

НКР присвоило ООО СК «Тюмень-Полис» кредитный рейтинг ВВВ+.ru со стабильным прогнозом

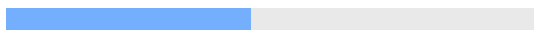
Структура рейтинга

БОСК ¹	bb+
ОСК	bb+.ru
Экстраординарная поддержка	+3 уровня
Кредитный рейтинг	ВВВ+.ru
Прогноз	стабильный

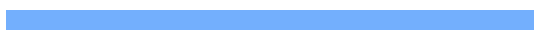
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

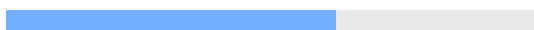
Бизнес-профиль



Риск-профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Первый рейтинговый аналитик:

Евгений Шарапов

evgeniy.sharapov@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Александр Проклов

alexander.proklov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило

ООО СК «Тюмень-Полис» (далее — «Тюмень-Полис», «компания») кредитный рейтинг ВВВ+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценка бизнес-профиля исходит из текущих невысоких позиций компании на рынке, однако с осени 2021 года компания начала реализацию новой масштабной стратегии по построению цифрового страховщика.
- В 2022-2024 ожидается плановый балансовый убыток, как следствие начальной стадии реализации новой стратегии компании, который будет покрыт за счёт увеличения дополнительного капитала.
- «Тюмень-Полис» отличается низким комбинированным коэффициентом убыточности (ККУ).
- Максимальная оценка риск-профиля обусловлена значительной долей капитала по отношению к активам (около 86% на 30.09.2021 г.), а также очень высоким качеством активов компании.
- НКР ожидает своевременного финансирования дополнительного капитала компании для обеспечения непрерывного комфортного значения достаточности капитала.
- Кредитный рейтинг присвоен на три ступени выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК), что обусловлено умеренной вероятностью экстраординарной поддержки со стороны одного из акционеров — Банка ВТБ.

Информация о рейтингуемом лице

ООО СК «Тюмень-Полис» (номер 1623 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) занимает 102 место в ранкинге страховщиков по объёму страховых премий в сегменте страхования иного, чем страхование жизни, по итогам 9 месяцев 2021 года. Около 50% портфеля компании составляют страховые премии по страхованию от несчастного случая.

До ноября 2021 года 100% долей уставного капитала компании принадлежало Банку ВТБ, затем контроль перешёл к генеральному директору «Тюмень-Полис» Георгию Горшкову, которому принадлежат 55% долей уставного капитала. Банк ВТБ контролирует 45% долей УК и осуществляет своё владение через АО «Кордекс».

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2020 г.	9 мес. 2021 г.
Активы	807	1 164
Капитал	676	1 004
Чистая прибыль	196	441
Подписанные премии	173	82
Заработанная нетто-премия	177	110
Страховые резервы	112	93

Источники: отчётность компании по ОСБУ; прогнозы, оценки и расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b

Умеренная оценка бизнес-профиля

Оценка бизнес-профиля компании «Тюмень-Полис» определяется умеренными показателями эффективности операционной деятельности, слабыми текущими позициями на страховом рынке, а также средней диверсификацией бизнеса.

В 2018–2020 гг. компания демонстрировала стабильные показатели бизнес-профиля: объём страховых премий сохранялся на уровне 180 млн руб. в год, ККУ – в диапазоне 41–57%.

В 2021 году на фоне изменения акционерной структуры и смены топ-менеджмента стратегия компании была пересмотрена. Новая стратегия подразумевает построение цифровой компании, ориентированной на продажи продуктов физическим лицам. Отличительной особенностью станет отсутствие конкуренции с традиционными каналами продаж. На первом этапе продажи страховых продуктов будут осуществляться через экосистему ВТБ и собственное мобильное приложение. Развитие цифровых сервисов будет реализовано через «большие данные» партнёров ВТБ. На 2022 год запланирован ребрендинг компании. Региональная стратегия компании предполагает реализацию её продуктов в городах с населением, превышающим миллион человек. Основу продуктовой линейки составят страховые продукты в сегментах страхования имущества физических лиц и страхования от несчастного случая. В 2023-2024 годах портфель «Тюмень-Полис» будет дополнен продуктами добровольного медицинского страхования и автострахования. Большое внимание

предполагается уделяться развитию сервисных программ и программ лояльности для физических лиц.

