

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности страховой компании «ЕРВ Туристическое Страхование» на уровне ruAA— и изменил прогноз по рейтингу с развивающегося на стабильный.

Изменение прогноза по рейтингу связано с постепенным восстановлением рынка туристических услуг и, как следствие, стабилизацией финансовых показателей компании.

Компания вышла на положительный финансовый результат: по итогам 9 месяцев 2021 г. прибыль до налогообложения составила 364 млн рублей (по сравнению с убытком в размере 90 млн рублей за 2020 год). Деятельность страховщика в течение 2021 года характеризуется умеренно высокими показателями рентабельности продаж (25,8% за 9 месяцев 2021 г., -12,5% за 2020 г.) и капитала (68,3% в годовом выражении за 9 месяцев 2021 г., -14,9% за 2020 г.). Значение коэффициента убыточности-нетто снизилось с 82,2% за 2020 г. до 52,2% за 9 месяцев 2021 г. Кроме этого снизилась доля расходов на ведение дела (с 36,0% за 2020 г. до 21,3% за 9 месяцев 2021 г.), что также позитивно отразилось на динамике комбинированного коэффициента убыточности-нетто (значение снизилось со 118,2% до 73,6% за соответствующие периоды).

АО «ЕРВ Туристическое Страхование» — страховщик, специализирующийся на страховании выезжающих за пределы постоянного места жительства. Компания относится к 4 размерному классу и занимает 60 место по объему собранной премии за 9 месяцев 2021 г., по данным Банка России. В качестве ключевого фактора, положительно влияющего на рейтинговую оценку, агентство выделяет высокий финансовый потенциал собственника компании, ERGO Reiseversicherung AG.

Взносы компании растут крайне высокими темпами (159,3% за 9 месяцев 2021 г. по сравнению с аналогичным периодом годом ранее). Агентство расценивает резкое увеличение объемов страховой премии компании как временное, вызванное возобновлением туристического потока, что частично нивелирует негативную оценку фактора нестабильности объемов страховых взносов. Структура страхового портфеля

компания претерпела значительные изменения: за 9 месяцев 2021 г. по сравнению с 9 месяцами 2020 г. максимальное изменение долей видов страхования составило 32,3 п.п. в пользу страхования финансовых рисков, что обусловлено увеличением спроса на продукты страхования от невыезда. Кроме этого, диверсификация страхового портфеля оценивается как низкая: по итогам 9 месяцев 2021 г. на крупнейший вид страхования – страхование финансовых рисков – пришлось 53,6% собранных премий.

Агентство высоко оценивает качество активов страховщика. Доля вложений в высоколиквидные объекты с условным рейтинговым классом (УРК) ruAA и выше на 30.09.2021 составила 85,6% активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Диверсификация активов оценивается как высокая: на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к УРК ruAA и выше, пришлось 2,4% активов страховщика, очищенных от ОАР, на 30.09.2021, на трех крупнейших – 4,8%. Отсутствие связанных структур, которые не могут быть отнесены к УРК ruAA и выше, положительно оценивается агентством.

Агентство положительно оценивает высокий уровень коэффициентов текущей ликвидности (2,50 на 30.09.2021) и уточненной страховой ликвидности-нетто (2,72 на 30.09.2021). В качестве позитивных факторов выделяются значительное отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного уровня и высокое значение запаса свободного капитала (227,8% на 30.09.2021). Кроме того, отсутствие оценочных и внебалансовых обязательств, а также низкий уровень долговой нагрузки (1,4% на 30.09.2021) оказывают положительное влияние на уровень рейтинга. Также высоко оценивается низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (4,5% на 30.09.2021).

Собственные средства компании на 30.09.2021 выросли на 43,3% по сравнению со значением на 30.09.2020, что оценивается позитивно. При этом агентство выделяет в качестве сдерживающего фактора невысокую рентабельность инвестиций страховщика (2,5% в годовом выражении за 9 месяцев 2021 г., 3,5% за 2020 г.).

Компания характеризуется низкой диверсификацией продаж по каналам распространения страховых продуктов (на долю продаж через туроператоров и турагентств пришлось 85,1% за 9 месяцев 2021 г.) и низкой диверсификацией клиентской базы (доля крупнейшего клиента во взносах страховщика составила 35,7% премии за 9 месяцев 2021 г.). В то же время агентство позитивно оценивает низкую величину комиссионного вознаграждения по крупнейшим каналам продаж (по туроператорам и турагентствам – 11,9% от соответствующих взносов) по результатам 9

месяцев 2021 г.

Надежность перестраховочной защиты оценивается как высокая: за 9 месяцев 2021 г. 100% премии, переданной в перестрахование, приходится на компании с УРК ruAAA. В числе положительных факторов выделяются низкое отношение максимально возможной по одному событию страховой выплаты-нетто к собственным средствам компании (7,0% на 30.09.2021) и наличие опыта средних выплат.

Уровень стратегического и финансового планирования оценивается агентством умеренно положительно. Также, по мнению агентства, качество организации риск-менеджмента находится на приемлемом уровне. В компании сформированы коллегиальные органы, в функции которых входит управление рисками, а также действуют регламенты по риск-менеджменту. В то же время в числе недостатков системы управления рисками отмечается отсутствие обособленного подразделения риск-менеджмента.

По данным «Эксперт РА», на 30.09.2021 активы страховщика составили 1,5 млрд рублей, собственные средства – 855,3 млн рублей, уставный капитал – 300 млн рублей. За 9 месяцев 2021 г. компания собрала 1,4 млрд рублей страховых взносов.

Википедия страхования