

НКР присвоило ООО «АМТ Страхование» кредитный рейтинг В+.ru со стабильным прогнозом

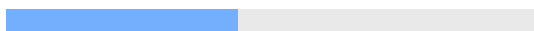
Структура рейтинга

БОСК ¹	b+
ОСК	b+.ru
Экстраординарная поддержка	—
Кредитный рейтинг	В+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

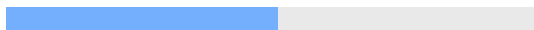
Бизнес-профиль



Риск-профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Первый рейтинговый аналитик:

Евгений Шарапов

evgeniy.sharapov@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «АМТ Страхование» (далее — «АМТ Страхование», «компания») кредитный рейтинг В+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Результаты операционной деятельности «АМТ Страхования» характеризуются волатильностью: комбинированный коэффициент убыточности (ККУ) по итогам 2020 года составил 90%, по итогам 2018 года — 130%.
- Концентрация активов, приходящихся на крупнейшую риск-позицию, повышена.
- Риск, связанный с инвестиционной политикой компании, оценивается выше среднего.
- Для осуществления перестраховочной защиты компания привлекает перестраховочную ёмкость с низким кредитным риском.
- НКР высоко оценивает ликвидность активов «АМТ Страхования», но отмечает низкую достаточность капитала.
- Около 70% страховой премии приходится на нерезидентов Российской Федерации.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «АМТ Страхование» (номер 0436 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) — небольшая компания с узкой специализацией на страховании средств водного транспорта и ответственности их владельцев. По итогам 2020 года занимает 99-е место на российском страховом рынке в сегменте страхования иного, чем страхование жизни (non-life). Около 70% страховой премии приходится на нерезидентов РФ. Крупнейший сегмент в портфеле — страхование средств водного транспорта — составляет около 61%.

Бенефициаром ООО «АМТ Страхование» является Олег Гончаров, контролирующий около 93% долей в компании.

Ключевые финансовые показатели по ОСБУ

Показатель, млн руб. или %	2019 г.	2020 г.
Активы	447	509
Капитал	279	324
Чистая прибыль	50	44
Подписанные премии	180	192
Заработанная нетто-премия	136	146
Страховые резервы	123	129
Рентабельность капитала	25%	15%

Источники: отчётность компании; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b+

Невысокая оценка бизнес-профиля

Оценка бизнес-профиля «АМТ Страхования» определяется слабыми позициями на российском страховом рынке, а также низкой диверсификацией бизнеса и волатильностью показателей эффективности операционной деятельности.

«АМТ Страхование» специализируется на сравнительно узкой сфере: морское страхование, страхование транспортной инфраструктуры (морского и речного транспорта), грузов. Деятельность компании не привязана к определённым территориям; её география обусловлена, главным образом, регионами клиентского бизнеса и местами расположения объектов страхования. Около 70% страховой премии приходится на нерезидентов РФ. По итогам 2020 года компания занимает 99-е место по объёму страховой премии среди российских страховщиков non-life, что соответствует слабой позиции на рынке РФ согласно методологии НКР.

Динамика заработанной страховой премии и активов организации на протяжении последних трёх лет была положительной. Вместе с тем результаты операционной деятельности характеризуются волатильностью. По итогам 2020 года ККУ составил 90% по сравнению со 130% по итогам 2018 года. НКР отмечает зависимость положительного финансового результата «АМТ Страхования» от одновременного наступления одного или нескольких крупных страховых событий с определённой задержкой заявления. Мы полагаем, что по итогам 2021 года темп прироста страховых премий будет в целом соответствовать среднерыночному уровню, однако невысокие позиции компании на рынке, значительная конкуренция в сегменте морского страхования и низкая диверсификация страхового портфеля будут оказывать давление на андеррайтинговую политику компании. Неконтролируемые каналы продаж занимают около 84% в совокупных сборах компании. На долю крупнейшего брокера приходится около 19% подписанной по итогам 2020 года страховой премии.

Средняя оценка риск-профиля

Оценка риск-профиля обусловлена низкой достаточностью капитала, повышенным уровнем риска, связанного с инвестиционной политикой, и высокой ликвидностью активов, покрывающих краткосрочные обязательства компании.

Отношение скорректированного капитала к величине потенциальных рисков составляет 0,91, что соответствует низкой оценке согласно методологии НКР. При расчёте мы применили ряд корректировок капитала, в том числе отрицательные корректировки отложенных аквизиционных расходов и основных средств.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 1,87 раза превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства компании, что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как высокую.

Для осуществления перестраховочной защиты «АМТ Страхование» привлекает перестраховочную ёмкость с низким кредитным риском. Доля перестраховщиков в активах компании имеет кредитное качество на уровне AAA по российской шкале.

Риск, связанный с инвестиционной политикой компании, оценивается выше среднего. Определённые по методологии НКР активы с высоким уровнем риска составляют около 61% капитала.

Агентство отмечает повышенную концентрацию активов, приходящихся на крупнейшую риск-позицию, что обуславливает отрицательную корректировку оценки риск-профиля.

Низкие акционерные риски, консервативная оценка управления и стратегии

Акционерные риски оцениваются нейтрально. Структура акционеров прозрачна: около 93% контролирует Олег Гончаров, принимающий непосредственное участие в операционном и стратегическом управлении.

НКР отмечает, что бизнес-модель «АМТ Страхования» ещё не прошла экономический цикл полностью и для проверки её устойчивости требуется время. Усиление конкуренции в сегменте страхования средств водного транспорта, а также мягкая андеррайтинговая политика компании могут усложнить поддержание доходности капитала и потребовать существенной адаптации стратегии.

Стратегическое планирование, бизнес-процессы, корпоративное управление, практика раскрытия информации, управление рисками имеют заметный потенциал дальнейшего развития.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса компании «АМТ Страхование». 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 b+.ru.

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициара.

Кредитный рейтинг ООО «АМТ Страхование» соответствует ОСК и установлен на уровне B+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза по нему могут привести стабилизация операционных показателей на комфортных для компании уровнях; снижение риска, связанного с инвестиционной политикой и концентрацией на крупнейшей риск-позиции; повышение уровня достаточности капитала, а также существенное расширение масштабов бизнеса.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему могут привести ослабление операционных показателей; увеличение риска, связанного с инвестиционной политикой; дальнейшее повышение концентрации активов или снижение уровня достаточности капитала.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «АМТ Страхование» 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 «АМТ Страхование», 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 «АМТ Страхование» 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 «АМТ Страхование» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ООО «АМТ Страхование» 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](#).