

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО СК «УРАЛСИБ Страхование» на уровне ВВВ.ru со стабильным прогнозом

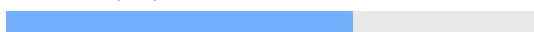
Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	ВВВ.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Риск-профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО СК «УРАЛСИБ Страхование» (далее — «Уралсиб Страхование», «компания») на уровне ВВВ.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- НКР ожидает, что по итогам 2022 года и в 2023 году «Уралсиб Страхование» будет поддерживать высокую операционную эффективность, сохранит среднее положение на рынке и низкую диверсификацию бизнеса.
- Достаточность капитала и ликвидность активов остаются высокими при низких уровнях риска, связанного с инвестиционной политикой. Концентрация на крупнейшей риск-позиции уменьшилась.
- На оценку бизнес-профиля повлияла высокая доля сегмента страхования от несчастного случая в страховом портфеле, перспективы развития которого в среднесрочной перспективе НКР оценивает сдержанно.
- За 9 месяцев 2022 года объём подписанных премий снизился на 36 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Система управления соответствует бизнес-задачам и размеру «Уралсиб Страхования»; агентство принимает во внимание сложную структуру владения компанией.

Информация о рейтингуемом лице

ООО СК «УРАЛСИБ Страхование» (номер 0667 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) по итогам 2021 года входило в третий десяток российских компаний по объёмам страховой премии в сегменте страхования иного, чем страхование жизни. Более 85% портфеля составляют страховые премии по страхованию от несчастного случая.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2021 г.	9 мес. 2022 г.
Активы	6,6	6,9
Капитал	3,7	4,4
Чистая прибыль	1,7	0,6
Подписанные премии	3,6	1,8
Заработанная нетто-премия	3,1	1,8
Страховые резервы	2,0	1,9

Источники: отчётность компании по ОСБУ; расчёты НКР

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

Второй рейтинговый аналитик:
Александр Проклов
alexander.proklov@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Умеренно высокая оценка бизнес-профиля

Оценка бизнес-профиля компании «Уралсиб Страхование» определяется сильными показателями эффективности операционной деятельности, средними позициями на страховом рынке, а также низкой диверсификацией её деятельности.

В 2021 году бизнес компании в сегменте страхования иного, чем страхование жизни, рос темпами, опережающими среднерыночные, и к концу года компания занимала 28-е место по объёму страховых премий. Однако за 9 месяцев 2022 года премии сократились на 36% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Текущие рыночные позиции компании оцениваются как средние в соответствии с методологией НКР. Коэффициенты пролонгации страховых договоров являются невысокими в силу специфики страхового портфеля. НКР ожидает, что по итогам 2022 года темпы роста бизнеса компании «Уралсиб Страхование» будут ниже средних по рынку.

Преобладание в страховом портфеле высокомаржинального сегмента страхования от несчастного случая обуславливает высокую эффективность операционной деятельности «Уралсиб Страхования». По итогам 2021 года рентабельность капитала (ROE) превысила 50%. Мы ожидаем, что оценка прибыльности компании в 2022 и 2023 годах останется высокой при условии сохранения текущей стратегии, хотя и будет несколько ниже, чем в предыдущие годы.

В целом диверсификация бизнеса «Уралсиб Страхования» оценивается как низкая, что в основном связано с невысокой продуктовой диверсификацией. Географическая диверсификация оценивается выше среднего за счёт большой доли подписываемой в Москве премии.

По итогам 2021 года сегмент страхования от несчастного случая составлял около 85% страхового портфеля компании. Концентрация на этом виде страхования делает её стратегию развития уязвимой к возможным изменениям в регулировании. Среднесрочные перспективы роста продаж и прибыльности продуктов страхования

заёмщиков от несчастных случаев оцениваются консервативно из-за вступивших в силу осенью 2022 года требований к минимальному страховому покрытию продуктов страхования жизни и здоровья заёмщиков и ожидаемых в 2023 году новаций, регулирующих допустимые соглашения страховщиков и банков. В случае прекращения сотрудничества с ключевым бизнес-партнёром существует риск значительного негативного влияния на кредитный профиль компании «Уралсиб Страхование».

Высокая оценка риск-профиля

Оценка риск-профиля обусловлена высокими показателями ликвидности активов и достаточности капитала при низком уровне риска, связанного с инвестиционной политикой.

Отношение скорректированного капитала к величине потенциальных рисков составляет около 3,5, что соответствует высокой оценке этого показателя согласно методологии НКР. При расчёте мы применили ряд корректировок капитала, в том числе отрицательные корректировки инвестиций в дочерние предприятия, отложенных аквизиционных расходов, нематериальных и прочих активов.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 15 раз превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства компании, что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как высокую.

Компания снизила концентрацию на крупнейшей риск-позиции, вследствие чего агентство снимает отрицательную корректировку оценки риск-профиля, применявшуюся в прошлом году.

Адекватная система управления при умеренных акционерных рисках

Система управления «Уралсиб Страхование» позволяет последовательно реализовывать стратегию компании. Менеджмент компании проводит сбалансированную андеррайтинговую политику. Стратегическое планирование, бизнес-процессы, корпоративное управление, практика раскрытия информации, управление рисками находятся на сопоставимых с конкурентами уровнях и имеют потенциал для дальнейшего развития.

Вместе с тем действующая бизнес-модель ещё не прошла полный экономический цикл, и для проверки её устойчивости требуется время.

Наличие у конечного бенефициара компании «Уралсиб Страхование» ряда иных активов может ограничивать динамику её бизнеса, оказывать сдерживающее влияние на её капитализацию или кредитное качество активов.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса компании «Уралсиб Страхование». Бизнес-модель в минимальной степени подвержена потенциальным 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 ДНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициара.

Кредитный рейтинг компании «Уралсиб Страхование» соответствует ОСК и установлен на уровне BBB.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение рыночных позиций, усиление диверсификации бизнеса компании при сохранении показателей прибыльности.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему могут привести существенное ослабление оценок субфакторов бизнес-профиля, повышение рисков, связанных с инвестиционной политикой и концентрацией на крупнейшей риск-позиции.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО СК «УРАЛСИБ 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 СК «УРАЛСИБ Страхование» был впервые опубликован 19.06.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО СК «УРАЛСИБ 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 СК «УРАЛСИБ 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 СК «УРАЛСИБ Страхование» дополнительных услуг.

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

© 2022 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](#).