

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности ООО «ПСБ Страхование» на уровне ruAA-, прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг финансовой надежности ООО «ПСБ Страхование» обусловлен невысокими размерными показателями и рыночными позициями, удовлетворительной оценкой страхового бизнеса, приемлемыми финансовыми результатами, высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также адекватным качеством управления и организации бизнес-процессов. В качестве фактора поддержки агентство выделяет высокий финансовый потенциал собственника и его заинтересованность в дальнейшем развитии компании.

ООО «ПСБ Страхование» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются ДМС, страхование прочего имущества юридических лиц и страхование от несчастных случаев и болезней.

#### Обоснование рейтинга

Невысокие размерные показатели и рыночные позиции. Компания заняла 51 место по объему совокупной страховой премии за 9 месяцев 2025 года, по данным Банка России. Согласно методологии агентства, компания относится к 2 размерному классу. На 30.09.2025 активы страховщика составили 7,0 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 2,1 млрд рублей, собственные средства – 4,5 млрд рублей, уставный капитал – 2,5 млрд рублей. Совокупные страховые взносы за 9 месяцев 2025 года составили 2,4 млрд рублей, сократившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 25,5%. Собственные средства на 30.09.2025 по сравнению со значением на 30.09.2024 увеличились на 14,0%.

Удовлетворительная оценка страхового бизнеса. Страховой портфель компании характеризуется умеренно низкой диверсификацией по видам страхования: на крупнейшее направление деятельности – ДМС – пришлось 49,9% премии за 9 месяцев 2025 года. Структура страхового портфеля нестабильна: максимальное изменение долей видов страхования за 9 месяцев 2025 года по сравнению с 9 месяцами 2024 года составило 22,9 п.п. Риски географической концентрации оцениваются как

незначительные. Агентство позитивно отмечает высокую диверсификацию клиентской базы: за 9 месяцев 2025 года доля 5 крупнейших клиентов во взносах, за исключением группы связанных контрагентов, риски утраты бизнеса с которыми агентство оценивает как низкие, составила 10,7%. Доля возвращенной премии (2,5% за 2024 год) находится на умеренно высоком уровне. Структура продаж компании характеризуется высокой диверсификацией по каналам распространения страховых продуктов. За 9 месяцев 2025 года доля крупнейшего канала продаж во взносах – страховые брокеры – составила 11,1%. При этом средняя оценка величины комиссионного вознаграждения посредникам с учетом высокой доли прямых продаж (62,1% за 9 месяцев 2025 года) оценивается на умеренном уровне.

Приемлемые финансовые результаты. Показатели рентабельности капитала компании находятся на высоком уровне и составляют 22,0% за 9 месяцев 2025 года в годовом выражении и 14,1% за 2024 год. Рентабельность инвестиций (14,6% за 2024 год) также оценивается позитивно, при этом рентабельность продаж (13,1% за 2024 год) характеризуется как умеренно высокая. За 2024 год коэффициент убыточности-нетто составил 62,3%, комбинированный коэффициент убыточности-нетто – 103,2%, что рассматривается агентством в качестве негативных факторов. Доля расходов на ведение дела находится на умеренно высоком уровне и составляет 40,9% за 2024 год. Результат от страховых операций принимал отрицательное значение по одной из крупнейших групп видов страхования за 9 месяцев 2025 года, что связано в том числе с переходом в 2025 году на новый стандарт учета МСФО17.

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств находится на высоком уровне: 1,46 на 30.09.2025. Качество и диверсификация активов компании оцениваются агентством положительно. На 30.09.2025 коэффициент качества активов составил 0,69. На крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 16,5% активов, на трех крупнейших – 35,2%. Доля связанных структур, без учета объектов с условным рейтинговым классом ruAA и выше, в активах на 30.09.2025 составила 11,4%, что также оценивается позитивно. Значения коэффициентов общей ликвидности (1,47 на 31.12.2024) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,71) находятся на высоком уровне. Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса составило 9,1% на 31.12.2024, что отмечается в качестве сдерживающего фактора. Низкая доля оценочных обязательств в пассивах (0,1% на 30.09.2025), а также отсутствие внебалансовых обязательств и долговой нагрузки относятся к числу позитивных факторов.

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 0,94. Негативно оценивается отсутствие опыта урегулирования крупных по величине убытков, при высоких принимаемых рисках-брутто. В то же время положительное влияние оказывает низкое отношение максимально возможной по одному событию страховой выплаты-нетто к собственным средствам (2,2% на 30.09.2025). По мнению агентства, страховщик обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. Страховщиком сформированы коллегиальные органы, отвечающие за риск-менеджмент, а также обособленное подразделение по управлению рисками. В компании утверждены долгосрочная стратегия развития, а также финансовый план в поквартальной разбивке на текущий год.

### Оценка внешнего влияния

В качестве фактора поддержки агентство выделяет высокий финансовый потенциал собственника и его заинтересованность в дальнейшем развитии компании.

### Компоненты рейтинга

Оценка собственной финансовой надежности (ОСФН): ruA-

Оценка внешнего влияния: +3 ступени к ОСФН.

### Прогноз по рейтингу

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