

НКР подтвердило кредитные рейтинги ООО «ФИНБРИДЖ» и облигаций АО «ПКО ЮСВ» на уровне BBB-.ru

Структура рейтинга ООО «ФИНБРИДЖ»

БОСК ¹	bbb-
ОСК	bbb-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	BBB-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК ООО «ФИНБРИДЖ»



Ведущий рейтинговый аналитик:
Андрей Пискунов
andrey.piskunov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг **ООО «ФИНБРИДЖ»** (далее — «Финбридж», «компания») на уровне **BBB-.ru**; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Одновременно с этим кредитный рейтинг выпуска облигаций АО «ПКО ЮСВ» серии **001P-01** (RU000A10CN62) подтверждён на уровне **BBB-.ru**. АО «ПКО ЮСВ» входит в состав холдинга, который возглавляет ООО «ФИНБРИДЖ».

Резюме

- Высокая оценка финансового профиля компании основывается на низком уровне долгового финансирования в структуре фондирования и консервативных планах привлечения долга.
- Умеренная оценка качества инвестиционного портфеля учитывает очень высокую эффективность портфеля при значительной волатильности доходов.
- Доходы от инвестиционного портфеля подвержены регуляторным рискам в отношении деятельности микрофинансовых и страховых компаний.
- Оценка фактора «Менеджмент и бенефициары» сдерживается необходимостью практического подтверждения заявленной стратегии развития.
- Выпуск облигаций АО «ПКО ЮСВ» серии 001P-01 (RU000A10CN62) имеет статус старшего необеспеченного долга, его кредитный рейтинг учитывает оферту ООО «ФИНБРИДЖ».

Информация о рейтингуемом лице

ООО «ФИНБРИДЖ» является холдинговой компанией группы «Финбридж», основу её инвестиционного портфеля составляют вложения в капитал микрофинансовых организаций и страховой компании АО СК «Двадцать первый век». На рынке микрокредитования холдинг входит в тройку крупнейших игроков по объёму портфеля. Совокупная клиентская база группы «Финбридж» — свыше 6 млн человек.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2024 г.	2025 г.
Полученные дивиденды	1,60	1,33
Чистая прибыль	1,26	0,93
Активы, всего	2,45	2,84
Собственный капитал	2,39	2,77

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

Низкий долг и растущие активы

Высокая оценка финансового профиля компании прежде всего обусловлена низким уровнем долга в структуре фондирования. Планируемое привлечение долгового финансирования в 2026 году носит консервативный характер и не окажет существенного давления на финансовый профиль компании.

Инвестиционный портфель преимущественно представлен вложениями в капитал микрофинансовых организаций, доля которых по итогам 2025 года составляла около 40%. Второй по значимости актив компании (35% портфеля) — вложения в капитал разработчика программного обеспечения АО «Финтек Системс». Доля АО СК «Двадцать первый век» в портфеле компании сократилась с 21% в 2024 году до 9% по итогам 2025 года. На протяжении последних двух лет инвестиционный портфель «Финбридж» подвергся существенным изменениям. Из его состава был исключён ряд активов (факторинг и иные проекты), профиль деятельности которых, по мнению компании, не соответствовал заявленной стратегии развития. В 2024 году и первой половине 2025 года компания диверсифицировала инвестиционный портфель за счёт вложений в финтех- и процессинговую компании.

«Финбридж» поддерживает ликвидность посредством финансовых вложений в дочерние компании. Кроме того, в качестве доступного ресурса ликвидности рассматривается возможность краткосрочного привлечения средств от связанных сторон.

Эффективный инвестиционный профиль с концентрацией на ключевых активах

Эффективность инвестиционного портфеля компании оценивается как очень высокая. НКР ожидает, что в ближайшие два года дивидендные

доходы «Финбридж» от объектов инвестирования многократно превысят процентные и операционные расходы.

Агентство отмечает высокую концентрацию на ключевых источниках доходов, которая обуславливает значительную волатильность дивидендного потока. До 2023 года таким источником были дивиденды и прочие выплаты микрофинансовых организаций, приносившие около 50% совокупной чистой прибыли инвестиционного портфеля. В 2024 году основным источником являлись дивидендные платежи от страховой компании АО СК «Двадцать первый век». По итогам 2025 года данные источники доходов оказались под существенным давлением в результате регуляторных мер в отношении рынка микрофинансирования и трансформации страхового портфеля АО СК «Двадцать первый век». НКР ожидает, что в 2026 году основу дивидендного потока «Финбридж» составят поступления от вложений в финтех- и процессинговую компании.

