

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг страховой компании «АРСЕНАЛЬ» на уровне ruBB+

Москва, 4 сентября 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило **рейтинг** финансовой надежности страховой компании «**АРСЕНАЛЬ**» на уровне ruBB+ со стабильным прогнозом.

Страховая компания АРСЕНАЛЬ – небольшой по размерам страховщик (отнесен агентством к 3 размерному классу), который занимает 64 место по взносам среди всех страховщиков по данным Банка России за 2019 год. По итогам 1 полугодия 2020 года объем собранной премии вырос на 10,6% по сравнению с 1 полугодием 2019 года. Страховой портфель компании высоко диверсифицирован: на страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам пришлось 24,9% взносов за 1 полугодие 2020 года, на страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору – 18,1%, на страхование от НС и болезней – 16,8%, на ДМС – 15,2%.

Клиентская база компании высоко диверсифицирована: за 1 полугодие 2020 года доля 5 крупнейших клиентов во взносах страховщика составила 14,4%, на крупнейшего клиента пришлось 4,0% премии. Каналы распространения страховых продуктов также диверсифицированы: на долю крупнейшего канала – агентскую сеть – пришлось 40,5% взносов за 1 полугодие 2020 года. При этом комиссионное вознаграждение агентам (29,8% соответствующей премии) превышает установленный агентством бенчмарк. В числе факторов, ограничивающих уровень рейтинга, выделены высокая доля отказов в выплате страхового возмещения по страхованию финансовых рисков (15,0% за 1 полугодие 2020 года) и низкое отношение урегулированных требований к заявленным по страхованию автокаско.

Качество активов компании оценивается как невысокое. На 30.06.2020 доля высоколиквидных вложений, имеющих рейтинги ruBBB и выше по шкале «Эксперт РА» или сопоставимые рейтинги от других агентств, составила 38,0% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов. При этом положительно оценивается высокая диверсификация активов: на долю крупнейшего объекта вложений за исключением объектов с условным рейтинговым классом ruAA и выше пришлось 13,3% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на долю трех крупнейших – 32,7%. Доля связанных сторон в активах низкая. Рентабельность инвестиций находится на высоком уровне: 7,5% за 1 полугодие 2020 года в годовом выражении.

Финансовые показатели компании характеризуются невысокими показателями рентабельности продаж (12,7% за 1 полугодие 2020 года) и капитала (10,4% за 1 полугодие 2020 года в годовом выражении). Крайне высокая доля расходов на ведение дела (84,0% за 1 полугодие 2020 года) оказывает давление на показатель комбинированного коэффициента убыточности-нетто (103,6% за 1 полугодие 2020 года), что негативно влияет на рейтинг. При этом значение коэффициента убыточности-нетто соответствует положительной оценке фактора (19,7% за 1 полугодие 2020 года). Одновременно компания развивает новые виды страхования, которые характеризуются более высокой убыточностью, что в дальнейшем может негативно отразиться на финансовом результате страховщика. Позитивное влияние на рейтинг оказывает низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (6,6% на 30.06.2020).

Агентство положительно оценивает высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения (225,9% на 30.06.2020) и запаса свободного капитала (138,8% на 30.06.2020). Показатели текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,97 и 1,91 на 30.06.2020 соответственно) находятся на высоком уровне. Сдерживающее влияние на рейтинговую оценку компании оказывают умеренно высокое отношение привлеченных средств к капиталу (14,2% на 30.06.2020) и высокое отношение внебалансовых обязательств к собственным средствам (66,5% на 30.06.2020).

Стратегическое обеспечение и финансовое планирование страховщика находятся на высоком уровне. В компании сформированы коллегиальные органы по управлению рисками, которые функционируют согласно положению об управлении рисками. Также в компании действует обособленное подразделение риск-менеджмента. Негативное влияние на рейтинг оказывает высокий показатель текучести кадров. В числе положительных факторов отмечены высокая надежность перестраховочной защиты компании (за 1 полугодие

2020 года коэффициент надежности составил 0,84), наличие опыта средних выплат и низкое отношение максимально возможной выплаты-нетто к собственным средствам (3,9% на 30.06.2020).

По данным «Эксперт РА», активы страховщика на 30.06.2020 составили 3,6 млрд рублей, собственные средства – 2,0 млрд рублей, уставный капитал – 1 млрд рублей. За 1 полугодие 2020 года компания собрала 804,7 млн рублей страховых взносов.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг ООО «СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ «АРСЕНАЛЬ» был впервые опубликован 27.09.2012. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 12.09.2019.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов финансовой надежности страховым компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 08.06.2020).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, ООО «СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ «АРСЕНАЛЬ», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ООО «СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ «АРСЕНАЛЬ» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ООО «СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ «АРСЕНАЛЬ» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.