

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании «ЕРВ Туристическое страхование» на уровне ruAA-, прогноз по рейтингу изменен со стабильного на развивающийся.

АО «ЕРВ Туристическое Страхование» — небольшой страховщик, специализирующийся на страховании выезжающих за пределы постоянного места жительства (79% взносов за 2019 год). В качестве ключевого фактора, положительно влияющего на рейтинговую оценку, агентство выделяет высокий финансовый потенциал собственника компании, Europaeische Reiseversicherung AG.

Компания характеризуется низкой диверсификацией продаж по каналам распространения страховых продуктов (на долю продаж через туроператоров и турагентства пришлось 88,7% взносов) и низкой диверсификацией клиентской базы (на крупнейшего клиента пришлось 29,1% взносов за 2019 год, на долю пяти крупнейших — 57,2%). Такая модель бизнеса компании в совокупности с невысокими размерными показателями (4 размерный класс, по методологии агентства) ограничивают ее рейтинговую оценку. Кроме того, агентство ожидает, что введение со стороны государств карантинных мер для борьбы с коронавирусной инфекцией может с высокой вероятностью оказать негативное влияние на объем продаж и финансовый результат компании по итогам 2020 года, в связи с чем устанавливает развивающийся прогноз по рейтингу.

Деятельность компании характеризуется положительным результатом от страховых операций, что позитивно отражается на уровне рейтинга. Также позитивное влияние на рейтинговую оценку оказывает низкая величина комиссионного вознаграждения по крупнейшему каналу продаж (продажи через туроператоров и турагентств), которая составила 13,6% от взносов, полученных через этот канал за 2019 год. Кроме этого, к положительным факторам отнесены низкий размер максимально возможной страховой выплаты-нетто (5,3% на 31.12.2019), наличие опыта крупных выплат и низкая доля расторгнутых договоров. В рамках рейтинговой модели позитивно оцениваются высокие темпы прироста страховых премий: за 2019 год компания собрала на 10,6% премии больше, чем за 2018 год.

В числе позитивных факторов отмечается высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения, которое составило 88,6% на 31.12.2019. Кроме этого, положительное влияние на рейтинг оказывают высокие значения коэффициентов текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,96 и 2,42 на 31.12.2019 соответственно). Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса находится на умеренно высоком уровне и составляет 11,6% на 31.12.2019. Кроме этого, у компании наблюдается умеренно высокий уровень долговой нагрузки: отношение объема привлеченных средств к капиталу страховщика составило 2,5% на 31.12.2019, 17,4% на 30.09.2019.

В числе негативных факторов выделяются высокое значение коэффициента убыточности-нетто (66,0% за 2019 год) и высокая доля отказов в выплате страхового возмещения по страхованию финансовых рисков (16,3% от урегулированных случаев за 2019 год). Позитивно оцениваются низкая доля расходов на ведение дела во взносах-нетто и низкое значение комбинированного коэффициента убыточности-нетто

(23,9% и 89,9% за 2019 год соответственно). Также положительно на уровне рейтинга отражаются высокие показатели рентабельности собственного капитала и инвестированного капитала (41,4% и 5,5% за 2019 год соответственно). При этом в числе сдерживающих факторов выделяется невысокая рентабельность продаж (11,8% за 2019 год).

Активы компании характеризуются высоким кредитным качеством. На 31.12.2019 доля высоколиквидных вложений, имеющих рейтинги ruAA и выше по шкале «Эксперт РА» или сопоставимые рейтинги от других агентств, составила 80,8% активов страховщика, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, а коэффициент качества активов составил 0,70. У компании отмечается высокая диверсификация активов: на 31.12.2019 на долю крупнейшего объекта вложений, не имеющего рейтинг выше ruAA по шкале «Эксперт РА» или сопоставимые рейтинги от других агентств, пришлось 2,1% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на трех крупнейших – 3,8% соответствующих активов.

Надежность перестраховочной защиты оценивается агентством позитивно: 100% взносов, переданных в перестрахование, приходится на перестраховщиков рейтингового уровня ruAAA. Качество организации риск-менеджмента находится на приемлемом уровне. Система управления рисками организована в соответствии с действующими в компании Политикой по управлению рисками и Стратегией по управлению рисками. Стратегическое и финансовое планирование компании оценено консервативно ввиду текущего пересмотра целевых показателей стратегии.

По данным Банка России, за 2019 год компания занимает 57-е место по взносам среди российских страховщиков и 13-е место по медицинскому страхованию. По данным «Эксперт РА», на 31.12.2019 активы страховщика составили 1 201 млн рублей, собственные средства – 638 млн рублей, уставный капитал – 300 млн рублей. По данным за 2019 год компания собрала 2 145 млн рублей страховых взносов.

Источник: Википедия страхования, 27.03.2020