

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «ОРГАНИК ПАРК» НА УРОВНЕ ВВ+(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

ЕВГЕНИЙ ЗЕЛЕНСКИЙ

Эксперт, группа корпоративных
рейтингов

+7 (495) 139 04 80, доб. 149

evgeniy.zelensky@acra-ratings.ru

АЛЕКСАНДР ГУЩИН

Старший директор — руководитель направления
среднего бизнеса, группа корпоративных рейтингов

+7 (495) 139 04 89

alexander.gushchin@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **ООО «Органик парк»** (далее — «Органик парк», Компания) обусловлен средней оценкой бизнес-профиля, отражающей высокую гибкость производственной модели и диверсифицированную линейку продуктов с высокой добавленной стоимостью, которая базируется на собственных инновационных разработках. Оценку бизнес-профиля 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 оказывает высокая рентабельность. При малом размере бизнеса Компания имеет низкую долговую нагрузку, высокую оценку обслуживания долга, сильный денежный поток и сильную ликвидность.

«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. Выручка Компании в 2024 году составила 587 млн руб., а консолидированная выручка по группе Bionovatic, согласно аудированной отчетности по МСФО, достигла 770 млн руб.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Средняя оценка бизнес-профиля 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 бизнес-профиля 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 32% выручки в 2024 году. Сдерживающее влияние на оценку бизнес-профиля оказывает риск концентрации продаж на одном контрагенте: большая часть продукции Компании реализуется группой Bionovatic через внешнего дистрибьютора — ЗАО «БиоАгроСервис» и его субдистрибьюторскую сеть (более 81% в структуре выручки Компании по итогам 2024 года).

АКРА позитивно оценивает географическую диверсификацию продаж Компании, продукция которой реализуется во всех основных сельскохозяйственных регионах России. В 2024 году около 9,5% продаж составил экспорт в страны СНГ, основными покупателями являются Узбекистан и Казахстан, на которые пришлось 8,5% продаж. Группа Bionovatic также экспортирует продукцию в Азербайджан, Армению и Беларусь.

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 2024 году составила 587 млн руб., что на 10% превысило результат 2023 года. Агентство полагает, что к 2027 году данный показатель может достичь 800 млн руб. с учетом планов Компании по расширению производства. Согласно расчетам АКРА, средневзвешенный за 2022–2027 годы показатель FFO до чистых процентных платежей и налогов составляет 130 млн руб., что 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 2025 по 2027 год) превышает 20%, что соответствует высокой оценке.

Низкий уровень долговой нагрузки и высокий уровень покрытия процентов. Основу долгового портфеля составляют займы от связанных сторон — компаний группы Bionovatic и основного акционера, а также выпуск облигаций, размещенный 28.02.2025. Банковские кредиты предоставлены ПАО Сбербанк (рейтинг АКРА — AAA(RU), прогноз «Стабильный») и АО «МСП Банк» (рейтинг АКРА — A-(RU), прогноз «Стабильный»). В 2024 году отношение общего долга Компании к FFO до чистых процентных платежей составило 2,14х (против 1,32х в 2023-м). По расчетам Агентства, средневзвешенный за 2022–2027 годы показатель долговой нагрузки Компании составит 1,7х. Средневзвешенное отношение FFO до чистых процентных платежей к процентным платежам, по оценкам АКРА, составляет 5,2х, что соответствует высокому уровню покрытия процентных платежей.

Сильные ликвидность и денежный поток. Оценка ликвидности учитывает долгосрочный характер обязательств, комфортный график погашения долга и высокую рентабельность свободного денежного потока (FCF). Повышение оценки денежного потока по сравнению с прошлым годом обусловлено умеренными объемами планируемой инвестиционной программы Компании, направленной в основном на повышение эффективности существующих производственных линий.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение валовой рентабельности в период с 2025 по 2027 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;
- повышение уровня ликвидности.

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 до уровня ниже 2,5х;
- снижение средневзвешенной рентабельности по FFO до чистых процентных платежей и налогов ниже 15%.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

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

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации](#) и [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг ООО «Органик парк» был опубликован АКРА 01.08.2024. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «Органик парк» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «Органик парк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Органик парк» 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.

АКРА не оказывало ООО «Органик парк» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2025

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Большой Гнездиковский 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.