

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «АК БАРС Страхование» на уровне А-.ru со стабильным прогнозом

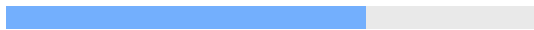
Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	+2 уровня
Кредитный рейтинг	А-.ru
Прогноз	стабильный

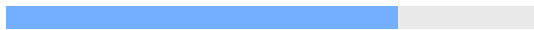
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

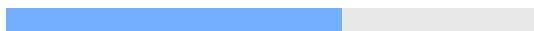
Бизнес-профиль



Риск-профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Первый рейтинговый аналитик:

Евгений Шарапов
evgeniy.sharapov@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «АК БАРС Страхование» (далее – «Ак Барс Страхование», «компания») на уровне А-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- В 2022 году эффективность операционной деятельности компании была высокой, рентабельность капитала (ROE) составила около 28%.
- В 2022 году страховая премия компании выросла на 16% в результате дальнейшего развития в сегменте страхования от несчастного случая заёмщиков банка, одного из ключевых для бизнеса компании.
- Нетто-убыточность компании по итогам 2022 года составила около 22% и на протяжении последних лет находилась в стабильном состоянии благодаря структуре страхового портфеля компании.
- Показатели ликвидности активов находятся на высоких уровнях при низких рисках инвестиционной политики.
- Сочетание указанных факторов обусловило повышение ОСК компании на одну ступень. Высокая вероятность экстраординарной поддержки со стороны единственного участника обуславливает присвоение «Ак Барс Страхование» кредитного рейтинга на 2 уровня выше его ОСК.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «АК БАРС Страхование» (номер 3867 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) – региональная страховая компания. Около 98% бизнеса сосредоточены в Республике Татарстан. По итогам 2022 года занимает на российском страховом рынке 43-е место в сегменте страхования иного, чем страхование жизни (non-life). Около 44% страхового портфеля составляют премии по страхованию от несчастного случая, 31% – страхование имущества физических лиц.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2021 г.	2022 г.
Активы	1 645	2 196
Капитал	470	632
Чистая прибыль	96	156
Подписанные премии	1 233	1 431
Заработанная нетто-премия	939	1 056
Страховые резервы	1 019	1 419
Рентабельность капитала	21,9%	28,3%

Источники: отчётность компании по ОСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Высокая эффективность операционной деятельности, низкие позиции на рынке, слабая диверсификация

Оценка бизнес-профиля компании «Ак Барс Страхование» определяется высокими показателями эффективности операционной деятельности, низкими позициями на российском страховом рынке и слабой диверсификацией бизнеса.

Фактическая эффективность операционной деятельности в 2022 году была высокой: по итогам года ROE компании составила около 28%. НКР ожидает, что в 2023 году «Ак Барс Страхование» будет поддерживать достигнутый уровень эффективности, учитывая стратегию развития в сегментах с невысокой убыточностью (страхование от несчастного случая, страхование имущества юридических и физических лиц). Историческая нетто-убыточность компании находится в диапазоне 18–22%. В силу структуры страхового портфеля, а также тарифной политики компании данный показатель достаточно устойчив. Однако, в 2023–2024 годах НКР ожидает увеличения этого показателя в силу роста клиентской ценности продуктов (и, соответственно, выплат клиентам) компании.

По итогам 2022 года компания занимала 43-е место по объёму страховой премии среди страховщиков non-life в России, что соответствует среднему положению на рынке согласно методологии НКР. Около 98% бизнеса сосредоточены в Республике Татарстан. На региональном уровне позиции компании по объёму страховой премии наиболее сильны в страховании от несчастного случая и страхования имущества физических лиц.

Продуктовая диверсификация оценивается как средняя. Диверсификация бизнеса оценивается как низкая в силу значительной концентрации бизнеса в Татарстане и высокой доли крупнейшего страхователя в общем объёме страховых премий. Позитивным фактором является существенная доля страховых премий, подписываемых через контролируемые каналы продаж. НКР отмечает наличие у компании

собственной агентской сети, которая позволяет ей конкурировать с крупными федеральными компаниями в сегменте страхования имущества физических лиц на региональном рынке Татарстана.

