

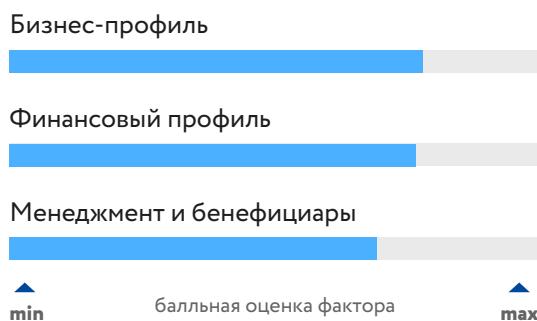
НКР подтвердило кредитный рейтинг НАО ПКО «ПКБ» на уровне A.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

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

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг НАО ПКО «ПКБ» (далее — «ПКБ», «компания») на уровне A.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Умеренно высокая оценка бизнес-профиля определяется лидирующими позициями ПКБ на российском рынке коллекторских услуг, а также умеренной диверсификацией бизнеса компании.
- ПКБ поддерживает невысокую долговую нагрузку, очень высокую рентабельность бизнеса и достаточность капитала.
- Умеренная оценка ликвидности и характерная для отрасли очень высокая склонность к риску ограничивают итоговую оценку финансового профиля.
- Агентство отмечает адекватное качество корпоративного управления и высокое качество стратегического планирования, акционерные риски оцениваются как невысокие.

Информация о рейтингуемом лице

Непубличное акционерное общество Профессиональная коллекторская организация «Первое клиентское бюро» (НАО ПКО «ПКБ») входит в реестр коллекторских агентств Федеральной службы судебных приставов (ФССП). Покупает портфели кредитов населения и осуществляет взыскание средств добровольно либо принудительно (через суд). Через дочернюю структуру оказывает коллекторские услуги по агентской схеме и предоставляет аутсорсинговые услуги колл-центров.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Выручка	6,5	7,9	8,6
Активы, всего	25,1	23,8	30,5
Купленные долговые портфели	15,4	22,2	28,5
Совокупный долг ²	6,9	12,8	15,7
Собственный капитал	17,4	10,0	13,8

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

Источники: отчётность компании по МСФО (2023–2024 годы); управлеченческая отчётность (2025 год)

Обоснование рейтингового действия

Факторы, определившие уровень БОСК: а

Умеренно высокая оценка бизнес-профиля

ПКБ продолжает удерживать лидирующие позиции на рынке коллекторских услуг России. В 2024–2025 годах доля компании по объёму закрытых сделок цессии в стоимостном выражении превышала 20%. По итогам 2024 года компания занимала первое место по объёму выручки среди участников реестра коллекторских агентств ФССП.

Более 90% активов компании в 2025 году приходилось на долговые портфели, приобретённые у банков и микрофинансовых организаций (МФО). За 2025 год как совокупный объём активов ПКБ, так и сумма купленных кредитов выросли на 28%.

Взыскание средств по купленным долговым портфелям формирует наибольшую долю выручки компании. Принудительное взыскание (через суд) принесло 70% сборов в 2025 году, досудебное – 30%. Стратегия ПКБ предполагает органический рост масштабов бизнеса, в том числе укрепление позиций на рынке долговых портфелей МФО.

Диверсификация бизнеса ПКБ в соответствии с методологией агентства оценивается как умеренная: на крупнейшего первоначального банка-кредитора (поставщика займов) в совокупном портфеле пришлось порядка 11% на 30.06.2025 г., а на 10 крупнейших – 58%.

Адекватная оценка финансового профиля

Долговая нагрузка ПКБ оценивается как невысокая, хотя за 2025 год финансовый долг компании вырос более чем на 20%. По состоянию на 31.12.2025 г. биржевые облигации составили 57% в структуре долга, банковские кредиты – 43% долга.

