

«Эксперт РА» повысил кредитный рейтинг АО СГ «Спасские ворота» до уровня ruA

Москва, 20 ноября 2023 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило **рейтинг финансовой надежности** страховой компании **АО СГ «Спасские ворота»** до уровня ruA, прогноз по рейтингу стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruA- со стабильным прогнозом.

Повышение уровня рейтинга обусловлено планомерным улучшением финансовых показателей компании. По итогам 9 месяцев 2023 года объем чистой прибыли увеличился на 135,9% относительно значения за 9 месяцев 2022 года. Деятельность страховщика характеризуется ростом показателей рентабельности продаж (с 13,3% за 9 месяцев 2022 года до 27,2% за 9 месяцев 2023 года) и капитала (с 13,9% в годовом выражении за 9 месяцев 2022 года до 28,3% в годовом выражении за 9 месяцев 2023 года). Компания демонстрирует снижение значения комбинированного коэффициента убыточности-нетто (с 95,6% за 9 месяцев 2022 года до 76,7% за 9 месяцев 2023 года).

АО СГ «Спасские ворота» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются страхование грузов и ДМС. Компания относится к 4 размерному классу, согласно методологии агентства, и занимает 67 место по совокупному объему премии по итогам 1 полугодия 2023 года, по данным Банка России.

За 9 месяцев 2023 года страховщик собрал на 17,1% страховой премии больше, чем за 9 месяцев 2022 года, что оказывает позитивное влияние на рейтинг. Страховой портфель компании характеризуется высокой концентрацией на одном виде страхования. За 9 месяцев 2023 года доля крупнейшего направления деятельности – страхования грузов – во взносах составила 61,0%, увеличившись на 20,0 п.п. по сравнению со значением за 9 месяцев 2022 года. Клиентская база характеризуется высокой диверсификацией: доля пяти крупнейших клиентов составила 12,5% от собранных за 1 полугодие 2023 года взносов, доля крупнейшего – 3,4%. Также агентство позитивно оценивает отсутствие зависимости компании от сторонних каналов продаж: по итогам 9 месяцев 2023 года на прямые продажи пришлось 72,1% взносов.

Агентство высоко оценивает качество активов страховщика. На 30.09.2023 коэффициент качества активов составил 0,68, а доля вложений в высоколиквидные объекты с условным рейтинговым классом (УРК) ruAA и выше составила свыше 70% активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР). На крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к УРК ruAA и выше, пришлось 8,2% активов страховщика, очищенных от ОАР, на 30.09.2023, на трех крупнейших – 8,7%. Также в качестве позитивного фактора отмечается отсутствие рисков концентрации вложений на связанных структурах (менее 1% активов за вычетом ОАР на 30.09.2023). Высокая рентабельность инвестиций (8,6% за 2022 год, 7,8% в годовом выражении за 9 месяцев 2023 года) также соответствует положительной оценке фактора.

Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщика (1,45 на 30.09.2023) находится на высоком уровне. Высокие значения показателей общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (3,25 и 5,03 соответственно на 30.09.2023) выделяются в качестве положительных факторов. Агентство позитивно оценивает низкий коэффициент убыточности-нетто (29,1% за 9 месяцев 2023 года). В то же время высокая доля расходов на ведение дела (47,6% за 9 месяцев 2023 года, 52,4% за 2022 год) продолжает ограничивать уровень рейтинга.

Качество перестраховочной защиты оценивается агентством как высокое. За 9 месяцев 2023 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,96. На собственном удержании компания оставляет невысокие риски: максимально возможная страховая выплата-нетто не превышает 6,0% собственных средств на 30.09.2023. При этом за последние пять лет компания не имела опыта урегулирования крупных и средних страховых случаев: крупнейшая выплата за этот период составила 30,0 млн рублей. Положительно влияют на рейтинг отсутствие долговой нагрузки и внебалансовых обязательств, а также низкая доля оценочных обязательств в пассивах компании. При этом умеренно высокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (11,3% на 30.09.2023) сдерживает рейтинговую оценку.

Качество организации системы риск-менеджмента в компании оценивается агентством как умеренно высокое. В компании функционируют коллегиальный орган и отдельное подразделение, в функции которых входит управление рисками. Степень регламентации риск-менеджмента оценивается как адекватная. Качество стратегического и финансового планирования компании находится на высоком уровне.

По данным «Эксперт РА», на 30.09.2023 активы страховщика составили 2,1 млрд рублей, собственные средства – 1,3 млрд рублей, уставный капитал – 577,3 млн рублей. За 9 месяцев 2023 года компания собрала 932,9 млрд рублей страховых взносов.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг АО СГ «Спасские ворота» был впервые опубликован 30.09.2010. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 29.11.2022.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты последнего рейтингового действия.

При присвоении кредитного рейтинга применялись методология присвоения рейтингов финансовой надежности страховым компаниям (вступила в силу 11.08.2023) и методология оценки внешнего влияния на кредитный рейтинг (вступила в силу 25.04.2023) <https://raexpert.ru/ratings/methods/current>.

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 СГ «Спасские ворота», 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 СГ «Спасские ворота» 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 СГ «Спасские ворота» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.