

НКР присвоило ООО СК «Согласие-Вита» кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
Рег-анализ ²	—
ОСК	a-.ru
Экстраординарная поддержка	—
Кредитный рейтинг	A-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

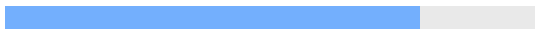
² Сравнительный анализ с сопоставимыми страховщиками

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 СК «Согласие-Вита» (далее — «Согласие-Вита» или «компания») кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- В 2020 году компания будет поддерживать умеренную эффективность операционной деятельности и сохранит среднее положение на рынке, как и в 2019 году.
- Высокие показатели ликвидности активов и достаточности капитала сопровождаются средним уровнем риска, связанного с инвестиционной политикой.
- Система управления компании адекватна её бизнес-задачам, соответствует её размеру; значимые акционерные риски отсутствуют.

Информация о рейтингуемом лице

ООО СК «Согласие-Вита» (номер 3511 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) — страховая компания со специализацией в сегменте страхования жизни (life). В этом сегменте компания занимает 19-е место по объёму страховых сборов. Около 70% страховой премии поступает через банковский канал. В структуре страховой премии около 53% приходится на инвестиционное страхование жизни (ИСЖ), 44% — на кредитное страхование жизни (КСЖ) с высокой комиссией.

«Согласие-Вита» — 100-процентная дочерняя компания ООО "СК "Согласие". Конечным бенефициаром является Михаил Прохоров через компании, входящие в «Группу ОНЭКСИМ».

Ключевые финансовые показатели по ОСБУ

Показатель, млн руб.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Активы	1 257	2 543	4 413
Капитал	426	469	557
Чистая прибыль	29	66	57
Подписанные премии	1 576	3 868	3 173
Страховые нетто-выплаты в сегменте life	102	85	82
Общие и административные расходы	65	123	131
Страховые резервы	519	1 873	3 484
Рентабельность капитала	7%	14%	11%

Источники: отчётность компании; прогнозы, оценки и расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Умеренная оценка бизнес-профиля

Умеренная оценка бизнес-профиля определяется средними позициями компании «Согласие-Вита» на страховом рынке, а также ожидаемым сохранением в 2020 году средних операционных показателей и уровня диверсификации.

На протяжении последних лет компания входит во второй десятку страховщиков по объёму страховой премии в сегменте life. По итогам 2019 года доля компании «Согласие-Вита» составила менее 1% от объёма страховых премий на российском рынке. В 2020 году компания планирует продолжить развитие накопительного страхования жизни (НСЖ).

Коэффициенты пролонгации страховых договоров являются низкими в силу специфики страхового портфеля. В ИСЖ продолжается формирование страхового портфеля, и возможная пролонгация полисов ожидается компанией в последующие периоды.

Эффективность операционной деятельности компании в 2019 году была средней. Рентабельность капитала (ROE) составила 11%³, рентабельность активов (ROA) — около 1%. Темпы прироста страховой премии в 2019 году были чуть меньше средних по рынку; готовность к принятию риска была средней. Мы ожидаем, что в 2020 году компания «Согласие-Вита» будет поддерживать средний уровень эффективности операционной деятельности: общие и административные расходы компании не превысят 150 млн руб., значение ROA будет находиться в диапазоне 1–2%, а показатель ROE составит около 10%. В I квартале 2020 года компания показала высокие темпы прироста страховой премии. Мы ожидаем, что по итогам 2020 года темп прироста окажется на уровне среднерыночного, учитывающего негативное влияние пандемии COVID-19 и низких цен на нефть на объёмные показатели страховой отрасли. Мы также предполагаем, что в среднесрочной перспективе вся прибыль компании будет капитализироваться.

Диверсификация бизнеса оценивается как средняя. Оценка в основном определяется долей контролируемых каналов продаж. В 2019 году около 35% продаж страховых продуктов компании «Согласие-Вита» были осуществлены через банки, входящие с ней в одну группу или находящиеся под общим контролем. Учитывая открытость отношений с банками того же бенефициара, мы скорректировали данный показатель в сторону уменьшения. Мы отмечаем тесное взаимодействие компании с единственным участником — СК «Согласие» — в вопросе организации продаж страховых продуктов. «Согласие-Вита» имеет доступ к федеральной сети материнской компании, а агенты СК «Согласие» мотивированы продавать полисы «Согласие-Вита».

Умеренно высокая оценка риск-профиля

Умеренно высокая оценка риск-профиля компании определяется высокими оценками достаточности капитала, ликвидности активов и средней оценкой инвестиционной политики.

Отношение скорректированного капитала к величине рисков, которым подвержена компания, составляет 1,9, что соответствует высокой достаточности капитала согласно методологии НКР. При расчёте показателя мы провели ряд корректировок капитала, включая отрицательную корректировку стоимости инвестиционного имущества и положительную корректировку в связи с перерасчётом страховых обязательств.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 2,4 раза превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства компании «Согласие-Вита», что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как высокую.

НКР оценивает инвестиционную политику компании как несущую умеренный риск, поскольку активы с высоким уровнем риска, рассчитанные по методологии НКР, составляют около 30% капитала. При расчёте показателя мы не учитывали вложения в инвестиционное имущество в числе высокорискованных инвестиций, одновременно вычитая их из капитала компании.

³ Здесь и далее расчёты по ОСБУ, если не указано иное.

Низкие акционерные риски, адекватное качество управления и стратегии

Структура акционеров является прозрачной и понятной.

Система управления и качество менеджмента компании «Согласие-Вита» оцениваются агентством как адекватные масштабам и специфике её бизнеса. Менеджмент компании проводит сбалансированную политику андеррайтинга. Стратегическое планирование, бизнес-процессы, корпоративное управление, практика раскрытия информации и управления рисками находятся на сопоставимых с конкурентами уровнях и имеют потенциал дальнейшего развития.

Агентство отмечает, что сравнительно новая бизнес-модель страховой компании ещё не прошла экономический цикл полностью. Ожидаемый экономический спад и ужесточение конкуренции практически на всех направлениях деятельности могут затруднить поддержание доходности капитала и потребовать существенной адаптации действующей стратегии.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса компании «Согласие-Вита». Бизнес-модель в минимальной степени подвержена потенциальным регуляторным рискам.

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 а-.гу.

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

В структуре кредитного рейтинга компании «Согласие-Вита» экстраординарная поддержка не учитывается. Однако в случае существенного ухудшения собственной кредитоспособности компания может рассчитывать на поддержку со стороны акционера, которая может учитываться в структуре и в уровне кредитного рейтинга.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К позитивному рейтинговому действию могут привести увеличение эффективности операционной деятельности, повышение рыночных позиций.

К негативному рейтинговому действию могут привести падение эффективности операционной деятельности, значительное ухудшение рыночных позиций, а также снижение оценок достаточности капитала, ликвидности активов или инвестиционной политики.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО СК «Согласие-Вита» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов 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 «Согласие-Вита», 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 «Согласие-Вита» 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 «Согласие-Вита» дополнительных услуг.

© 2020 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](#).