

24 июня 2021

Ведущие аналитики:

Алла Борисова, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0480, доб. 153  
alla.borisova@acra-ratings.ru

Алексей Бредихин, директор  
+7 (495) 139-0483  
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

# АКРА повысило кредитный рейтинг Акционерного общества «Совкомбанк страхование» до уровня АА-(RU), изменив прогноз на «Стабильный»

Повышение кредитного рейтинга [Акционерного общества «Совкомбанк страхование»](#) (далее — «Совкомбанк страхование» (АО), Компания) связано с повышением оценки финансового профиля за счет улучшения оценки качества активов благодаря росту объема активов с высоким качеством и снижению концентрации на крупнейших контрагентах.

Кредитный рейтинг Компании обусловлен высоким уровнем бизнес-профиля, сильным финансовым профилем при адекватном качестве управления.

АКРА также очень высоко оценивает вероятность поддержки Компании со стороны ее акционера с высоким уровнем кредитоспособности (далее — материнская компания, поддерживающее лицо, ПЛ). Материнская компания является головной структурой группы компаний (далее — Группа). Оценка вероятности поддержки сформирована на базе [Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), действующей с 19.04.2021. Однако оценка поддержки не влияет на итоговый рейтинг «Совкомбанк страхование» (АО) ввиду равенства оценки кредитоспособности поддерживающего лица (ОКПЛ) и оценки собственной кредитоспособности (ОСК) Компании.

«Совкомбанк страхование» (АО) — универсальная страховая компания, осуществляющая деятельность на страховом рынке России с 1993 года. По итогам первого квартала 2021-го Компания занимает 22-е место по величине начисленной страховой премии (27-е — по результатам последних четырех кварталов, 29-е — за 2020 год), а также находится на 16-м месте в сегменте ДМС и на 14-м в автокаско.

**Сильный бизнес-профиль** Компании определяется укреплением положения на рынке и достаточно сильными операционными показателями как за прошедший год, так и в среднесрочной перспективе.

Диверсификация каналов продаж «Совкомбанк страхование» (АО) сохраняется на высоком уровне. За 2020 год на прямые продажи приходилось около 30% портфеля Компании, 24% договоров заключались через банковский канал продаж, 20% — брокерами и 17% — агентами-автодилерами. В дальнейшем АКРА ожидает роста доли, приходящейся на банковский канал. Диверсификация базы клиентов и качество продуктового ряда оцениваются на среднем уровне. Клиенты Компании в основном сосредоточены в Санкт-Петербурге и Москве. Страховой портфель Компании умеренно диверсифицирован: на страхование автокаско приходится 21% премии, полученной в первом квартале 2021 года, на ДМС и ВЗР — 15%, на страхование от несчастного случая при заключении кредитных договоров — 13%, ОСАГО — 13%. Приоритетом для Компании остается страхование моторных видов и развитие комплексных программ страхования при выдаче кредитов.

В 2020 году темп роста страховой премии «Совкомбанк страхование» (АО) составил 131%, что существенно опережало среднерыночный показатель. В первом квартале 2021 года Компания продолжила существенно наращивать страховой портфель, собрав объем премий, превышающий показатель первого квартала прошлого года более чем в два раза. АКРА ожидает, что Компания продолжит опережать темп роста рынка, чему в том числе будет способствовать использование каналов продаж Группы. Комбинированный коэффициент убыточности (ККУ) по результатам 2020 года составил 101%, тогда как коэффициент убыточности за тот же период снизился до 42%, что на 4% ниже уровня предыдущего года. В будущем Компания планирует

снижение ККУ до 70% за счет существенного сокращения коэффициентов аквизиционных и административно-хозяйственных расходов. АКРА отмечает, что динамика по их снижению, начавшаяся в четвертом квартале 2020 года, продолжилась и в 2021 году.

**Оценка финансового профиля повышена до сильной** вследствие роста оценки качества активов, происходящего преимущественно за счет увеличения объема активов с низким риском (индекс риска за первый квартал 2021 года — 2,1), а также роста соотношения капитала и активов до 0,31 (на конец 2020 года — 0,27). Одновременно с этим АКРА отмечает снижение концентрации активов на десяти крупнейших контрагентах до 47%, что незначительно превышает пороговое значение в 40% и позволяет сократить штраф за концентрацию, влияющий на оценку качества активов.

АКРА сохраняет оценку достаточности капитала «Совкомбанк страхование» (АО) на высоком уровне. Соотношение доступного капитала и капитала под риском, рассчитанное по состоянию на 31.03.2021 по методологии АКРА, составляет 2,8. В сочетании с высоким уровнем абсолютного капитала это определяет оценку достаточности капитала Компании.

Адекватная позиция по ликвидности определяется значениями коэффициентов текущей и долгосрочной ликвидности — 1,2 и 1,4 соответственно.

**Качество управления оценивается как адекватное** с учетом позитивных оценок управления рисками и корпоративного управления «Совкомбанк страхование» (АО), а также стратегического видения и управления.

**АКРА оценивает вероятность предоставления экстраординарной поддержки со стороны ПЛ как очень высокую.** На эту оценку оказывают влияние следующие факторы:

- наличие юридической связи, а также полного стратегического и операционного контроля над Компанией со стороны ПЛ, участие в совете директоров «Совкомбанк страхование» (АО) представителей поддерживающего лица;
- факт вложения денежных средств для увеличения уставного капитала «Совкомбанк страхование» (АО);
- развитие деятельности Компании является частью стратегии Группы;
- в силу того, что Компания функционирует под схожим брендом, несостоятельность «Совкомбанк страхование» (АО), по мнению АКРА, будет ассоциироваться с поддерживающим лицом, которое в результате столкнется с серьезными репутационными рисками.

Однако с учетом того, что ОКПЛ находится на уровне ОСК «Совкомбанк страхование» (АО), поддержка не оказывает влияния на финальный рейтинг Компании.

- реализация бизнес-планов Компании на горизонте 12–18 месяцев в соответствии с прогнозом менеджмента;
- сохранение политики по управлению активами и андеррайтинговой политики Компании.

**«Стабильный» прогноз** предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

**К позитивному рейтинговому действию может привести:**

- существенное усиление рыночной позиции Компании.

**К негативному рейтинговому действию могут привести:**

- ухудшение операционных показателей;
- снижение соотношения доступного капитала и капитала под риском;

## Ключевые допущения

## Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

- значительный рост концентрации активов и снижение соотношения капитала и активов.

**Компоненты рейтинга****ОСК:** aa-**Корректировки:** отсутствуют.**Рейтинги выпусков**

Эмиссии в обращении отсутствуют.

**Регуляторное раскрытие**

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной шкале для Российской Федерации](#), [Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг Акционерного общества «Совкомбанк страхование» был опубликован АКРА 12.05.2020. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных Акционерным обществом «Совкомбанк страхование», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности Акционерного общества «Совкомбанк страхование» по ОСБУ и отчетности Акционерного общества «Совкомбанк страхование», составленной в соответствии с МСФО. Кредитный рейтинг является запрошенным, Акционерное общество «Совкомбанк страхование» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало Акционерному обществу «Совкомбанк страхование» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2021

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://www.acra-ratings.ru/criteria).

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимаяют все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.