛЮДЕНИЕМ»


**ЕКАТЕРИНА МОЖАРОВА**
Управляющий директор — руководитель группы корпоративных рейтингов
ekaterina.mozharova@acra-ratings.ru

**АНТОН ТРЕНИН**
Эксперт, группа корпоративных рейтингов

**ЕВГЕНИЙ ЗЕЛЕНСКИЙ**
Эксперт, группа корпоративных рейтингов


ПРЕСС-РЕЛИЗ

Понижение кредитного рейтинга ООО «Центр-резерв» (далее — Компания, Центр-резерв) обусловлено фактом технического дефолта по выплате купонного дохода в рамках облигационных выпусков, в связи с чем Агентство считает часть ранее заложенных в прогнозную модель предпосылок нерелевантными. В частности, это касается ожиданий о состоянии кратко- и среднесрочной ликвидности Компании, а также источников ликвидности на соответствующем временном горизонте, что создает риски наступления подобных неблагоприятных событий в будущем.

Изменение прогноза по кредитному рейтингу со «Стабильного» на «Развивающийся» отражает неопределенность в отношении дальнейшего развития ситуации с ликвидностью Компании, а также учитывает риски отклонения финансовых показателей Компании от прогнозных значений в 2026–2028 годах, которые во многом будут определяться степенью загрузки перерабатывающих мощностей.

Снятие статуса «Под наблюдением» связано с получением АКРА информации об исполнении Центр-резервом обязательств по выплате накопленного купонного дохода в рамках облигационных выпусков серий БО-03 (ISIN RU000A107P47) и БО-05 (ISIN RU000A10CRJ9).

ООО «Центр-резерв» — крупный производитель свинины в Самарской области. Мощности Компании могут производить более 7 тыс. тонн свинины в год. Выращивание поголовья свиней осуществляется на арендованных производственных площадях. Фактическую деятельность Компания начала весной 2018 года.

## КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

**Слабая оценка операционного профиля.** АКРА сохраняет все оценки операционного профиля на прежнем уровне. Компания функционирует на базе свинокомплекса, арендованного у ООО «Интер-импекс». В 2025 году Компания завершила модернизацию перерабатывающего производства, что позволит выпускать продукцию с высокой добавленной стоимостью и улучшит диверсификацию продуктовой линейки. В структуре продаж будут представлены не только полутуши, но и крупнокусковые и мелкокусковые полуфабрикаты, а также различные субпродукты.

Центр-резерв сохраняет позиции одного из крупнейших производителей свинины в Самарской области; география продаж ограничивается присутствием на региональном рынке без осуществления экспортных поставок. Оценка уровня корпоративного управления по-прежнему ограничена очень низким уровнем и обусловлена наличием, по мнению Агентства, тесной связи между Компанией и ООО «Интер-импекс», в истории деятельности которого, а также его бенефициаров имеют место факты, свидетельствующие о негативной деловой репутации, в том числе банкротство Группы компаний «Аликор» (в 2006 году начала строительство данного свинокомплекса).

**Высокая долговая нагрузка с низким покрытием.** В 2025–2026 годах наблюдается рост долговой нагрузки Компании. По данным отчетности за девять месяцев 2025 года, общий долг составляет более 1,3 млрд руб., а отношение общего долга к FFO до чистых процентных платежей по итогам 2025 года Агентство оценивает выше 4,0х. С учетом изменения предпосылок прогнозной модели (изменение степени загрузки перерабатывающего производства и уровня цен на свинину) средневзвешенный за 2022–2027 годы показатель увеличился до 3,8х, что привело к ухудшению оценки за долговую нагрузку. Средневзвешенное отношение FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам составило 1,8х.

**Очень слабые ликвидность и денежный поток.** Снижение оценки ликвидности обусловлено отсутствием на текущий момент у Компании необходимых внешних источников привлечения ликвидности на фоне продолжающегося оттока денежных средств на финансирование оборотного капитала. Помимо роста оборотного капитала, на сохранение рентабельности по свободному денежному потоку (FCF) в зоне отрицательных значений влияют инвестиционные расходы Компании, которые, по данным отчетности за девять месяцев 2025 года, составили 176 млн руб.

## КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- эксплуатация перерабатывающего производства;
- среднегодовые капитальные затраты на уровне не более 30 млн руб. в 2026–2027 годах;
- отсутствие дивидендных выплат в 2026–2027 годах.

## ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

**«Развивающийся» прогноз** предполагает возможность разнонаправленного движения рейтинга на горизонте 12–18 месяцев: неизменность, повышение или понижение.

**К позитивному рейтинговому действию может привести:**

- восстановление профиля ликвидности Компании.

**К негативному рейтинговому действию может привести:**

- невозможность исполнения Компанией обязательств по облигационным займам.

## КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **ccc/c**.

## РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг ООО «Центр-резерв» был присвоен на основе следующих методологий: Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации для расчета ОСК и определения кредитного рейтинга ООО «Центр-резерв» по национальной шкале для Российской Федерации и прогноза по нему; Основные понятия, используемые Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности, для системного применения методологий АКРА, единообразия применения рейтинговых шкал, моделей и ключевых рейтинговых предположений как единого комплекса документов.

Статус «Под наблюдением» по кредитному рейтингу ООО «Центр-Резерв» снят в соответствии с Основными понятиями, используемыми Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.

Впервые кредитный рейтинг ООО «Центр-резерв» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации был опубликован АКРА 15.12.2021.

Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года.

Кредитный рейтинг присвоен на основании данных, предоставленных ООО «Центр-резерв», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Центр-резерв», составленной в соответствии со стандартом РСБУ на 31.12.2024.

Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Центр-резерв» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

Решение о понижении кредитного рейтинга ООО «Центр-резерв» до уровня C(RU) и изменении прогноза по кредитному рейтингу ООО «Центр-резерв» на «Развивающийся» принято на повторном заседании рейтингового комитета с учетом рассмотрения АКРА мотивированной апелляции на решение первичного рейтингового комитета о понижении кредитного рейтинга ООО «Центр-резерв» до уровня C(RU) и изменении прогноза по кредитному рейтингу ООО «Центр-резерв» на «Развивающийся». При рассмотрении апелляции ООО «Центр-резерв» на решение первичного рейтингового комитета была учтена новая информация об исполнении обязательств по выплате купонного дохода по облигационным выпускам. С учетом данной информации Агентство приняло решение снять статус «Под наблюдением» по кредитному рейтингу ООО «Центр-Резерв», однако уровень кредитного рейтинга и прогноз по кредитному рейтингу ООО «Центр-резерв» по результатам рассмотрения мотивированной апелляции не изменились.

АКРА не оказывало ООО «Центр-резерв» дополнительных услуг в течение года, предшествующего рейтинговому действию.

Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

| | |
|---|---|
| Полное наименование объекта рейтинга | ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ЦЕНТР-РЕЗЕРВ" |
| Идентификационный номер налогоплательщика рейтингуемого лица | ИНН: 5612069520 |
| Вид объекта рейтинга | Нефинансовая компания |

| | |
|---|---|
| Страна регистрации объекта рейтинга в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира | Российская Федерация |
| Ссылка на пресс-релиз | https://www.acra-ratings.ru/press-releases/6634 |

(С) 2026
Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский пер., д. 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.