

ГЕЛИОС ПОНИЗИЛСЯ В РЕЙТИНГЕ ЭКСПЕРТ РА ДО УРОВНЯ RUB

«Эксперт РА» понизил рейтинг финансовой надежности ООО Страховая Компания «Гелиос» до уровня ruB и установил по рейтингу развивающийся прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг ruBB со стабильным прогнозом.

Снижение рейтинга и изменение прогноза связаны с ухудшением финансового состояния компании: отрицательными показателями рентабельности, ростом комбинированного коэффициента убыточности-нетто, снижением нормативного соотношения собственных средств и принятых обязательств в сочетании с крайне высокими темпами прироста страховых премий.

Рейтинг финансовой надежности ООО Страховая Компания «Гелиос» обусловлен умеренными размерными характеристиками и низкими рыночными позициями, удовлетворительной оценкой страхового бизнеса, ограниченными финансовыми результатами, умеренной структурой баланса, а также невысокой оценкой уровня управления и организации бизнес-процессов.

ООО Страховая Компания «Гелиос» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются ОСАГО и страхование автокаско.

Обоснование рейтинга

Умеренные размерные показатели и низкие рыночные позиции. Компания относится ко 2 размерному классу, согласно методологии агентства, и занимает 45 место по объему совокупной страховой премии за 2025 год, по данным Банка России. На 31.03.2026 активы страховщика составили 6,5 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров

страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 3,6 млрд рублей, собственные средства – 2,4 млрд рублей, уставный капитал – 0,6 млрд рублей. За 2025 год компания собрала 5,2 млрд рублей страховых взносов. Прирост страховых премий за 2025 год составил 50,1%, что является крайне высоким значением и рассматривается агентством в качестве фактора риска. При этом собственные средства компании сократились на 9,1% на 31.03.2026 по сравнению с 31.03.2025, что оценивается негативно.

Удовлетворительная оценка страхового бизнеса. Диверсификация страхового портфеля компании находится на низком уровне. За 2025 год коэффициент диверсификации составил 0,494, на крупнейшее направление деятельности – ОСАГО – пришлось 68,6% премии. При этом стабильность структуры страхового портфеля сохраняется на высоком уровне: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле компании за 2025 год по сравнению с 2024 годом составило 7,5 п.п. Географическая диверсификация страхового портфеля оценивается положительно. За 2025 год коэффициент диверсификации составил 0,148, на крупнейший субъект – г. Москва – пришлось 32,3% премии. Также позитивное влияние на рейтинг оказывает высокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов и низкая величина комиссионного вознаграждения, выплачиваемая посредникам. За 2025 год доля крупнейшего канала продаж – физические лица, в том числе индивидуальные предприниматели, – во взносах составила 46,7%. Доля комиссионного вознаграждения во взносах по этому каналу продаж составила 16,2% за 2025 год. Низкая зависимость бизнеса страховщика от крупнейших клиентов (за 2025 год на крупнейшего клиента пришлось 3,3% премии, на пять крупнейших – 6,6%) и низкая доля расторгнутых договоров (1,4% за 2025 год) оцениваются позитивно. Негативное влияние на рейтинг оказывают высокая доля отказов в выплате страхового возмещения по страхованию автокаско и ОСАГО, а также низкое отношение урегулированных требований к заявленным по страхованию автокаско.

Ограниченные финансовые результаты. По итогам 2025 года компания получила убыток до налогообложения в размере 467,6 млн рублей, в то время как за 2024 год прибыль составляла 1,0 млрд рублей. Рентабельность продаж за 2025 год составила -10,8%, рентабельность капитала: -19,7%. Значение комбинированного коэффициента убыточности-нетто составило 121,1% за 2025 год, что оказывает негативное влияние на рейтинг компании. Результат оказания страховых услуг, рассчитанный без нарастающего итога, в целом по портфелю за последние 4 квартала 3 раза принимал отрицательные значения: -975,4 млн рублей за 2 квартал 2025 года, -346,1 млн рублей за 3 квартал 2025 года, -248,9 млн рублей за 1 квартал 2026 года. Высокая рентабельность инвестиций (22,7% за 2025 год, 14,9% за 2024 год) оценивается положительно.

Умеренная структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщика снизилось с 1,52 на 31.12.2025 до 1,09 на 31.03.2026, что оказывает негативное влияние на рейтинг. Качество активов компании оценивается умеренно позитивно: на 31.03.2026 коэффициент качества активов составил 0,43. На крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 4,7% активов, на трех крупнейших – 11,6% на 31.03.2026. Агентство положительно отмечает отсутствие рисков концентрации вложений на связанных сторонах. Значение коэффициента общей ликвидности находится на умеренном уровне (1,16 на 31.03.2026), уточненной страховой ликвидности-нетто – на высоком уровне (1,22 на 31.03.2026). В числе позитивных факторов выделяется низкое отношение внебалансовых обязательств к собственным средствам, а также отсутствие долговой нагрузки и оценочных обязательств на 31.03.2026.

Невысокая оценка уровня управления и организации бизнес-процессов. В числе негативных факторов выделяется децентрализованная структура собственности компании: доля крупнейшего конечного бенефициара не превышает 25%. Кроме этого, агентство отмечает факторы риска в связи с судебными решениями в отношении собственников, судебное дело не связано с самой страховой компанией и ее деятельностью. Качество организации системы риск-менеджмента находится на невысоком уровне. В компании сформированы коллегиальные органы, отвечающие за управление отдельными рисками, однако обособленное структурное подразделение отсутствует. Регламенты по управлению рисками умеренно детализированы. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: коэффициент надежности составил 0,96 за 2025 год. Компания принимает крупные риски на страхование, при этом на собственном удержании оставляет невысокую их часть, что положительно оценивается агентством. В то же время, в числе негативных факторов отмечается отсутствие у компании опыта урегулирования крупных страховых убытков. Уровень стратегического и финансового планирования оценивается как достаточный.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют .

Компоненты рейтинга

Оценка собственной финансовой надежности (ОСФН): ruB .

Оценка внешнего влияния: -

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен развивающийся прогноз, что предполагает наличие на горизонте 12 месяцев равновероятных двух или более вариантов рейтинговых действий: сохранение, повышение или снижение кредитного рейтинга.

Википедия страхования