

## Резюме

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, высокой оценкой страхового бизнеса, адекватными показателями финансового результата, высоким качеством активов и показателей ликвидности, а также высоким уровнем управления и перестраховочной защиты. При этом сдерживает уровень рейтинга компании затяжной конфликт между ее акционерами и связанные с этим судебные разбирательства и арест акций компании. ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» – универсальный страховщик, занимающий 18 место по объему совокупной страховой премии за 9 месяцев 2023 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 30.09.2023 активы страховщика составили 29,4 млрд рублей, собственные средства – 8,5 млрд рублей, уставный капитал – 2,4 млрд рублей. Страховые взносы за 9 месяцев 2023 года составили 16,2 млрд рублей. Компания заняла 18 место по объему совокупной страховой премии за 9 месяцев 2023 года, по данным Банка России. Прирост страховых премий за 9 месяцев 2023 года по сравнению со значением за 9 месяцев 2022 года составил 13,3%, что отмечается в качестве позитивного фактора. Также агентством положительно оценивается высокий темп прироста собственных средств – 28,9% на 30.09.2023 по сравнению с 30.09.2022.

Высокая оценка страхового бизнеса компании связана с достаточной диверсификацией по видам деятельности, а также по географии, клиентам и каналам продаж. В страховом портфеле компании на крупнейший вид – ОСАГО – приходится 31,0% страховых взносов за 9 месяцев 2023 года. В то же время страховой портфель компании стабилен, так, максимальное изменение долей видов страхования в портфеле компании за 9 месяцев 2023 года по сравнению со значением за 9 месяцев 2022 года составило 3,9 п.п., что оценивается положительно. Кроме этого, позитивное влияние на рейтинг оказывает высокая географическая диверсификация. За 9 месяцев 2023 года на крупнейший субъект – г. Москва – пришлось 39,6% премии. В числе положительных факторов агентством также выделяется высокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов: на долю агентов пришлось 36,2% взносов за 9 месяцев 2023 года. При этом сдерживающее влияние на рейтинговую оценку оказывает высокая величина комиссионного вознаграждения по крупнейшему каналу продаж, которая составила 27,6% от взносов, полученных через этот канал за 9 месяцев 2023 года. Диверсификация клиентской базы оценивается как высокая: на крупнейшего клиента приходится 2,6% страховых взносов за 1 полугодие 2023 года. Доля расторгнутых договоров за 9 месяцев 2023 года была невысокой и составила 0,8%. Доля страховых выплат на основании решения суда находилась на среднем уровне.

Адекватная оценка финансового результата. Сдерживающее влияние на рейтинг компании оказывает невысокая рентабельность продаж. За 2022 год рентабельность продаж составила 4,6%, за 9 месяцев 2023 года – 14,5%.

Положительно агентством оцениваются рентабельность капитала (14,0% за 2022 год, 41,1% за 9 месяцев 2023 года в годовом выражении) и рентабельность инвестиций (8,4% за 2022 года, 6,9% за 9 месяцев 2023 года в годовом выражении). Убыточность по основным видам страхования находится на невысоком уровне. Коэффициент убыточности-нетто в целом по страховому портфелю составил 49,9% за 9 месяцев 2023 года, что оказывает позитивное влияние на рейтинг компании. При этом негативно оценивается высокая доля расходов на ведение дела (43,6% за 9 месяцев 2023 года), а в качестве сдерживающего фактора отмечается умеренно низкая средняя оценка комбинированного коэффициента убыточности-нетто за два периода (100,4% за 2022 год, 93,5% за 9 месяцев 2023 года).

Высокое качество активов и высокая ликвидность. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств находится на высоком уровне – 1,37 на 30.09.2023, минимальное значение показателя на конец последних четырех кварталов составляло 1,12 на 30.06.2023. Качество и диверсификация активов компании также оцениваются положительно. На 30.09.2023 коэффициент качества активов составил 0,76. На крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному

рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 5,9% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР), на трех крупнейших – 10,7% на 30.09.2023. На связанные структуры, которые не могут быть отнесены к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 0,3% активов компании, очищенных от ОАР, на 30.09.2023. Значения коэффициентов общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто находятся на высоком уровне (1,41 и 1,60 соответственно на 30.09.2023). Доля кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах компании оценивается как умеренно высокая (9,2% на 30.09.2023) и относится к числу сдерживающих факторов. Отсутствие привлеченных средств и внебалансовых обязательств, а также низкая доля оценочных обязательств в пассивах (0,9% на 30.09.2023) рассматриваются агентством в числе позитивных факторов.

Высокий уровень управления при высоких рисках деловой репутации. Компания не оставляет на собственном удержании крупные риски. Отношение максимально возможной выплаты-нетто к собственным средствам составило 1,2% на 30.06.2023. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне. Компания имеет опыт урегулирования крупных выплат. Уровень организации системы управления рисками в компании оценивается как достаточный. В компании имеются подразделение риск-менеджмента и коллегиальные органы, а также регламенты по управлению рисками. Уровень стратегического планирования оценивается как высокий. Сдерживает уровень рейтинга компании затяжной конфликт между ее акционерами и связанные с этим судебные разбирательства и арест 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***