Умеренно сильный риск-профиль

Оценка риск-профиля обусловлена низким уровнем риска, связанного с инвестиционной политикой; высокой ликвидностью активов, покрывающих краткосрочные (до 1 года) обязательства компании и умеренно-высокой достаточностью капитала. К финальной оценке показателя применена отрицательная корректировка вследствие повышенной концентрации на крупнейшей риск позиции.

Высоколиквидные активы на конец 2022 года с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 3,77 раза превосходят краткосрочные обязательства компании, что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как высокую.

Риск, связанный с инвестиционной политикой компании, оценивается как низкий. Определённые по методологии НКР активы с высоким уровнем риска практически отсутствуют.

По итогам 2022 года отношение скорректированного капитала к величине потенциальных рисков составляет 1,37, что соответствует умеренно высокой оценке согласно методологии НКР. При расчёте мы применили ряд корректировок капитала, в том числе отрицательные корректировки отложенных аквизиционных расходов.

Агентство отмечает повышенную концентрацию активов, приходящихся на крупнейшую риск-позицию, что обуславливает отрицательную корректировку оценки риск-профиля.

Низкие акционерные риски, консервативная оценка управления и стратегии

Акционерные риски оцениваются как низкие с учётом прозрачности структуры владения компанией и ожиданиями НКР, что такая структура сохранится в среднесрочной перспективе.

Агентство отмечает, что бизнес-модель компании ещё не проходила экономический цикл, свойственный

страховым компаниям, полностью и для проверки её устойчивости требуется время. Ужесточение конкуренции практически на всех направлениях деятельности может усложнить поддержание доходности капитала и потребовать адаптации стратегии.

Стратегическое планирование, корпоративное управление, управление рисками находятся на сопоставимых с региональными компаниями уровнях и имеют заметный потенциал дальнейшего развития.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса компании «Ак Барс Страхование». С учётом возможностей материнской компании бизнес-модель в минимальной степени подвержена регуляторным рискам. Сравнительный анализ страховых компаний сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что применение корректировки к БОСК не требуется.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне bbb.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

В соответствии с методологией НКР в качестве поддерживающего лица рассматривается единственный участник (ОСК на уровне a-.ru).

НКР исходит из невысокой оценки значимости компании для поддерживающего лица и очень высокой оценки качества контроля и механизмов влияния

поддерживающего лица. При оценке значимости мы отмечаем небольшие размеры компании «Ак Барс Страхование» и существенное влияние акционера на деятельность компании, включая возможности смены топ-менеджмента, изменения стратегии, корректировки финансового плана, а также наличие действенных механизмов, позволяющих проводить мониторинг финансового состояния компании. С учётом размеров бизнеса поддерживающего лица и «Ак Барс Страхования» финансовый ресурс поддерживающего лица оценивается как значительный.

Указанные факторы обуславливают присвоение компании «Ак Барс Страхование» кредитного рейтинга A-.ru — на две ступени выше её ОСК.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза по нему могут привести существенное укрепление рыночных позиций при сохранении высокой эффективности операционной деятельности и усилении диверсификации бизнеса.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему могут привести ослабление стратегической значимости компании для единственного участника либо потеря им акционерного или операционного контроля, а также ослабление эффективности операционной деятельности компании или её риск-профиля.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «АК БАРС Страхование» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации страховым организациям, Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности, и Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ООО «АК БАРС Страхование» был впервые опубликован 07.07.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «АК БАРС Страхование», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по ОСБУ, МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Положения Банка России от 28 декабря 2015 г. № 526-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учёта „Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчётности страховых организаций и обществ взаимного страхования“», Указания Банка России от 25 октября 2017 г. № 4584-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности, необходимой для осуществления контроля и надзора в сфере страховой деятельности, и статистической отчётности страховщиков, а также формах, сроках и порядке представления в Банк России бухгалтерской (финансовой) отчётности страховщиков» и Указания Банка России от 3 февраля 2021 г. № 5724-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности страховщиков».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «АК БАРС Страхование» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ООО «АК БАРС Страхование» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ООО «АК БАРС Страхование» зафиксировано не было.

© 2023 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку предоставленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).