

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании «Геополис» на уровне ruBBB-. По рейтингу установлен стабильный прогноз.

СО «Геополис» – небольшой по размерам страховщик, который ведет свою деятельность преимущественно в Москве и специализируется на предоставлении услуг по страхованию автокаско и ОСАГО. Компания отнесена агентством к 4 размерному классу и занимает 120-е место по взносам среди всех страховщиков по данным Банка России за 2017 год. Невысокие размерные показатели, а также сокращение страховой премии за 2017 год на 24,7% оказывают негативное влияние на рейтинг.

Страховой бизнес компании сконцентрирован в городе Москве: за 2017 год на столицу пришлось 89,6% премии. Агентство негативно оценивает крайне низкую географическую диверсификацию, при этом отмечается, что инвестиционная привлекательность основного региона деятельности учтена в числе позитивных факторов. Также негативно оценивается низкая диверсификация страхового портфеля по видам страхования и высокая убыточность по крупнейшему виду. Так, за 2017 год на долю крупнейшего вида страхования – страхования автокаско – пришлось 63,8% премии, коэффициент убыточности-нетто по страхованию автокаско составил 65,0% за 2017 год. В числе негативных факторов также отмечается высокая убыточность и отрицательный результат от операций по ОСАГО. Так, за 2017 год доля ОСАГО в страховом портфеле составила 21,4%, коэффициент убыточности-нетто составил 107,1%, результат от страховых операций по ОСАГО: -14,8 млн рублей или 18,5% от взносов по этому виду страхования за 2017 год. Кроме этого, негативно оценивается отрицательный результат от страховых операций по портфелю в целом за 2 и 4 кварталы 2017 года.

Качество активов компании оценивается как высокое. Так, на долю высоколиквидных активов с рейтингом ruA и выше по шкале RAEX (Эксперт РА) или рейтингами аналогичного уровня других кредитных рейтинговых агентств пришлось 73,8% от активов за вычетом ОАР на 31.12.2017 и 70,1% на 31.03.2018. У компании отмечается невысокая диверсификация активов: на долю трех крупнейших объектов вложений пришлось 46,2% на 31.12.2017 и 48,8% на 31.03.2018 от всех активов. При этом агентство корректирует в сторону повышения оценку за диверсификацию активов с учетом высокой надежности контрагентов.

Агентством положительно оценивается высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения – 140,3% на 31.03.2018. Кроме этого, позитивное влияние на рейтинг оказывают высокие значения коэффициентов текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (2,41 и 2,65 на 31.03.2018 соответственно). Положительно оценивается низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (4,9% на 31.03.2018). У компании отсутствуют долговая нагрузка и внебалансовые обязательства, что также позитивно отражается на уровне рейтинга.

Финансовый результат компании характеризуется низкими показателями рентабельности продаж (2,5% за 2017 год) и капитала (2,8% за 2017 год), что выделяется в числе негативных факторов. Также негативное влияние на уровень рейтинга оказывают высокое значение коэффициента убыточности-нетто и комбинированного коэффициента убыточности-нетто (59,6% и 101,2% за 2017 год).

Доля расходов на ведение дела находится на умеренно высоком уровне и сдерживает рейтинговую оценку компании (43,3% от взносов-нетто за 2017 год). Рентабельность инвестированного капитала оценивается позитивно (5,9% за 2017 год). Положительно на уровень рейтинга влияет высокая диверсификация клиентской базы компании: на долю крупнейшего клиента пришлось 6,9% премии за 2017 год, на долю 5 крупнейших – 9,4%. Невысокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов сдерживает рейтинговую оценку: на долю крупнейшего канала продаж – агентов – пришлось 57,3% взносов. Кроме этого, негативно оценивается высокое комиссионное вознаграждение агентам (26,6% от соответствующих взносов за 2017 год). Надежность перестраховочной защиты высоко оценивается агентством: за 2017 год доля контрагентов с рейтингами ruBBB и выше по шкале RAEX (Эксперт РА) либо соответствующими рейтингами других кредитных рейтинговых агентств составила 83,2% от взносов, переданных в перестрахование. Положительное влияние на уровень рейтинга также оказывает низкое отношение максимально возможной страховой выплаты-нетто к собственным средствам (4,4% на 31.12.2017). При этом негативно оценивается отсутствие опыта крупных выплат за последние 5 лет при высокой максимально возможной выплате-брутто (38,3% от собственных средств на 31.03.2018). По данным Банка России, по итогам 2017 года ООО СО «Геополис» заняло 120-е место по объему собранной премии, 35-е место по страхованию автокаско и 53-е место по ОСАГО. По данным RAEX (Эксперт РА), на 31.03.2018 активы страховщика составили 704,7 млн рублей, собственные средства – 378,7 млн рублей, уставный капитал – 158,7 млн рублей, за 2017 год компания собрала 375 млн рублей страховых взносов.

Источник: Википедия страхования, 17.07.2018