

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг финансовой надежности страховой компании «БКС Страхование жизни» на уровне ruA-. Прогноз по рейтингу – стабильный.

ООО СК «БКС Страхование жизни» входит в состав Финансовой группы БКС и является 100% дочерней компанией ООО «Компания БКС». Основными направлениями деятельности «БКС Страхование жизни» являются инвестиционное и накопительное страхование жизни. Компания занимает 19 место по взносам среди страховщиков жизни за 1 полугодие 2020 года, по данным Банка России, и относится к 4 размерному классу по классификации агентства.

Превалирующую долю в структуре премий занимает инвестиционное страхование жизни (95,5% взносов за 1 полугодие 2020 года), что свидетельствует о низкой диверсификации страхового портфеля. В числе позитивных факторов отмечается высокий темп прироста страховых премий: 53,3% за 9 мес. 2020 года по сравнению с 9 мес. 2019 года. Порядка 70% взносов за 9 мес. 2020 года было получено через ООО «Компания БКС», имеющее рейтинг ruBBB+ от «Эксперт РА», что оказывает умеренно позитивное влияние на оценку кредитоспособности основного посредника. Совокупная величина комиссионного вознаграждения, переданного другим юридическим лицам за 9 мес. 2020 года (доля канала в структуре продаж – 84,4%), составила 6,7% от взносов, полученных через этот канал, что оценивается позитивно.

Активы компании характеризуются высоким качеством. Так, на 30.06.2020 и 30.09.2020 доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами ruBBB+ и выше по шкале «Эксперт РА» или сопоставимыми рейтингами других агентств составила порядка 90% от активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (OAP). Риски концентрации активов на крупнейшем контрагенте и связанных сторонах оцениваются агентством как высокие. По состоянию на 30.06.2020 на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, – АО «БКС БАНК» – пришлось 20,9% активов за вычетом OAP, на 30.09.2020 – 26,0%. Совокупная доля связанных структур в активах, очищенных от OAP, составила 29,7% и 32,8% соответственно.

Активы и обязательства компании сбалансированы по срокам и по валютам. На 30.09.2020 все обязательства, номинированные в рублях и долларах США, полностью покрываются активами в соответствующих валютах. Отношение обязательств срочностью более одного года к активам срочностью более одного года на 30.09.2020 составило 1,1.

Положительная оценка платежеспособности компании обусловлена высокими показателями отклонения фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения и запаса свободного капитала (104,3% на 30.09.2020).

Показатель текущей ликвидности компании находится на невысоком уровне (1,07 на 30.09.2020), в то время как показатель уточненной страховой ликвидности-нетто – на высоком (1,09 на 30.09.2020). Позитивно оценивается отсутствие у компании долговой нагрузки, оценочных и внебалансовых обязательств. В числе негативных факторов отмечается высокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (8,5% на 30.09.2020), однако агентство принимает во внимание, что

значительная часть кредиторской задолженности сформировалась за счет полученных от страхователей премий по договорам, срок начала страхования по которым наступает уже после отчетной даты.

Финансовый результат компании характеризуется стабильно высокими показателями рентабельности капитала (44,5% за 2019 год и 31,7% в годовом выражении за 9 мес. 2020 года). На 30.09.2020 по сравнению со значением на 30.09.2019 собственные средства компании выросли на 39,1%, что также выделяется в числе позитивных факторов. Доля расходов на ведение дела (12,3% за 2019 год и 13,2% за 9 мес. 2020 года) находится на низком уровне и положительно оценивается агентством. В числе негативных факторов выделяется низкая рентабельность продаж: 9,3% за 2019 год и 6,1% за 9 мес. 2020 года.

Снижение рентабельности инвестиций с 12,6% за 2019 год до -0,5% в годовом выражении за 9 мес. 2020 года обусловлено разовым эффектом реклассификации значительной части ценных бумаг в марте 2020 года из категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, в категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения, и будет полностью компенсировано по мере погашения соответствующих облигаций. Переоценка ценных бумаг также привела к отрицательному результату от операций страхования с учетом результата от инвестиций, полученному в 1 квартале 2020 года (-19 723 тыс. рублей), что выделяется в числе сдерживающих факторов. Тем не менее по итогам 9 мес. 2020 года результат от операций страхования с учетом результата от инвестиций составил 271 133 тыс. рублей. Качество перестраховочной защиты оценивается как высокое: 100% премий, переданных в перестрахование за 9 мес. 2020 года, приходится на перестраховщиков с рейтингами ruAAA по шкале «Эксперт РА» либо сопоставимыми рейтингами других агентств.

По мнению агентства, компания характеризуется высоким уровнем организации системы управления рисками и приемлемым уровнем стратегического и финансового планирования. Коллегиальные органы, занимающиеся управлением рисками, функционируют как на уровне Финансовой группы БКС, так и на уровне компании. Система управления рисками организована в соответствии с действующими в компании политиками, однако в числе недостатков агентство отмечает недостаточную проработанность регламентов в части управления страховыми рисками и рисками ликвидности.

По данным «Эксперт РА», активы страховщика на 30.09.2020 составили 4,7 млрд рублей, собственные средства – 638,9 млн рублей, уставный капитал – 500 млн рублей. За 9 мес. 2020 года компания собрала 2,2 млрд рублей страховых премий.

Источник: Википедия страхования, 18.11.2020