

НКР повысило кредитный рейтинг АО «Холдинговая компания Инвитро» с A.ru до A+.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	a+
ОСК	a+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	A+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг **АО «Холдинговая компания Инвитро»** (далее — «Инвитро», «компания») с A.ru до A+.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Повышение кредитного рейтинга «Инвитро» обусловлено улучшением операционных показателей компании по итогам 2025 года, что положительно отразилось на оценке её финансового профиля.
- Умеренно высокая оценка бизнес-профиля обусловлена лидирующими позициями группы, которую возглавляет «Инвитро», на российском рынке лабораторной диагностики, устойчивостью выручки компании, значительной диверсификацией потребителей и низкой концентрацией ключевых активов, при средней оценке размера доли основных средств в активах компании.
- Компания характеризуется низкой долговой нагрузкой, хорошим качеством обслуживания долга и высокой рентабельностью.
- Сдерживающее влияние на оценку финансового профиля оказывают показатели ликвидности и значительная доля заёмных средств в структуре фондирования.
- Агентство умеренно положительно оценивает уровень развития корпоративного управления; акционерные риски остаются низкими.

Информация о рейтингуемом лице

АО «Холдинговая компания Инвитро» возглавляет группу «Инвитро» (далее — «группа»), которая является лидером российского рынка в области лабораторной диагностики. В России у группы обширная сеть офисов и 7 лабораторий; около половины офисов работают на основе франчайзинга. Кроме того, группа присутствует в ряде стран СНГ.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Александр Диваков
alexander.divakov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: a+

Устойчивые лидирующие позиции при низкой концентрации активов

Умеренно высокая оценка бизнес-профиля «Инвитро» обусловлена лидерством группы, в которую входит компания, на российском рынке лабораторной диагностики и долгосрочной (более 20 лет) устойчивостью её рыночных позиций.

Концентрация активов оценивается НКР как низкая, поскольку группа обладает разветвлённой сетью офисов, лабораторий и клиник в России и странах СНГ.

Компания формирует 79% выручки за счёт оказания услуг физическим лицам (сектор B2C), ещё около 20% — в секторе услуг для организаций (B2B), менее 1% приходится на услуги госсектору (B2G). При этом НКР учитывает в оценке хорошую диверсификацию потребителей и разнообразие каналов продаж.

Агентство отмечает невысокую долю основных средств в структуре активов группы, поскольку большая часть внеоборотных активов сформирована гудвиллом, который группа получила в процессе слияний и поглощений.

Умеренная долговая нагрузка, при хорошем качестве обслуживания долга

Оценку финансового профиля «Инвитро» поддерживают метрики долговой нагрузки, обслуживания долга и рентабельности при сдерживающем влиянии показателей ликвидности и финансовой автономии.

По итогам 2025 года компания улучшила операционные показатели (выручку, OIBDA, чистую прибыль), что, в свою очередь, позитивно отразилось на показателях долговой нагрузки и качества об-

служивания долга. Отношение совокупного долга к операционной прибыли (OIBDA), на 31.12.2025 г. составило 1,5 против 2,3 в 2024 году, а отношение OIBDA к сумме процентных платежей выросло с 2,3 до 3,2.

Рентабельность по OIBDA в 2025 году выросла с 20% до 25%, а показатели ликвидности снизились в результате сокращения размера открытых, но не использованных кредитных лимитов: так, уровень текущей ликвидности снизился с 95% до 83%.

Компанию характеризуют невысокие метрики доли собственного капитала в структуре фондирования активов по итогам 2025 года, значительная часть пассивов сформирована долговыми обязательствами. При этом агентство отмечает значительный рост доли собственного капитала в 2025 году с 8% до 21%.

Высокая степень регламентации корпоративного управления при отсутствии публичной отчётности

Акционерные риски «Инвитро» оцениваются НКР как низкие, структура владения достаточно прозрачна для агентства.

НКР учитывает относительно высокую степень регламентации корпоративного управления группы, подготовку и публикацию годовой консолидированной отчётности по МСФО, наличие совета директоров, развитие практики управления рисками, управления ликвидностью, наличие сравнительно развитого стратегического планирования.

Вместе с тем агентство учло в оценке отказ от аудита и публикации отчётности по МСФО за 2023 год.

Компания имеет долгосрочную положительную публичную кредитную историю и положительную платёжную дисциплину.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

Кредитный рейтинг АО «Холдинговая компания Инвитро» установлен на уровне A+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести рост доли основных средств, формирующих выручку в структуре активов компании, улучшение показателей ликвидности и доли собственного капитала в структуре фондирования. Благоприятное влияние может также оказать дальнейшее совершенствование практики корпоративного управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае роста долговой нагрузки и ухудшения качества обслуживания долга и снижения рентабельности группы.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерное общество «Холдинговая компания Инвитро»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АО «Холдинговая компания Инвитро»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	9707001816

При присвоении кредитного рейтинга АО «Холдинговая компания Инвитро» 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 АО «Холдинговая компания Инвитро» был впервые опубликован 29.07.2025 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «Холдинговая компания Инвитро», 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, АО «Холдинговая компания Инвитро» 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 АО «Холдинговая компания Инвитро» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АО «Холдинговая компания Инвитро» 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](#).