

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) понизило рейтинг финансовой надежности страховой компании «Стерх» до уровня ruBB. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг ruBBB+ со стабильным прогнозом. Страховая компания «Стерх» — универсальный страховщик, существенную долю в портфеле которого занимает ОСАГО (66,6% за 2017 год). Компания характеризуется умеренно высокими размерными показателями деятельности: относится к 3 размерному классу по классификации Агентства и занимает 56-е место по взносам по данным Банка России за 2017 год. По рейтингу установлен фактор поддержки в связи с тем, что АО СК «Стерх» находится в государственной собственности Республики Саха (Якутия) и его деятельность в регионе, по оценке Агентства, имеет высокую социальную значимость. Ключевая причина снижения рейтинга — резкий рост взносов за счет высокоубыточного ОСАГО, что крайне негативно влияет на показатели компании. За 2017 г. страховщик собрал на 78,4% страховой премии больше, чем за 2016 г. Компания активно наращивает портфель ОСАГО, что, учитывая институциональные проблемы рынка ОСАГО, повышает ее риски. Кроме того, в качестве существенного негативного фактора отмечается крупный балансовый убыток. Рентабельность активов составила -15,7% за 2017 год, рентабельность собственного капитала — -38,9% за 2017 год. В период с 31.12.2016 по 31.12.2017 собственные средства компании сократились на 35,3%, что негативно оценивается Агентством.

В 3 и 4 квартале 2017 года компания привлекла субординированные займы, что, с одной стороны, увеличило объем высоколиквидных активов, с другой — повысило уровень долговой нагрузки компании. На 31.12.2017 отношение объема привлеченных средств к капиталу страховщика составило 23,7%. Займы объемом 60 и 120 млн рублей выданы сроком на 5 лет под 8,3% и 10,2% соответственно. Сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказывает умеренно высокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (8,3% на 31.12.2017). Положительное влияние на рейтинговую оценку оказывает значительное отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения, которое составило 72,6% на 31.12.2017. Кроме того, в качестве позитивных факторов отмечается высокое значение коэффициента текущей ликвидности (1,21 на 31.12.2017) и коэффициента уточненной страховой ликвидности-нетто (0,88 на 31.12.2017). Низкая доля оценочных обязательств в пассивах компании и отсутствие внебалансовых обязательств выделяются в числе положительных факторов.

Агентство определяет качество активов компании как среднее. Так, на долю высоколиквидных активов с рейтингами ruAA и выше по шкале РАЕХ (Эксперт РА) или рейтингами аналогичного уровня других кредитных рейтинговых агентств пришлось 27% от совокупных активов на 31.12.2017 и 24,7% на 30.09.2017. Позитивно оценивается диверсификация активов компании: на 31.12.2017 на крупнейшего контрагента пришлось 14,8% активов, на трех крупнейших — 37,4%.

Положительно рассматривается невысокая доля расходов на ведение дела (39,0% за 2017 год). При этом высокие значения коэффициента убыточности-нетто (68,1% за 2017 год) и комбинированного коэффициента убыточности-нетто (111,8% за 2017 год) негативно влияют на рейтинг. Рентабельность инвестированного капитала (2,7% за 2017 год) оценивается как невысокая и выделяется в числе сдерживающих факторов.

Давление на рейтинг оказывает невысокая диверсификация портфеля по видам страхования: на долю крупнейшего направления деятельности — ОСАГО — пришлось 66,6% взносов за 2017 год. Негативное влияние на рейтинг оказывает высокая убыточность и отрицательный технический результат по ОСАГО: коэффициент убыточности по виду составил 91,4% за 2017 год. Технический результат в целом по портфелю, рассмотренный без нарастающего итога, за 4 квартал 2017 года был отрицателен, что отмечается в качестве негативного фактора. В числе сдерживающих факторов отмечается невысокая географическая диверсификация страхового портфеля: за 2017 год на крупнейший регион деятельности — Республика Саха (Якутия) — пришлось 60,9% премии, коэффициент диверсификации составил 0,403.

Положительное влияние на рейтинг оказывают высокая диверсификация клиентской базы (за 9 мес. 2017 г. доля 5-ти крупнейших клиентов во взносах страховщика составила 10,9%) и низкая доля расторгнутых договоров (1,8% за 2017 год). Также позитивно рассматривается высокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов: на крупнейший канал продаж — агентский — пришлось 36,8% взносов за 2017 год. При этом невысокая величина комиссионного вознаграждения агентам, которая составила 19,1% от страховой премии, полученной через этот канал продаж за 2017 год, выделяется в качестве позитивного фактора.

Надежность перестраховочной защиты оценивается агентством как высокая: более 80% премий, переданных в перестрахование за 2017 год, приходится на контрагентов с рейтингами ruA и выше по шкале РАЕХ (Эксперт РА) либо соответствующими рейтингами других агентств. Также положительное влияние на рейтинг оказывает низкое отношение максимально возможной выплаты-нетто по одному событию к величине собственных средств, которое составило 7,8% на 31.12.2017. Позитивное влияние на рейтинг оказывает наличие у компании опыта крупных выплат.

Основными видами страхования для АО СК «Стерх» являются ОСАГО, страхование прочего имущества юридических лиц, страхование от несчастных случаев и болезней. По данным Банка России, по итогам 2017 года компания заняла 56-е место среди российских страховых компаний по величине взносов, 21-е место по ОСАГО, 35-е место по страхованию прочего имущества юридических лиц, 58-е место по страхованию от НС и болезней. По данным РАЕХ (Эксперт РА), на 31.12.2017 активы страховщика составили 2,5 млрд рублей, собственные средства — 761 млн рублей, уставный капитал — 1,1 млрд рублей. По данным за 2017 год компания собрала 2,2 млрд рублей страховых взносов.

Источник: Википедия страхования, 19.04.2018