

АО «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности АО «ГСК «Югория» на уровне ruAA, прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг финансовой надежности АО «ГСК «Югория» обусловлен высокими размерными характеристиками компании и положением на рынке, адекватной оценкой страхового бизнеса, удовлетворительными финансовыми результатами, высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также хорошим качеством управления и организации бизнес-процессов.

АО «ГСК «Югория» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются ОСАГО, страхование автокаско, страхование от несчастных случаев и болезней, а также страхование прочего имущества юридических лиц.

Обоснование рейтинга

Высокие размерные показатели и рыночные позиции. Согласно методологии агентства, компания относится к 1 размерному классу. На 30.06.2025 активы страховщика составили 47,1 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 28,7 млрд рублей, собственные средства – 16,0 млрд рублей, уставный капитал – 2,8 млрд рублей. Совокупные страховые взносы за 1 полугодие 2025 года составили 17,6 млрд рублей, а их прирост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – 5,3%. Компания заняла 18 место по объему совокупной страховой премии и 11 место в сегменте страхования иного, чем страхование жизни, по данным Банка России за 1 полугодие 2025 года. Собственные средства на 30.06.2025 по сравнению со значением на 30.06.2024 увеличились на 20,6%.

Адекватная оценка страхового бизнеса. Страховой портфель компании характеризуется умеренной диверсификацией по видам страхования: на крупнейшее

направление деятельности – ОСАГО – пришлось 46,7% премии за 1 полугодие 2025 года. Структура страхового портфеля стабильна: максимальное изменение долей видов страхования за 1 полугодие 2025 года по сравнению с 1 полугодием 2024 года составило 3,3 п.п. Деятельность компании географически высоко диверсифицирована, в крупнейшем регионе – г. Москве – было собрано 21,4% совокупной премии за 1 полугодие 2025 года. Агентство отмечает отсутствие рисков концентрации клиентской базы: за 1 полугодие 2025 года доля пяти крупнейших клиентов во взносах составила 3,4%, на крупнейшего клиента пришлось 1,9% премии. Доля возвращенной премии (2,7% за 2024 год) находится на умеренно высоком уровне. Структура продаж компании характеризуется высокой диверсификацией по каналам распространения страховых продуктов. За 1 полугодие 2025 года доля крупнейшего канала продаж во взносах – агентов — физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, – составила 45,4%. При этом величина комиссионного вознаграждения, переданного агентам и другим посредникам, находится на умеренном уровне.

Удовлетворительные финансовые результаты. Показатели рентабельности капитала компании находятся на высоком уровне и составляют 44,4% за 1 полугодие 2025 года в годовом выражении и 34,0% за 2024 год. Рентабельность инвестиций (15,0% за 2024 год) также оценивается позитивно, при этом рентабельность продаж (12,0% за 2024 год) характеризуется как удовлетворительная. К числу сдерживающих факторов относятся умеренно высокие значения коэффициента убыточности-нетто (55,3% за 2024 год) и доли расходов на ведение дела (43,9% за 2024 год). Комбинированный коэффициент убыточности-нетто находится на высоком уровне (99,2% за 2024 год), что оценивается негативно. Результат от страховых операций в целом по страховому портфелю за анализируемый период был положителен, однако по страхованию средств наземного транспорта принимал отрицательное значение по итогам 2024 года.

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств находится на высоком уровне (1,18 на 30.06.2025, 1,51 на 30.09.2025). Качество активов страховщика оценивается агентством как высокое: на 30.06.2025 коэффициент качества активов составил 0,77. Риски концентрации активов на крупнейших объектах невысокие. На 30.06.2025 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 11,0% активов, на трех крупнейших – 14,3%. Доля связанных структур в активах на 30.06.2025 составила 13,3%, что также оценивается положительно. Значения коэффициентов общей ликвидности (1,34 на 31.12.2024) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,48) относятся к позитивным факторам. Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса находится на среднем уровне. Отсутствие долговой нагрузки, внебалансовых обязательств и низкая доля оценочных обязательств (0,2% пассивов на 30.06.2025) положительно отражаются на рейтинге.

Адекватное качество управления и организации бизнес-процессов. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: за 1 полугодие 2025 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,99. Компания принимает крупные риски на страхование, при этом на собственном удержании оставляет незначительную их часть. Отношение максимально возможной по одному событию страховой выплаты-нетто к собственным средствам компании на 30.06.2025 составило 1,3%, что выделяется в качестве позитивного фактора. Компания имеет опыт урегулирования крупных по величине убытков: крупнейшая ее выплата за последние 5 лет составила 455 млн рублей. По мнению агентства, страховщик обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. В компании сформированы коллегиальные органы, отвечающие за риск-менеджмент, а также обособленное подразделение по управлению рисками. В компании утверждены долгосрочная стратегия развития, а также финансовый план в поквартальной разбивке на текущий год.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния не выявлены.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной финансовой надежности (ОСФН): ruAA

Оценка внешнего влияния: -

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Википедия страхования