

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности САО «Медэкспресс» на уровне ruA— и изменил прогноз на стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruA— с развивающимся прогнозом.

Рейтинг финансовой надежности САО «Медэкспресс» обусловлен низкими рыночными позициями и размерными характеристиками, комфортной оценкой страхового бизнеса, приемлемыми финансовыми результатами, высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также адекватным качеством управления и организации бизнес-процессов.

Изменение прогноза с развивающегося на стабильный обусловлено сохранением финансовых показателей деятельности компании на комфортном уровне, восстановлением процессов управления рисками, а также утверждением новой трехлетней стратегии развития, которая, по мнению агентства, содержит достижимые показатели.

САО «Медэкспресс» – универсальный страховщик, основным направлением деятельности которого является ДМС.

Обоснование рейтинга

Низкие размерные показатели и рыночные позиции. Компания относится к 4 размерному классу, согласно методологии агентства, и занимает 73 место по объему совокупной страховой премии за 1 полугодие 2025 года, по данным Банка России. На 30.09.2025 активы страховщика составили 1,2 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 337,0 млн рублей, собственные средства – 774,1 млн рублей, уставный капитал – 392,6 млн рублей. Агентство негативно оценивает сокращение страховых премий на 2,2% за 2024 год по сравнению с 2023 годом. По итогам 9 месяцев

2025 года, по данным формы 0420162, взносы компании составили 701,1 млн рублей, что на 2,7% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Собственные средства компании на 30.09.2025 сократились на 6,2% по сравнению со значением на 30.09.2024, что обусловлено выплатой дивидендов.

Комфортная оценка страхового бизнеса. Деятельность страховщика сконцентрирована преимущественно в сегменте ДМС (94,1% от собранной премии за 9 месяцев 2025 года), что оказывает давление на оценку диверсификации бизнеса. При этом структура страхового портфеля практически не изменилась по сравнению с 9 месяцами 2024 года: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле составило 0,6 п.п. Риски географической концентрации страхового портфеля оцениваются агентством как низкие. Крупнейшими регионами деятельности компании являются г. Санкт-Петербург (54,7% премий за 9 месяцев 2025 года), Архангельская область (17,6%) Мурманская область (17,3%) и Ленинградская область (5,5%). Продажи страховых продуктов компания осуществляет преимущественно через агентскую сеть (65,0% премий за 9 месяцев 2025 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 (11,3% от полученной через данный канал продаж премии), оценивается позитивно. Клиентская база компании умеренно диверсифицирована: за 1 полугодие 2025 года доля пяти крупнейших клиентов во взносах составила 30,2%, на крупнейшего пришлось 9,8% премии. В числе позитивных факторов агентство отмечает низкую долю расторгнутых договоров (0,2% за 2024 год), а также высокое качество урегулирования убытков.

Приемлемые финансовые результаты. Давление на рейтинг компании оказывают высокие значения коэффициента убыточности-нетто (72,0% за 2024 год) и комбинированного коэффициента убыточности-нетто (98,0% за 2024 год). Положительно оценивается низкая доля расходов на ведение дела (26,0% за 2024 год). Результат от страховых операций в целом по страховому портфелю за анализируемый период был положителен. Рентабельность продаж относится к сдерживающим факторам (7,1% за 2024 год), а рентабельность инвестиций – к позитивным (5,2% за 2024 год). Показатели рентабельности капитала (7,8% за 2024 год и 9,8% в годовом выражении за 9 мес. 2025 года) оцениваются агентством нейтрально.

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств находится на стабильно высоком уровне: 1,68 на 30.09.2025, минимальное значение показателя на конец последних четырех кварталов составило 1,49 на 30.06.2025. Качество активов страховщика оценивается агентством как высокое. На 30.09.2025 коэффициент качества активов составил 0,59,

доля высоколиквидных вложений в объекты с условным рейтинговым классом (УРК) ruA и выше составила 45,1% активов, доля объектов недвижимости – 31,2%. Риски концентрации активов на крупнейших объектах и связанных сторонах оцениваются агентством как невысокие. На 30.09.2025 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к УРК ruAA и выше, пришлось 20,0% активов, на трех крупнейших – 36,1%, на связанные структуры – 5,7%. Значения коэффициентов общей ликвидности (1,44 на 31.12.2024) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,56) находятся на высоком уровне. Невысокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (5,0% на 31.12.2024) отмечено в числе позитивных факторов. Низкая доля оценочных обязательств в пассивах (0,2%), а также отсутствие долговой нагрузки и внебалансовых обязательств на 30.09.2025 положительно отражаются на рейтинге.

Адекватное качество управления и организации бизнес-процессов. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: за 9 месяцев 2025 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,99. Компания принимает крупные риски на страхование, при этом на собственном удержании оставляет незначительную их часть. Отношение максимально возможной по одному событию страховой выплаты-нетто к собственным средствам компании на 30.09.2025 составило 1,0%, что выделяется в качестве позитивного фактора. Негативно агентство отмечает отсутствие у компании опыта урегулирования крупных по величине убытков при высоких принимаемых рисках-брутто. Уровень организации системы риск-менеджмента в компании оценивается как умеренно высокий. В феврале 2025 года в штат компании был принят риск-менеджер. Агентство позитивно отмечает возобновление деятельности функционального подразделения и Комитета по рискам, а также обновление документов, регламентирующих процесс управления рисками. Качество стратегического и финансового планирования находится на высоком уровне. В компании утвержден финансовый план на 2025 год, а также стратегия развития на 2025-2027 годы.

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