

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «БиоВитрум» на уровне BB+.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb+
ОСК	bb+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	BB+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг **ООО «БиоВитрум»** (далее — «БиоВитрум», «компания») на уровне **BB+.ru**; прогноз по кредитному рейтингу остался **стабильным**.

Резюме

- Поддержку оценке бизнес-профиля «БиоВитрума» обеспечивают устойчивые рыночные позиции и сильные оценки географической диверсификации продаж.
- Одновременно оценку бизнес-профиля сдерживает высокая концентрация деятельности на ключевом активе — производственно-складском комплексе в Санкт-Петербурге.
- В рамках оценки финансового профиля агентство отмечает умеренный уровень ликвидности компании и умеренно высокую рентабельность.
- Давление на оценку финансового профиля оказывают сохранение повышенной долговой нагрузки, ограниченные показатели обслуживания долга и низкая оценка структуры фондирования компании.
- Акционерные риски «БиоВитрума» оцениваются как низкие благодаря прозрачной структуре собственности и стабильному составу участников; при этом корпоративное управление находится на раннем этапе развития: отсутствие совета директоров и отчётности по МСФО ограничивает оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

Информация о рейтингуемом лице

ООО «БиоВитрум» — основная компания группы «БиоВитрум», которая производит и реализует оборудование и расходные материалы для целей морфологической диагностики (гистология и онкодиагностика) и микробиологической диагностики.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Нариман Тайкетаев

nariman.taiketaev@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.	I пол. 2024 г.	I пол. 2025 г.
Выручка	3 098	3 334	1 371	1 423
OIBDA ²	370	361	87	147
Чистая прибыль	138	79	12	18
Активы, всего	3 180	3 217	3 373	3 421
Совокупный долг ³	1 752	1 642	1 697	1 645
Собственный капитал	941	1 020	953	1 037

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

³ С учётом корректировок, предусмотренных методологией НКР

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb+

Ограниченные рыночные позиции и высокая концентрация факторов производства

Ключевые сегменты деятельности компании — поставки расходных материалов и оборудования для гистологических, онкодиагностических и микробиологических исследований — характеризуются умеренной устойчивостью спроса. Это обеспечивает невысокую волатильность выручки и стабильность рыночных позиций.

По итогам 2024 года более 80% совокупной выручки было сформировано за счёт поставок государственным заказчикам, включая медицинские и образовательные учреждения, а также исследовательские организации.

Компания занимает ведущие позиции по ряду номенклатурных категорий. Однако с учётом масштабов бизнеса, включая размер выручки и средств от операций до уплаты процентов (FFO), по методологии НКР рыночные позиции оцениваются как ограниченные.

Положительное влияние на бизнес-профиль оказывают высокие показатели географической диверсификации: продукция поставляется по всей

территории Российской Федерации, а также в небольших объемах экспортируется (менее 5% выручки).

Давление на оценку бизнес-профиля оказывает высокая концентрация факторов производства. С 2021 года «БиоВитрум» реализует инвестиционный проект по строительству производственно-складского комплекса в Санкт-Петербурге, который является ключевым активом компании.

Сохранение повышенной долговой нагрузки при умеренной рентабельности

Показатель долговой нагрузки, определяемый как отношение совокупного долга к OIBDA, остаётся повышенным: 3,9 на 30.06.2025 г. (4,3 годом ранее). Основной причиной увеличения долговой нагрузки стало привлечение инвестиционных кредитов в 2023 году для финансирования строительства производственно-складского комплекса. По состоянию на 30.06.2025 доля банковских кредитов составляла 89% совокупных обязательств (с учетом корректировок по методологии НКР).

Показатели обслуживания долга находятся на умеренно низком уровне вследствие роста процентных расходов и значительного объёма кредитных обязательств, включая краткосрочные.

Дополнительное влияние на стоимость фондирования оказывает присутствие плавающих процентных ставок, привязанных к ключевой ставке Банка России.

Финансовый профиль поддерживается умеренным уровнем ликвидности, хотя в 2025 году он снизился. С учетом доступных невыбранных лимитов по кредитным соглашениям отношение денежных средств к текущим обязательствам составило 19% на 30.06.2025 (46% годом ранее), а покрытие текущих обязательств ликвидными активами – 121% (164% годом ранее).

Умеренно высокие показатели рентабельности оказывают позитивное влияние на оценку профиля. Отношение OIBDA к выручке за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025, составило 12% (аналогично предыдущему периоду); рентабельность активов по чистой прибыли составила 2% (5% годом ранее). НКР ожидает, что операционная рентабельность (OIBDA/выручка) сохранится на уровне 12–14% в течение 12 месяцев по 30.06.2026 г.

Сдерживающим фактором оценки выступает низкая оценка структуры фондирования за счёт наличия выданных займов связанным структурам. Дополнительный риск формирует концентрация обязательств на одном из крупнейших банков-кредиторов (27% пассивов на 30.06.2025 г.).

Низкие акционерные риски, регламентация корпоративного управления в стадии развития

Акционерные риски оцениваются как низкие: ключевой бенефициар владеет компанией с момента ее основания.

В то же время регламентация корпоративного управления находится на ранней стадии развития. Совет директоров отсутствует, а ключевые стратегические решения принимаются собственниками и генеральным директором.

Отсутствие отчётности по МСФО также ограничивает оценку фактора «Менеджмент и бенефициары».

В то же время её поддерживает наличие положительной кредитной истории компании в банках с 2013 года. В 2025 году компания осуществила первое размещение облигаций, чтобы диверсифицировать источники заимствований и снизить зависимость от банковского финансирования.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях, предполагающих возможность существенного снижения доходных показателей деятельности (выручка и OIBDA), не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bb+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны участников.

Кредитный рейтинг ООО «БиоВитрум» соответствует ОСК и установлен на уровне BB+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение долговой нагрузки и улучшение показателей обслуживания долга, структуры фондирования; сокращение объёмов операций, связанных с предоставлением займов и поручительств аффилированным лицам; снижение концентрации активов; улучшение стандартов корпоративного управления, включая создание совета директоров и составление отчётности по МСФО.

Кредитный рейтинг компании может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае снижения оценок финансового профиля компании вследствие ослабления показателей ликвидности, рентабельности, роста долговой нагрузки.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «БиоВитрум»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «БиоВитрум»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7801557131

При присвоении кредитного рейтинга ООО «БиоВитрум» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга нефинансовым компаниям; [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#) с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ООО «БиоВитрум» был впервые опубликован 16.12.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «БиоВитрум», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 30.06.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «БиоВитрум» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ООО «БиоВитрум» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «БиоВитрум» зафиксировано не было.

© 2025 ООО «НКР». Ограничение ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку предоставленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).