

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Медицинский центр „Поликлиника.ру“» на уровне BBB+.ru, прогноз – стабильный

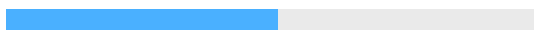
Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb+
ОСК	bbb+.ru
Внешнее влияние	–
Кредитный рейтинг	BBB+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

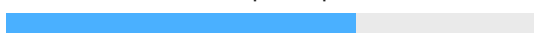
Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Медицинский центр „Поликлиника.ру“» (далее – «Поликлиника.ру», «компания») на уровне BBB+.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля оказывают география рынков присутствия и устойчивость рыночных позиций компаний.
- Невысокий размер ключевых активов по отношению к выручке компании отрицательно сказывается на оценке бизнес-профиля.
- Высокие оценки финансового профиля обусловлены низкой долговой нагрузкой, хорошим качеством обслуживания долга, показателями рентабельности и ликвидности. В структуре фондирования доля собственного капитала превышает 50%.
- Компания характеризуется прозрачной структурой владения, положительной кредитной историей и высокой платёжной дисциплиной. С 2025 года «Поликлиника.ру» стала предоставлять консолидированную отчётность по МСФО.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Медицинский центр „Поликлиника.ру“» является главной операционной компанией группы «Поликлиника.ру» – сети многопрофильных медицинских центров, расположенных в Москве.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	1 875	2 380
OIBDA ²	195	296
Чистая прибыль	117	173
Активы, всего	1 768	1 619
Совокупный долг	818	496
Собственный капитал	953	1 126

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, скорректированная на прочие доходы и расходы, которые, по мнению агентства, носят разовый характер

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Ведущий рейтинговый аналитик:

Александр Диваков

alexander.divakov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb+

Хорошая устойчивость рынка присутствия, низкая доля основных средств

Основным видом деятельности компании «Поликлиника.ру» является предоставление платных медицинских услуг населению Москвы.

«Поликлиника.ру» работает с крупнейшими страховыми компаниями и корпоративными клиентами по программе добровольного медицинского страхования (ДМС), что обеспечивает 90% выручки. Ещё 9% выручки приходится на предоставление платных медицинских услуг населению и около 1% — на клиентов программы обязательного медицинского страхования (ОМС).

Основной рынок присутствия компании (сфера платных медицинских услуг, предоставляемых государственными и негосударственными учреждениями в Москве) отличается высокой концентрацией и существенной конкуренцией, при этом «Поликлиника.ру» входит в топ-10 частных многопрофильных клиник Москвы.

Негативное влияние на оценку бизнес-профиля оказывает невысокая доля основных средств в активах компании, что обусловлено спецификой работы частных поликлиник.

Низкая долговая нагрузка, хорошие метрики обслуживания долга

В периметр консолидации отчётности МСФО входят две компании: ООО «Медицинский центр „Поликлиника.ру“» и ООО «НЕРТА плюс».

Финансовый профиль компании характеризуется высокими оценками показателей, в том числе за счёт низкой долговой нагрузки. В 2025 году долговая нагрузка — отношение OIBDA к совокупным обязательствам компании (с учётом выданных поручительств, взвешенных с дисконтом по методологии НКР) — составила 1,7 против 4,2

годом ранее. По итогам 2026 года ожидается её снижение до 1,2, так как в начале 2026 года компания досрочно погасила облигационный заём на 196 млн руб.

Покрытие процентных расходов операционной прибылью (OIBDA) в 2025 году составило 2,1 против 1,3 годом ранее. В 2025 году НКР ожидает улучшения показателя долговой нагрузки до 15,4 ввиду отсутствия существенных процентных платежей в связи с погашения облигационного займа.

Ликвидность компании также оценивается как хорошая: по итогам 2025 года денежные средства с учётом неиспользованных лимитов в банках покрывали текущие обязательства на 69%, а покрытие текущих обязательств ликвидными активами составило 205%.

«Поликлиника.ру» по-прежнему поддерживает высокие показатели рентабельности: в 2025 году рентабельность по OIBDA составила 12%, а рентабельность активов по чистой прибыли — 10%.

Позитивное влияние на оценку финансового профиля также оказывают высокие оценки структуры фондирования: на конец 2025 года доля скорректированного собственного капитала составляла 65% скорректированных активов (годом ранее — 46%).

Низкие акционерные риски при среднем уровне корпоративного управления

Уровень акционерных рисков «Поликлиника.ру» оценивается как низкий, поскольку структура владения компании и деятельность её единственного бенефициара прозрачны для НКР.

Качество корпоративного управления и стратегического планирования «Поликлиника.ру» НКР оценивает как среднее. При этом агентство отмечает, что компания начала совершенствовать систему корпоративного управления и её регламентацию: в 2024 году был учреждён совет директоров, утверждены положения о рисках и ликвидности, программа стратегии, кодекс корпо-

ративной этики и дивидендная политика, в 2025 году компания стала предоставлять отчётность по МСФО.

«Поликлиника.ру» поддерживает положительную кредитную историю в банках и высокую платёжную дисциплину.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, неблагоприятные события в отрасли) не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

Кредитный рейтинг ООО «Медицинский центр „Поликлиника.ру“» присвоен на уровне ВВВ+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза по нему могут привести рост доли компании на основном рынке присутствия, увеличение доли основных средств по отношению к выручке компании, поддержание низкой долговой нагрузки и высокого качества обслуживания долга.

Кроме того, позитивное влияние на рейтинг может оказать дальнейшее совершенствование системы корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного роста долговой нагрузки и показателей обслуживания долга, снижения объёма денежных средств на счетах и неиспользованных лимитов и операционной прибыли компании.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Медицинский центр „Поликлиника.ру“»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Медицинский центр „Поликлиника.ру“»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7701020336

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Медицинский центр „Поликлиника.ру“» 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 «Медицинский центр „Поликлиника.ру“» был впервые опубликован 20.06.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Медицинский центр „Поликлиника.ру“», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 31.12.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Медицинский центр „Поликлиника.ру“» 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 «Медицинский центр „Поликлиника.ру“» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «Медицинский центр „Поликлиника.ру“» зафиксировано не было.

© 2026 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 представленной 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](#).