В 2026 году для целей дальнейшего органического роста компания планирует увеличить долг на

25% (по большей части за счёт банковских кредитов). Рост совокупного долга даже в совокупности с сохранением высокой стоимости фондирования в среднесрочной перспективе, незначительно скажется на оценке долговой нагрузки за счёт очень сильных операционных результатов, поддерживаемых компанией в последние годы и позволяющих ПКБ комфортно обслуживать долг.

За 2024 год рентабельность капитала (ROE) по МСФО составила 58%, а по итогам 2025 года, по предварительным оценкам, превысила 70%. По прогнозу компании, в 2026 году ROE по МСФО может опуститься ниже 50%, однако это не окажет влияния на оценку агентства.

Высокая оценка капитала связана со значительной долей собственных средств компании в активах. Коэффициент достаточности капитала на 31.12.2025 г. составил 0,41 (годом ранее 0,37), в 2026 году НКР не ожидает ухудшения оценки показателя.

Ликвидность компании оценивается как умеренная. Для ПКБ характерен низкий объём ликвидных активов: коэффициент абсолютной ликвидности на 31.12.2025 г. составил 0,38, текущей ликвидности – 0,41. Агентство уже учло снижение оценки в 2026 году в связи с прогнозом компании относительно финансовых метрик, входящих в расчёт коэффициентов ликвидности.

Специфика деятельности коллекторских агентств приводит к очень низкой оценке склонности к риску ПКБ из-за отнесения купленных долговых портфелей к активам с повышенным риском, при этом НКР отмечает, что исторический уровень взыскания стабильно превышает совокупную сумму приобретения портфелей.

Адекватное качество корпоративного управления и невысокие акционерные риски

НКР учитывает в оценке адекватный уровень управления рисками, отмечает высокую экспертизу компании по оценке и работе с куплен-

³ Здесь и далее: данные на 31.12.2024 г. взяты из отчётности компании по МСФО, на 31.12.2025 г. – из управленческой отчётности по МСФО.

ными долговыми портфелями, что выражается в стабильно высоких операционных результатах в 2022–2025 годах.

В совет директоров ПКБ входят четыре человека, независимые директора с профильным опытом работы на финансовом рынке отсутствуют. В составе топ-менеджмента компании не произошло существенных изменений после смены акционеров в сентябре 2023 года.

Действующая стратегия ПКБ составлена на 2024–2030 годы и направлена на органическое усиление позиций компании на российском рынке коллекторских услуг, что позволит ей поддерживать стабильно высокую операционную эффективность.

НКР консервативно оценивает комплаенс-риски компании. Агентство отмечает повышенную подверженность участников рынка коллекторских услуг риску нарушения № 230-ФЗ⁴. Вместе с тем агентство положительно оценивает опыт компании по управлению данными рисками, в связи с чем они оцениваются как умеренные.

Акционерные риски оцениваются как невысокие. Акционерных конфликтов не выявлено, существенных изменений структуры владения ПКБ в среднесрочной перспективе не ожидается.

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 а.ру.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг НАО ПКО «ПКБ» подтверждён на уровне А.ру.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

Кредитный рейтинг может быть повышен, или прогноз может быть улучшен в случае снижения долговой нагрузки, роста оценок ликвидности и диверсификации бизнеса.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае значительного ухудшения рыночных позиций компании и рентабельности её бизнеса, заметного роста долговой нагрузки, а также снижения доли капитала в активах.

⁴ Федеральный закон № 230-ФЗ от 03.07.2016 г. «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности и о внесении изменений в Федеральный закон „О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях“».

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	непубличное акционерное общество Профессиональная коллекторская организация «Первое клиентское бюро»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	НАО ПКО «ПКБ»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	2723115222

При присвоении кредитного рейтинга НАО ПКО «ПКБ» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации финансовым 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 НАО ПКО «ПКБ» был впервые опубликован 06.02.2025 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной НАО ПКО «ПКБ», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 30.06.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, НАО ПКО «ПКБ» 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 НАО ПКО «ПКБ» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу НАО ПКО «ПКБ» 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](#).