

06.11.2018

Подтвержден рейтинг Обществу с дополнительной ответственностью «Страховая компания «Гардиан»

6 ноября 2018 года Рейтинговое агентство «Эксперт-Рейтинг» приняло решение подтвердить рейтинг финансовой устойчивости страховщика СК «Гардиан» (код ЕГРПОУ 35417298) на уровне **uaAA** по национальной шкале. Страховщик с рейтингом uaAA характеризуется очень высокой финансовой устойчивостью по сравнению с другими украинскими страховщиками. Подтверждая рейтинг, Агентство руководствовалось результатами анализа деятельности Компании за девять месяцев 2018 года.

Таблица

Основные показатели деятельности СК «Гардиан» за 9 месяцев 2018 года (тыс. грн., п.п., %)

Показатели	9 месяцев 2018 г. (30.09.2018)	9 месяцев 2017 г. (30.09.2017)	Изменение	Темп прироста, %
Активы всего, тыс. грн.	155 909	114 664	41 245	35,97%
Собственный капитал, тыс. грн.	100 927	100 859	68	0,07%
Валовые обязательства, тыс. грн.	54 982	13 805	41 177	298,28%
Покрытие собственным капиталом обязательств страховщика, %	183,56%	730,60%	-547,03 п.п.	-
Денежные средства и их эквиваленты, тыс. грн.	12 221	8 353	3 868	46,31%
Покрытие денежными средствами обязательств страховщика, %	22,23%	60,5%	-38,28 п.п.	-
Валовые премии, всего, тыс. грн.	71 702	20 811	50 891	244,54%
Часть страховых премий, принадлежащих перестраховщикам, тыс. грн.	20 056	6 827	13 229	193,77%
Соотношение между премиями, которые принадлежат перестраховщикам, и валовыми премиями, %	27,97%	32,80%	-4,83 п.п.	-
Страховые выплаты и возмещения, тыс. грн.	14 406	3 711	10 695	288,20%
Соотношение между выплатами и валовыми премиями за период, %	20,09%	17,83%	2,26 п.п.	-
Финансовый результат от операционной деятельности, тыс. грн.	-2 509	68	-2 577	-
Рентабельность продаж, %	-3,50%	0,33%	-3,83 п.п.	-
Чистая прибыль (убыток), тыс. грн.	75	157	-82	-52,23%
Рентабельность собственного капитала, %	0,07%	0,16%	-0,08 п.п.	-

Источник: данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

1. Активы СК «Гардиан» за период с 30.09.2017 г. по 30.09.2018 г. выросли на 35,97% до 155,91 млн. грн. Собственный капитал Компании за этот период практически не изменился и на конец третьего квартала 2018 года составил 100,93 млн. грн., а валовые обязательства выросли почти в 4 раза. В результате существенного роста валовых обязательств Страховщика, его капитализация в анализируемом периоде сократилась на 547,03 п.п. до 183,56%. Таким образом, несмотря на значительное снижение данного показателя, его значение свидетельствует об очень высоком уровне покрытия обязательств Компании собственным капиталом.

2. Остаток денежных средств на счетах Компании по состоянию на 30.09.2018 г. составил 12,22 млн. грн., что на 46,31% больше чем на 30.09.2017 г. Более быстрый рост валовых обязательств Страховщика по сравнению с остатком денежных средств в анализируемом периоде привел к снижению его ликвидности: с 30.09.2017 по 30.09.2018 она упала на 38,28 п.п. до 22,23%. Следует принимать во внимание, что хотя расчетный показатель покрытия денежными средствами обязательств Страховщика на 30.09.2018 г. составляет 22,23%, однако традиционная методика Агентства не предполагает включения в расчет

данного показателя такого ликвидного инструмента, как ОВГЗ, которые находятся в портфеле Компании в сумме около 13 млн. грн.

3. Деловая активность СК «Гардиан» в 2018 году существенно выросла. Так, за девять месяцев 2018 года Страховщик собрал 71,7 млн. грн. валовых премий, что в 3,45 раз выше, чем за девять месяцев 2017 года. Часть страховых премий, принадлежащих перестраховщикам, также выросла: на 193,77%, составив 27,97% от валовых премий. Страховые выплаты и возмещения, произведенные Компанией за три квартала 2018 года, также существенно увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2017 года: их объем вырос в 3,88 раза до 14,41 млн. грн. В результате, уровень выплат Компании по итогам девяти месяцев 2018 года составил 20,09%, что на 2,26 п.п. выше, чем годом ранее.

4. Финансовый результат от операционной деятельности СК «Гардиан» за три квартала 2018 года составил 2,51 млн. грн. убытка по сравнению с незначительной прибылью за аналогичный период 2017 года. Показатель чистой прибыли Компании также ухудшился: за девять месяцев 2018 года Страховщик получил 0,075 млн. грн. чистой прибыли, что на 52,23 меньше, чем за девять месяцев 2017 года. Следствием этого стало ухудшение показателей рентабельности Компании.

Таким образом, проанализировав отчетность СК «Гардиан» за 9 месяцев 2018 года, Агентство отмечает высокий запас капитала, наращивание деловой активности и наличие чистой прибыли в Компании, на фоне отрицательной операционной прибыли и снижения ликвидности Компании.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг»