

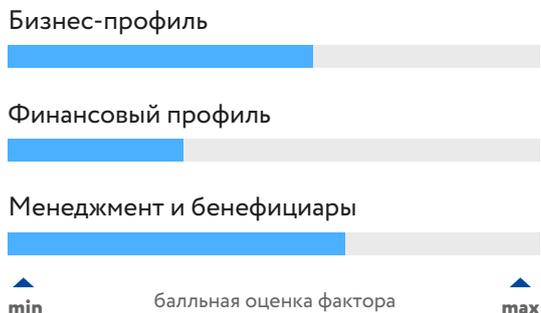
НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «ММЦ ВТ» на уровне ВВ-.ru, прогноз – стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb-
ОСК	bb-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	ВВ-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «ММЦ ВТ» (далее – «ММЦ ВТ», «компания») на уровне ВВ-.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Оценка бизнес-профиля ММЦ ВТ учитывает значительный рост выручки после начала оказания платных медицинских услуг в 2024 году, повышенную концентрацию активов, низкую концентрацию поставщиков и устойчивость рыночных позиций.
- Оценку финансового профиля сдерживают высокая долговая нагрузка, небольшой запас прочности по обслуживанию долга и низкие показатели рентабельности.
- Оценку фактора «Менеджмент и бенефициары» ограничивают недостатки системы корпоративного управления.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «ММЦ ВТ» входит в состав Группы компаний «Мой медицинский центр» (ММЦ), включающей 8 клиник (первая открыта в 2010 году), ИТ-компанию, научно-образовательный институт и управляющую компанию.

Основным активом ММЦ ВТ является крупнейший высокотехнологичный многопрофильный медицинский комплекс (ВММК) в Ленинградской области с полезной площадью 132 тыс. м², рассчитанный на поток пациентов в 260 тыс. посещений в год. Комплекс получил первую выручку от оказания медицинских услуг в I квартале 2024 года.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Дмитрий Орехов
dmitry.orekhov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: ЪЪ-

Значительная доля ключевых активов и высокая концентрация факторов производства

Оценка бизнес-профиля учитывает значительный рост выручки в 2024 году (с 6 млн руб. до 737 млн руб.) в связи с открытием ВММК и началом медицинской деятельности и оказания медицинских услуг, повышенную концентрацию активов, низкую концентрацию поставщиков и устойчивость рыночных позиций ММЦ ВТ.

Поддержку оценке бизнес-профиля ММЦ ВТ оказывают высокий потенциал роста рынка присутствия, значительная доля ключевых активов и их обновление, устойчивость спроса населения на платные медицинские услуги, широкая диверсификация потребителей, несмотря на значительную конкуренцию и высокую фрагментированность этого сегмента. Конкурентные преимущества компании включают оказание практически полного спектра медицинских услуг, в том числе онкологического профиля, на локальном рынке присутствия с высоким платёжеспособным спросом — в Санкт-Петербурге и Ленинградской области.

Российский рынок медицинских услуг сохраняет достаточно высокий потенциал роста и устойчивость спроса населения. Барьеры для входа в отрасль оцениваются как значительные в силу необходимости больших инвестиций в проектирование высокотехнологичных объектов и закупку специализированного медицинского оборудования, а также поиска высококвалифицированного медицинского персонала.

Высокая долговая нагрузка, фондирование в форме займов с особыми условиями

Оценка финансового профиля компании обусловлена высокой долговой нагрузкой, низкими показателями обслуживания долга, рентабельности и ликвидности, что объясняется началом эксплуатации ВММК в 2024 году.

Вместе с тем оценку финансового профиля поддерживает высокая доля капитала в структуре фондирования активов. Фондирование ММЦ ВТ полностью происходит за счёт долгосрочных внешних займов с особыми условиями, в связи с чем агентство в соответствии с методологией скорректировало совокупный долг с учётом величины займов и поправочного коэффициента. Скорректированный капитал в структуре пассивов ММЦ ВТ на 31.12.2024 г. составил 82%. НКР ожидает, что до конца 2025 года долговая нагрузка компании сохранится на высоком уровне, и учитывает высокую зависимость компании от крупнейшего инвестора.

Низкие акционерные риски и недостатки системы корпоративного управления

НКР оценивает бенефициарные риски ММЦ ВТ как низкие, структура участников компании раскрыта агентству.

По мнению НКР, система корпоративного управления компании находится на начальной стадии развития, отчётность по МСФО отсутствует, внутренние регламенты по отдельным аспектам корпоративного управления, включая управление рисками, находятся в стадии разработки. Стратегические решения принимает совет директоров ММЦ (материнской компании ММЦ ВТ), оперативные решения — менеджмент ММЦ ВТ.

Агентство учитывает опыт и деловую репутацию менеджмента ММЦ ВТ, который успешно прошёл инвестиционную стадию проекта ВММК, перешедшего в операционную стадию.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

Кредитный рейтинг ООО «ММЦ ВТ» соответствует его ОСК и подтверждён на уровне ВВ-.ru. Внешнее влияние со стороны третьих лиц не учтено агентством.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести выход компании на операционную прибыль, снижение долговой нагрузки, увеличение запаса прочности по обслуживанию долга, увеличение ликвидности, а также повышение качества корпоративного управления посредством подготовки отчётности по МСФО и регламентации корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае невыхода ВММК на плановые операционные показатели, ухудшение финансового положения компании из-за изменения условий по привлечённому фондированию.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ММЦ ВТ» 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 «ММЦ ВТ» был впервые опубликован 30.06.2023 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «ММЦ ВТ», 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 «ММЦ ВТ» 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 «ММЦ ВТ» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «ММЦ ВТ» 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](#).