Большинство объектов инвестирования, включая приобретения 2025 года, демонстрируют высокую рентабельность капитала. Низкорентабельные активы составляют незначительную долю инвестиционного портфеля компании по сравнению с ключевыми активами и не оказывают существенного влияния на её дивидендные доходы.

Адекватное качество управления рисками при недостаточно проработанной и подверженной изменениям стратегии

Структура участников «Финбридж» прозрачна для агентства. НКР оценивает качество корпоративного управления и управления операционными рисками как адекватное размеру и характеру деятельности. В компании сформирован коллегиальный орган управления, подконтрольный совету директоров. «Финбридж» подготавливает консолидированную аудированную отчётность по МСФО на ежегодной основе. Кредитная история и платёжная дисциплина компании оцениваются положительно.

Вместе с тем в оценке качества стратегического планирования НКР учитывает недостаточную проработанность стратегии компании и вероятность ее значимого изменения в случае приобретения новых активов. Агентство также принимает во внимание существенные изменения в структуре активов холдинга в течение последних лет.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование ООО «ФИНБРИДЖ» в условиях макроэкономического стресса и других негативных тенденций в отрасли не оказало существенного влияния на оценку её кредитоспособности.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «ФИНБРИДЖ» установлен на уровне BBV-.ru.

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ВЫПУСК АО «ПКО ЮСВ»

Выпуск облигаций АО «ПКО ЮСВ» серии 001P-01 (RU000A10CN62) имеет статус старшего необеспеченного долга, по нему не предусмотрены корректировки за субординацию и обеспечение.

Согласно методологии НКР, oferta ООО «ФИНБРИДЖ» по данному выпуску позволяет использовать замещение кредитного качества эмитента кредитным качеством offerenta и установить кредитный рейтинг выпуска биржевых облигаций АО «ПКО ЮСВ» на одном уровне с кредитным рейтингом ООО «ФИНБРИДЖ» – BBV-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести диверсификация инвестиционного портфеля в результате успешной реализации стратегии развития, которая также должна доказать свою реалистичность.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае, если долговая нагрузка компании существенно возрастет при снижении дивидендного потока от объектов инвестирования.

Кредитный рейтинг выпуска может быть снижен либо повышен в случае изменения кредитного рейтинга ООО «ФИНБРИДЖ».

РЕЙТИНГУЕМЫЙ ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ

Полное наименование объекта рейтинга	ПКО ЮСВ 1Р1
Краткое наименование объекта рейтинга	ЮСВ 1Р1
Страна регистрации объекта рейтинга	Россия
Серия	001Р-01
Государственный номер выпуска ценных бумаг	4В02-01-00227-L-001Р
ISIN	RU000A10CN62
Тип долговой бумаги	старший необеспеченный долг
Объём выпуска ценных бумаг	500 000 000 руб.
Дата погашения	20.08.2028 г.
Ставка купона	17%

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «ФИНБРИДЖ»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «ФИНБРИДЖ»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	6162069688

При присвоении кредитных рейтингов ООО «ФИНБРИДЖ» и выпуску облигаций АО «ПКО ЮСВ» серии 001P-01 использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации холдинговым компаниям](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга холдинговым компаниям; [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации долговым обязательствам](#) с целью присвоения кредитного рейтинга долговым обязательствам; [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. Кредитные рейтинги присвоены по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ООО «ФИНБРИДЖ» был впервые опубликован 31.07.2024 г. Кредитный рейтинг выпуска облигаций АО «ПКО ЮСВ» был впервые опубликован 30.01.2026 г.

Присвоение кредитных рейтингов ООО «ФИНБРИДЖ» и выпуску облигаций АО «ПКО ЮСВ» и определение прогноза по кредитному рейтингу ООО «ФИНБРИДЖ» основываются на информации, предоставленной ООО «ФИНБРИДЖ», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием неконсолидированной финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 31.12.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ООО «ФИНБРИДЖ» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

Пересмотр кредитных рейтингов ООО «ФИНБРИДЖ» и выпуска облигаций АО «ПКО ЮСВ» и определение прогноза по кредитному рейтингу ООО «ФИНБРИДЖ» ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ООО «ФИНБРИДЖ» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитных рейтингов ООО «ФИНБРИДЖ» и выпуску облигаций АО «ПКО ЮСВ» серии 001P-01 и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «ФИНБРИДЖ» 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](#).