

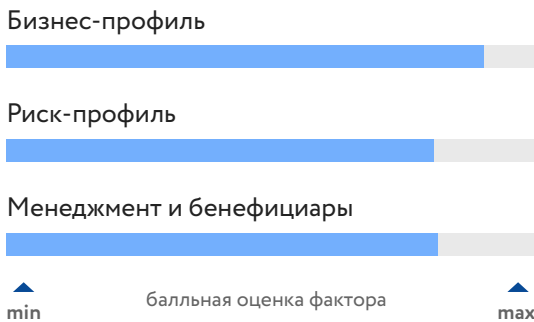
НКР повысило кредитный рейтинг ООО «СК «Согласие» с АА-.ru до АА.ru, прогноз изменён на стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	aa
ОСК	aa.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	АА.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Евгений Шарапов
 evgeniy.sharapov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг ООО «СК «Согласие» (далее — «Согласие», «компания») с АА-.ru до АА.ru, прогноз изменён на стабильный.

Резюме

- Повышение кредитного рейтинга обусловлено укреплением собственной кредитоспособности компании в результате роста прибыльности деятельности.
- Эффективность операционной деятельности «Согласия» по итогам I полугодия 2024 года была высокой, и НКР ожидает сохранения такого уровня по итогам 2024 года.
- Высокие показатели инвестиционной политики и ликвидности активов сопровождаются умеренно высокой достаточностью капитала.
- Система управления компании позволяет реализовывать стратегию развития; значимые акционерные риски отсутствуют.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «СК «Согласие» (номер 1307 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) — страховая компания федерального масштаба, один из лидеров российского страхового рынка. По итогам 2023 года занимала 10-е место по объёму премий в сегменте страхования иного, чем страхование жизни (non-life).

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2022 г.	2023 г.
Активы	50	60
Капитал	16	17
Чистая прибыль	2	4
Подписанные премии	41	47
Заработанная нетто-премия	37	41
Страховые резервы	28	36
Рентабельность капитала (ROE)	13%	22%

Источники: отчётность компании по ОСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: aa

Высокие операционные показатели и умеренно высокие рыночные позиции

Повышение кредитного рейтинга обусловлено укреплением собственной кредитоспособности компании в результате роста прибыльности деятельности. По итогам I полугодия 2024 года компания достигла высоких операционных показателей. Чистая прибыль составила около 3,2 млрд руб.¹, что в 1,6 раза превышает показатель за соответствующий период прошлого года. НКР ожидает, что прогнозные показатели эффективности за 2024 год также окажутся на высоком уровне. В 2023 году эффективность операционной деятельности «Согласия» была высокой: рентабельность капитала (ROE) составляла около 22%. Одна из причин повышения эффективности — проводимая компанией в 2023 году консервативная политика андеррайтинга.

По итогам 2023 года компания заняла 10-е место по объёму страховой премии в сегменте pop-life. Рост её бизнеса соответствовал среднерыночному, поэтому её доля на рынке практически не изменилась — около 2,85% на конец 2023 года.

Наиболее сильные позиции (7-е место на рынке) «Согласие» занимает в сегменте автокаско, доля которого в структуре страховой премии составляет 44%. Коэффициенты пролонгации страховых договоров в этом сегменте остаются высокими. Премии в сегменте ОСАГО составляли 20% в структуре страховой премии компании, и их рост отставал от среднерыночного в 2023 году. В добровольном медицинском страховании (ДМС) компания длительное время занимает на рынке места в ранкинге в диапазоне 9–11. В 2023 году компания незначительно сократила долю рынка в этом сегменте — до примерно 1,35% по итогам

прошлого года. По нашим прогнозам, в среднесрочной перспективе темпы роста страховой премии компании будут соответствовать средним по рынку.

Диверсификация бизнеса «Согласия» оценивается как адекватная. При этом оценка географической диверсификации высокая в силу значительной доли продаж в Москве. Оценка доли контролируемых каналов продаж и крупнейшего сегмента страхования выше среднего.

Высокая оценка инвестиционной политики, умеренно высокая достаточность капитала и адекватная ликвидность

Оценка риск-профиля складывается из высокой оценки инвестиционной политики, оценки ликвидности активов на адекватном уровне и умеренно высокой достаточности капитала.

Отношение скорректированного капитала к величине рисков, которым подвержена компания, составляло 1,37 на конец 2023 года, что соответствует умеренно высокой достаточности капитала согласно методологии НКР. При расчёте показателя мы применили ряд корректировок капитала, включая отрицательные корректировки отложенных аквизиционных расходов, нематериальных активов, отложенных налоговых активов, прочих прав требования.

Ликвидные активы «Согласия» с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 1,37 раза превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства, что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как адекватную. Облигации, депозиты, а также денежные средства, по итогам 2023 года имевшие оценку кредитного качества А и выше согласно методологии НКР, составляют около 30 млрд руб. Рублёвый эквивалент валютной позиции на конец 2023 года был близок к нулю.

² Здесь и далее расчёты по ОСБУ, если не указано иное.

НКР оценивает инвестиционную политику «Согласия» как сбалансированную, поскольку активы с высоким уровнем риска, рассчитанные по методологии НКР, составляют около 13% капитала компании, скорректированного на инвестиции в дочерние предприятия.

Низкие акционерные риски, адекватное качество управления и стратегии

Структура акционеров «Согласия» является прозрачной и понятной для агентства.

Агентство отмечает, что бизнес-модель страховой компании проходила все этапы экономического цикла и показала свою устойчивость. Система управления и качество менеджмента компании оцениваются НКР как адекватные масштабам и специфике её бизнеса. Менеджмент компании проводит сбалансированную политику андеррайтинга. Стратегическое планирование, бизнес-процессы, корпоративное управление, практика раскрытия информации и управление рисками находятся на сопоставимых с конкурентами уровнях и имеют потенциал дальнейшего развития.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса «Согласия».

Сравнительный анализ страховых компаний сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне aa.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициара.

Кредитный рейтинг ООО «СК «Согласие» соответствует ОСК и установлен на уровне AA.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза по нему могут привести усиление рыночных позиций компании, усиление риск-профиля компании, в частности стабилизации показателя достаточности капитала на более высоком уровне.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему могут привести ослабление эффективности операционной деятельности, ухудшение рыночных позиций и оценок достаточности капитала, ликвидности активов или инвестиционной политики.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «СК «Согласие» 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 «СК «Согласие» был впервые опубликован 15.05.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «СК «Согласие», 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 3 февраля 2021 г. № 5724-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности страховщиков» и Указания Банка России от 14 ноября 2022 г. № 6315-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 «СК «Согласие» 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 «СК «Согласие» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «СК «Согласие» зафиксировано не было.

© 2024 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 представленной 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](#).