

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг финансовой надежности страховой компании ООО «СК «ТИТ» на уровне ruBBB-, прогноз по рейтингу стабильный.

ООО «СК «ТИТ» – универсальный страховщик, который относится к 3 размерному классу, согласно методологии агентства, и занимает 58 место по объему совокупной страховой премии за 2021 год, по данным Банка России. Страховой портфель компании высоко диверсифицирован: преобладающие доли занимают ДМС (29,6% взносов за 1 полугодие 2022 года), страхование автокаско (19,9%), страхование от несчастных случаев и болезней (14,6%) и страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг (14,4%).

По итогам 1 полугодия 2022 года объем собранной премии сократился на 17,8% по сравнению с 1 полугодием 2021 года. Значительное влияние на динамику оказало сокращение взносов по авиационному страхованию и входящему перестрахованию (как по авиакаско, так и по страхованию гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта), занимавших ранее существенную долю в портфеле компании. Неопределенность в отношении дальнейших векторов развития страховщика и динамики объема бизнеса на фоне потери одного из сегментов специализации выделяется агентством в качестве фактора риска.

Каналы распространения страховых продуктов высоко диверсифицированы: компания осуществляет продажи преимущественно через агентскую сеть (43,6% взносов за 1 полугодие 2022 года), страховых брокеров (26,7%) и других юридических лиц (24,7%). Величина комиссионного вознаграждения, переданного посредникам за 1 полугодие 2022 года, составила соответственно 25,6%, 54,0% и 33,0% премий, полученных через эти каналы, что превышает бенчмарки, установленные агентством. Географическая диверсификация деятельности компании позитивно оценивается агентством: за 1 полугодие 2022 года коэффициент диверсификации составил 0,328, на крупнейший субъект – г. Москву – пришлось 50,8% премии. Клиентская база компании также характеризуется высокой диверсификацией: за 1 полугодие 2022 года доля пяти крупнейших клиентов во взносах составила 7,5%, на крупнейшего клиента пришлось 1,9% премии. При этом агентство негативно оценивает высокую долю расторгнутых

договоров (за 2021 год доля возвращенной премии составила 3,0%, за 1 полугодие 2022 года – 4,1%).

Агентство позитивно отмечает отсутствие рисков концентрации активов компании на крупнейших контрагентах, а также связанных сторонах. По состоянию на 30.06.2022 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 5,6% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР), на трех крупнейших — 11,2%. Доля связанных структур в активах, очищенных от ОАР, составила 0,1% на 30.06.2022. Качество активов компании оценивается агентством как высокое. На 30.06.2022 порядка 55% активов за вычетом ОАР приходится на высоколиквидные объекты вложений с условным рейтинговым классом ruA и выше. При этом агентство негативно отмечает, что учет ценных бумаг, составляющих 46% активов за вычетом ОАР, ведется в депозитарии, не имеющем лицензии на осуществление деятельности специализированного депозитария и кредитных рейтингов. Кроме того, депозитарий аффилирован с компанией и его деятельность сконцентрирована на обслуживании связанных структур.

Компания поддерживает на высоком уровне показатели платежеспособности и ликвидности. На 30.06.2022 нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств составило 1,14, значение коэффициента текущей ликвидности – 1,46, коэффициента уточненной страховой ликвидности-нетто – 1,77. При этом в актуарном заключении за 2021 год ответственный актуарий отмечает, что сроки реализации активов и погашения обязательств согласованы между собой в краткосрочной перспективе до 3 месяцев и в долгосрочной перспективе от 1 года, однако наблюдается разрыв ликвидности на горизонте от 3 до 12 месяцев (чистый разрыв ликвидности составил 288,5 млн рублей), который может быть покрыт при досрочной реализации облигаций, отраженных по сроку погашения свыше 12 месяцев.

К сдерживающим факторам агентство относит умеренно высокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса: 11,5% на 30.06.2022, при этом максимальное значение показателя на конец последних четырех кварталов составило 17,5% на 30.09.2021. В числе позитивных факторов отмечаются невысокая доля оценочных обязательств в пассивах (0,3%), невысокое отношение привлеченных средств к капиталу (3,2%), а также отсутствие у компании внебалансовых обязательств на 30.06.2022. Собственные средства компании увеличились на 34,2% на 30.06.2022 по сравнению со значением на 30.06.2021, что также оценивается позитивно.

Показатели рентабельности деятельности компании оказывают сдерживающее

влияние на рейтинг. По итогам 2021 года компания получила убыток до налогообложения в размере 20,8 млн рублей, что негативно отразилось на показателях рентабельности. При этом за 1 полугодие 2022 года рентабельность продаж составила 13,4%, рентабельность капитала – 30,0% в годовом выражении. Рентабельность инвестиций находится на умеренно высоком уровне (3,0% за 2021 год и 6,6% в годовом выражении за 1 полугодие 2022 года). Положительно оцениваются невысокие значения коэффициента убыточности-нетто (35,6% за 2021 год и 27,6% за 1 полугодие 2022 года). Давление на уровень рейтинга оказывает стабильно высокая доля расходов на ведение дела (68,7% за 2021 год и 62,7% за 1 полугодие 2022 года). Оценка комбинированного коэффициента убыточности-нетто (90,3% за 1 полугодие 2022 года) является сдерживающей с учетом высокого значения показателя в 2021 году (104,3%).

Надежность перестраховочной защиты в разрезе переданной в перестрахование премии за 1 полугодие 2022 года находится на высоком уровне. При этом на собственном удержании компания оставляет относительно невысокие риски: на 30.06.2022 отношение максимально возможной страховой выплаты-нетто к собственным средствам составило 8,2%. Компания имеет опыт урегулирования крупных убытков: крупнейшая ее выплата за последние 5 лет составила 112,4 млн рублей, при этом величина собственного удержания не превышала 2% от собственных средств, что позитивно оценивается агентством. В то же время в 2021 году компания осуществила выплату по страхованию ответственности туроператоров в размере 50 млн рублей или 8,4% от собственных средств на 30.09.2021 без участия перестраховщиков.

Уровень организации и регламентации системы риск-менеджмента оказывает давление на рейтинг. В компании сформированы коллегиальные органы, отвечающие за управление рисками (комитет по страхованию и инвестиционный комитет), при этом обособленное подразделение, занимающееся управлением рисками, отсутствует. Управление рисками регламентируется Политикой по управлению рисками, однако положений по управлению отдельными видами рисков в компании нет. Качество финансового планирования высоко оценивается агентством, стратегия развития компании с учетом произошедших изменений бизнес-среды находится в стадии разработки. В числе сдерживающих факторов выделяется относительно децентрализованная структура собственности: доля крупнейшего конечного собственника составляет 28,5%.

По данным «Эксперт РА», на 30.06.2022 активы страховщика составили 2,7 млрд рублей, собственные средства – 734,6 млн рублей, уставный капитал – 809,2 млн рублей. За 1 полугодие 2022 года компания собрала 811,9 млн рублей страховой премии.

Википедия страхования