

21 мая 2021

Ведущие аналитики:

Алексей Бредихин, директор
+7 (495) 139-0483
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

Алла Борисова, заместитель
директора
+7 (495) 139-0480, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

Ключевые факторы
рейтинговой оценки

АКРА подтвердило кредитный рейтинг ООО «Британский Страховой Дом» на уровне ВВ-(RU), изменив прогноз на «Развивающийся»

Кредитный рейтинг [ООО «Британский Страховой Дом»](#) (далее — БСД, Компания) обусловлен удовлетворительной оценкой бизнес-профиля и слабой оценкой финансового профиля Компании при удовлетворительном качестве управления. «Развивающийся» прогноз по кредитному рейтингу связан с необходимостью мер по адаптации Компании к будущим нормативным требованиям Банка России.

БСД — страховая компания, специализирующаяся на отдельных видах страхования юридических лиц. Большая часть страхового портфеля Компании приходится на страхование ответственности и имущества предприятий строительной отрасли и добровольное медицинское страхование. Основным конечным бенефициаром Компании является Науменко П. А., который контролирует более 99% капитала БСД.

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля. В 2020 году операционные показатели Компании находились под давлением из-за формирования резервов по нескольким значимым страховым событиям. По итогам прошлого года комбинированный коэффициент составил 1,01, в связи с чем годовая прибыль Компании оказалась на уровне около нуля. Высвобождение сформированных резервов вследствие отказов и переоценки сумм убытков, как ожидается, приведет к получению дополнительной прибыли в 2021 году. Кроме того, Компания прогнозирует уменьшение административных расходов в результате проведенного в 2020 году сокращения численности персонала и снижения арендных платежей. При этом темпы роста страховых премий у Компании останутся невысокими, по прогнозам — ниже среднерыночных показателей.

АКРА продолжает оценивать диверсификацию клиентской базы Компании ниже средней, диверсификацию каналов продаж — как среднюю. На указанную оценку диверсификации клиентской базы влияет высокая концентрация портфеля на клиентах, работающих в строительной отрасли. Оценка качества продуктового ряда остается ниже среднего уровня в связи с ограниченным набором страховых продуктов, предлагаемых Компанией на рынке.

Слабый финансовый профиль обусловлен недостаточностью собственных средств для соответствия нормативам Банка России, определенным Положением № 710-П. Для Компании данное положение станет актуальным с 01.01.2022. Методология АКРА предписывает существенно ограничивать оценку достаточности капитала и/или качества активов в условиях риска невыполнения нормативных требований на горизонте одного года. Однако, как полагает Агентство, Компания и ее акционеры способны принять необходимые меры по приведению баланса БСД в соответствие с требованиями Банка России. При этом базовые компоненты финансового профиля Компании оцениваются на более высоком уровне, что в совокупности определяет более высокую оценку финансового профиля.

Коэффициент текущей ликвидности, рассчитанный по методологии АКРА, на 31.12.2020 снизился до 0,94, что по критериям Агентства соответствует слабой оценке. При этом АКРА ожидает восстановления показателя до близких к 1,0 значений после высвобождения страховых резервов в 2021 году. Коэффициент долгосрочной ликвидности остался на уровне около 1,0, что позволяет оценить долгосрочную ликвидность Компании как пограничную между адекватной и сильной.

Достаточность капитала БСД, согласно критериям АКРА, выросла в результате снижения подверженности крупным страховым рискам: по состоянию на 31.12.2020 доступный капитал Компании превышает потенциальный убыток, рассчитанный при проведении стресс-теста.

Качество активов по-прежнему оценивается как среднее в связи с большой долей активов с высоким индексом риска: на вложения в недвижимость приходится около 50% от общей стоимости консолидированных активов. У Компании также наблюдается повышенная концентрация активов: стоимость топ-10 активов составляет около 90%, что превышает безопасный, согласно критериям АКРА, уровень 40%. В то же время высокое соотношение капитала и активов (0,45 по итогам 2020 года) способствует существенному повышению итоговой оценки качества активов.

Качество управления Компании оценивается как удовлетворительное. Основным риском системы управления БСД остается зависимость от ключевого менеджера — генерального директора, являющегося собственником Компании. В отношении всех компонентов качества управления АКРА сохраняет нейтральные оценки.

Ключевые допущения

- реализация бизнес-планов Компании на горизонте 12–18 месяцев в соответствии с прогнозом менеджмента;
- поддержание комбинированного коэффициента на уровне не выше 1,0;
- реализация Компанией до конца 2021 года мер по приведению своих финансовых показателей в соответствие с требованиями Положения Банка России № 710-П.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Развивающийся» прогноз предполагает с равной долей вероятности как повышение, так и понижение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- реализация до конца 2021 года мер по приведению финансовых показателей в соответствие с требованиями Положения Банка России № 710-П.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- увеличение риска нарушения требований Положения Банка России № 710-П по мере приближения 01.01.2022;
- снижение коэффициентов ликвидности;
- значительное снижение операционной эффективности;
- ослабление рыночных позиций Компании.

Компоненты рейтинга

ОСК: bb-.

Корректировки: отсутствуют.

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 страховым организациям по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг ООО «Британский Страховой Дом» был опубликован АКРА 29.05.2018. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ООО «Британский Страховой Дом» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «Британский Страховой Дом», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ООО «Британский Страховой Дом» по ОСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Британский Страховой Дом» 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 оказывало ООО «Британский Страховой Дом» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2021

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

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 предоставленной 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 предпринимают 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.