В 2022-2023 годах благодаря реализации новой стратегии темпы роста страховой премии значительно превысят среднерыночные. В этот период на фоне низкой базы сборы компании будут расти кратно к предыдущему году. Мы ожидаем, что по итогам 2022 года «Тюмень-Полис» поднимется со 102-го места на 50-60-е в рэнкинге по объёму страховых премий в сегменте страхования иного, чем страхование жизни.

По оценкам НКР, по итогам 2021 года сборы компании сократятся на 30% по сравнению с предыдущим годом, а прибыль вырастет в 1,5 раза, со 195 млн руб. до 300 млн, в основном за счёт доходов от инвестиционной деятельности, связанной с переоценкой и реализацией акций материнской компании в рамках трансформации акционерной структуры.

Основными составляющими инвестиционной программы компании в рамках новой стратегии будут расходы на информационные технологии, персонал, развитие бренда и программы лояльности. Как минимум в первые три года реализации новой стратегии эти расходы окажут влияние на плановый убыток. Инвестиции будут обеспечены через заблаговременное увеличение дополнительного капитала компании.

Максимальная оценка риск-профиля

Оценка риск-профиля компании «Тюмень-Полис» 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 2020 года составляет 5,7, что соответствует высокой оценке этого показателя по методологии НКР. Отношение собственных средств к активам компании по состоянию на 30.09.2021 г. оставляет 86%. Прогнозное значение этого показателя на конец 2022 года – 60%.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 14 раз превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства, что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как очень высокую.

НКР оценивает инвестиционную политику компании «Тюмень-Полис» как низкорискованную, поскольку активы с высоким уровнем риска, рассчитанные по методологии НКР, практически отсутствуют. Более 70% активов инвестировано в депозиты и облигации с кредитным рейтингом AAA по российской национальной шкале.

Низкие акционерные риски, высокое качество управления и стратегии

Структура бенефициаров компании устойчива, история бизнеса основных собственников прозрачна для агентства. НКР отмечает положительное влияние присутствия в составе участников компании Банка ВТБ – публичной организации с высокими корпоративными стандартами управления. Согласно информации, предоставленной НКР, до 31.12.2024 г. любое отчуждение долей компании возможно только по предварительному письменному согласию других участников.

Действовавшая до сих пор система управления позволяла компании проводить сбалансированную андеррайтинговую политику, а система управления рисками соответствовала размерам бизнеса. В настоящий момент система управления находится в стадии трансформации. После принятия новой версии устава будут сформированы совет директоров и основные комитеты при нём. Агентство отмечает, что новая бизнес-модель компании находится в начальной стадии реализации и предполагает период инвестиций в развитие инфраструктуры. В 2022-2024 гг. бизнес-план предусматривает балансовый убыток, который будет покрыт за счёт увеличения дополнительного капитала компании со стороны участников. Мы ожидаем, что свое-

временные вложения обеспечат комфортный запас капитала на непрерывной основе.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса компании. 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 ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

В соответствии с методологией НКР в качестве поддерживающего лица компании рассматривается Банк ВТБ.

НКР исходит из умеренной оценки значимости компании для Банка ВТБ. Качество контроля компании и механизмы влияния на неё со стороны Банка ВТБ также оцениваются как умеренные. Финансовый ресурс поддерживающего лица оценивается как значительный: по оценке агентства, ОСК Банка ВТБ находится на уровне a+.ru.

Сочетание указанных факторов обуславливает умеренную вероятность экстраординарной поддержки компании, в связи с чем ООО СК «Тюмень-Полис» присвоен кредитный рейтинг на три ступени выше его ОСК – на уровне BBB+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К позитивному рейтинговому действию может привести усиление бизнес-профиля компании в результате реализации стратегии развития при условии сохранения сильной позиции по капиталу и хорошего качества активов.

К негативному рейтинговому действию могут привести ослабление значимости компании для Банка ВТБ, ослабление риск-профиля, обнаружение негативных практик в системе управления или существенное негативное отклонение от бизнес-плана.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО СК «Тюмень-Полис» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации страховым организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО СК «Тюмень-Полис», 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“» и Указания Банка России от 25 октября 2017 г. № 4584-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности, необходимой для осуществления контроля и надзора в сфере страховой деятельности, и статистической отчётности страховщиков, а также формах, сроках и порядке представления в Банк России бухгалтерской (финансовой) отчётности страховщиков».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ООО СК «Тюмень-Полис» 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 «Тюмень-Полис» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ООО СК «Тюмень-Полис» зафиксировано не было.

© 2021 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](#).