

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании АО «Совкомбанк страхование» на уровне ruAA, прогноз по рейтингу – стабильный.

Рейтинг финансовой надежности компании обусловлен высокими размерными характеристиками и положением на рынке, адекватными оценками страхового бизнеса и финансовых результатов, умеренно высоким качеством активов и высокими показателями ликвидности, а также достаточным уровнем управления и перестраховочной защиты. В качестве фактора поддержки агентство выделяет высокий финансовый потенциал собственника и его заинтересованность в дальнейшем развитии компании. АО «Совкомбанк страхование» – универсальный страховщик, занимающий 23 место по объему совокупной страховой премии за 9 месяцев 2023 года. Основными направлениями деятельности компании являются страхование автокаско, ДМС, ОСАГО и страхование от несчастных случаев и болезней.

#### Обоснование рейтинга

Высокие размерные показатели и рыночные позиции. Компания относится к 1 размерному классу, согласно методологии агентства, и занимает 23 место по объему совокупной страховой премии за 9 месяцев 2023 года, по данным Банка России. На 31.12.2023 активы страховщика составили 45,6 млрд рублей, собственные средства – 25,9 млрд рублей, уставный капитал – 1,6 млрд рублей. Страховые взносы за 2023 год составили 16,9 млрд рублей. Агентство отмечает сокращение объема страховых взносов (на 11,8% за 9 месяцев 2023 года относительно 9 месяцев 2022 года), что было связано с плановым перераспределением бизнеса между компаниями Группы. Положительная динамика объема собственных средств (115,0% на 30.09.2023 по сравнению с 30.09.2022) оценивается агентством положительно.

Адекватная оценка страхового бизнеса компании. Агентством отмечаются низкие риски географической концентрации бизнеса: за 9 месяцев 2023 года на г. Москву и г. Санкт-Петербург пришлось 74,9% премии. При этом страховой портфель компании

характеризуется невысокой диверсификацией по видам страхования: на крупнейшее направление деятельности – страхование автокаско – пришлось 49,2% премии за 9 месяцев 2023 года. В связи с плановым перераспределением бизнеса между компаниями Группы и наращиванием объема взносов по автокаско структура страхового портфеля компании за 9 месяцев 2023 года изменилась по сравнению с 9 месяцами 2022 года: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле составило 25,5 п.п. Компания осуществляет преимущественно прямые продажи (доля во взносах составила 51,3% за 9 месяцев 2023 года), а также реализует страховые продукты через лизинговые организации и страховых агентов (15,9% и 13,5% соответственно за тот же период), что оценивается позитивно. Величина комиссионного вознаграждения, переданного лизинговым организациям (22,2% премии, полученной через этот канал продаж) и страховым агентам (25,6% соответственно), ниже установленного агентством бенчмарка. Агентство позитивно отмечает отсутствие зависимости бизнеса страховщика от крупнейших клиентов: за 9 месяцев 2023 года на крупнейшего клиента пришлось 2,5% премии, на пять крупнейших – 5,6%. Доля отказов в выплате страхового возмещения от числа урегулированных страховых случаев по ОСАГО (8,3% за 9 месяцев 2023 года) превышает установленный агентством бенчмарк. Значение доли расторгнутых договоров продемонстрировало снижение за 9 месяцев 2023 года (3,5%) относительно значения 2022 года (5,9%), ограничивающее влияние показателя на рейтинг сохраняется.

Адекватные финансовые результаты обусловлены высокими значениями показателей рентабельности продаж (27,3% за 2022 год, 48,8% за 9 месяцев 2023 года), капитала (64,0% за 2022 год, 48,4% за 9 месяцев 2023 года в годовом выражении) и инвестиций (6,1% за 2022 год, 11,8% за 9 месяцев 2023 года в годовом выражении). Убыточность по страхованию средств наземного транспорта незначительно превышает установленный агентством бенчмарк (54,3% за 9 месяцев 2023 года), при этом убыточность по страховому портфелю в целом находится на низком уровне. За 9 месяцев 2023 года коэффициент убыточности-нетто по страховому портфелю составил 43,7%, комбинированный коэффициент убыточности-нетто – 71,9%, что оказывает позитивное влияние на рейтинг компании. Доля расходов на ведение дела (28,2% за 9 месяцев 2023 года) находится на низком уровне и соответствует позитивной оценке фактора.

Умеренно высокое качество активов и высокая ликвидность. Агентство отмечает высокое нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщика (1,46 на 30.09.2023). Качество и диверсификация активов компании находятся на умеренно высоком уровне. На 30.09.2023 коэффициент качества активов составил 0,40, а на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу (УРК) ruAA и выше, пришлось 19,4% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР), на трех крупнейших – 26,6%. На связанные структуры, которые не могут быть отнесены к УРК ruAA и выше, пришлось 22,3% активов компании, очищенных от ОАР, на 30.09.2023. Значения коэффициентов общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто находятся на высоком

уровне (2,01 и 1,49 соответственно на 30.09.2023). Низкая доля кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах компании (2,2% на 30.09.2023) оказывает положительное влияние на рейтинговую оценку. Кроме того, агентство позитивно оценивает низкий уровень долговой нагрузки (3,1% на 30.09.2023) и долю оценочных обязательств в пассивах компании (0,1% за тот же период), а также отсутствие внебалансовых обязательств.

Достаточный уровень управления и перестраховочной защиты. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне. Коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,97 за 9 месяцев 2023 года. Компания принимает крупные риски на страхование, при этом на собственном удержании оставляет невысокую их часть, что положительно оценивается агентством. Также в числе позитивных факторов отмечается наличие у компании опыта урегулирования крупных страховых убытков. Качество организации системы риск-менеджмента находится на адекватном уровне. В периметре Группы функционирует коллегиальный орган, занимающийся управлением рисками, а в компании сформировано подразделение риск-менеджмента. Система риск-менеджмента также характеризуется низкой степенью регламентации процесса управления рисками. В то же время уровень стратегического и финансового планирования оценивается как высокий.

#### Оценка внешнего влияния

В качестве фактора поддержки 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.

## ***Википедия страхования***