

12 мая 2020

Ведущие аналитики:

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

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

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА присвоило Акционерному обществу «Совкомбанк страхование» кредитный рейтинг A(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [Акционерного общества «Совкомбанк страхование»](#) (далее — «Совкомбанк страхование» (АО), Компания) обусловлен сильной оценкой бизнес-профиля, средним финансовым профилем, адекватным качеством управления, а также поддержкой со стороны акционера — ПАО «Совкомбанк» ([рейтинг АКРА — A+\(RU\), прогноз «Стабильный»](#)); далее — Совкомбанк, поддерживающая организация, ПО). Совкомбанк является головной структурой Группы Совкомбанк (далее — Группа).

«Совкомбанк страхование» (АО) (ранее СК «Класс», ОАО «КИТ Финанс Страхование», Либерти страхование (АО)) — универсальная страховая компания, осуществляющая деятельность на страховом рынке России с 1993 года. В феврале 2020-го была приобретена Совкомбанком у американской страховой группы Liberty Mutual, владевшей Компанией с 2012 года. По итогам 2019-го Компания занимает 37-е место по величине начисленной страховой премии, а также находится на 14-м и 15-м местах в сегментах страхования ДМС и автокаско соответственно.

К стратегическим планам Компании при вхождении в Группу Совкомбанк относится расширение географического присутствия на федеральном уровне, рост доли на страховом рынке и повышение эффективности деятельности благодаря интеграции с Совкомбанком части бизнес-процессов, а также за счет участия в совместных проектах. Используя достаточно сильные позиции Группы на рынке автокредитования и автолизинга, «Совкомбанк страхование» (АО) видит своей целью наращивание портфеля по моторным видам страхования.

Сильный бизнес-профиль Компании определяется устойчивым положением на рынке и достаточно сильными операционными показателями, ожидаемыми в ближайшем будущем и в среднесрочной перспективе.

Диверсификация каналов продаж «Совкомбанк страхование» (АО) оценивается как высокая. За 2019 год на прямые продажи приходилось около 40% портфеля Компании, 25% договоров заключались брокерами и 24% — агентами-автодилерами. В результате приобретения Компании Совкомбанком АКРА ожидает в дальнейшем существенного роста банковского канала продаж. Диверсификация базы клиентов и качество продуктового ряда оцениваются на среднем уровне. Клиенты Компании в основном сосредоточены в Санкт-Петербурге и Москве — 52% и 28% страховой премии соответственно по итогам 2019 года. АКРА прогнозирует снижение доли этих городов и, как следствие, увеличение диверсификации клиентской базы, поскольку Компания будет продавать массовые страховые продукты на территории присутствия Совкомбанка. Страховой портфель Компании умеренно диверсифицирован: на страхование автокаско приходится 28% премии, полученной в 2019 году, на ДМС и ВЗР — 21%, ОСАГО — 15%, на страхование финансовых рисков — 14% и на страхование имущества физических лиц — 8%. Как в предыдущие годы, так и в перспективе дальнейшего развития Компания считает своим приоритетом страхование моторных видов и ипотечное страхование.

Оценка операционных показателей Компании основана на оценке перспектив ее деятельности. В течение последних трех лет темпы роста страховой премии «Совкомбанк страхование» (АО) находились выше среднерыночного уровня. АКРА ожидает, что по темпам роста Компания продолжит опережать рынок, чему в том числе будет способствовать использование каналов продаж Совкомбанка. Комбинированный коэффициент убыточности (ККУ) по результатам 2019 года

составил 101%, тогда как коэффициент убыточности за тот же период находился на уровне 46%. Существенное негативное давление на ККУ оказывает уровень аквизиционных расходов по страхованию финансовых рисков. По оценкам АКРА, в будущем ККУ будет составлять менее 100%.

Средняя оценка финансового профиля определяется оценкой достаточности капитала. При этом оценки качества активов и ликвидности находятся на более высоком (в сравнении с достаточностью капитала) уровне и не оказывают влияния на финальную оценку финансового профиля.

Соотношение доступного капитала и капитала под риском, рассчитанное по состоянию на 31.12.2019 по методологии АКРА (с учетом предоставления Компании финансовой помощи новым акционером в марте 2020 года в размере 80 млн руб.), составляет 1,1. В сочетании со средним уровнем абсолютного капитала это определяет достаточность капитала Компании как среднюю. Сдерживающим фактором при расчете доступного капитала является существенный объем отложенных аквизиционных расходов (52% собственных средств) на балансе.

Высокая оценка качества активов «Совкомбанк страхование» (АО) обусловлена тем, что Компания осуществляет инвестиции преимущественно в активы с низкими рисками (индекс риска — 2,2), а также поддерживает высокое соотношение капитала и активов (0,27). Концентрация активов по критериям АКРА находится на приемлемом уровне и не оказывает влияния на оценку качества активов.

Адекватная позиция по ликвидности определяется значениями коэффициентов текущей и долгосрочной ликвидности — 1,12 и 1,2 соответственно.

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

Умеренная вероятность предоставления экстраординарной поддержки со стороны ПО. По мнению АКРА, поддерживающая организация заинтересована в развитии бизнеса Компании и может оказать ей при необходимости финансовую поддержку. Этот вывод сделан с учетом следующих факторов:

- наличие юридической связи (Совкомбанк владеет 99,99% Компании);
- факт оказания финансовой помощи в первом квартале 2020 года в виде внесения Совкомбанком денежных средств в капитал «Совкомбанк страхование» (АО);
- Компания рассматривается как часть Группы Совкомбанк при реализации ее планов развития автокредитования и лизинга.

С учетом умеренно сильной оценки категории поддерживающей организации, а также сильной оценки степени связи Совкомбанка и «Совкомбанк страхование» (АО) АКРА повышает уровень ОСК Компании на одну ступень.

Ключевые допущения

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

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

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

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- повышение уровня достаточности капитала;
- существенное усиление рыночной позиции Компании.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение операционных показателей;
- снижение соотношения доступного капитала и капитала под риском;
- значительный рост концентрации активов и снижение соотношения капитала и активов.

Компоненты рейтинга**Оценка собственной кредитоспособности (ОСК):** а-.**Корректировки:** отсутствуют.**Поддержка:** +1 ступень к уровню ОСК.**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 взаимосвязи компаний внутри группы](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен Акционерному обществу «Совкомбанк страхование» впервые. 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.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности Акционерного общества «Совкомбанк страхование», не выявлены.

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

(С) 2020

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

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.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — 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.