«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности страховой компании «ПОЛИС-ГАРАНТ» на уровне ruBBB, прогноз по рейтингу изменен со стабильного на развивающийся.

Развивающийся прогноз по рейтингу связан с возможной разнонаправленной динамикой финансовых показателей компании, которые в значительной степени будут зависеть от результатов по одному из крупнейших видов деятельности – ОСАГО. Предыдущий год характеризовался для компании высокой убыточностью в связи с реализацией рисков по этому портфелю. За период 30.06.2019-30.06.2020 доля убыточных договоров ОСАГО постепенно сокращалась: в 1-м полугодии 2020 г. компания получила отрицательный результат от операций по ОСАГО в размере 332 тыс. рублей (-6,9 млн рублей за 2019 г.). Динамика рейтинга в значительной степени будет зависеть от дальнейшей успешности мероприятий, проводимых компанией для снижения убыточности страхового портфеля.

ПОЛИС-ГАРАНТ – небольшой страховщик, основными направлениями деятельности которого являются автострахование и ДМС. В соответствии с методологией агентства, компания отнесена к 5-му размерному классу и занимает 99-е место по объему собранной премии среди российских страховщиков за 1-е полугодие 2020 г., по данным Банка России.

По итогам 1-го полугодия 2020 г. компания собрала на 25,2% страховой премии больше, чем за 1-е полугодие 2019 г. Агентство положительно оценивает высокую диверсификацию страхового портфеля по видам страхования. На крупнейшее направление деятельности – страхование автокаско – приходится 30,5% взносов за 1-е полугодие 2020 г. Кроме этого, структура страхового портфеля стабильна. Тем не менее, агентство отмечает низкую географическую диверсификацию портфеля: на долю крупнейшего региона – г. Москва – приходится 100% совокупных взносов за 1-е полугодие 2020 г.

В числе позитивных факторов отмечена высокая диверсификация клиентской базы: за 1-е полугодие 2020 г. на крупнейшего клиента пришлось 3,6% совокупной премии. Агентство отмечает невысокую диверсификацию портфеля по каналам распространения страховых продуктов (на долю физических лиц, в т.ч. ИП, пришлось 65,2% взносов за 1-е полугодие 2020 г.). Негативное влияние на рейтинговую оценку оказывает высокая величина комиссионного вознаграждения юридическим лицам, основным видом экономической деятельности которых является деятельность страховых агентов, и физическим лицам, в т.ч. ИП (52,9% и 34,0% соответствующих взносов за 1-е полугодие 2020 г.).

Компания получала убытки до налогообложения на протяжении нескольких кварталов подряд, что негативно отразилось на показателях рентабельности. Однако, по итогам 1-го полугодия 2020 г. страховщик зафиксировал прибыль: рентабельность продаж составила 1,3%, а рентабельность собственного капитала – 3,2% в годовом выражении. Комбинированный коэффициент убыточности-нетто, несмотря на некоторое снижение, по-прежнему оказывает давление на уровень рейтинга (98,5% за 1-е полугодие 2020 г., 107,4% за 2019 г.). Позитивная динамика по коэффициенту убыточности-нетто (39,0% за 1-е полугодие 2020 г. против 53,4% за 2019 г.) носит более выраженный характер. Доля расходов на ведение дела сохранилась на высоком уровне и оценивается негативно

(59,5% за 1-е полугодие 2020 г. и 54,0% за 2019 г.).
Агентство отмечает высокое качество активов страховщика. На 30.06.2020 доля высоколиквидных вложений, имеющих условный рейтинговый класс (УРК) ruAA и выше, составила 35,7% активов страховщика, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР), а коэффициент качества активов составил 0,61. Также отмечается высокая диверсификация активов компании: на 30.06.2020 на долю крупнейшего объекта вложений, который нельзя отнести к УРК ruAA и выше, пришлось 21,8% активов, очищенных от ОАР, на трех крупнейших – 32,7%. На связанные структуры, без учета объектов с УРК ruAA и выше, пришлось 3,1% активов компании, очищенных от ОАР, на 30.06.2020. Рентабельность инвестированного капитала находится на умеренно высоком уровне (4,4% в годовом выражении за 1-е полугодие 2020 г. и 5,3% за 2019 г.).
В числе позитивных факторов выделяются положительная динамика собственных средств страховщика (26,0% на 30.06.2020 по сравнению со значением на 30.06.2019) и высокий запас свободного капитала (21,8% на 30.06.2020). В то же время, незначительное отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного уровня (21,8% на 30.06.2020) сдерживает уровень рейтинга.
Коэффициент уточненной страховой ликвидности-нетто (1,19 на 30.06.2020) находится на высоком уровне, что позитивно оценивается агентством. При этом, отмечается невысокое значение коэффициента текущей ликвидности (1,01 на 30.06.2020). Умеренно высокая доля кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах компании (11,5% на 30.06.2020) ограничивает уровень рейтинга.
Надежность перестраховочной защиты оценивается как высокая: по итогам 1-го полугодия 2020 г. 100% премии, переданной в перестрахование, приходится на компании с УРК ruAA и выше. Также агентством отмечается низкое отношение максимально возможной выплаты-нетто к собственным средствам компании (9,1% на 30.06.2020), что соответствует положительной оценке фактора. Компания не имеет опыта крупных выплат, но при этом принимает риски с высокой максимально возможной выплатой-брутто, что оказывает негативное влияние на уровень рейтинга.
По мнению агентства, организация риск-менеджмента, стратегическое и финансовое планирование в компании находятся на приемлемом уровне. В компании функционирует коллегиальный орган, в функции которого входит управление рисками. Среди недостатков системы риск-менеджмента агентство отмечает отсутствие профильного подразделения и регламентов по отдельным видам рисков. В числе негативных факторов выделяется высокая текучесть кадров компании (40,6% за 2019 г.), при этом состав ключевого менеджмента остается стабильным.
По данным «Эксперт РА», на 30.06.2020 активы страховщика составили 644,4 млн рублей, собственные средства – 219,2 млн рублей, уставный капитал – 184,5 млн рублей. За 1-е полугодие 2020 г. компания собрала 270,0 млн рублей страховых взносов.
Источник: Википедия страхования, 25.09.2020