НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Маторин Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@KA-NATIONAL.RU

НРА ПОДТВЕРДИЛО НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИЙ «ТРИНФИКО» НА УРОВНЕ «A-|RU.AM|» И СОХРАНИЛО «РАЗВИВАЮЩИЙСЯ» ПРОГНОЗ ПО РЕЙТИНГУ

Дата опубликования: 22.06.2020

НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Национальное Рейтинговое Агентство (далее – НРА, Агентство) подтвердило некредитный рейтинг надежности и качества услуг управляющих компаний АО «Управляющая компания ТРИНФИКО» на уровне «A-|ru.am|» и сохранило «Развивающийся» прогноз по рейтингу.

26.03.2020 г. Агентство присвоило некредитный рейтинг надежности и качества услуг АО «Управляющая Компания ТРИНФИКО» по национальной шкале управляющих компаний для Российской Федерации на уровне «A-|ru.am|», прогноз по рейтингу – «Развивающийся».

РЕЗЮМЕ

Вследствие пандемии COVID-19 сроки реализации ряда планов АО «Управляющая Компания ТРИНФИКО» (далее – Компании) были скорректированы. На момент оценки Компания не смогла продемонстрировать обозначенную в стратегии развития на 2020 г. динамику роста активов под управлением в указанный период. Сроки ввода в эксплуатацию нового клиентского кабинета и интернет-сайта Компании также были перенесены на более поздний период.

В связи с вышеизложенным НРА сохраняет «Развивающий» прогноз по рейтингу Компании на ближайшие 3 месяца, до момента ожидаемой реализации планов по передаче средств ключевого клиента.

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- Продолжительный срок работы Компании на российском рынке коллективных инвестиций (свыше 20 лет);
- Деловая репутация и качество корпоративного управления Компании оценивается Агентством положительно. Ключевой персонал Компании участвует в рабочих группах и комитетах НАУФОР;
- Качество стратегии развития оценивается как комфортное. В частности, планы по диверсификации бизнеса посредством внедрения новых продуктов и расширения каналов продаж, разработки онлайн-сервисов, а также детальная проработка различных сценариев развития экономической ситуации, влияющих на операционную эффективность Компании;
- Адекватная оценка качества предоставляемых услуг клиентам, соответствующая масштабу и характеру деятельности Компании, а также среднерыночным условиям;
- Положительная оценка усилий Компании, направленных на привлечение рыночных клиентов с «высоким чеком». Развитию этого сегмента будет способствовать вхождение в капитал Группы KGAL, обладающей необходимыми знаниями и опытом управления бизнес-процессами (наличие экспертизы бенефициара в области зарубежной

Page: 1

недвижимости, «зеленых» финансов и пр. представляется конкурентным преимуществом);
- Возможность получения финансовой поддержки со стороны бенефициаров Компании.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- Низкая диверсификация каналов продаж (на данный момент все продажи осуществляются в офисе Компании);
- Низкая диверсификация направлений бизнеса: свыше 85% активов Компании на момент исследования сосредоточены в пенсионных резервах НПФ;
- Умеренное качество инфраструктуры Компании;
- Умеренная усредненная за 3 года оценка показателя обеспеченности капиталом - на уровне 1,1 года. Агентство отмечает возможности Компании по управлению операционными расходами (распределение их части между компаниями Инвестиционной Группы «ТРИНФИКО»);
- Низкая усредненная за 3 года оценка показателя покрытия операционных расходов операционными доходами (CTI) на уровне 95%;
- Низкая усредненная за 3 года оценка показателя экономической рентабельности (ROE) на уровне -23% (без учета поддержки от акционеров) при среднерыночном значении 23%;
- Относительно низкий уровень развития онлайн-сервисов для розничных клиентов. На текущий момент ряд сервисов находится в разработке;
- Корректировка сроков реализации планов Компании вследствие пандемии COVID-19.

Основными акционерами Компании являются АО «ТРИНФИКО Холдингс» (50%; бенефициар – Белай Олег Викторович, прочие участники – финансовая группа KGAL и фонд Thunderbolt Partners), ООО «Транс-Инвест» (около 20%) и ООО «ТЕТИС Капитал» Д.У. (около 30%).

Компания имеет лицензию Банка России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00079 от 24.09.2002 г., а также лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-08588-001000 от 06.09.2005 г.

АО «Управляющая Компания ТРИНФИКО» является ассоциированным членом Национальной Ассоциации Участников Фондового Рынка (НАУФОР).

НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» является стратегическим партнером Компании.

Сайт Инвестиционной Группы ТРИНФИКО в сети Интернет: *www.trinfico.com*

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при некредитном рейтинговом анализе Компании:

- Стабилизация макроэкономической ситуации в России в среднесрочной перспективе;
- Сохранение существующей клиентской базы;
- Расширение взаимодействия управляющей компании с группой KGAL;
- Отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- Развитие Компании в соответствии с заявленной стратегией.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В БУДУЩЕМ

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню Рейтинга:

- Существенный рост (не менее чем на 20 млрд рублей) активов под управлением Компании;
- Диверсификация бизнеса по направлениям деятельности с увеличением доли рыночных

Page: 2

клиентов;
- Улучшение инвестиционного качества портфелей активов за счет повышения кредитного качества и увеличения диверсификации;
- Диверсификация каналов продаж;
- Улучшение показателя операционной эффективности CTI, обеспеченности капиталом, ROE (повышение маржинальности бизнеса со снижением издержек).

Будущие события, которые могут оказать негативное влияние на уровень Рейтинга:

- Возникновение репутационных рисков деятельности Компании;
- Снижение объема активов ключевого клиента;
- Рост операционных затрат (расходы на персонал и т.д.) свыше 30% за год;
- Увеличение финансовых рисков портфеля активов (сокращение объема ликвидных активов, ухудшение кредитного качества активов, появление дефолтных облигаций в портфеле);
- Существенное расхождение (свыше 40%) фактических и плановых показателей в стратегии развития;
- Серьезное сокращение (свыше 20%) клиентской базы.

ПРОГНОЗ

Развивающийся прогноз предполагает высокий уровень неопределенности в дальнейшем развитии Компании (поступление средств от ключевого клиента Компании). Период, в течение которого уровень рейтинга может быть пересмотрен, составляет не более 3 месяцев.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Методологии, применявшиеся при определении рейтинга

Методология присвоения некредитных рейтингов надежности и качества услуг управляющим компаниям по национальной шкале управляющих компаний для Российской Федерации (далее – Методология).

Методологическое описание Программного модуля оценки характеристик инвестиционных портфелей «Анализатор Рисков Финансовых Активов».

Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга

Информация, предоставленная Клиентом.

Данные, размещенные на сайте Банка России.

Отраслевые обзоры НРА.

Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу

Некредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Экспертный комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении некредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии.

Эксперты принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве,

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.

Конфликтов интересов в рамках некредитного рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru .

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 18.06.2020

Ведущий рейтинговый эксперт

Елена Фивейская

Зам. руководителя управления

рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 122-22-55 (105)

elenaf@ra-national.ru

Второй рейтинговый эксперт

Юрий Ногин

Директор рейтингов

финансовых институтов

+7 (495) 122-22-55 (106)

nogin@ra-national.ru

Page: 4