



Рейтинговое агентство «Эксперт РА»
ул. Николоямская, дом 13, стр. 2
тел.: +7 (495) 225-34-44
raexpert.ru

«Эксперт РА» понизил рейтинг страховой компании «Либерти Страхование» до уровня ruA

Москва, 11 февраля 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» понизило рейтинг финансовой надежности **Либерти Страхование** до уровня ruA. Прогноз по рейтингу – развивающийся. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruAA+ с развивающимся прогнозом.

Страховая компания «Либерти Страхование» – средний по размеру универсальный страховщик. Ранее в качестве фактора, оказывавшего наиболее существенное позитивное влияние на уровень рейтинга, агентство рассматривало вхождение компании в международный холдинг Liberty Mutual. В связи с завершением сделки по продаже компании агентство пересмотрело значимость этого фактора и установило рейтинг Либерти Страхование на уровне ruA. Новый собственник компании, ПАО «Совкомбанк», имеет рейтинг «Эксперт РА» на уровне ruA с позитивным прогнозом. Агентство предполагает возможные изменения в стратегии компании, что отражено в развивающемся прогнозе по рейтингу.

Страховой портфель компании высоко диверсифицирован: на крупнейший вид – страхование автокаско – приходится 26,7% страховых взносов за 9 месяцев 2019 года, на ДМС и ВЗР – 22,5% взносов, на страхование финансовых рисков – 14,8%, на ОСАГО – 13,3%. Темпы прироста страховых премий составили 10,7% за 9 месяцев 2019 года по сравнению со значением за 9 месяцев 2018 года. Географическая диверсификация находится на умеренном уровне: 54,2% взносов за 9 месяцев 2019 года компания получила в г. Санкт-Петербург. На страховые премии по договорам страхования, заключенным при участии посредников физических лиц (в том числе индивидуальных предпринимателей) приходится 23,1% взносов компании за 9 месяцев 2019 года, при этом комиссионное вознаграждение по этому каналу продаж находится на невысоком уровне (18,3% соответствующей премии).

Коэффициент убыточности-нетто за 9 месяцев 2019 года составил 46,9% и оценивается позитивно. Высокая доля расходов на ведение дела (52,2% за 9 месяцев 2019 года) и высокое значение комбинированного коэффициента убыточности-нетто (99,1%) оказывают давление на рейтинг. Отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения на 30.09.2019 составило 18,5%, что оценивается негативно. Рентабельность продаж (1,1% за 9 месяцев 2019 года) и собственного капитала (3,4% за 9 месяцев 2019 года в годовом выражении) находятся на низком уровне. Ограничивающее влияние на рейтинг компании оказывает высокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (8,8% на 30.09.2019).

Качество и диверсификация активов компании оцениваются агентством как высокие. На 30.09.2019 доля высоколиквидных активов с условным рейтинговым классом ruAA и выше составила 61,6% активов без учета отложенных аквизиционных расходов. На 30.09.2019 на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось менее 1% активов страховщика, очищенных от отложенных аквизиционных расходов. Позитивное влияние на рейтинг компании оказывают высокие показатели текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,34 и 1,52 на 30.09.2019 соответственно). Рентабельность инвестиций также находится на высоком уровне (8,3% за 9 месяцев 2019 года в годовом выражении).

У компании отсутствует зависимость от основных клиентов: доля 5 крупнейших клиентов во взносах составила 6,8% за 1 полугодие 2019 года. В качестве негативного фактора отмечается высокая доля отказов в выплате страхового возмещения по некоторым основным видам за 9 месяцев 2019 года: по ДМС – 1,3%, по страхованию автокаско – 3,8% и ОСАГО – 8,7%, а также высокая доля выплат на основании решения суда (5,2% за 9 месяцев 2019 года). Все крупные риски компания передает перестраховщикам с условным рейтинговым классом не ниже ruA, а максимально возможная страховая выплата-нетто не превысила 2,0% от собственных средств на 30.09.2019.

В компании сформированы коллегиальные органы по управлению рисками, которые функционируют согласно внутренним регламентам и бизнес-процессам, утверждены отдельные регламенты по управлению рисками.

По данным Банка России, по итогам 9 месяцев 2019 года Либерти Страхование (АО) заняло 36 место среди

российских страховых компаний по величине взносов. По данным «Эксперт РА», на 30.09.2019 активы страховщика составили 5,6 млрд рублей, собственные средства – 1,7 млрд рублей, уставный капитал – 610 млн рублей. По данным за 9 месяцев 2019 года компания собрала 3,7 млрд рублей страховых взносов.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг Либерти Страхование (АО) был впервые опубликован 18.12.2013. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 02.12.2019.

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 22.04.2019).

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, Либерти Страхование (АО), 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, Либерти Страхование (АО) 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 не оказывало Либерти Страхование (АО) дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.