

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» на уровне ruA , прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг финансовой надежности компании обусловлен высокими размерными характеристиками и положением на рынке, умеренно высокой оценкой страхового бизнеса, удовлетворительными финансовыми результатами, высокими показателями качества активов и ликвидности, а также адекватным уровнем управления при высоком качестве перестраховочной защиты.

ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» – универсальный страховщик, занимающий 25 место по объему совокупной страховой премии за 9 месяцев 2024 года. Основными направлениями деятельности компании являются ОСАГО, страхование автокаско и ДМС.

Обоснование рейтинга

Высокие размерные показатели и рыночные позиции. Согласно методологии агентства, компания входит в 1 размерный класс. На 30.09.2024 активы страховщика составили 33,3 млрд рублей, собственные средства – 9,4 млрд рублей, уставный капитал – 2,4 млрд рублей. Страховые взносы за 9 месяцев 2024 года составили 16,5 млрд рублей. Компания заняла 25 место по объему совокупной страховой премии за 9 месяцев 2024 года, по данным Банка России. Прирост страховых премий за 9 месяцев 2024 года по сравнению со значением за 9 месяцев 2023 года составил 1,4%, что отмечается в качестве сдерживающего фактора. Положительно оценивается высокий темп прироста собственных средств – 10,1% на 30.09.2024 по сравнению с 30.09.2023.

Умеренно высокая оценка страхового бизнеса компании связана с его достаточной диверсификацией по видам деятельности, а также по географии, клиентам и каналам

продаж. В страховом портфеле компании на крупнейший вид – страхование автокаско – приходится 27,9% страховых взносов за 9 месяцев 2024 года. Страховой портфель компании стабилен: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле компании за 9 месяцев 2024 года по сравнению со значением за 9 месяцев 2023 года составило 3,4 п.п., что оценивается положительно. Кроме того, позитивное влияние на рейтинг оказывает высокая географическая диверсификация: за 9 месяцев 2024 года на крупнейший субъект – г. Москва – пришлось 39,4% премии. В числе положительных факторов агентством также выделяется высокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов: на долю агентов пришлось 42,2% взносов за 9 месяцев 2024 года. При этом ограничивающее влияние на рейтинговую оценку оказывает высокая величина комиссионного вознаграждения по крупнейшему каналу продаж, которая составила 25,8% от взносов, полученных через агентов за 9 месяцев 2024 года. Диверсификация клиентской базы оценивается как высокая: на пять крупнейших клиентов приходится 6,8% страховых взносов за 9 месяцев 2024 года. Доля расторгнутых договоров за 9 месяцев 2024 года была низкой и составила 0,7% премий.

Удовлетворительные финансовые результаты. По итогам 9 месяцев 2024 года убыточность по некоторым основным для компании видам (ДМС, страхование автокаско, страхование имущества) находилась на высоком уровне, а результат от операций по указанным видам был отрицательный. Это привело к росту коэффициента убыточности-нетто по страховому портфелю в целом (с 51,5% за 2023 год до 58,5% за 9 месяцев 2024 года). Кроме того, результат от операций по страхованию, рассчитанный без нарастающего итога, принимал отрицательные значения во 2 квартале 2024 года (-280,4 млн рублей) и в 3 квартале 2024 года (-4,5 млн рублей). Ограничивающее влияние на рейтинг компании также оказывают высокие значения доли расходов на ведение дела (46,3% за 2023 год, 45,9% за 9 месяцев 2024 года) и комбинированного коэффициента убыточности-нетто (97,8% за 2023 год, 104,4% за 9 месяцев 2024 года). Средневзвешенная оценка рентабельности продаж находится на невысоком уровне (10,0% за 2023 год, 5,9%, за 9 месяцев 2024 года). В то же время, положительно оцениваются рентабельность капитала (28,2% за 2023 год, 14,5% за 9 месяцев 2024 года в годовом выражении) и инвестиций (7,8% за 2023 год, 13,3% за 9 месяцев 2024 года в годовом выражении).

Высокие показатели качества активов и ликвидности. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств находится на высоком уровне – 1,46 на 30.09.2024, минимальное значение показателя на конец последних четырех кварталов составило 1,40 на 31.03.2024. Качество и диверсификация активов компании также оцениваются положительно. На 30.09.2024 коэффициент качества активов составил 0,77. На крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 3,5% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на трех крупнейших – 8,3% на 30.09.2024. На связанные структуры, которые не могут быть отнесены к условному рейтинговому классу ruAA и

выше, пришлось 0,3% активов компании, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на 30.09.2024. Значения коэффициентов общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто находятся на высоком уровне (1,38 и 1,54 соответственно на 30.09.2024). Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса оценивается как умеренное (8,4% на 30.09.2024). Отсутствие долговой нагрузки и внебалансовых обязательств, а также низкая доля оценочных обязательств в пассивах (0,8% на 30.09.2024) рассматриваются агентством в числе позитивных факторов.

Адекватный уровень управления при высоком качестве перестраховочной защиты. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: коэффициент надежности составил 0,98 за 9 месяцев 2024 года. Компания не оставляет на собственном удержании крупные риски. Отношение максимально возможной выплаты-нетто к собственным средствам составило 1,5% на 30.09.2024. Кроме того, компания имеет опыт урегулирования крупных выплат, что позитивно отмечается агентством. Уровень организации системы управления рисками оценивается как достаточный: в компании действуют подразделение риск-менеджмента и коллегиальные органы, в функции которых входит управление рисками. Регламенты по управлению рисками в высокой степени детализированы. Уровень стратегического и финансового планирования оценивается позитивно. Агентство негативно оценивает наличие действующего обременения акций компании.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

Прогноз по рейтингу

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

Википедия страхования