

## Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности ООО СК «Газпром страхование» на уровне ruAAA, прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг финансовой надежности ООО СК «Газпром страхование» обусловлен средними размерными характеристиками компании и положением на рынке, достаточно высокой оценкой страхового бизнеса, сильными финансовыми результатами, высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также адекватным качеством управления и организации бизнес-процессов. В качестве фактора поддержки агентство выделяет высокий финансовый потенциал собственника и его заинтересованность в дальнейшем развитии компании.

ООО СК «Газпром страхование» – универсальный страховщик, занимающий 33 место по объему совокупной страховой премии за 9 месяцев 2023 года. Основными направлениями деятельности компании являются страхование прочего имущества юридических лиц, страхование предпринимательских рисков, страхование средств водного транспорта и ДМС.

## Обоснование рейтинга

Средние размерные показатели и рыночные позиции. Согласно методологии агентства, компания относится ко 2 размерному классу. На 30.09.2023 активы страховщика составили 52,9 млрд рублей, собственные средства – 25,7 млрд рублей, уставный капитал – 5,5 млрд рублей. За 9 месяцев 2023 года компания собрала 3,2 млрд рублей страховых взносов и заняла 33 место по объему совокупной страховой премии, по данным Банка России. По итогам 9 месяцев 2023 года страховой портфель компании сократился на 6,6% в сравнении с аналогичным периодом годом ранее. По оценкам агентства, снижение объема собранной премии не несет в себе рисков ухудшения

финансовой устойчивости страховщика. Темп прироста собственных средств (17,9% на 30.09.2023 по сравнению со значением на 30.09.2022) положительно оценивается агентством.

Достаточно высокая оценка страхового бизнеса компании связана с его высокой диверсификацией по видам деятельности при невысокой диверсификации клиентской базы. При этом агентство отмечает значительное изменение структуры страхового портфеля, обусловленное уменьшением доли страхования от несчастных случаев и болезней. Позитивное влияние на рейтинг оказывают низкие риски географической концентрации бизнеса, а также низкая доля расторгнутых договоров. Клиентская база компании умеренно концентрированная: за 9 месяцев 2023 года доля пяти крупнейших клиентов во взносах составила 47,4%, на крупнейшего клиента пришлось 16,1% премии. Страховщик осуществляет преимущественно прямые продажи, что позитивно влияет на рейтинг.

Сильные финансовые результаты. Показатели рентабельности бизнеса компании сохраняются на стабильно высоком уровне. Рентабельность капитала составила 60,1% за 2022 год и 29,0% в годовом выражении за 9 месяцев 2023 года, показатели рентабельности инвестиций – 5,1% и 5,5% соответственно. Показатели рентабельности продаж также существенно превышают бенчмарки агентства. Значения коэффициента убыточности-нетто по страховому портфелю в целом находятся на низком уровне (10,5% за 2022 год и 10,2% за 9 месяцев 2023 года). В то же время агентство отмечает, что по ДМС, занимающему существенную долю во взносах-нетто, коэффициент убыточности-нетто превышает установленный агентством бенчмарк (85,8%). Технический результат по основным учетным группам положителен и составляет не менее 5% соответствующей премии-нетто. Несмотря на высокую долю расходов на ведение дела, значение комбинированного коэффициента убыточности-нетто остается на комфортном уровне (70,7% за 2022 год и 82,6% за 9 месяцев 2023 года).

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. На 30.09.2023 коэффициент качества активов составил 0,94, на долю высоколиквидных вложений в объекты с условным рейтинговым классом (УРК) ruAA и выше пришлось более 90% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Риски концентрации активов на крупнейших контрагентах и связанных сторонах оцениваются агентством как низкие ввиду их высокого кредитного качества. На 30.09.2023 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к УРК ruAA и выше, пришлось 0,5% активов, очищенных от ОАР, на связанные структуры – 0,6%. Значения коэффициентов общей ликвидности (4,29 на 30.09.2023) и уточненной страховой ликвидности-нетто (5,19) находятся на высоком уровне. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщик поддерживает на стабильно

высоком уровне (1,90 на 30.06.2023; 1,69 на 30.09.2023). Низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса относится к числу позитивных факторов (2,9% на 30.09.2023, максимальное значение показателя на конец последних 4 кварталов – 3,3% на 31.12.2022). Низкое отношение объема привлеченных средств к капиталу (0,6%), низкая доля оценочных обязательств в пассивах (0,1%), а также отсутствие внебалансовых обязательств на 30.09.2023 позитивно оцениваются агентством.

Качество управления и организации бизнес-процессов страховщика оцениваются как адекватные с учётом накопленных практик. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: за 9 месяцев 2023 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 1,0. Все крупнейшие риски надежно перестрахованы, собственное удержание по крупнейшим рискам не превышает 0,5% собственных средств. Позитивное влияние на рейтинговую оценку также оказывает наличие у страховщика опыта крупных выплат. Участие перестраховщиков отмечено во всех крупнейших выплатах компании, максимальная величина собственного удержания находилась на комфортном уровне. Качество финансового планирования высоко оценивается агентством, формализованная стратегия развития в компании отсутствует.

#### Оценка внешнего влияния

В качестве фактора поддержки рейтинга агентство выделяет высокий финансовый потенциал собственника и его заинтересованность в дальнейшем развитии компании.

#### Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.