

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО РНПК НА УРОВНЕ AAA(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

АЛЕКСЕЙ БРЕДИХИН

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 83

alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

ИРИНА НОСОВА

Старший директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 81

irina.nosova@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **АО РНПК** (далее — РНПК, Компания) обусловлен сильным бизнес-профилем и очень сильным финансовым профилем при высоком качестве управления, а также очень высокой вероятностью предоставления экстраординарной поддержки со стороны государства.

РНПК — специализированная перестраховочная компания, созданная в соответствии со статьей 13.1 Закона РФ от 27.11.1992 № 4015-I «Об организации страхового дела в Российской Федерации». Компания создана с целью организации дополнительной защиты имущественных интересов страхователей в условиях международных санкций. В соответствии с законом Компании предоставлено право на участие в большинстве договоров исходящего перестрахования, заключаемых российскими страховыми компаниями (обязательная цессия).

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Сильный бизнес-профиль связан с прочным положением Компании на страховом рынке и высокими операционными показателями. На фоне введенных ограничений относительно передачи страховых рисков в компании ряда иностранных государств, а также увеличения доли обязательной цессии, передаваемой в РНПК, Компания остается единственным перестраховщиком, готовым работать с полным спектром российских страховых рисков. Диверсификация клиентской базы РНПК, согласно критериям АКРА, находится на среднем уровне. Сдерживающее влияние на оценку диверсификации оказывает сильная концентрация портфеля на отдельных участниках рынка, что, однако, компенсируется существенной географической и отраслевой диверсификацией страховых рисков этих компаний. АКРА сохраняет высокую оценку качества продуктового ряда Компании, поскольку РНПК имеет андеррайтинговую компетенцию по всем значимым видам страхования и перестрахования. Уникальность Компании позволяет оценить систему распространения ее услуг как исключительно надежную.

Среднее значение комбинированного коэффициента убыточности (ККУ) с учетом предыдущих периодов по-прежнему составляет менее единицы, но АКРА отмечает рост этого коэффициента в 2022 и 2023 годах. С учетом волатильности показателя убыточности, характерной для перестраховочных компаний, Агентство сохраняет оценку операционной эффективности на комфортном уровне. Однако в случае закрепления ККУ на повышенных уровнях оценка операционной эффективности в будущем может быть понижена, что негативно скажется на оценке собственной кредитоспособности (ОСК) Компании. Прогнозные темпы роста премии РНПК в среднесрочной перспективе, как ожидается, будут соответствовать среднерыночной динамике.

Очень сильный финансовый профиль обусловлен высокой достаточностью капитала, высоким качеством активов и сильной ликвидностью. АКРА отмечает, что крупные страховые убытки, зафиксированные РНПК в четвертом квартале 2023 года, оказали негативное влияние на показатели финансового профиля. Однако эти показатели все же удержались в диапазонах сильных значений, что позволило Агентству сохранить оценку финансового профиля на высоком уровне.

Соотношение доступного капитала и капитала под риском, рассчитанное по методологии АКРА, составляет 2,6, что в сочетании с оценками остальных показателей определяет высокую достаточность капитала РНПК. Для расчета достаточности капитала Агентство принимает во внимание тот факт, что риски существенного роста убыточности и катастрофических событий имеют ограниченное влияние, учитывая обязательства акционера по покрытию крупных страховых убытков.

Высокая оценка качества активов связана с тем, что Компания инвестирует преимущественно в активы с низкими рисками. Основная часть ее активов размещена в долговых обязательствах РФ, а также финансовых и нефинансовых организаций с высоким уровнем надежности. Соотношение капитала и активов, рассчитанных в соответствии с утвержденными Банком России требованиями к финансовой устойчивости и платежеспособности страховых компаний, составило 0,25 на конец 2023 года.

Сильная ликвидность определяется с учетом оценок коэффициентов ликвидности в краткосрочной и долгосрочной перспективе: 1,44 и 1,34 соответственно (фактические показатели на конец 2023 года).

Качество управления Компании оценивается как высокое на базе позитивных оценок всех компонентов фактора.

Очень высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны государства. По мнению АКРА, в случае необходимости Компании будет предоставлено долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, в том числе будет осуществлено увеличение капитала, поскольку:

- Компания выполняет функцию национального перестраховщика, значимость которого для экономики России является высокой;
- государство оказывает существенное влияние на стратегию и деятельность Компании.

Степень зависимости Компании и государства от однородных факторов риска оценивается как средняя.

Учитывая изложенные выше факторы, кредитный рейтинг Компании устанавливается на уровне AAA(RU).

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение на горизонте трех лет основных положений законодательства, определяющего статус Компании;
- своевременное оказание Компании в случае необходимости экстраординарной поддержки со стороны государства;
- сохранение на горизонте трех лет принятых политик по управлению рисками, инвестированию средств и андеррайтингу (то есть сохранение бизнес-модели Компании).

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К негативному рейтинговому действию может привести:

- ухудшение оценки финансового профиля при одновременном снижении участия государства в деятельности Компании.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: aaa.

Поддержка: со стороны государства, однако ввиду максимальной ОСК Компании учет поддержки не оказывает влияния на кредитный рейтинг РНПК, который установлен на уровне AAA(RU).

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](#), [Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг АО РНПК был опубликован АКРА 02.05.2017. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО РНПК ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО РНПК, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО РНПК по ОСБУ и отчетности АО РНПК по МСФО. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО РНПК 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 АО РНПК дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2024

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездицкий 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 предпринимая 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.