

НKR присвоило ООО «ПКО „Кредитор“» кредитный рейтинг B.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	b
ОСК	b.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	B.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НKR присвоило ООО «ПКО „Кредитор“» (далее также «компания») кредитный рейтинг B.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Низкая оценка бизнес-профиля обусловлена слабыми позициями компании на российском рынке коллекторских услуг и умеренной диверсификацией её бизнеса по клиентам.
- Для компании характерны умеренные достаточность капитала и склонность к риску при слабых показателях долговой нагрузки и ликвидности.
- Рентабельность активов и капитала компании за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., была невысокой, однако агентство ожидает роста обоих показателей в следующие 12 месяцев (до конца июня 2026 года).
- Система управления и стратегического планирования оценивается консервативно; агентство считает акционерные риски невысокими.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «ПКО „Кредитор“» входит в реестр коллекторских агентств Федеральной службы судебных приставов (ФССП). Покупает портфели кредитов физических лиц, обеспеченных залладными, и осуществляет взыскание средств добровольно либо через суд. Компания создана в 2019 году под названием «Первая гильдия ростовщиков», переименована в 2024 году.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	I пол. 2024 г.	2024 г.	I пол. 2025 г.
Выручка	12,0	18,8	30,1	4,5
Активы, всего	218,4	504,6	1 214,9	1 481,7
Купленные долговые портфели	189,3	412,3	1 004,6	1 141,7
Совокупный долг ²	157,1	429,7	658,0	920,4
Собственный капитал	61,2	74,9	556,9	561,3

² Совокупный долг с учётом кредитов и займов, а также обязательств аренды

Источники: отчётность компании по РСБУ

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b

Низкая оценка бизнес-профиля

Оценка бизнес-профиля обусловлена слабыми позициями компании на российском рынке коллекторских услуг и умеренной диверсификацией её бизнеса.

ООО «ПКО „Кредитор“» занимает незначительную долю рынка коллекторских услуг России — менее 0,5%. На 31.12.2024 г. компания по объёму активов входила в четвёртую десятку среди участников реестра коллекторских агентств ФССП. Компания находится на этапе становления бизнеса, в 2026–2027 годах она планирует заметно нарастить масштабы деятельности, в том числе за счёт более активного заимствования, включая выход на облигационный рынок. Развитие компании может позитивно отразиться на оценке рыночных позиций на долгосрочном горизонте.

На 30.06.2025 г. приобретённые права требования по ипотечным кредитам физическим лицам под залог собственного жилья составляли 77% активов ООО «ПКО „Кредитор“». Компания не работает и не планирует работать с необеспеченными кредитными требованиями. Стратегия компании предполагает увеличение доли в портфеле требований по кредитам, предоставленным индивидуальным предпринимателям (ИП) и другим субъектам малого и среднего бизнеса (МСБ) под залог нежилой недвижимости.

Диверсификация бизнеса оценивается как умеренная: по состоянию на 30.06.2025 г. на крупнейшего клиента приходилось более 11%, а на 10 крупнейших клиентов — 43% выручки компании. НКР не исключает ухудшения оценки по мере изменения структуры портфеля и увеличения доли кредитов ИП и МСБ в связи с ростом среднего чека, однако не ранее второй половины 2026 года.

Невысокая оценка финансового профиля

При оценке финансового профиля агентство исходило из предпосылок об отсутствии роста долговой нагрузки и фондировании приобретения новых портфелей преимущественно за счёт собственных средств в прогнозном периоде (12 месяцев по 30.06.2026 г.). Это соответствует базовому сценарию финансовой модели компании, в котором рост долговой нагрузки начнётся со второй половины следующего года.

По состоянию на 30.06.2025 г. компания обладала умеренным запасом капитала (коэффициент достаточности капитала составлял 38%). За 12 месяцев по 30.06.2026 г. НКР ожидает некоторого снижения оценки в связи с опережающим ростом активов.

Одновременно долговая нагрузка оценивается консервативно из-за низких значений показателя обслуживания долга (ICR), при этом на горизонте 12 месяцев ожидается некоторое улучшение оценки, поскольку новые приобретения пока преимущественно фондируются собственными средствами.

Компания показала невысокую рентабельность за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г.: 5% по капиталу и 1,6% по активам. В следующие 12 месяцев агентство ожидает улучшения показателей благодаря опережающему росту процентных доходов от приобретённых прав требования над процентными расходами.

Склонность к риску оценивается как умеренная: отношение рискованных активов к капиталу на 30.06.2025 г. составляло около 140%. Подобный уровень обусловлен спецификой портфеля приобретённых кредитов, из которых только 45% являются просроченными.

Слабая оценка ликвидности обусловлена низким объёмом ликвидных активов на балансе: коэффициент абсолютной ликвидности на 30.06.2025 г. составил 0,18, текущей ликвидности — 0,49. В следующие 12 месяцев агентство не ожидает улучшения оценки ликвидности.

Консервативная оценка системы управления и невысокие акционерные риски

Оценка системы управления обусловлена небольшим опытом работы компании на рынке при достаточно амбициозных планах роста, в том числе в новом для себя сегменте; отсутствием отчётности по МСФО; повышенными комплаенс-рисками; заметными недостатками в стратегическом планировании. Бизнес-модель компании находится на этапе формирования и ещё не проходила экономический цикл.

НКР консервативно оценивает комплаенс-риски компании, учитывая существенный объём денежных средств, размещаемых в кассе, что обусловлено спецификой договорных отношений при продаже портфелей сторонним инвесторам.

ООО «ПКО „Кредитор“» напрямую принадлежит единственному участнику, который одновременно является его генеральным директором. Репутационных рисков не выявлено, изменений структуры владения компанией в среднесрочной перспективе не ожидается. Активы единственного участника прозрачны для агентства. В связи с этим акционерные риски компании оцениваются как невысокие.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение компании.

Стресс-тестирование капитала и прочих финансовых метрик не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и прочих финансовых метрик не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне b.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны единственного участника компании.

Кредитный рейтинг ООО «ПКО „Кредитор“» присвоен на уровне B.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

Кредитный рейтинг может быть повышен, или прогноз может быть улучшен в случае улучшения рыночных позиций, снижения долговой нагрузки, роста оценки ликвидности и рентабельности, а также улучшения оценки управления и стратегического планирования.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае более быстрого роста долговой нагрузки при одновременном уменьшении рентабельности и сокращения доли капитала в активах, снижении диверсификации бизнеса, роста склонности к риску.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «ПКО „Кредитор“» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации финансовым 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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «ПКО „Кредитор“», 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 присваивается впервые и является запрошенным, ООО «ПКО „Кредитор“» 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 «ПКО „Кредитор“» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «ПКО „Кредитор“» 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](#).