«Эксперт РА» понизил рейтинг финансовой надежности страховой компании «Геополис» до уровня ruBB. Прогноз по рейтингу – стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг ruBBB— со стабильным прогнозом.
СО «Геополис» – небольшой страховщик, который занимается преимущественно предоставлением услуг по страхованию автокаско и ОСАГО.
Снижение уровня рейтинга обусловлено продолжающимся сокращением страхового портфеля, ростом убыточности по ОСАГО и ухудшением финансовых показателей деятельности компании по итогам 2018 года.
На протяжении последних 5 кварталов компания по методологии агентства относится к 5 размерному классу. Ранее компания относилась к 4 размерному классу. Снижение размерных показателей компании, которое обусловлено сокращением объема страховой премии, усилило негативное влияние размерного фактора на уровень рейтинга. За 2018 год компания собрала на 26,8% премии меньше, чем за 2017 год, что также негативно отражается на уровне рейтинга. Помимо этого, в числе негативных факторов выделяется сокращение собственных средств (на 11,8% в период с 31.03.2018 по 31.03.2019). По итогам 2018 года компания зафиксировала убыток в размере 10 млн рублей. Негативно оценивается результат от операций по страхованию по портфелю в целом, рассмотренный без нарастающего итога, который дважды принимал отрицательные значения (в 3 и в 4 квартале 2018 года). Также негативно оценивается убыточность по ОСАГО (доля вида в страховом портфеле составила 26,9% за 2018 год), коэффициент убыточности по этому виду вырос со 107,1% за 2017 год до 165,8% за 2018 год. Убыток от операций по ОСАГО составил 79,2 млн рублей или 103,0% от величины полученных по этому виду взносов за 2018 год. Реализованные компанией меры по стабилизации объемов страховой премии и по контролю убыточности по ОСАГО не оказали ожидаемого агентством положительного влияния на результаты деятельности в 2018 году. Агентство выделяет дополнительные риски, связанные с возможным дальнейшим сокращением объемов бизнеса и ухудшением показателей деятельности.
Качество активов компании оценивается положительно. Так, на 31.12.2018 доля высоколиквидных активов с условным рейтинговым классом ruAA и выше составила 91,0% от активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов, на 31.03.2019 – 90,1%. Активы компании отличаются высокой диверсификацией: на 31.03.2019 на долю крупнейшего контрагента, которого нельзя отнести к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось менее 1% от активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов, на долю трех крупнейших – менее 2%.
В числе позитивных факторов отмечаются высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения (174,7% на 31.03.2019) и низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (3,2% на 31.03.2019). Положительно оцениваются высокие коэффициенты текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (2,57 и 2,74 на 31.03.2019 соответственно).
Финансовый результат компании за 2018 год характеризуется низкими показателями рентабельности продаж и капитала (0,5% и 0,4% за 2018 год соответственно), что выделяется в числе негативных факторов. Коэффициент убыточности-нетто (58,4% за

2018 год) находится на умеренно высоком уровне и сдерживает рейтинговую оценку. Высокая доля расходов на ведение дела во взносах-нетто (51,8% за 2018 год) и высокое значение комбинированного коэффициента убыточности-нетто (110,2% за 2018 год) негативно отражается на уровне рейтинга. Рентабельность инвестиций на уровне 4,9% за 2018 год оказывает умеренно позитивное влияние на рейтинг.
Страховой бизнес компании сконцентрирован в городе Москве: за 2018 год на столицу пришлось 85,8% премии. Диверсификация страхового портфеля по видам страхования характеризуется как невысокая: на долю крупнейшего вида страхования – страхования автокаско – пришлось 57,5% премии за 2018 год. При этом позитивное влияние на уровень рейтинга оказывает низкая убыточность по страхованию автокаско за 2018 год, которая составила 22,3%.
Положительно оценивается диверсификация клиентской базы: на долю пяти крупнейших клиентов пришлось 9,1% премии за 2018 год, на долю крупнейшего клиента – 4,0%. Умеренно высокая доля расторгнутых договоров (2,0% за 2018 год) сдерживает рейтинговую оценку. Также давление на уровень рейтинга оказывает невысокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов (на долю крупнейшего канала продаж пришлось 54,1% за 2018 год) и умеренно высокая величина комиссионного вознаграждения агентам (21,6% премии, полученной через данный канал продаж за 2018 год).
Перестраховочная политика компании оценивается положительно. За 2018 год на долю перестраховщиков с условным рейтинговым классом ruA и выше пришлось 82,8% премии, переданной в перестрахование. Также позитивное влияние на рейтинг оказывает низкое отношение максимально возможной выплаты-нетто к собственным средствам (5,2% на 31.03.2019). Негативно оценивается отсутствие опыта крупных выплат за последние 5 лет при высокой максимально возможной выплате-брутто.
По данным Банка России, по итогам 2018 года компания заняла 120-е место по объему собранной премии среди всех российских страховщиков, 35-е место по страхованию автокаско, 46-е место по ОСАГО.
По данным «Эксперт РА», активы страховщика на 31.03.2019 составили 562,1 млн рублей, собственные средства – 334,0 млн рублей. За 2018 год компания собрала 274,4 млн рублей страховых премий.

Источник: Википедия страхования, 12.07.2019