

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ СТРАХОВОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ВСК» НА УРОВНЕ AA(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «НЕГАТИВНЫЙ»

АЛЛА БОРИСОВА

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

СВЕТЛАНА ГРОМОВА

Эксперт, группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 221
svetlana.gromova@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **Страхового акционерного общества «ВСК»** (далее — САО «ВСК», Компания) обусловлен умеренно сильной оценкой бизнес-профиля и сильной оценкой финансового профиля при адекватном качестве управления.

Изменение прогноза по кредитному рейтингу САО «ВСК» на «Негативный» отражает ожидания АКРА относительно того, что на оценку собственной кредитоспособности (ОСК) Компании может повлиять возможное ухудшение оценки бизнес-профиля в результате снижения операционной эффективности. Последнее связано с ростом комбинированного коэффициента убыточности последние два года, превышением данным показателем уровня единицы в текущем периоде, а также с ограниченными возможностями Компании, по мнению АКРА, существенно снизить его в ближайшей перспективе.

САО «ВСК» является материнской компанией крупной страховой группы в России и занимает по итогам 2020 года восьмое место по величине страховых премий. Компания обладает обширной региональной сетью.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Умеренно сильная оценка бизнес-профиля Компании связана с ее прочными рыночными позициями и умеренными операционными показателями. По итогам 2020 года рыночная доля Компании составила 5,6%, а наиболее сильные позиции она занимает в сегменте автокаско (входит в топ-5, имеет 13%-ную долю рынка). В сегментах ДМС, страхования от несчастных случаев, страхования имущества юридических лиц и граждан, ОСАГО и прочих видов страхования САО «ВСК» входит в топ-10 компаний на российском страховом рынке. С учетом невысоких долей крупнейших клиентов в страховом портфеле и широкой географии портфеля физических лиц диверсификация клиентской базы САО «ВСК» оценивается как высокая. Диверсификацию каналов продаж АКРА также оценивает высоко. Агентство определяет качество продуктового ряда САО «ВСК» как хорошее, отмечая способность Компании удовлетворять потребности клиентов как по защите от крупных имущественных рисков, так и по страховой защите интересов физических лиц. По итогам 2020 года автострахование (автокаско и ОСАГО) было крупнейшим сегментом деятельности Компании, на который в совокупности приходилось около 49% страхового портфеля. Компания уделяет большое внимание развитию различных программ сегмента ДМС и корпоративного страхования.

Оценка операционных показателей САО «ВСК» снизилась относительно прошлогоднего уровня с учетом как фактических результатов Компании, так и прогнозов АКРА

о результатах ее деятельности в будущем. Комбинированный коэффициент убыточности на конец 2020 года составил 1,01 (годом ранее — 0,94), а по итогам 2021 года ожидается его рост до 1,02. Увеличение комбинированного коэффициента убыточности, в первую очередь, связано с ростом убыточности в сегменте автострахования и ДМС. АКРА также отмечает увеличение уровня аквизиционных расходов, что частично компенсируется сокращением уровня административных расходов. В ближайшие два года Компания планирует вывести и удерживать комбинированный коэффициент убыточности на уровне ниже единицы.

Сильная оценка финансового профиля обусловлена высокими оценками достаточности капитала, качества активов и ликвидности. Соотношение доступного капитала и капитала под риском, рассчитанное на 30.06.2021 по методологии АКРА, составило 1,5. В сочетании с высоким абсолютным размером собственных средств (более 33 млрд руб.) это объясняет высокую достаточность капитала САО «ВСК». При этом АКРА отмечает, что рост аквизиционных расходов оказывает давление на доступный капитал Компании, рассчитанный по методологии Агентства.

Качество активов также оценивается на высоком уровне, поскольку Компания инвестирует средства преимущественно в активы с низкими рисками, а также поддерживает достаточно высокое соотношение капитала и активов (0,21 на 30.06.2021). Концентрация активов находится на приемлемом уровне (по критериям АКРА) и не оказывает влияния на оценку качества активов.

Сильная позиция по ликвидности определяется высокими оценками коэффициентов текущей и долгосрочной ликвидности — 1,4 и 1,2 соответственно.

Качество управления САО «ВСК» было оценено как адекватное. АКРА, как и ранее, позитивно оценивает опыт менеджмента Компании, его структуру и актуарную функцию. Оценки фактора стратегическое видение и управление, а также функции управления рисками и качества корпоративного управления остаются нейтральными, при этом АКРА отмечает последовательное развитие системы управления рисками САО «ВСК».

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение доли Компании в основных сегментах рынка;
- сохранение политик по поддержанию уровня достаточности капитала и управлению активами.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Негативный» прогноз предполагает возможное понижение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- улучшение соотношения доступного капитала и капитала под риском.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- дальнейшее снижение операционной эффективности;
- ухудшение структуры активов Компании;
- снижение доступного капитала.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: aa.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

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 и Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг Страхового акционерного общества «ВСК» был опубликован АКРА 03.10.2019. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу Страхового акционерного общества «ВСК» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных Страховым акционерным обществом «ВСК», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности Страхового акционерного общества «ВСК» по ОСБУ и отчетности Страхового акционерного общества «ВСК», составленной в соответствии с МСФО. Кредитный рейтинг является запрошенным, Страховое акционерное общество «ВСК» 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 оказывало Страховому акционерному обществу «ВСК» дополнительные услуги. 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

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.