

25 ноября 2019

Ведущие аналитики:

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

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

**Ключевые факторы
рейтинговой оценки****АКРА подтвердило кредитный рейтинг ООО
«Страховая компания «АРСЕНАЛЬ» на уровне ВВ(RU),
прогноз «Стабильный»**

Кредитный рейтинг [ООО «Страховая компания «АРСЕНАЛЬ»](#) (далее — СК «АРСЕНАЛЬ», Компания, Общество) определяется средним финансовым профилем и умеренно слабым бизнес-профилем при удовлетворительном качестве управления.

Позитивными факторами являются умеренно высокие оценки качества активов и ликвидности. Негативное влияние на уровень кредитного рейтинга оказывает умеренно слабая оценка операционных показателей Компании.

На протяжении последних лет СК «АРСЕНАЛЬ» занимает ведущие позиции в области страхования ответственности при прохождении таможенных процедур (около 60% страховых премий Компании). По состоянию на 30.06.2019 Компания по итогам последних четырех кварталов занимала 69-е место среди страховых компаний по размеру страховой премии. Конечными бенефициарами Общества являются Сергей Лобанов (50%), Владимир Смирнов (25%), Сергей Ковалев (25%) через владение юридическими лицами — участниками Общества.

Умеренно слабый уровень бизнес-профиля определяется ограниченными рыночными позициями Компании и умеренно слабой оценкой ее операционных показателей.

По данным за первое полугодие 2019 года рыночная доля СК «АРСЕНАЛЬ» составила менее 1%. Диверсификация клиентской базы Компании оценивается на среднем уровне в связи с большой долей организаций, принадлежащих к отрасли грузоперевозок. Оценивая полноту и востребованность предлагаемых Компанией страховых продуктов, Агентство определяет качество продуктового ряда СК «АРСЕНАЛЬ» как умеренно слабое. Диверсификация каналов продаж оценена как средняя.

Оценка операционных показателей основана на данных прогноза АКРА по деятельности СК «АРСЕНАЛЬ». В 2019 году наблюдается существенный рост конкуренции в основном сегменте деятельности Компании — страховании ответственности при прохождении таможенных процедур — и, как следствие, снижение премии по этому сегменту в портфеле Компании. СК «АРСЕНАЛЬ» планирует частично нивелировать данное снижение за счет развития других видов страхования. По прогнозам АКРА, в ближайшие два года страховая премия Компании будет расти темпами ниже среднерыночных.

Комбинированный коэффициент, который по итогам 2018 года был равен 0,89, по результатам первого полугодия 2019 года составил 0,97, а в 2019–2020 годах, по оценке АКРА, ожидается на уровне 1,0–0,95.

Средний финансовый профиль обусловлен средней оценкой достаточности капитала. Оценки ликвидности и качества активов Общества находятся на более высоких уровнях.

Оценка достаточности капитала СК «АРСЕНАЛЬ» обусловлена соотношением доступного капитала и капитала под риском: данный показатель, рассчитанный по методологии АКРА, по состоянию на 30.06.2019 находился в диапазоне 1–1,5. В сочетании со средним уровнем абсолютного размера капитала и ограниченным доступом к источникам капитала достаточность капитала Компании оценивается на среднем уровне.

Согласно методологии АКРА, компоненты финансового профиля оказывают друг на друга ограничивающее влияние, поэтому более высокие по сравнению с достаточностью капитала оценки качества активов и ликвидности не влияют на итоговую оценку финансового профиля Компании.

Адекватная позиция по ликвидности определяется оценками коэффициентов ликвидности в краткосрочной и долгосрочной перспективе — 1,12 и 1,32 соответственно.

Оценка качества активов обусловлена комбинацией факторов: среднего уровня средневзвешенного индекса риска активов (2,9) и высокого показателя отношения капитала к активам Компании (0,59). Кроме того, АКРА отмечает повышенную концентрацию активов: по состоянию на 30.06.2019 на десять крупнейших вложений приходилось 57% активов.

Качество управления Компании оценено как удовлетворительное с учетом нейтральных оценок опыта и структуры менеджмента, стратегического видения и управления, а также управления рисками, корпоративного управления и актуарной функции.

Ключевые допущения

- реализация бизнес-планов Компании на горизонте 12–18 месяцев в соответствии с прогнозом менеджмента;
- комбинированный коэффициент на уровне не выше 1.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- улучшение операционных показателей;
- усиление рыночной позиции Компании.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение операционных показателей;
- снижение соотношения доступного капитала и капитала под риском.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): bb.

Корректировки: отсутствуют.

Рейтинги выпусков

Эмиссии в обращении отсутствуют.

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 «Страховая компания «АРСЕНАЛЪ» был опубликован АКРА 04.12.2017. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «Страховая компания «АРСЕНАЛЪ», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ООО «Страховая компания «АРСЕНАЛЪ» по ОСБУ и отчетности ООО «Страховая компания «АРСЕНАЛЪ», составленной в соответствии с МСФО. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Страховая компания «АРСЕНАЛЪ» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ООО «Страховая компания «АРСЕНАЛЪ», не выявлены.

АКРА оказывало ООО «Страховая компания «АРСЕНАЛЪ» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2019

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.