

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании САО «Медэкспресс» на уровне ruA и изменило прогноз на развивающийся. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruA со стабильным прогнозом.

В сентябре 2023 года была закрыта сделка по продаже 100% акций САО «Медэкспресс» новому акционеру, который планирует сохранить преемственность бизнеса компании. Уровень рейтинга в дальнейшем будет зависеть от успешности реализации намеченной стратегии развития, восстановления позитивной динамики страховых премий при сохранении адекватного финансового профиля компании. Этим обусловлено установление развивающегося прогноза по рейтингу.

Деятельность страховщика сконцентрирована преимущественно в сегменте ДМС (90,9% от собранной премии за 9 месяцев 2023 года), что оказывает давление на оценку диверсификации бизнеса. Компания отнесена к 4 размерному классу, согласно методологии агентства, и занимает 74 место по объему совокупной страховой премии за 1 полугодие 2023 года, по данным Банка России. По итогам 9 месяцев 2023 года страховщик собрал на 5,1% премии меньше, чем за 9 месяцев 2022 года, что в значительной степени обусловлено ограничениями в отношении пролонгации договоров и продаж нового бизнеса, действовавшими до мая текущего года со стороны предыдущего собственника. При этом структура страхового портфеля практически не изменилась: за 9 месяцев 2023 года максимальное изменение долей видов страхования в портфеле составило 0,5 п.п. по сравнению с 9 месяцами 2022 года.

Крупнейшим регионами деятельности компании являются г. Санкт-Петербург (55,5% премий за 9 месяцев 2023 года), Мурманская область (14,6%), Архангельская область (13,5%) и Ленинградская область (11,3%). Географическая диверсификация страхового портфеля оценивается агентством как достаточно высокая. Продажи страховых продуктов компания осуществляет преимущественно через агентскую сеть (65,4% премий за 9 месяцев 2023 года), что оказывает сдерживающее влияние на оценку диверсификации каналов распространения страховых продуктов. При этом низкая величина комиссионного вознаграждения, переданного физическим лицам, в том числе индивидуальным предпринимателям, оценивается позитивно (9,7% от полученной через

данный канал продаж премии). Клиентская база компании умеренно диверсифицирована: за 1 полугодие 2023 года доля пяти крупнейших клиентов во взносах составила 27,5%, на крупнейшего пришлось 10,3% премии. В числе позитивных факторов агентство отмечает низкую долю расторгнутых договоров (0,1% за 9 месяцев 2023 года).

Активы компании характеризуются высоким качеством. На 30.09.2023 коэффициент качества активов составил 0,69, на долю высоколиквидных вложений в объекты с условным рейтинговым классом (УРК) ruA и выше пришлось 52,4% активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР), на долю объектов недвижимости – 25,3%. Диверсификация активов оценивается как высокая: на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к УРК ruAA и выше, пришлось 11,0% активов, очищенных от ОАР, на 30.09.2023, на трех крупнейших – 25,0%. Кроме того, агентство отмечает отсутствие рисков концентрации активов на связанных сторонах (на связанные структуры, которые не могут быть отнесены к УРК ruAA и выше, пришлось менее 2% активов за вычетом ОАР на 30.09.2023). Рентабельность инвестиций увеличилась с 4,9% за 2022 год до 9,0% в годовом выражении за 9 месяцев 2023 года, что также оказывает положительное влияние на уровень рейтинга.

Показатели ликвидности и платежеспособности компании были высоко оценены агентством. Так, на 30.09.2023 нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств составило 2,44, значения коэффициентов общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто – 1,90 и 2,11 соответственно. При этом сокращение собственных средств страховщика на 0,7% на 30.09.2023 по сравнению со значением на 30.09.2022 ограничивает рейтинговую оценку. Положительно оцениваются низкая доля оценочных обязательств в пассивах (0,5% на 30.09.2023), невысокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (3,9% на 30.09.2023), а также отсутствие у компании долговой нагрузки и внебалансовых обязательств.

Давление на оценку финансовых результатов компании оказывают низкие показатели рентабельности бизнеса. Рентабельность продаж составила 1,4% за 2022 год и 5,4% за 9 месяцев 2023 года, рентабельность капитала – 1,5% за 2022 год и 5,8% в годовом выражении за 9 месяцев 2023 года. Значение коэффициента убыточности-нетто, несмотря на снижение с 75,8% за 2022 год до 69,2% за 9 месяцев 2023 года, соответствует негативной оценке фактора. Давление на уровень рейтинга также оказывают высокие значения комбинированного коэффициента убыточности-нетто (102,8% за 2022 год и 101,1% за 9 месяцев 2023 года). При этом низкая доля расходов на ведение дела оценивается позитивно (27,0% за 2022 год и 31,9% за 9 месяцев 2023 года).

Качество перестраховочной защиты высоко оценено агентством. За 9 месяцев 2023 года на перестраховщиков с УРК ruA и выше пришлось 98,9% премий, переданных в перестрахование. Все крупнейшие риски надежно перестрахованы, при этом на собственном удержании компания оставляет риски, не превышающие 0,2% от величины собственных средств на 30.09.2023. В качестве негативного фактора выделяется отсутствие опыта крупных выплат при высоких принимаемых рисках-брутто.

Уровень организации системы управления рисками оценивается агентством как умеренно высокий. В компании функционирует обособленное подразделение риск-менеджмента, однако коллегиальных органов помимо Правления, в функции которых входит управление рисками, в компании нет. Стратегическое и финансовое планирование компании высоко оценивается агентством.

По данным «Эксперт РА», на 30.09.2023 активы САО «Медэкспресс» составили 1,4 млрд рублей, собственные средства – 848 млн рублей, уставный капитал – 393 млн рублей. По данным за 9 месяцев 2023 года компания собрала 669 млн рублей страховых взносов.

Википедия страхования