

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг финансовой надежности ООО РСО «ЕВРОИНС» до уровня ruA-, прогноз по рейтингу стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruBBB со стабильным прогнозом.

Повышение уровня рейтинга связано со снижением показателей убыточности по страховому портфелю в целом, которого удалось достичь за счет изменения структуры страхового портфеля компании в части сокращения доли сегмента, характеризующегося высокой убыточностью.

Рейтинг финансовой надежности ООО РСО «ЕВРОИНС» обусловлен средними размерными характеристиками компании и положением на рынке, умеренной оценкой страхового бизнеса, удовлетворительными финансовыми результатами, умеренно высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также адекватным качеством управления и организации бизнес-процессов.

ООО РСО «ЕВРОИНС» – универсальный страховщик, занимающий 40 место по объему совокупной страховой премии за 1 полугодие 2024 года. Основными направлениями деятельности компании являются страхование выезжающих за рубеж, медицинское страхование и ОСАГО.

#### Обоснование рейтинга

Средние размерные показатели и рыночные позиции. Согласно методологии агентства, компания относится к 3 размерному классу. На 30.06.2024 активы страховщика составили 5,2 млрд рублей, страховые резервы – 2,8 млрд рублей, собственные средства – 1,8 млрд рублей, уставный капитал – 600 млн рублей. За 1 полугодие 2024 года компания собрала 2,7 млрд рублей страховых взносов и заняла 40 место по объему совокупной страховой премии, по данным Банка России. За 1 полугодие 2024 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года сокращение взносов составило

14,7%, что связано с селекцией портфеля ОСАГО. В то же время, темпы прироста объема собственных средств (25,4% на 30.06.2024 по сравнению со значением на 30.06.2023) позитивно оцениваются агентством.

Умеренная оценка страхового бизнеса. Страховой портфель компании характеризуется высокой диверсификацией по видам страхования: на крупнейшее направление деятельности – страхование от несчастных случаев и болезней, преимущественно представленное страхованием выезжающих за рубеж, – пришлось 25,8% премии за 1 полугодие 2024 года. Структура страхового портфеля умеренно стабильна: максимальное изменение долей видов страхования за 1 полугодие 2024 года по сравнению с 1 полугодием 2023 года составило 20,4 п.п. В крупнейшем регионе – г. Москве – было собрано 66,6% совокупной премии за 1 полугодие 2024 года, что свидетельствует об умеренной диверсификации портфеля по географии деятельности. Агентство позитивно отмечает низкие риски концентрации клиентской базы: за 1 полугодие 2024 года доля пяти крупнейших клиентов во взносах составила 20,1%, на крупнейшего клиента пришлось 6,4% премии. Доля возвращенной премии (1,5% за 1 полугодие 2024 года) оценивается как невысокая. Структура продаж компании характеризуется высокой диверсификацией каналов распространения страховых продуктов при высоком уровне комиссий посредникам. За 1 полугодие 2024 года доля крупнейшего канала продаж во взносах – физические лица, в том числе индивидуальные предприниматели, – составила 50,4%, через туроператоров и турагентства было получено 19,6% премий. Величина комиссионного вознаграждения, переданного агентам (26,2% соответствующей премии), превышает установленный агентством бенчмарк, при этом комиссия туроператорам и турагентам находится на невысоком уровне (13,3%). При оценке качества урегулирования убытков агентство отмечает умеренно высокую долю отказов в выплате страхового возмещения по ОСАГО (3,3% от числа урегулированных страховых случаев за 1 полугодие 2024 года).

Удовлетворительные финансовые результаты. Показатели рентабельности капитала (32,0% за 2023 год и 33,1% за 1 полугодие 2024 года в годовом выражении) и инвестиций (8,4% и 8,3% соответственно) позитивно оцениваются агентством. Рентабельность продаж (6,9% за 2023 год и 9,8% за 1 полугодие 2024 года) сохраняется на невысоком уровне. Технический результат по основным учетным группам за 2023 год и 1 полугодие 2024 года был положителен. Коэффициент убыточности-нетто по страховому портфелю компании снизился с 50,6% за 2023 год до 44,1% за 1 полугодие 2024 года, что позитивно оценивается агентством. Однако стабильно высокая доля расходов на ведение дела (48,7% за 2023 год и за 1 полугодие 2024 года) продолжает оказывать давление на комбинированный коэффициент убыточности-нетто (99,3% и 92,8% соответственно), что несколько ограничивает рейтинговую оценку.

Умеренно высокое качество активов и комфортная структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств на 30.06.2024 находится на высоком уровне (1,28), минимальное значение показателя на конец последних четырех кварталов составило 1,17 на 31.12.2023. Качество активов страховщика оценивается агентством как умеренно высокое. На 30.06.2024 коэффициент качества активов составил 0,45, на долю высоколиквидных вложений в объекты с условным рейтинговым классом ruA— и выше пришлось 43,2% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов. Риски концентрации активов на крупнейших объектах оцениваются агентством как низкие: на 30.06.2024 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 6,1% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на трех крупнейших – 17,4%. Доля связанных структур в активах за вычетом отложенных аквизиционных расходов на 30.06.2024 составила 10,2%, что также оценивается позитивно. Значения коэффициентов общей ликвидности (1,35 на 30.06.2024) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,55) находятся на высоком уровне. Среди сдерживающих факторов выделяется умеренно высокое, относительно бенчмарков агентства, отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (10,2% на 30.06.2024). Отсутствие долговой нагрузки, внебалансовых обязательств и низкая доля оценочных обязательств (0,6% пассивов на 30.06.2024) положительно отражаются на рейтинге.

Адекватное качество управления и организации бизнес-процессов. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: за 1 полугодие 2024 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,98. 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 30.06.2024 составило 5,0%, что выделяется в качестве позитивного фактора. Компания имеет опыт урегулирования крупных по величине убытков: крупнейшая ее выплата за последние 5 лет составила 241 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. Регламенты по управлению различными видами рисков умеренно детализированы. Агентство отмечает наличие у страховщика утвержденной стратегии развития, а также высокий уровень финансового планирования и прогнозирования.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

## Прогноз по рейтингу

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

## ***Википедия страхования***