

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» понизило рейтинг финансовой надежности страховой компании «АСКО-СТРАХОВАНИЕ» до уровня ruBB. По рейтингу установлен развивающийся прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruBBB со стабильным прогнозом.

Понижение уровня рейтинга обусловлено снижением запаса капитала компании на фоне крайне высоких темпов прироста премии. По итогам 2020 года взносы компании выросли на 43,3% по сравнению с 2019 годом, а отклонение фактического размера маржи платежеспособности от норматива снизилось с 43,0% на 31.12.2019 до 2,6% на 31.12.2020. По состоянию на 31.03.2021 значение показателя составило 2,2%, при этом запас свободного капитала (с учетом корректировок на величину активов, качество которых оценивается как низкое), по оценкам агентства, составил -4,1%. В 1 квартале 2021 года компанией были привлечены субординированные займы в размере 125 млн рублей, которые, согласно нормативным требованиям, будут включены в расчет фактического размера маржи платежеспособности на конец 2 квартала. Ожидаемое увеличение фактического размера маржи нашло позитивное отражение в рейтинговой модели. В то же время нормативное значение будет во многом зависеть от динамики взносов. Неопределенность в отношении значений показателей платежеспособности и возможностей компании поддерживать их на приемлемом уровне отражены в развивающемся прогнозе по рейтингу.

«АСКО-СТРАХОВАНИЕ» – страховщик, который характеризуется умеренно высокими размерными показателями деятельности: относится ко 2 размерному классу по методологии агентства и занимает 24 место по взносам, по данным Банка России за 2020 год. Для компании характерна крайне высокая концентрация страхового портфеля на ОСАГО (90,5% взносов за 2020 год), что выделяется агентством в качестве существенного фактора риска.

Показатели убыточности в целом по портфелю сохраняются на высоком уровне. Так, коэффициент убыточности-нетто по итогам 2020 года составил 73,5% (73,6% за 2019 год), комбинированный коэффициент убыточности-нетто – 105,0% (104,0% за 2019 год). При этом доля расходов на ведение дела оценивается как низкая (30,4% за 2019 год и 31,6% за 2020 год). Давление на оценку финансового результата оказывают снижение

рентабельности продаж с 3,6% за 2019 год до 1,1% за 2020 год и капитала с 17,3% до 7,0% соответственно. Рентабельность инвестированного капитала находится на высоком уровне: 6,4% за 2019 год и 5,1% за 2020 год. Динамика собственных средств позитивно оценивается агентством: за период с 31.03.2020 по 31.03.2021 капитал компании вырос на 18,7%.

Структура страхового портфеля компании остается стабильной: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле за 2020 год по сравнению с 2019 годом составило 3,9 п.п. Позитивно оценивается широкая география деятельности: за 2020 год на крупнейший субъект – Челябинскую область – пришлось 36,5% премии, коэффициент диверсификации составил 0,162. Уровень диверсификации каналов распространения страховых продуктов относится к числу сдерживающих факторов: за 2020 год доля крупнейшего канала продаж – физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, – во взносах составила 63,0%. При этом невысокая величина комиссионного вознаграждения, переданного агентам (8,1% от взносов, полученных через этот канал за 2020 год), оказывает позитивное влияние на рейтинг. Зависимость от крупнейших клиентов отсутствует: доля 5-ти крупнейших клиентов во взносах страховщика составила 0,2% премии за 2020 год. В числе негативных факторов отмечается высокая доля расторгнутых договоров: за 2020 год доля возвращенной премии составила 2,8%. Качество урегулирования убытков оценивается как высокое.

Агентство высоко оценивает качество активов компании. Доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами ruA— и выше по шкале «Эксперт РА» или сопоставимыми рейтингами других агентств составила более 70% от активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР) на 31.12.2020 и 31.03.2021. Также в числе позитивных факторов выделяется высокая диверсификация активов: на 31.03.2021 на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 2,5% активов страховщика, очищенных от ОАР, на трех крупнейших – 4,1%. Доля вложений в связанные структуры находится на низком уровне (0,6% активов компании, очищенных от ОАР, на 31.03.2021).

В числе позитивных факторов отмечаются высокие значения коэффициента текущей ликвидности (1,21 на 31.03.2021) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,27 на 31.03.2021). Кроме того, агентство позитивно оценивает невысокую долю кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах (5,4% на 31.03.2021), невысокий уровень долговой нагрузки (на 31.03.2021 отношение объема привлеченных средств к капиталу составило 6,1%), а также отсутствие у компании оценочных и внебалансовых обязательств.

Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне. За 2020 год 100% взносов, переданных в перестрахование, приходится на перестраховщиков с рейтингами ruAAA по шкале «Эксперт РА» или аналогичными рейтингами других агентств. В числе позитивных факторов также выделяется низкое отношение максимально возможной страховой выплаты-нетто к собственным средствам компании (4,9% на 31.03.2021). В качестве негативного фактора отмечается отсутствие у страховщика опыта крупных выплат при высоких принимаемых рисках-брутто (максимально возможная выплата-брутто составляет 414 млн рублей или 20,3% от собственных средств на 31.03.2021).

По мнению агентства, компания обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. В компании функционирует коллегиальный орган, – Инвестиционный комитет, занимающийся управлением рисками, а также структурное подразделение по риск-менеджменту. В числе недостатков системы риск-менеджмента агентство выделяет недостаточную проработанность Политики управления рисками в части управления рыночными и операционными рисками, а также рисками ликвидности. Качество стратегического и финансового планирования находится на умеренно высоком уровне.

По данным «Эксперт РА», на 31.03.2021 активы страховщика составили 10,1 млрд рублей, собственные средства – 2 млрд рублей, уставный капитал – 536 млн рублей. За 2020 год компания собрала 11,4 млрд рублей страховых взносов.

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, ПАО «АСКО-СТРАХОВАНИЕ», 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, ПАО «АСКО-СТРАХОВАНИЕ» принимало участие в присвоении рейтинга.