

АО «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности ООО РСО «ЕВРОИНС» на уровне ruA-, прогноз по рейтингу – стабильный.

Рейтинг финансовой надежности ООО РСО «ЕВРОИНС» обусловлен невысокими размерными характеристиками компании и положением на рынке, адекватной оценкой страхового бизнеса, удовлетворительными финансовыми результатами, умеренно высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также адекватным качеством управления и организации бизнес-процессов.

ООО РСО «ЕВРОИНС» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются страхование выезжающих за рубеж, медицинское страхование и ОСАГО.

#### Обоснование рейтинга

Невысокие размерные показатели и рыночные позиции. Согласно методологии агентства, компания относится к 3 размерному классу. На 30.06.2025 активы страховщика составили 4,1 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 1,7 млрд рублей, собственные средства – 2,2 млрд рублей, уставный капитал – 600 млн рублей. За 1 полугодие 2025 года компания собрала 2,4 млрд рублей страховых взносов и заняла 44-е место по объему совокупной страховой премии, по данным Банка России. Агентство отмечает сокращение страховых взносов как по итогам 2024 года, так и 1 полугодия 2025 года. В то же время, объем собственных средств вырос на 5,3% на 30.06.2025 по сравнению со значением на 30.06.2024.

Адекватная оценка страхового бизнеса. Страховой портфель компании характеризуется высокой диверсификацией по видам страхования: на крупнейшее направление деятельности – страхование от несчастных случаев и болезней, которое

преимущественно представлено страхованием выезжающих за рубеж, – пришлось 29,1% премии за 1 полугодие 2025 года. Структура страхового портфеля стабильна: максимальное изменение долей видов страхования за 1 полугодие 2025 года по сравнению с 1 полугодием 2024 года составило 8,2 п.п. Агентство отмечает невысокие риски концентрации продаж в одном регионе: доля крупнейшего субъекта – г. Москвы – во взносах составила 65,8% премии за 1 полугодие 2025 года. Агентство положительно оценивает высокую диверсификацию клиентской базы страховщика: за 1 полугодие 2025 года на пять крупнейших клиентов пришлось 13,2% премии, на крупнейшего – 4,3%. Низкая доля возвращенной премии (1,2% за 2024 год) соответствует позитивной оценке фактора. Структура продаж компании характеризуется высокой диверсификацией каналов распространения страховых продуктов при достаточно высоком размере комиссий посредникам. За 1 полугодие 2025 года доля крупнейшего канала продаж во взносах – физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, – составила 47,9%, через туроператоров и турагентства было получено 16,3% премий, через другие юридические лица – 16,1% премий. Размеры комиссий агентам (25,4% соответствующей премии за 1 полугодие 2025 года) и другим юридическим лицам (44,4% соответственно) превышают установленные агентством бенчмарки, при этом комиссия туроператорам и турагентам находится на низком уровне (14,5%). В качестве сдерживающего фактора отмечается умеренно высокая доля отказов в выплате страхового возмещения по ОСАГО (3,6% от числа урегулированных страховых случаев за 1 полугодие 2025 года).

Удовлетворительные финансовые результаты. Деятельность страховщика характеризуется невысокой рентабельностью продаж (6,5% за 2024 год) при высокой рентабельности инвестиций (13,8% за тот же период). Вместе с тем, агентство отмечает снижение рентабельности капитала с 22,5% за 2024 год до 7,8% за 1 полугодие 2025 года в годовом выражении. Технический результат по основным учетным группам в рассматриваемых периодах был положителен. Коэффициент убыточности-нетто по страховому портфелю компании составил 46,5% за 2024 год, что позитивно оценивается агентством. Однако стабильно высокая доля расходов на ведение дела (50,8% за 2024 год) продолжает оказывать давление на комбинированный коэффициент убыточности-нетто (97,3% за 2024 год), что сдерживает на рейтинговую оценку.

Умеренно высокое качество активов и комфортная структура баланса. Агентство отмечает стабильно высокое значение нормативного соотношения собственных средств и принятых обязательств (1,51 на 30.06.2025, минимальное значение на конец последних четырех кварталов – 1,3 на 31.12.2024). Качество активов страховщика оценивается агентством как умеренно высокое: на 30.06.2025 коэффициент качества активов составил 0,36. Риски концентрации активов на крупнейших объектах оцениваются агентством как низкие: на 30.06.2025 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 8,3% активов, на трех крупнейших – 22,1%. Доля связанных структур в активах на 30.06.2025 составила 12,2%, что также соответствует положительной оценке фактора. Значения

коэффициентов общей ликвидности (1,37 на 31.12.2024) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,55) находятся на высоком уровне. Среди сдерживающих факторов выделяется умеренно высокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (9,2% на 31.12.2024). Отсутствие долговой нагрузки, внебалансовых и оценочных обязательств на 30.06.2025 положительно отражаются на рейтинге.

Адекватное качество управления и организации бизнес-процессов. Агентство высоко оценивает надежность перестраховщиков, с которыми работает компания: за 1 полугодие 2025 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,98. Компания принимает крупные риски на страхование, при этом на собственном удержании оставляет незначительную их часть, что соответствует положительной оценке фактора. Отношение максимально возможной по одному событию страховой выплаты-нетто к собственным средствам компании на 30.06.2025 составило 2,3%. Наличие у компании опыта урегулирования крупных убытков также выделяется в числе позитивных факторов. Уровень организации системы управления рисками оценивается агентством консервативно. В компании сформированы коллегиальные органы, отвечающие за риск-менеджмент, а также действует профильное подразделение, штат которого состоит из одного сотрудника, занимающего должность по совместительству, что не отвечает в достаточной мере текущим задачам компании в части управления рисками. В то же время агентство принимает во внимание планы компании по расширению штата службы риск-менеджмента. Процедуры управления рисками формализованы в отдельных регламентах по видам рисков, которые характеризуются высокой степенью проработанности. В числе позитивных факторов агентство отмечает наличие у страховщика утвержденной стратегии развития, а также высокий уровень финансового планирования и прогнозирования.

#### Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

#### Компоненты рейтинга

Оценка собственной финансовой надежности (ОСФН): ruA-

Оценка внешнего влияния: -

Прогноз по рейтингу

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

***Википедия страхования***