

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности «Объединенной страховой компании» на уровне ruA. Прогноз по рейтингу изменен со стабильного на развивающийся.

Во второй половине 2020 года компания столкнулась с ростом убыточности по страхованию автокаско и ОСАГО. С учетом высокой концентрации деятельности страховщика на моторных видах, которая отмечалась агентством в качестве существенного фактора риска, ухудшение результатов по этим видам привело к росту комбинированного коэффициента убыточности-нетто (с 95,8% за 2019 год до 105,3% за 2020 год) по портфелю, а также снижению показателей рентабельности продаж (с 9,0% до 1,5% за аналогичные периоды) и капитала (с 24,2% до 4,0%). Кроме этого, в 1 квартале 2021 года был зафиксирован балансовый убыток в размере 55,8 млн рублей. С конца 2020 года страховщик предпринимает активные меры по снижению убыточности моторного портфеля, однако их эффект в полной мере можно будет наблюдать лишь во второй половине 2021 года. В связи с этим агентство устанавливает развивающийся прогноз по рейтингу и будет отслеживать динамику финансовых результатов компании.

АО «ОСК» – универсальный страховщик, ведущий свою деятельность преимущественно в Самарской области (56,9% премии за 2020 год). Компания характеризуется средними размерными показателями: отнесена к 3 размерному классу, по методологии агентства, и занимает 51 место по взносам среди всех страховщиков, по данным Банка России за 2020 год. Страховой портфель компании обладает невысокой диверсификацией по видам деятельности. Крупнейшими в портфеле видами выступают ОСАГО (48,2% во взносах за 2020 год) и страхование автокаско (31,7%). Агентство отмечает позитивную динамику объема страхового портфеля: за 2020 год компания собрала на 8,7% взносов больше, чем за 2019 год.

Коэффициент убыточности-нетто по портфелю по итогам 2020 года составил 65,2%, что соответствует негативной оценке фактора. Доля расходов на ведение дела находится на умеренно высоком уровне (40,1% за 2020 год), что оказывает сдерживающее влияние на оценку финансового результата компании. При этом в качестве позитивного фактора выделяется достаточно высокий уровень рентабельности инвестиций (6,2% за 2020 год).

Диверсификация каналов распространения страховых продуктов оценивается как невысокая. Основным каналом продаж для страховщика выступает агентская сеть. На нее приходится 66,8% собранных за 2020 год взносов. Уровень комиссионного вознаграждения по основному каналу (16,5% от соответствующей премии за 2020 год) находится ниже бенчмарка, что выделяется в качестве позитивного фактора. Структура клиентской базы компании характеризуется высокой диверсификацией: по итогам 2020 года на долю пяти крупнейших клиентов пришлось лишь 1,1% премии.

Показатели ликвидности и платежеспособности компании были позитивно оценены агентством: на комфортном уровне находятся коэффициенты текущей ликвидности (1,36 на 31.03.2021) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,38 на 31.03.2021). Превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным значением на 31.03.2021 составило 52,0%, показатель запаса свободного капитала – 25,3%. Невысокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (7,1% на 31.03.2021), отсутствие оценочных и внебалансовых обязательств также позитивно сказались на рейтинговой оценке.

Качество активов страховщика находится на высоком уровне. Доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами «Эксперт РА» уровня ruAA— и выше либо сопоставимыми рейтингами других агентств на 31.03.2021 составила 68,2% от активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Агентство в числе позитивных факторов отмечает низкий уровень рисков концентрации активов на крупнейших объектах вложений и связанных структурах: на 31.03.2021 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 4,9% активов, очищенных от ОАР, на трех крупнейших – 10,2%. Доля вложений в связанные структуры не превышает 10% от активов.

Положительно оценивается высокая надежность перестраховочной защиты компании. Доля перестраховщиков с кредитными рейтингами «Эксперт РА» уровня ruAA— и выше либо сопоставимыми рейтингами других агентств составила около 90% взносов, переданных в перестрахование за 2020 год. В числе позитивных факторов также выделяется низкое отношение максимально возможной по одному событию выплаты-нетто к собственным средствам (2,0% на 31.03.2021). При этом негативно оценивается отсутствие опыта крупных выплат на фоне высокой максимально возможной выплаты-брутто (60% от собственных средств на 31.03.2021).

По мнению агентства, страховщик обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. В компании сформированы

коллегиальные органы, в функции которых входит управление рисками, действуют регламенты по риск-менеджменту. Кроме того, в компании функционирует обособленное подразделение по управлению рисками. В числе сдерживающих факторов агентство по-прежнему отмечает усложненную структуру собственности компании.

По данным «Эксперт РА», активы страховщика на 31.03.2021 составили 3,2 млрд рублей, собственные средства – 935 млн рублей, уставный капитал – 601 млн рублей. За 2020 год компания собрала 2,9 млрд рублей страховых премий.

Кредитный рейтинг АО «Объединенная страховая компания» был впервые опубликован 23.04.2008. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 07.08.2020.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО «Объединенная страховая компания», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «Объединенная страховая компания» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО «Объединенная страховая компания» дополнительных услуг.