

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО СК «Пульс» на уровне A-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

| | |
|--------------------------|-------------------|
| БОСК ¹ | bb+ |
| ОСК | bb+.ru |
| Внешнее влияние | +4 уровня |
| Кредитный рейтинг | A-.ru |
| Прогноз | стабильный |

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Евгений Шарапов
 evgeniy.sharapov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО СК «Пульс» (далее – «СК „Пульс“», «компания») на уровне A-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Кредитный рейтинг присвоен на четыре ступени выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) СК «Пульс», что обусловлено уровнем экстраординарной поддержки со стороны единственного участника.
- По итогам 2023 года компания более чем в 8 раз увеличила объём страховых премий, и в первой половине 2024 года их темп роста также опережал среднерыночный.
- В связи с реализацией новой стратегии, включающей развёртывание ИТ-инфраструктуры и изменения продуктовой линейки, СК «Пульс» в 2023 году и январе–июне 2024 года зафиксировала плановый убыток, который был покрыт за счёт увеличения дополнительного капитала.
- Компания находится в финальной стадии процесса реорганизации в форме присоединения к ПАО СК «Росгосстрах». По оценкам НКР, с очень высокой долей вероятности, присоединение завершится в первой половине октября 2024 года.

Информация о рейтингуемом лице

ООО СК «Пульс» (номер 1623 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) по итогам 2023 года занимало 50-е место в рейтинге страховщиков по объёму страховых премий в сегменте страхования иного, чем страхование жизни. Около 62% портфеля компании составляют страховые премии по страхованию от несчастного случая.

Ключевые финансовые показатели

| Показатель, млн руб. | 2022 г. | 2023 г. |
|---------------------------|---------|---------|
| Активы | 1 627 | 3 416 |
| Капитал | 1 185 | 2 212 |
| Чистая прибыль / убыток | -540 | -525 |
| Подписанные премии | 149 | 1 192 |
| Заработанная нетто-премия | 112 | 559 |
| Страховые резервы | 118 | 814 |

Источники: отчётность компании по ОСБУ

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb+

Слабая оценка бизнес-профиля

Оценка бизнес-профиля СК «Пульс» определяется низкой прибыльностью деятельности, слабыми текущими позициями на страховом рынке, а также высокой географической диверсификацией бизнеса.

В 2023 и 2024 годах СК «Пульс» реализовывала инвестиционную фазу стратегии, которая подразумевает построение цифровой компании, ориентированной на продажи продуктов физическим лицам. Отличительной особенностью является отсутствие конкуренции с традиционными каналами продаж. С 2023 года продажи страховых продуктов осуществляются через экосистему крупного банка и собственное мобильное приложение. Основу продуктовой линейки составляют страховые продукты в сегментах страхования от несчастного случая и страхования имущества физических лиц.

По итогам 2023 года компания более чем в 8 раз увеличила объем страховых премий, и в первой половине 2024 года их темп роста также опережал среднерыночный.

СК «Пульс» зафиксировала за 6 месяцев 2024 года плановый убыток, который был покрыт своевременным увеличением добавочного капитала компании. По оценкам НКР, компания в октябре 2024 года с очень высокой вероятностью завершит процесс присоединения к ПАО СК «Росгосстрах».

Высокая оценка риск-профиля

Оценка риск-профиля СК «Пульс» обусловлена высокими показателями ликвидности активов и достаточности капитала при низком уровне риска, связанного с инвестиционной политикой.

Отношение скорректированного капитала к величине потенциальных рисков на конец 2023 года составляло 1,79, что соответствует умеренно высокой оценке этого показателя по методологии НКР.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства на 31.12.2023 г. в 2,14 раза превосходили краткосрочные (до 1 года) обязательства, что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как очень высокую.

НКР оценивает инвестиционную политику СК «Пульс» как низкорискованную, поскольку на 31.12.2023 г. активы с высоким уровнем риска, рассчитанные по методологии НКР, отсутствовали.

Низкие акционерные риски, высокое качество управления и стратегии

В 2023 году произошла консолидация владения на единственном участнике. Новая структура СК «Пульс» устойчива, история бизнеса собственников прозрачна для агентства. НКР отмечает положительное влияние присутствия компании с высокими корпоративными стандартами управления в качестве единственного участника.

Система управления позволяет компании проводить сбалансированную андеррайтинговую политику, а система управления рисками соответствует размерам бизнеса.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса компании «Пульс». Сравнительный анализ страховых компаний сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне bb+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

В соответствии с методологией НКР в качестве поддерживающего лица рассматривается единственный участник СК «Пульс».

Высокую вероятность экстраординарной поддержки компании обуславливает сочетание таких параметров единственного участника, как доля владения СК «Пульс», уровень собственной кредитоспособности, качество контроля и механизмов влияния на СК «Пульс», достаточность финансового ресурса.

В связи с этим ООО СК «Пульс» присвоен кредитный рейтинг на четыре ступени выше его ОСК – на уровне А-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К позитивному рейтинговому действию может привести полное замещение кредитного качества СК «Пульс» со стороны материнской компании при условии соответствующих юридических подтверждений и гарантий.

К негативному рейтинговому действию могут привести снижение значимости компании для поддерживающего лица, ослабление риск-профиля, выявление негативной практики в системе управления.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО СК «Пульс» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации страховым организациям](#), [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ООО СК «Пульс» был впервые опубликован 17.12.2021 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО СК «Пульс», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по ОСБУ, МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Положения Банка России от 28 декабря 2015 г. № 526-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учёта „Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчётности страховых организаций и обществ взаимного страхования“», Указания Банка России от 3 февраля 2021 г. № 5724-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности страховщиков» и Указания Банка России от 14 ноября 2022 г. № 6315-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности страховщиков».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО СК «Пульс» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ООО СК «Пульс» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО СК «Пульс» зафиксировано не было.

© 2024 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).