

АКРА ПРИСВОИЛО СТАТУС «РЕЙТИНГ НА ПЕРЕСМОТРЕ — РАЗВИВАЮЩИЙСЯ» ПО КРЕДИТНЫМ РЕЙТИНГАМ ПАО «ТРАНСФИН-М» И ЕГО ОБЛИГАЦИЙ

АЛЛА БОРИСОВА

Заместитель директора, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

СУРЕН АСАТУРОВ

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

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

Присвоение статуса «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» по кредитным рейтингам ПАО «ТрансФин-М» (далее — ТрансФин-М, Компания) и его облигаций обусловлено необходимостью дополнительного анализа ситуации, связанной с информацией о задержании некоторых членов совета директоров Компании, появившейся в СМИ 18.06.2024.

В частности, АКРА анализирует влияние происходящих событий на возможные изменения в бизнесе Компании и в целом на ее кредитоспособность.

По информации Компании, полученной в связи с данной ситуацией, ТрансФин-М в настоящий момент работает в обычном режиме, исполняя все свои обязательства перед клиентами и партнерами; члены совета директоров Компании не задержаны и продолжают осуществлять управление ее операционной деятельностью.

Текущий уровень кредитного рейтинга ТрансФин-М — A-(RU) — обусловлен адекватной оценкой бизнес-профиля, высокой оценкой достаточности капитала, сильной оценкой риск-профиля, а также удовлетворительной оценкой фондирования и ликвидности.

ТрансФин-М — специализированная лизинговая компания, ориентированная на предоставление услуг операционной аренды железнодорожного транспорта и спецтехники. Компания входит в число крупнейших лизинговых компаний России по величине лизингового портфеля.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

Статус «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» предполагает возможность разнонаправленного движения рейтинга: неизменность или понижение.

К снятию статуса «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» и подтверждению кредитного рейтинга может привести:

- подтверждение отсутствия влияния указанных событий на кредитоспособность Компании.

К снятию статуса «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» и понижению кредитного рейтинга может привести:

- признание деловой репутации собственников отрицательной и ухудшение оценок факторов кредитного рейтинга.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): а-.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

ПАО «ТрансФин-М», серия 001P-02 (RU000A0JXK99), срок погашения — 22.02.2027, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **A-(RU)**.

ПАО «ТрансФин-М», серия 001P-03 (RU000A0JXVB1), срок погашения — 28.06.2027, объем эмиссии — 500 млн руб., — **A-(RU)**.

ПАО «ТрансФин-М», серия 001P-04 (RU000A0ZYEB1), срок погашения — 14.10.2027, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **A-(RU)**.

ПАО «ТрансФин-М», серия 001P-05 (RU000A0ZYFS2), срок погашения — 03.11.2027, объем эмиссии — 600 млн руб., — **A-(RU)**.

ПАО «ТрансФин-М», серия 001P-07 (RU000A103M36), срок погашения — 18.08.2031, объем эмиссии — 6,3 млрд руб., — **A-(RU)**.

ПАО «ТрансФин-М», серия 001P-08 (RU000A103WM7), срок погашения — 09.10.2031, объем эмиссии — 1 млрд руб., — **A-(RU)**.

ПАО «ТрансФин-М», серия 001P-09 (RU000A106J38), срок погашения — 05.07.2028, объем эмиссии — 3 млрд руб., — **A-(RU)**.

Обоснование. Эмиссии являются старшим необеспеченным долгом ТрансФин-М. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпусков АКРА оценивает эти облигации как равные по приоритетности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Компании. В соответствии с методологией АКРА, уровень возмещения по необеспеченному долгу соответствует II категории, в связи с чем кредитный рейтинг указанных выше эмиссий приравнивается к кредитному рейтингу ТрансФин-М — A-(RU). Кредитному рейтингу Компании присвоен статус «Рейтинг на пересмотре — развивающийся», по этой причине указанным выше облигационным выпускам ТрансФин-М также присваивается статус «Рейтинг на пересмотре — развивающийся».

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ПАО «ТрансФин-М» и облигационных выпусков ПАО «ТрансФин-М» (ISIN RU000A0JXK99, RU000A0JXVB1, RU000A0ZYEB1, RU000A0ZYFS2, RU000A103M36, RU000A103WM7, RU000A106J38) были присвоены по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации и Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитных рейтингов указанным выпускам также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитные рейтинги ПАО «ТрансФин-М» и облигационных выпусков ПАО «ТрансФин-М» (ISIN RU000A0JXK99, RU000A0JXVB1, RU000A0ZYEB1, RU000A0ZYFS2, RU000A103M36, RU000A103WM7, RU000A106J38) были опубликованы АКРА 02.08.2017, 23.08.2017, 23.08.2017, 14.11.2017, 20.02.2018, 16.09.2021, 28.10.2021 и 14.07.2023 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО «ТрансФин-М», а также кредитных рейтингов указанных облигационных выпусков ожидается в срок до 24.10.2024.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных ПАО «Трансфин-М», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ПАО «Трансфин-М» по МСФО и отчетности ПАО «Трансфин-М», составленной в соответствии с требованиями РСБУ. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО «Трансфин-М» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

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

Решение о присвоении статуса «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» по кредитным рейтингам ПАО «Трансфин-М» и его облигаций принято на повторном заседании рейтингового комитета с учетом рассмотрения АКРА внутренней мотивированной апелляции на решение рейтингового комитета о присвоении статуса «Рейтинг на пересмотре — негативный» по кредитным рейтингам ПАО «Трансфин-М» и его облигаций. Указанная внутренняя апелляция подана в связи с получением дополнительной информации о развитии ситуации, ставшей основанием для присвоения статуса «Рейтинг на пересмотре — негативный» по кредитным рейтингам ПАО «Трансфин-М» и его облигаций. Данная информация повлияла на оценку АКРА стабильности операционной деятельности ПАО «Трансфин-М».

АКРА оказывало ПАО «Трансфин-М» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов 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.