

АКРА ПОНИЗИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «ОРГАНИК ПАРК» ДО УРОВНЯ ВВ(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата публикации: 16.07.2026

Ссылка на пресс-релиз: <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/7088>

Екатерина Можарова

Управляющий директор - руководитель
группы корпоративных рейтингов

ekaterina.mozharova@acra-ratings.ru

Евгений Зеленский

Эксперт, группа корпоративных рейтингов

Александр Гущин

Старший директор — руководитель направления
среднего бизнеса, группа корпоративных
рейтингов

Понижение кредитного рейтинга ООО «Органик парк» (далее — «Органик парк», Компания) обусловлено ухудшением оценок за долговую нагрузку, покрытие процентов и рентабельность свободного денежного потока (FCF) на фоне снижения объемов продаж в 2025 году.

Кредитный рейтинг отражает среднюю оценку бизнеса, учитывающую высокую гибкость производственной модели и диверсифицированную линейку продуктов с высокой добавленной стоимостью, которая базируется на собственных инновационных разработках. Оценку бизнеса ограничивает очень высокая доля крупнейшего контрагента в выручке. Агентство оценивает корпоративное управление Компании на низком уровне, что связано со слабым уровнем структуры управления и управления рисками, а также с невысокой финансовой прозрачностью. Положительное влияние на блок финансовых факторов продолжает оказывать высокая рентабельность.

«Органик парк» — производственный актив группы Bionovatic, выпускающей микробиологические препараты для сельского хозяйства. Производство осуществляется на заводе в Казани с годовой мощностью 6 тыс. тонн. Препараты Bionovatic (по данным Компании) применяются на площади сельскохозяйственных угодий около 2,45 млн га.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Средняя оценка бизнеса при низком уровне корпоративного управления. «Органик парк» — производственная компания группы Bionovatic, которая является лидером российского рынка биопрепаратов для сельского хозяйства (средства защиты растений и биоудобрения). На данный момент российский рынок биопрепаратов находится в фазе роста, что, по мнению Агентства, будет способствовать стабильности спроса на продукты Компании в среднесрочной перспективе.

Средняя оценка бизнеса обусловлена гибкой производственной моделью (базируется на компетенциях группы Bionovatic в области инновационных исследований и разработок), а также высокой добавленной стоимостью выпускаемых продуктов. АКРА оценивает продуктовую диверсификацию Компании как высокую, ее ассортимент включает в себя широкий спектр микробиологической продукции для защиты и питания растений. На долю основного продукта — регулятора роста Biodux — пришлось около 24% выручки в 2025 году. Сдерживающее влияние на оценку бизнеса оказывает риск концентрации продаж на одном контрагенте: большая часть продукции Компании реализуется группой Bionovatic через внешнего дистрибьютора — ЗАО «БиоАгроСервис» и его субдистрибьюторскую сеть (более 80% в структуре выручки Компании по итогам 2025 года).

АКРА позитивно оценивает географическую диверсификацию продаж Компании, продукция которой реализуется во всех основных сельскохозяйственных регионах России. В 2025 году около 12% продаж группы Bionovatic составил экспорт в страны СНГ, среди которых основными покупателями являются Узбекистан и Казахстан.

По оценкам Агентства, структура управления и управление рисками Компании находятся на низком уровне. В Компании отсутствует совет директоров, система управления рисками не формализована, а операционная деятельность полностью находится в компетенции основного собственника. Финансовая прозрачность оценивается на невысоком уровне, поскольку «Органик парк» готовит отчетность только по РСБУ (аудитор с 2024 года — ООО «Интерком-Аудит»).

Малый размер бизнеса при высокой рентабельности. Выручка Компании в 2025 году составила 396 млн руб., что на 32% ниже результата 2024 года. Консолидированная выручка по группе Bionovatic, согласно аудированной отчетности по МСФО, снизилась до 629 млн руб. (-19% к 2024 году). Сокращение выручки в 2025 году во многом связано с переизбытком запасов продукции Компании в дистрибьюторской сети на конец 2024 года. Принимая во внимание восстановление продаж в первой половине 2026 года, а также прогнозируемый умеренный рост спроса на продукцию Компании в среднесрочной перспективе, Агентство полагает, что к 2028 году ее выручка может превысить 600 млн руб. Согласно расчетам АКРА, средневзвешенный за 2023–

2028 годы показатель FFO до чистых процентных платежей и налогов составляет немногим более 100 млн руб., что эквивалентно 0,004 б. п. ВВП и соответствует малому размеру бизнеса по методологии Агентства.

