

«Эксперт РА» повысил рейтинг финансовой надежности страховой компании «ДЕЛО ЖИЗНИ» до уровня ruBBB, прогноз по рейтингу – стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruBBB со стабильным прогнозом.

Повышение уровня рейтинга в значительной степени обусловлено стабильным улучшением финансовых показателей деятельности страховщика на протяжении длительного времени. Так, агентство отмечает постепенное выравнивание соответствия активов и обязательств компании по срокам: на 30.06.2021 отношение обязательств срочностью более одного года к активам срочностью более одного года составило 1,4 (против 1,5 на 30.06.2020 и 1,8 на 30.06.2019). Коэффициент текущей ликвидности демонстрирует плавный рост: на 30.06.2021 значение показателя составило 1,27 против 1,26 на 30.06.2020 и 1,23 на 30.06.2019. Кроме того, агентство отмечает улучшение динамики страхового портфеля: за 1 полугодие 2021 г. компания собрала на 1,4% премии больше, чем за 1 полугодие 2020 г. (против сокращения на 3,2% за 1 полугодие 2020 г. и 2,3% за 1 полугодие 2019 г.).

ООО СК «ДЕЛО ЖИЗНИ» – страховщик жизни, специализирующийся на продуктах розничного смешанного страхования жизни, а также страхования от несчастных случаев и болезней. Компания относится к 5 размерному классу и занимает 25 место по совокупным взносам среди страховщиков жизни за 1 полугодие 2021 г., по данным Банка России.

Структура страхового портфеля страховщика демонстрирует высокую стабильность: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле составило 1,4 п.п. за 1 полугодие 2021 г. по сравнению с 1 полугодием 2020 г., что оказывает позитивное влияние на уровень рейтинга. В качестве положительного фактора агентство выделяет высокую диверсификацию страхового портфеля компании: по итогам 1 полугодия 2021 г. на розничное НСЖ на сроки свыше 10 до 15 лет включительно приходится 38,4% взносов, свыше 5 до 10 лет включительно – 16,4%, на розничное страхование от несчастных случаев и болезней – 11,6%.

Продажи страховых продуктов компания осуществляет через агентскую сеть (100% взносов за 1 полугодие 2021 г.). Поскольку агентская сеть страховщика ориентирована на реализацию долгосрочного НСЖ, высокая концентрация продаж на агентском канале не рассматривается агентством в качестве фактора риска.

Агентство положительно оценивает высокую диверсификацию клиентской базы: за 1 полугодие 2021 г. на долю пяти крупнейших клиентов пришлось 0,6% совокупной премии. Кроме этого, в числе позитивных факторов выделяется низкая зависимость от основных посредников: доля пяти крупнейших несвязанных с компанией посредников составила 12,4% во взносах, крупнейшего – 4,7% за 1 полугодие 2021 г. При этом сдерживающее влияние на уровень рейтинга оказывает умеренно высокая величина комиссионного вознаграждения по ключевому каналу продаж (13,3% взносов за 1 полугодие 2021 г.). При этом величина комиссионного вознаграждения, переданного агентам за 1 полугодие 2021 г. (13,3% взносов), превышает установленный агентством бенчмарк и оказывает сдерживающее влияние на уровень рейтинга.

Компания демонстрирует положительную динамику собственных средств (5,1% за период с 30.06.2020 по 30.06.2021), значительное превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативным значением и высокий запас свободного капитала (94,6% на 30.06.2021), что оказывает позитивное влияние на рейтинговую оценку. В то же время в качестве фактора неопределенности агентство выделяет возможную разнонаправленную динамику финансовых показателей по итогам 2021 г., которые в значительной степени будут зависеть от успешности мероприятий, направленных на выполнение новых регуляторных требований, вступающих в силу с 1 января 2022 г.

Агентство высоко оценивает качество активов страховщика. Доля вложений в высоколиквидные объекты с условным рейтинговым классом (УРК) ruAA и выше на 30.06.2021 составила 77,5% активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Диверсификация активов оценивается как высокая: на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к УРК ruAA и выше, пришлось 6,4% активов страховщика, очищенных от ОАР, на 30.06.2021. Позитивное влияние на рейтинг также оказывает отсутствие связанных структур в активах на 30.06.2021.

Активы и обязательства компании сбалансированы по валютам. На 30.06.2021 все обязательства, номинированные в рублях и долларах США, полностью покрываются активами в соответствующих валютах.

Агентство положительно оценивает высокое значение коэффициента уточненной страховой ликвидности-нетто (1,28 на 30.06.2021). Позитивное влияние на уровень рейтинга оказывают низкий уровень долговой нагрузки (2,4% на 30.06.2021), отсутствие внебалансовых и оценочных обязательств в пассивах компании на 30.06.2021. Кроме этого, в качестве положительного фактора агентство отмечает низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к пассивам компании (1,3% на 30.06.2021). Надежность перестраховочной защиты оценивается как высокая: по итогам 1 полугодия 2021 г. 100% взносов, переданных в перестрахование, приходится на компании с УРК ruAAA.

Финансовые результаты деятельности страховщика характеризуются высоким показателем рентабельности продаж (25,4% за 1 полугодие 2021 г., 27,6% за 2020 г.) при невысоких показателях рентабельности собственного капитала (14,2% в годовом выражении за 1 полугодие 2021 г., 16,6% за 2020 г.) и инвестиций (4,0% в годовом выражении за 1 полугодие 2021 г., 6,0% за 2020 г.).

Давление на финансовый результат компании по-прежнему оказывает высокая доля расходов на ведение дела (33,1% за 1 полугодие 2021 г., 34,4% за 2020 г.). Кроме того, агентство отмечает факт получения страховщиком отрицательного результата от операций страхования с учетом результата от инвестиций в 4 квартале 2020 г. (-8,8 млн рублей). Однако его влияние на итоговый финансовый результат и рейтинговую оценку в значительной степени нивелируется положительным результатом в других кварталах. При этом агентство позитивно оценивает низкое значение коэффициента убыточности-нетто по страхованию иному, чем страхованию жизни (17,2% за 1 полугодие 2021 г., 6,1% за 2020 г.).

По мнению Агентства, компания характеризуется приемлемым уровнем организации риск-менеджмента. В компании сформированы коллегиальные органы, в функции которых входит управление рисками, однако обособленное структурное подразделение по риск-менеджменту отсутствует. Кроме этого, качество стратегического и финансового планирования компании находится на удовлетворительном уровне.

По данным «Эксперт РА», активы ООО СК «ДЕЛО ЖИЗНИ» на 30.06.2021 составили 2,7 млрд рублей, собственные средства – 605,3 млн рублей, уставный капитал – 380 млн рублей. За 1 полугодие 2021 г. компания собрала 165,1 млн рублей страховых премий.

Википедия страхования