

АКРА ПОВЫСИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО МФК «Т-ФИНАНС» ДО УРОВНЯ A(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «ПОЗИТИВНЫЙ»

АЛЕКСАНДР ВОЛОДИН

Старший аналитик, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 198
alexander.volodin@acra-ratings.ru

СУРЕН АСАТУРОВ

Директор, группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 130
suren.asaturov@acra-ratings.ru

Повышение кредитного рейтинга ООО МФК «Т-Финанс» (далее — Т-Финанс, МФО, Компания) связано с аналогичным рейтинговым действием АКРА в отношении кредитного рейтинга АО «Тинькофф Банк» (далее — поддерживающее лицо, ПЛ, Банк). Компания обладает адекватной оценкой собственной кредитоспособности (ОСК) на уровне bbb ввиду сильных оценок бизнес-профиля и достаточности капитала, удовлетворительного риск-профиля и адекватной позиции по фондированию и ликвидности.

Изменение прогноза по кредитному рейтингу Компании на «Позитивный» связано с установлением аналогичного прогноза в отношении кредитного рейтинга ПЛ, а также с тем фактом, что в соответствии с применяемым Агентством подходом изменение кредитного рейтинга Банка ведет к изменению кредитного рейтинга Компании.

Т-Финанс — крупная микрофинансовая организация, входящая в TCS Group Holding PLC (далее — Группа), частью которой также является поддерживающее лицо; ведет активную деятельность с 2016 года и специализируется на выдаче микрозаймов на приобретение товаров и услуг (далее — POS-микрозаймы) в офлайн- и онлайн-магазинах.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Очень высокая вероятность оказания поддержки со стороны поддерживающего лица. По мнению АКРА, в случае необходимости ПЛ может предоставить МФО долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, а также осуществлять увеличение капитала ввиду следующего:

- кредитоспособность ПЛ является высокой по сравнению с собственной кредитоспособностью МФО; масштаб бизнеса МФО не является фактором, способным ограничить эффективность потенциальной поддержки;
- Группа осуществляет полный акционерный и в значительной степени операционный контроль над МФО (поддерживающее лицо определяет стратегию и стандарты корпоративного управления рисками, применяемые МФО с учетом российского законодательства);
- МФО входит в экосистему Группы, поэтому возможный дефолт МФО может привести к возникновению существенных репутационных рисков для Группы, при этом Компания осуществляет деятельность под собственным брендом;
- МФО и ПЛ функционируют в одной юрисдикции, что устраняет возможные барьеры для оказания поддержки.

Агентство при этом учитывает, что прекращение деятельности МФО не приведет к возникновению критических рисков для реализации стратегии Группы. В связи с вышеизложенным АКРА определяет кредитный рейтинг Компании на две ступени ниже финального рейтинга Банка.

Сильная оценка бизнес-профиля обусловлена высоким уровнем стабильности деятельности и корпоративного управления МФО при адекватном уровне диверсификации бизнеса. Т-Финанс является частью экосистемы Группы, что создает для Компании конкурентные преимущества на рынке МФО как с точки зрения потенциального объема рынка (клиентская база Группы превышает 35 млн человек), так и с точки зрения доступа к инфраструктурной поддержке со стороны других организаций Группы, в частности Банка. Так, МФО имеет возможность использовать систему риск-менеджмента и бизнес-процессов с учетом практик, наработанных в Банке, а также масштабировать свою деятельность, сохраняя при этом умеренный аппетит к риску. Продуктовая линейка представлена только POS-микрозаймами, причем в данном сегменте МФО является одним из лидеров: на 01.07.2023 объем выданных микрозаймов составил 20 055 млн руб. Данный продукт подвержен регуляторным рискам, тем не менее, по мнению Агентства, у МФО достаточно инструментов для уменьшения их влияния на планы развития. АКРА высоко оценивает уровень опыта и компетенций сотрудников Компании, часть которых занимает смежные посты в Банке.

Сильная позиция по капиталу отражает высокую оценку показателя достаточности капитала (ПДК), который на 01.07.2023, по расчетам Агентства, составил 24,3% с учетом корректировок. АКРА отмечает стабильные показатели прибыльности МФО в отсутствие распределения дивидендов. Так, коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за период с 2020 по 2022 год составил 488 б. п., что является адекватным значением. С учетом сохранения динамики прибыльности Компании (по состоянию на 01.10.2023 объем чистой прибыли составил 2 518 млн руб. против 2 455 млн руб. на соответствующую дату прошлого года) АКРА ожидает, что по итогам 2023 года КУГК превысит 500 б. п. По состоянию на 01.10.2023 размер регулятивного капитала Компании составил 11 382 млн руб., что является одним из самых высоких показателей на рынке, а значение НМФК1 — 35,4%.

Удовлетворительный риск-профиль отражает умеренный объем проблемной задолженности при низкой концентрации ссудного портфеля. По расчетам АКРА, уровень просроченной задолженности на 01.07.2023 был равен 6,1%, при этом усредненное поквартальное отношение проблемных займов к совокупному портфелю с учетом переуступленных займов составило 11,5%. Компания не выдает займы свыше 500 тыс. руб., что на протяжении всей ее деятельности положительно сказывается на концентрации портфеля на десяти крупнейших группах заемщиков. Положительное влияние на качество портфеля оказывает и сотрудничество МФО с компаниями Группы, в рамках которого Т-Финанс может использовать и совершенствовать скоринговые модели, необходимые для контроля проблемных займов на балансе, а также осуществлять дальнейшее управление проблемными ссудами.

Адекватные показатели фондирования и ликвидности. На 01.07.2023 собственные средства являлись основным источником финансирования Компании. Остальная часть ресурсной базы сформирована средствами, предоставленными поддерживающим лицом. По мере развития бизнеса Компании сокращается доля ее единственного кредитора, представленного аффилированным Банком. На конец первого полугодия 2023 года его доля составила 39,1% пассивов. В своих планах МФО отмечает постепенное расширение источников фондирования как за счет привлечения средств сторонних банков, так и за счет размещения публичного долга. Компания поддерживает комфортный запас ликвидных активов — так, на 01.07.2023 показатель НМФК2 составил 388,21%, на 01.10.2023 — 206,99%, — что вкупе со стабильными показателями сборов по портфелю показывает

готовность Т-Финанс к реализации стрессовых сценариев. МФО также имеет доступ к дополнительным источникам ликвидности в виде невыбранных объемов кредитных линий. Крупные выплаты МФО приходятся на погашения обязательств перед связанными сторонами, характеризуются высоким уровнем предсказуемости и не оказывают негативного влияния на оценку ликвидной позиции.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятых стратегии и бизнес-модели МФО на горизонте 12 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Позитивный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности повышение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- повышение уровня кредитоспособности ПЛ;
- повышение Агентством оценки поддержки Компании вследствие увеличения ее значимости для поддерживаемого лица.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- значительное снижение оценки кредитоспособности ПЛ;
- понижение оценки готовности ПЛ оказывать поддержку Компании.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: **bbb**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: кредитный рейтинг поддерживаемого лица минус две ступени.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов микрофинансовым организациям по национальной шкале для Российской Федерации](#), [Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг ООО МФК «Т-Финанс» был опубликован АКРА 02.02.2024. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО МФК «Т-Финанс» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО МФК «Т-Финанс», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ООО МФК «Т-Финанс», составленной

в соответствии с требованиями ОСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО МФК «Т-Финанс» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало ООО МФК «Т-Финанс» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2024

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимаяют все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.