

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг «Независимой страховой группы» на уровне ruA

Москва, 9 октября 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности «Независимой страховой группы» на уровне ruA. Прогноз по рейтингу – стабильный.

«Независимая страховая группа» – универсальный страховщик среднего размерного класса (3 размерный класс, по методологии агентства), основной сферой деятельности которого является предоставление страховой защиты предприятиям оборонно-промышленного комплекса страны. Компания занимает высокие позиции на рынке страхования грузов (3 место по данным Банка России за 1 полугодие 2020 года) и страхования средств воздушного транспорта (5 место). При этом агентство отмечает наличие рисков, связанных с высокой концентрацией бизнеса страховщика на одной отрасли и зависимостью от крупнейших клиентов, что выделяется в качестве существенного негативного фактора.

Структура страхового портфеля компании достаточно стабильна: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле за 1 полугодие 2020 года по сравнению с 1 полугодием 2019 года составило 8,5 п. п. Преобладающую долю в структуре занимает страхование грузов (51,3% за 1 полугодие 2020 года). Коэффициент диверсификации составил 0,354, что свидетельствует о невысоком уровне диверсификации страхового портфеля по видам деятельности. По итогам 1 полугодия 2020 года объем страховой премии сократился на 17,4% относительно аналогичного периода прошлого года. При этом по итогам 2019 года отмечалась позитивная динамика страховых взносов (+34,1% в сравнении с 2018 годом). Нестабильность темпов роста портфеля во многом связана с переносом части договоров на второе полугодие или следующий год. Компания осуществляет продажи без участия посредников, что положительно отражается на оценке каналов распространения страховых продуктов.

Качество активов страховщика находится на высоком уровне. Доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами «Эксперт РА» уровня ruAA и выше либо сопоставимыми рейтингами других агентств с учетом доли перестраховщиков в резервах на 30.06.2020 составила около 70% от активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Агентство в числе позитивных факторов отмечает низкий уровень рисков концентрации активов по объектам вложений: на 30.06.2020 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 13,6% активов, очищенных от ОАР, на трех крупнейших – 13,9%. Также агентство отмечает отсутствие рисков концентрации активов на связанных сторонах.

Страховщик обладает достаточным запасом капитала и высоким уровнем ликвидности. Коэффициенты текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто на 30.06.2020 составили 4,9 и 8,21 соответственно. Отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного уровня на 30.06.2020 составило 161,1%. Положительно оценивается невысокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (4,5% на 30.06.2020), отсутствие долговой нагрузки, оценочных и внебалансовых обязательств.

Показатели убыточности по основным видам и портфелю в целом сохраняются на невысоком уровне, что обеспечивает стабильно высокие финансовые результаты компании и положительно влияет на рейтинговую оценку. Коэффициент убыточности-нетто за 2019 год составил 43,5%, за 1 полугодие 2020 года – 23,1%. Позитивно оцениваются невысокие значения доли расходов на ведение дела (14,4% за 2019 год, 16,1% за 1 полугодие 2020 года) и комбинированного коэффициента убыточности-нетто (57,9% и 39,2% соответственно). На высоком уровне находятся показатели рентабельности продаж (61,7% за 1 полугодие 2020 года) и капитала (51,1% за 1 полугодие 2020 года в годовом выражении). Сдерживающее влияние на рейтинговую оценку оказывает невысокая рентабельность инвестированного капитала: 4,1% за 2019 год и 2,9% за 1 полугодие 2020 года в годовом выражении. Кроме того, агентство отмечает факт получения компанией отрицательного технического результата в 4 квартале 2019 года (-401,1 млн рублей), что оказало некоторое давление на финансовый результат и итоговую рейтинговую оценку страховщика.

Агентство высоко оценивает надежность перестраховщиков, с которыми сотрудничает компания. За 1 полугодие

2020 года более 94% взносов, переданных в перестрахование, приходилось на контрагентов с рейтингами ruAA и выше «Эксперт РА» либо сопоставимыми рейтингами других агентств. Крупнейшие риски компании надежно перестрахованы, максимально возможная страховая выплата-нетто по одному событию не превышает 2% от собственных средств.

Страховщик имеет опыт урегулирования крупных страховых случаев (крупнейшая выплата за последние 10 лет составила 5,3 млрд рублей), что отмечается в числе позитивных факторов. В то же время величина собственного удержания по одной из крупных выплат превысила 10% от собственных средств, что оказало негативное влияние на оценку эффективности перестраховочной защиты.

Качество организации риск-менеджмента находится на приемлемом уровне. Система управления рисками образована в соответствии с действующими в компании Политикой управления рисками, а также детализированными регламентами по управлению рисками. В числе недостатков системы риск-менеджмента агентством отмечается отсутствие коллегиальных органов, а также отдельного подразделения, занимающихся управлением рисками. Уровень стратегического и финансового планирования оценивается агентством достаточно консервативно.

По данным Банка России, по итогам 1 полугодия 2020 года ООО СК «НСГ» заняло 40 место среди российских страховых компаний по величине взносов. По данным «Эксперт РА», на 30.06.2020 активы страховщика составили 14,7 млрд рублей, собственные средства – 5,3 млрд рублей, уставный капитал – 1,0 млрд рублей. По данным за 1 полугодие 2020 года компания собрала 2,1 млрд рублей страховых взносов.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг ООО СК «НСГ» был впервые опубликован 12.12.2012. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 22.10.2019.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов финансовой надежности страховым компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 08.06.2020).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, ООО СК «НСГ», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ООО СК «НСГ» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ООО СК «НСГ» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность

за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.