

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг финансовой надежности страховой компании АО «ГСК «Югория» до уровня ruAA-, прогноз по рейтингу стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruA со стабильным прогнозом.

Повышение уровня рейтинга связано, прежде всего, с ростом эффективности бизнеса компании. Так, комбинированный коэффициент убыточности-нетто снизился со 101,7% за 9 месяцев 2022 года до 95,8% за 9 месяцев 2023 года. Прибыль компании выросла с 741 млн рублей до 1649 млн рублей за аналогичные периоды, что позитивно отразилось на показателях рентабельности. По итогам 9 месяцев 2023 года рентабельность продаж составила 8,2% (против 4,6% за аналогичный период годом ранее), рентабельность капитала – 25,4% в годовом выражении (12,5% за 9 месяцев 2022 года). Помимо этого, компания значительно улучшила систему управления рисками.

АО «ГСК «Югория» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются ОСАГО, страхование автокаско, а также страхование от несчастных случаев и болезней. Компания характеризуется высокими размерными показателями (1 размерный класс, согласно методологии агентства) и занимает 17 место по объему совокупной премии среди всех страховых компаний за 1 полугодие 2023 года, по данным Банка России.

За 9 месяцев 2023 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года объем страховых взносов компании вырос на 30,6%. Крайне высокие темпы прироста премий, согласно рейтинговой модели, оказывают давление на уровень рейтинга, поскольку могут искажать показатели убыточности и свидетельствовать о росте операционных рисков. При этом страховой портфель компании остается достаточно стабильным по структуре. Максимальное изменение долей видов страхования в портфеле компании за 9 месяцев 2023 года по сравнению с 9 месяцами 2022 года составило 2,7 п.п. В то же время умеренно низкая диверсификация страхового портфеля по видам страхования оказывает сдерживающее влияние на рейтинг: за 9 месяцев 2023 года на крупнейшее направление деятельности – ОСАГО – пришлось 50,0% взносов.

Страховой портфель компании характеризуется высокой географической диверсификацией: на крупнейший субъект — г. Москва — пришлось 19,6% собранной премии за 9 месяцев 2023 года. Положительное влияние на рейтинг также оказывают высокая диверсификация продаж по каналам распространения страховых продуктов (через агентскую сеть было получено 46,0% премии за 9 месяцев 2023 года) и низкая величина комиссионного вознаграждения по крупнейшему каналу продаж (13,1% соответствующих взносов за аналогичный период). Высокая диверсификация клиентской базы (доля пяти крупнейших клиентов во взносах страховщика составила 9,2% за 1 полугодие 2023 года) соответствует позитивной оценке фактора. В качестве негативного фактора отмечается высокая доля расторгнутых договоров (3,7% за 9 месяцев 2023 года).

Качество активов компании оценивается как высокое: на 30.09.2023 коэффициент качества активов составил 0,76. Агентство позитивно отмечает отсутствие рисков концентрации активов компании на крупнейших контрагентах, а также связанных сторонах. На 30.09.2023 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 7,4% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на трех крупнейших — 12,2%. Доля связанных структур в активах, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, составила 7,5% на 30.09.2023. Рентабельность инвестированного капитала составила 6,5% в годовом выражении за 9 месяцев 2023 года, что оценивается позитивно.

Агентство положительно отмечает высокие значения коэффициентов общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,27 и 1,39 соответственно на 30.09.2023). В качестве позитивных факторов выделены высокое нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств (1,35 на 30.09.2023) и высокий темп прироста собственных средств (19,5% за период с 30.09.2022 по 30.09.2023). Умеренно высокие показатели коэффициента убыточности-нетто (57,3% за 9 месяцев 2023 года) и доли расходов на ведение дела (38,4% за 9 месяцев 2023 года) сдерживают уровень рейтинга. Положительно отмечаются низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (7,0% на 30.09.2023), невысокая доля оценочных обязательств в пассивах (1,2% на 30.09.2023), а также отсутствие у компании долговой нагрузки и внебалансовых обязательств.

Качество перестраховочной защиты компании оценивается как высокое: коэффициент надежности составил 0,98 за 9 месяцев 2023 года. На собственном удержании компания оставляет невысокие риски: на 30.06.2023 отношение максимально возможной по одному событию страховой выплаты-нетто к собственным средствам составило 1,2%. Также в качестве положительного фактора выделяется наличие у компании опыта крупных выплат. Участие перестраховщиков отмечено во всех крупнейших выплатах, а

максимальная величина собственного удержания компании не превышала 3% от собственных средств на начало соответствующего квартала.

По мнению агентства, компания обладает адекватным качеством управления. Агентство положительно отмечает изменения, произошедшие в системе риск-менеджмента компании. В частности, были разработаны и утверждены высоко детализированные регламенты по управлению отдельными видами рисков. Кроме того, была произведена ротация кадрового состава в подразделении риск-менеджмента, а также сформированы новые профильные комитеты по управлению рисками. Качество стратегического и финансового планирования оказывает положительное влияние на рейтинг.

По данным «Эксперт РА», активы АО «ГСК «Югория» на 30.09.2023 составили 43,4 млрд рублей, собственные средства – 11,4 млрд рублей, уставный капитал – 2,8 млрд рублей. За 9 месяцев 2023 года компания собрала 25,0 млрд рублей страховых премий.

Википедия страхования