Высокая рентабельность деятельности Компании связана с высокотехнологичным характером продуктовой линейки. Средневзвешенная рентабельность по FFO до чистых процентных платежей и налогов (с учетом прогнозного периода с 2026 по 2028 год) составляет 18%, что соответствует высокой оценке.

Средний уровень долговой нагрузки и низкий уровень покрытия процентов. Основу долгового портфеля составляют выпуски облигаций на общую сумму 200 млн руб. с погашением в 2028 году. Кроме того, в портфеле присутствуют займы от связанных сторон и кредит от **ПАО Сбербанк** (рейтинг АКРА — AAA(RU), прогноз «Стабильный»). В 2025 году уровень долговой нагрузки Компании значительно увеличился на фоне падения операционного денежного потока. Отношение общего долга Компании к FFO до чистых процентных платежей составило 7,9х (против 2,14х в 2024-м). С учетом ожидаемого восстановления продаж и роста рентабельности в прогнозном периоде предполагается снижение долговой нагрузки. Средневзвешенный за 2023–2028 годы показатель долговой нагрузки Компании, по расчетам Агентства, составит 2,4х. Средневзвешенное отношение FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам, по оценкам АКРА, составляет 2,3х, что соответствует низкому уровню покрытия процентных платежей.

Сильная ликвидность и средний денежный поток. Оценка ликвидности учитывает долгосрочный характер обязательств, комфортный график погашения долга и значительный объем денежных средств на счетах Компании. Рентабельность по FCF в 2025 году составила -22%, что объясняется падением выручки. В прогнозном периоде АКРА ожидает выход данного показателя в зону слабоположительных значений.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- восстановление объемов продаж в период с 2026 по 2028 год;
- сохранение валовой рентабельности в период с 2026 по 2028 год на уровне не ниже 15%;
- отсутствие ежегодных дивидендных выплат.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- рост показателя FFO до чистых процентных платежей и налогов выше 500 млн руб.;
- значительное улучшение практик корпоративного управления и финансовой прозрачности;
- снижение средневзвешенного отношения общего долга к FFO до чистых процентных платежей ниже 2,0х при росте средневзвешенного отношения FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам выше 5,0х.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- рост средневзвешенного отношения общего долга к FFO до чистых процентных платежей выше 3,5х;
- снижение средневзвешенного отношения FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам ниже 1,0х;
- снижение средневзвешенной рентабельности по FFO до чистых процентных платежей и налогов ниже 15%.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **bb**.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Сведения обо всех методологиях, применявшихся при определении кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу, в том числе для оценки собственной (самостоятельной) кредитоспособности рейтингуемого лица и оценки влияния на кредитный рейтинг рейтингуемого лица факторов внешнего влияния	1. Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации для расчета ОСК и определения кредитного рейтинга ООО "ОРГАНИК ПАРК" по национальной шкале для Российской Федерации и прогноза по нему 2. 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
Дата первого опубликования кредитного рейтинга	01.08.2024
Дата последнего опубликования кредитного рейтинга	23.07.2025
Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу	Не позднее календарного года с даты последнего рейтингового действия.
Существенные источники информации	Данные рейтингуемого лица, информация из открытых источников, а также баз данных АКРА.

Сведения о стандартах составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, использованной в качестве источника информации при осуществлении рейтингового действия, а также о дате составления последней такой бухгалтерской (финансовой) отчетности	РСБУ на 31.12.2025
Запрошенность кредитного рейтинга	Запрошенный
Имеющиеся ограничения кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу, в том числе в отношении качества имеющейся в распоряжении кредитного рейтингового агентства информации об объекте рейтинга	При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.
Описание содержания оказанных рейтингуемому лицу в течение года, предшествующего рейтинговому действию, дополнительных услуг с указанием периода их оказания (если такие услуги оказывались)	АКРА не оказывало дополнительных услуг в течение года, предшествующего рейтинговому действию.
Полное наименование объекта рейтинга	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ОРГАНИК ПАРК"
Краткое наименование объекта рейтинга	ООО "ОРГАНИК ПАРК"
Идентификационный номер налогоплательщика рейтингуемого лица	ИНН: 7708754375
Вид объекта рейтинга	Нефинансовая компания

Страна регистрации объекта рейтинга в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира	Российская Федерация
--	----------------------

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 предоставленной 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.