НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «ФИНБРИДЖ»на уровне BBB-.ru со стабильным прогнозом

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

Структура рейтинга

БОСК[1]	bbb+
Регуляторные и санкционные риски	–2 уровень
ОСК	bbb-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	**BBB-.ru**
Прогноз	**стабильный**

[1] Базовая оценка собственной кредитоспособности

Резюме

- Высокая оценка финансового профиля компании основывается на отсутствии 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.

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, млн руб.	2023 г.	2024 г.
Полученные дивиденды	2 161	1 600
Чистая прибыль	1 986	1 256
Активы, всего	2 551	2 446
Собственный капитал	2 548	2 388

Источники: отчётность компании по РСБУ, расчёты НКР

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

Обоснование рейтингового действия

Факторы, определившие уровень БОСК: bbb+

Отсутствие долга и растущие активы

Высокая оценка финансового профиля компании прежде всего обусловлена отсутствием долга в структуре фондирования. Планируемое привлечение долгового финансирования в 2025 году носит консервативный характер и не окажет существенного давления на финансовый профиль компании. Активы компании в 2021–2023 годах увеличились на 185%. Основу активов составляют краткосрочные и долгосрочные займы связанным сторонам.

Инвестиционный портфель преимущественно представлен вложениями в капитал микрофинансовых организаций, доля которых по итогам 2024 года составляла около 50%. Второй по значимости актив компании (21% портфеля) — вложения в капитал АО СК «Двадцать первый век». На протяжении последних полутора 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 обусловливает 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 могут оказаться под существенным давлением в результате регуляторных мер в отношении рынка микрофинансирования и трансформации страхового портфеля АО СК «Двадцать первый век».

Большинство объектов инвестирования демонстрируют высокую рентабельность капитала. Недавние приобретения, а также 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

НКР применяет к БОСК отрицательный модификатор «Регуляторные и санкционные риски», поскольку деятельность основных микрофинансовых организаций, входящих в состав инвестиционного портфеля холдинга, сопряжена с регуляторными рисками, способными в конечном счете обусловить существенное падение рентабельности компании и ухудшение ее кредитного качества.

С учётом влияния модификатора ОСК установлена на две ступени ниже БОСК на уровне bbb-.ru.

Оценка внешнего влияния

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициаров.

Кредитный рейтинг ООО «ФИНБРИДЖ» установлен на уровне BBB-.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 возрастёт при снижении дивидендного потока от объектов инвестирования.

Регуляторное раскрытие

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ФИНБРИДЖ» использовались Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации холдинговым 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 «ФИНБРИДЖ» был впервые опубликован 31.07.2024 г.

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

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «ФИНБРИДЖ» 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.