

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании АО СК «РСХБ-Страхование» на уровне ruAA , прогноз по рейтингу – стабильный.

Рейтинг финансовой надежности компании обусловлен умеренно высокими размерными характеристиками и положением на рынке, адекватной оценкой страхового бизнеса, удовлетворительным финансовым результатом, высокими качеством активов и показателями ликвидности, а также высоким уровнем управления и перестраховочной защиты.

АО СК «РСХБ-Страхование» – универсальный страховщик, занимающий 27 место по объему совокупной страховой премии за 2023 год. Основными направлениями деятельности компании являются сельскохозяйственное страхование, страхование от несчастных случаев и болезней и страхование имущества юридических лиц.

#### Обоснование рейтинга

Умеренно высокие размерные показатели и рыночные позиции. Компания относится ко 2 размерному классу, согласно методологии агентства, и занимает 27 место по объему совокупной страховой премии за 2023 год, по данным Банка России. На 30.06.2024 активы страховщика составили 28,8 млрд рублей, страховые резервы – 15,7 млрд рублей, собственные средства – 8,4 млрд рублей, уставный капитал – 627,8 млн рублей. За 1 полугодие 2024 года компания собрала 6,1 млрд рублей страховых премий, что на 18,9% больше, чем за 1 полугодие 2023 года. Положительная динамика объема собственных средств ( 14,7% на 30.06.2024 по сравнению с 30.06.2023) оценивается агентством позитивно.

Адекватная оценка страхового бизнеса компании. Страховой портфель характеризуется высокой диверсификацией по географии деятельности, каналам

продаж и клиентской базе при невысокой диверсификации по видам страхования. За 1 полугодие 2024 года на крупнейший субъект – г. Москву – пришлось чуть больше трети премии. За тот же период доля крупнейшего направления деятельности – сельскохозяйственного страхования – во взносах составила 47,9%. Агентство положительно оценивает высокую стабильность структуры страхового портфеля компании: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле за 1 полугодие 2024 года по сравнению с 1 полугодием 2023 года составило 5,3 п.п. Крупнейшие каналы распространения страховых продуктов – прямые продажи (доля во взносах составила 57,4% за 1 полугодие 2024 года), агенты (18,9%) и кредитные организации (17,3%). Позитивной оценке фактора соответствует величина вознаграждения, выплаченного банкам и агентам (60,8% и 17,6% взносов, полученных через эти каналы продаж за 1 полугодие 2024 года). Агентство положительно оценивает отсутствие зависимости бизнеса страховщика от крупнейших несвязанных клиентов: за 2023 год на крупнейшего несвязанного клиента пришлось 3,8% премии, на пять крупнейших несвязанных – 9,3%. Число отказов в страховой выплате от числа урегулированных страховых случаев по страхованию автокаско (6,1% за 1 полугодие 2024 года) превышает установленный агентством бенчмарк. Доля расторгнутых договоров соответствует положительной оценке (0,5% за 2023 год и 0,7% за 1 полугодие 2024 года).

Удовлетворительный финансовый результат. Агентство отмечает значительный рост показателей убыточности по основным видам страхования и по страховому портфелю в целом. За 1 полугодие 2024 года результат от операций по страхованию имущества составил минус 126,4 млн рублей, коэффициент убыточности-нетто по этому виду страхования вырос с 54,3% за 1 полугодие 2023 года до 107,2% за 1 полугодие 2024 года, по сельскохозяйственному страхованию с государственной поддержкой – с 54,1% до 85,0% соответственно. За 1 полугодие 2024 года коэффициент убыточности-нетто по страховому портфелю в целом составил 70,7% (по сравнению со значением 2023 года – 52,6%), комбинированный коэффициент убыточности-нетто – 102,8% (по сравнению со значением 2023 года – 87,4%). Вместе с тем, агентство ожидает улучшение показателей убыточности на краткосрочном горизонте ввиду ожидаемых коррекции размера зарезервированных убытков, выплат по суброгациям и пересмотра программ перестрахования. Показатели рентабельности бизнеса компании сохраняются на достаточно высоком уровне. Рентабельность продаж составила 16,9% за 2023 год и 15,0% за 1 полугодие 2024 года, рентабельность капитала – 27,9% и 23,1% в годовом выражении, рентабельность инвестиций – 8,8% и 14,0% в годовом выражении. Доля расходов на ведение дела (34,8% за 2023 год и 32,1% за 1 полугодие 2024 года) находится на невысоком уровне.

Высокое качество активов и показатели ликвидности. Агентство отмечает высокое нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщика (2,67 на 30.06.2024, минимальное значение на конец последних четырех кварталов – 2,65

на 31.03.2024). Качество и диверсификация активов компании находятся на высоком уровне. На 31.03.2024 коэффициент качества активов составил 0,82, а на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу (УРК) ruAA и выше, пришлось менее 1% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР), на трех крупнейших – 1,4%. На связанные структуры, которые не могут быть отнесены к УРК ruAA и выше, пришлось менее 1% активов компании, очищенных от ОАР, на 31.03.2024. Значения коэффициентов общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто находятся на высоком уровне (1,72 и 2,10 соответственно на 30.06.2024). Умеренно высокая доля кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах компании (12,7% на 30.06.2024) сдерживает рейтинговую оценку. Отсутствие привлеченных средств и внебалансовых обязательств, а также низкая доля оценочных обязательств в пассивах компании (менее 0,1%) на 30.06.2024 оцениваются позитивно.

Высокая оценка уровня управления и перестраховочной защиты. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне. Коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 1,00 за 1 полугодие 2024 года. Компания принимает крупные риски на страхование, при этом на собственном удержании оставляет невысокую их часть, что положительно оценивается агентством. В числе позитивных факторов также отмечается наличие у компании опыта урегулирования крупных страховых случаев. Уровень организации системы риск-менеджмента оценивается как умеренно высокий. В компании сформированы коллегиальные органы и обособленное структурное подразделение, отвечающие за риск-менеджмент. Численность профильного подразделения риск-менеджмента, по оценкам агентства, соответствует объему осуществляемых операций. Регламенты по управлению отдельными видами рисков, согласно методологии агентства, характеризуются невысокой детализацией. Стратегическое и финансовое планирование компании находится на высоком уровне.

#### 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***