

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании САО «ВСК» на уровне ruAA. Прогноз по рейтингу – стабильный.

САО «ВСК» – крупный универсальный страховщик с диверсифицированным портфелем, основными направлениями деятельности которого выступают ОСАГО (29,7%), страхование автокаско (20,5%), добровольное медицинское страхование (10,7%), страхование имущества юридических лиц (9,4%) и страхование от несчастных случаев и болезней (8,4%). Рыночная доля компании по итогам 2022 года составила 4,9%, что, согласно методологии агентства, выделяется в качестве фактора поддержки.

За 1 полугодие 2023 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года объем страховых взносов компании вырос на 39,3%. Крайне высокие темпы прироста взносов страховщика выделяются агентством в качестве фактора риска. При этом страховой портфель компании остается стабильным: относительно прошлого года заметно выросли все ключевые виды страхования, а максимальное изменение долей видов страхования в портфеле компании за 1 полугодие 2023 года по сравнению с 1 полугодием 2022 года составило 4,1 п.п. Компания имеет широкую филиальную сеть, в крупнейшем регионе – г. Москве – было собрано 42,1% совокупной премии за 1 полугодие 2023 года, что свидетельствует о высокой диверсификации портфеля по географии деятельности.

Клиентская база и каналы распространения страховых продуктов компании также характеризуются высокой диверсификацией. На пять крупнейших клиентов приходится 5,8% страховой премии за 1 полугодие 2023 года. Доля основного канала продаж – агентская сеть – по итогам 1 полугодия 2023 года составила 34,6% взносов, что оценивается позитивно. В то же время, уровень комиссионного вознаграждения по этому каналу продаж составил 22,1% от соответствующей премии за 1 полугодие 2023 года, что превышает установленные агентством бенчмарки. Доля отказов в выплате страхового возмещения по страхованию автокаско снизилась (с 10,7% за 1 полугодие 2022 года до 9,1% за 1 полугодие 2023 года), однако по-прежнему оказывает давление на уровень рейтинга.

Качество активов страховщика находится на высоком уровне: коэффициент качества активов составил 0,6 на 30.06.2023. Диверсификация активов оценивается положительно: на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 2,9% активов страховщика, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на трех крупнейших – 7,4% на 30.06.2023. В качестве позитивного фактора агентство отмечает отсутствие рисков концентрации активов на связанных сторонах: на связанные, по мнению агентства, структуры, которые не могут быть отнесены к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 5,5% активов компании, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на 30.06.2023.

Коэффициент убыточности-нетто по страховому портфелю компании (46,8% за 1 полугодие 2023 года) положительно оценивается агентством. Однако высокая доля расходов на ведение дела (49,9% за 1 полугодие 2023 года) продолжает оказывать давление на комбинированный коэффициент убыточности-нетто (96,7% за 1 полугодие 2023 года), что ограничивает рейтинговую оценку. Финансовый результат компании был положительным последние 4 квартала. Кроме того, агентство отмечает рост показателей рентабельности капитала (с 19,0% за 2022 год до 31,3% за 1 полугодие 2023 года в годовом выражении) и инвестиций (с 4,9% за 2022 год до 8,7% за 1 полугодие 2023 года в годовом выражении). Рентабельность продаж (6,8% за 2022 год, 10,3% за 1 полугодие 2023 года) сохраняется на невысоком уровне.

В числе положительных факторов агентство отмечает высокое нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств компании (1,32 на 30.06.2023), а также высокие значения коэффициентов общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,33 и 1,36 соответственно на 30.06.2023). Среди сдерживающих факторов выделяется умеренно высокое, относительно бенчмарков агентства, отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (8,7% на 30.06.2023). Доля возвращенной премии (2,1% за 1 полугодие 2023 года) оказывает давление на уровень рейтинга. Отсутствие долговой нагрузки, внебалансовых обязательств и низкая доля оценочных обязательств (0,1% пассивов на 30.06.2023) положительно отражаются на рейтинге.

Качество перестраховочной защиты оценивается агентством как высокое. Более 85% премий, переданных в перестрахование за 1 полугодие 2023 года, приходится на перестраховщиков с рейтингами «Эксперт РА» уровня ruAA и выше либо сопоставимыми рейтингами других агентств. Все крупнейшие риски надежно перестрахованы, собственное удержание по ним не превышает 1% капитала. Кроме того, компания имеет опыт урегулирования крупных страховых случаев, что отмечается в качестве позитивного фактора.

По мнению агентства, страховщик обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. В компании сформированы коллегиальные органы, в функции которых входит риск-менеджмент, а также действует обособленное подразделение по риск-менеджменту. Агентство отмечает наличие у компании утвержденной стратегии развития, а также высокий уровень финансового планирования и прогнозирования.

По данным Банка России, по итогам 1 полугодия 2023 года САО «ВСК» заняло 7 место по величине совокупных взносов. По данным «Эксперт РА», на 30.06.2023 активы страховщика составили 153,4 млрд рублей, собственные средства – 43,0 млрд рублей, уставный капитал – 12,1 млрд рублей. За 1 полугодие 2023 года компания собрала 61,3 млрд рублей страховых взносов.

***Википедия страхования***