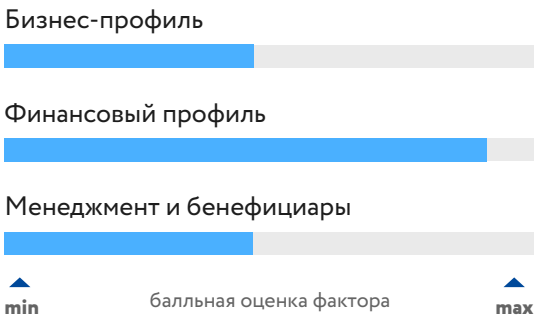
НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Центр развития стоматологии „Садко“» на уровне BBB.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК[1]	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	**BBB.ru**
Прогноз	**стабильный**

[1] Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Центр развития стоматологии „Садко“» (далее — «Садко», «компания») на уровне BBB.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля оказывают устойчивость лидирующих позиций «Садко» на ключевом рынке присутствия в Нижегородской области и невысокая концентрация активов.
- Сдерживающее влияние на оценку бизнес-профиля оказывает диверсификация деятельности компании как по направлениям, так и по географии, а также невысокая доля основных средств в активах.
- В оценке финансового профиля «Садко» агентство учитывает низкую долговую нагрузку, высокое качество обслуживания долга и ликвидности, хорошую рентабельность и небольшую долю заёмных средств в структуре фондирования.
- Оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» ограничивают недостаточная формализация документов и процессов корпоративного управления, управления рисками и стратегического планирования и отсутствие консолидированной отчётности; до 2023 года компания не проходила аудиторскую проверку финансовой отчётности.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Центр развития стоматологии „Садко“» — основная операционная компания сети из 7 частных стоматологических клиник в Нижнем Новгороде. Входит в группу «Садко», компании которой представляют платные медицинские услуги широкого спектра для взрослых и детей в Нижегородской области.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Александр Диваков
alexander.divakov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	983	997
OIBDA[2]	68	183
Чистая прибыль	26	168
Активы, всего	429	737
Совокупный долг	29	166
Собственный капитал	361	529

[2] Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, скорректированная с учётом прочих доходов и расходов, которые, по мнению агентства, носят разовый характер

Источники: отчётность компании по РСБУ, расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

Факторы, определившие уровень БОСК: bbb

Устойчивые лидирующие позиции, при слабой диверсификации географии присутствия.

Оценку бизнес-профиля поддерживают позиции «Садко» на ключевом рынке присутствия — в Нижегородской области, где по итогам 2024 года компания занимает 11% рынка. Несмотря на то, что клиники сети расположены только в Нижнем Новгороде, потенциальными потребителями услуг компании являются жители Нижегородской области (около 3,1 млн человек), соседних регионов и крупных городов ввиду сравнительно низких цен на услуги в сети.

НКР отмечает невысокую концентрацию основных средств — на 4 клиники приходится около 80% выручки компании.

Сдерживающие влияние на оценку бизнес-профиля оказывает низкая диверсификация географии присутствия и потребителей и невысокая доля основных средств в активах компании.

При этом НКР оценивает потенциал роста рынка присутствия и его устойчивость как умеренные: совокупный среднегодовой темп роста рынка частных стоматологических услуг в Нижегородской области за последние пять лет превышал 6%.

Низкая долговая нагрузка, высокая ликвидность и хорошая рентабельность

Долговая нагрузка компании за последние три года оценивается как низкая: отношение совокупного долга к OIBDA находилось в диапазоне 0,6–0,9.

В 2024 году «Садко» начала размещение облигаций на сумму 250 млн руб., привлечённые средства направила в виде займа другой компании группы «Садко» на покупку и развитие офтальмологической клиники. В итоге в 2024 году отношение совокупного долга к OIBDA выросло с 0,4 до 0,9. В 2025 году показатель, по оценкам НКР, увеличится до 1,1, так как по итогам 2024 года облигационный выпуск был размещён не полностью и все 250 млн руб. «Садко» привлекла только в 2025 году.

Качество обслуживание долга высокое: отношение процентных платежей к OIBDA по итогам 2024 года составило 5,6. В 2025 году показатель, вероятно, снизится до 3,0.

В силу значительных остатков денежных средств и сравнительно небольшого объёма долговых обязательств «Садко» в 2023–2024 годах сохраняла высокие коэффициенты ликвидности. По итогам 2025 года также ожидается поддержание ликвидности на высоком уровне.

Рентабельность компании по OIBDA в 2024 году выросла с 7% до 18% за счёт повышения цен на услуги (с 2020 года компания старалась не повышать цены, чтобы удержать клиентов и нарастить клиентскую базу).

Хорошие оценки структуры фондирования компании объясняются значительным размером собственных средств (41%) в структуре капитала.

Системы корпуправления и планирования на этапе становления

Акционерные риски «Садко» оцениваются как низкие, учитывая прозрачность структуры владения компанией и её бенефициаров для НКР.

НКР считает уровень корпоративного управления невысоким, так как принятие решений сконцентрировано на трёх лицах, отсутствуют совет директоров и отчётность МСФО. Документы, регламентирующие корпоративное управление, управление рисками и ликвидностью и стратегическое планирование, недостаточно формализованы.

Вместе с тем компания поддерживает положительные кредитную историю и платёжную дисциплину.

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 bbb.ru.

Оценка внешнего влияния

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «Центр развития стоматологии „Садко“» подтверждён на уровне BBB.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести подготовка консолидированной отчётности по МСФО и регламентация документов по управлению рисками, ликвидностью и стратегическому планированию. Кроме того, позитивное влияние на кредитный рейтинг окажут рост рыночной доли компании, диверсификация регионов присутствия, увеличение доли основных средств в активах компании.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного увеличения долговой нагрузки и ухудшения показателей обслуживания долга, в том числе из-за роста краткосрочной задолженности; снижения операционной рентабельности и ликвидности баланса.

Регуляторное раскрытие

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Центр развития стоматологии „Садко“» использовались Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям, Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности, и Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ООО «Центр развития стоматологии „Садко“» был впервые опубликован 05.09.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Центр развития стоматологии „Садко“», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Центр развития стоматологии „Садко“» 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 «Центр развития стоматологии „Садко“» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «Центр развития стоматологии „Садко“» 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 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.