

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг финансовой надежности страховой компании «ДЕЛО ЖИЗНИ» до уровня ruBBB. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг ruBBB— со стабильным прогнозом.

ООО «СК «ДЕЛО ЖИЗНИ» специализируется на предоставлении услуг по розничному смешанному страхованию жизни, а также по розничному страхованию от несчастных случаев и болезней. Продажи страховых продуктов осуществляются преимущественно через агентскую сеть в 80 субъектах РФ. Компания относится к 4 размерному классу и занимает 29-е место по взносам среди страховщиков жизни по данным Банка России за 1 полугодие 2019 года. Повышение уровня рейтинга обусловлено снижением агентством значимости рисков, связанных с низкими размерными показателями деятельности и положением компании на рынке. Кроме того, риски концентрации на одном канале продаж (за 1 полугодие 2019 года 99,9% взносов компания получила посредством физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей) нивелируются большим числом агентов, с которыми сотрудничает компания, – 199 агентов реализуют долгосрочное накопительное страхование жизни, при этом на крупнейшего агента пришлось 3% собранной премии за 1 полугодие 2019 года.

Диверсификация страхового портфеля по видам оценивается как умеренно высокая: за 1 полугодие 2019 года на крупнейший вид – смешанное страхование жизни на срок от 10 до 15 лет – пришлось 40,0% взносов. Структура страхового портфеля стабильна: за 1 полугодие 2019 года по сравнению с 1 полугодием 2018 года максимальное изменение долей видов страхования в портфеле составило 1,3 п.п. Негативно отмечается сокращение страховых премий на 2,3% за 1 полугодие 2019 года по сравнению с 1 полугодием 2018 года. В числе сдерживающих факторов выделяется отрицательный результат от операций страхования с учетом результата от инвестиций, рассмотренный без нарастающего итога, в 4 квартале 2018 года (-405 тыс. рублей). Величина комиссионного вознаграждения, переданного агентам за 1 полугодие 2019 года (12,7%), превышает установленный агентством бенчмарк и оказывает негативное влияние на рейтинг. Клиентская база компании высоко диверсифицирована: за 1 полугодие 2019 года доля 5 крупнейших клиентов во взносах составила 1,2%, на крупнейшего клиента пришлось 0,5% премии.

Активы компании характеризуются высоким качеством. Так, на 31.03.2019 и 30.06.2019 доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами ruA— и выше по шкале «Эксперт РА» или сопоставимыми рейтингами других агентств составила более 97% совокупных активов (отложенные аквизиционные расходы у компании на балансе отсутствуют). Кроме того, по мнению агентства, компания мало подвержена рискам концентрации активов. На 31.03.2019 и 30.06.2019 на долю трех крупнейших объектов вложений, которые не могут быть отнесены к условному рейтинговому классу ruAA и выше, приходилось менее 3% активов. У компании отсутствуют вложения в аффилированные структуры, что также позитивно оценивается агентством. Активы и обязательства компании сбалансированы по валютам: на 30.06.2019 все обязательства, номинированные в рублях и долларах США, полностью покрываются активами в соответствующих валютах. Давление на рейтинговую оценку оказывает низкое соответствие активов и обязательств компании по срокам: отношение обязательств

срочностью более одного года к активам срочностью более одного года на 30.06.2019 составило 1,8.

Положительная оценка платежеспособности компании обусловлена высокими показателями отклонения фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения и запаса свободного капитала (114,3% на 30.06.2019).

Коэффициенты текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто находятся на высоком уровне (1,23 и 1,24 на 30.06.2019 соответственно). В числе позитивных факторов также выделяются низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (1,4% на 30.06.2019), отсутствие у компании долговой нагрузки, оценочных и внебалансовых обязательств.

Финансовый результат компании характеризуется высокими показателями рентабельности продаж: 22,0% за 2018 год и 40,9% за 1 полугодие 2019 года.

Показатели рентабельности инвестированного капитала также находятся на высоком уровне (6,7% за 2018 год и 8,7% в годовом выражении за 1 полугодие 2019 года).

Сдерживающее влияние на рейтинговую оценку оказывает невысокая рентабельность собственных средств: 15,0% за 2018 год и 28,1% в годовом выражении за 1 полугодие 2019 года. На 30.06.2019 по сравнению со значением на 30.06.2018 капитал компании вырос на 11,3%, что позитивно оценивается агентством. При этом компания планирует увеличить уставный капитал до 310 млн рублей до конца 2019 года. В числе негативных факторов отмечена высокая доля расходов на ведение дела: 38,9% за 2018 год и 34,8% за 1 полугодие 2019 года.

Качество перестраховочной защиты оценивается как высокое: все премии, переданные в перестрахование, приходятся на контрагентов с рейтингами ruAAA по шкале «Эксперт РА» либо сопоставимыми рейтингами других агентств.

Качество организации риск-менеджмента находится на приемлемом уровне. Система управления рисками образована в соответствии с действующими в компании Политикой и Регламентом по управлению рисками. Роль коллегиального органа осуществляет Комитет по управлению рисками. В числе недостатков системы управления рисками агентством отмечается отсутствие обособленного подразделения риск-менеджмента. По данным Банка России, за 1 полугодие 2019 года ООО СК «ДЕЛО ЖИЗНИ» заняло 29 место по объему собранной премии среди страховщиков жизни. По данным «Эксперт РА», активы страховщика на 30.06.2019 составили 2,5 млрд рублей, собственные средства – 517,7 млн рублей, уставный капитал – 240 млн рублей. За 1 полугодие 2019 года компания собрала 168,2 млн рублей страховых премий.

Источник: Википедия страхования, 10.10.2019