

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» понизило рейтинг финансовой надежности страховой компании «ПОЛИС-ГАРАНТ» до уровня ruB . Прогноз по рейтингу – развивающийся. Статус «под наблюдением» снят. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruBBB с развивающимся прогнозом.

Снижение уровня рейтинга обусловлено, прежде всего, ухудшением финансовых показателей компании, связанным в значительной степени с высокой убыточностью по одному из основных видов деятельности – ОСАГО. По итогам 2020 г. убыточность по ОСАГО составила 91,8%, результат от операций по ОСАГО – -36,7 млн рублей. Убыток компании до налогообложения составил 56 млн рублей за 2020 г., а убыток после налогообложения – 45,5 млн рублей за 2020 г. и 197,1 млн рублей за 1 квартал 2021 г. На 31.12.2020 показатель отклонения фактической маржи платежеспособности от нормативной принимал отрицательное значение (-11,7%), однако, благодаря оказанной компании финансовой помощи со стороны собственников, значение показателя выросло и составило 15,0% на 31.03.2021. Тем не менее, несмотря на некоторое улучшение, отклонение маржи платежеспособности находится на невысоком уровне и оценивается негативно.

Агентство установило развивающийся прогноз по рейтингу ввиду возможной разнонаправленной динамики финансовых результатов компании по итогам 2021 г., которые в высокой степени будут зависеть от убыточности по ОСАГО, а также неопределенностью, связанной с успешностью мероприятий, направленных на выполнение новых регуляторных требований, вступающих в силу с 1 июля 2021 г. Кроме этого, по результатам налоговой проверки компания получила налоговое требование в размере 180 млн рублей, которое было исполнено в 1 квартале 2021 г. и в настоящее время оспаривается в суде. Исход судебного разбирательства также является фактором неопределенности.

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 97-е место по объему собранной премии среди российских страховщиков за 2020 г., по данным Банка России.

По итогам 2020 г. компания собрала на 17,0% страховой премии больше, чем за 2019 г. Агентство также положительно оценивает высокую диверсификацию страхового портфеля по видам страхования. Так, на крупнейшее направление деятельности – страхование автокаско – приходится 32,6% взносов за 2020 г. Кроме этого, в качестве позитивного фактора выделяется высокая стабильность структуры страхового портфеля. В то же время, Агентство отмечает высокую концентрацию бизнеса в одном регионе: в г. Москве было собрано 100% взносов за 2020 г.

В числе положительных факторов выделяется 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 66,5% взносов за 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 (48,7% и 32,4% соответствующих взносов за 2020 г.).

Качество активов страховщика оценивается как высокое. На 31.03.2021 доля высоколиквидных вложений, имеющих условный рейтинговый класс (УРК) ruAA и выше, составила 56,1% активов страховщика, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Также отмечается высокая диверсификация активов компании: на 31.03.2021 на долю крупнейшего объекта вложений, который нельзя отнести к УРК ruAA и выше, пришлось 10,7% активов, очищенных от ОАР, на трех крупнейших – 13,9%. Доля вложений в связанные структуры, которые нельзя отнести к УРК ruAA и выше, составила 2,1% в активах, очищенных от ОАР, на 31.03.2021.

Показатель рентабельности инвестиций находится на умеренно высоком уровне (4,2% за 2020 г.). При этом, по итогам 2020 г. показатели рентабельности продаж и собственного капитала приняли отрицательные значения. Высокое значение комбинированного коэффициента убыточности-нетто по-прежнему оказывает давление на уровень рейтинга (110,3% за 2020 г., 107,4% за 2019 г.). При этом, в качестве положительного фактора выделяется коэффициент убыточности-нетто (50,5% за 2020 г., 53,4% за 2019 г.). Доля расходов на ведение дела сохраняется на высоком уровне и оценивается негативно (59,8% за 2020 г., 54,0% за 2019 г.).

Компания демонстрирует отрицательную динамику собственных средств (-2,0% за период 31.03.2020-31.03.2021), что выделяется в качестве негативного фактора. Невысокий размер запаса свободного капитала (15,0% на 31.03.2021) сдерживает

уровень рейтинга.

В качестве позитивного фактора выделяется высокий уровень показателя уточненной страховой ликвидности-нетто (1,39 на 31.03.2021). Показатель коэффициента текущей ликвидности (1,24 на 31.03.2021, 0,85 на 31.12.2020) находится на умеренном уровне. Положительно оценивается отсутствие долговой нагрузки, внебалансовых обязательств и низкая доля оценочных обязательств в пассивах компании на 31.03.2021. Умеренно высокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (7,4% на 31.03.2021) сдерживает уровень рейтинга.

Надежность перестраховочной защиты оценивается как высокая: по итогам 2020 г. 99,0% премии, переданной в перестрахование, приходится на компании с УПК ruAAA. 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.

Агентство оценивает качество организации риск-менеджмента в компании как удовлетворительное. Среди недостатков системы риск-менеджмента Агентство отмечает отсутствие профильного подразделения и регламентов по отдельным видам рисков. Качество стратегического и финансового планирования находится на невысоком уровне.

По данным «Эксперт РА», на 31.03.2021 активы страховщика составили 564,5 млн рублей, собственные средства – 211,8 млн рублей, уставный капитал – 184,5 млн рублей. За 2020 г. компания собрала 565,4 млн рублей страховых взносов.

Кредитный рейтинг АО «Страховая Компания «ПОЛИС-ГАРАНТ» был впервые опубликован 13.10.2017. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 01.04.2021.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не

позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов финансовой надежности страховым компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 24.05.2021).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО «Страховая Компания «ПОЛИС-ГАРАНТ», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «Страховая Компания «ПОЛИС-ГАРАНТ» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев