

HKP подтвердило кредитный рейтинг ООО СК «Согласие-Вита» на уровне 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 подтвердило кредитный рейтинг ООО СК «Согласие-Вита» (далее — «Согласие-Вита», «компания») на уровне A-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- В 2020 году «Согласие-Вита» достигла высоких показателей прибыльности, в том числе рентабельность капитала (ROE) составила около 30%.
- В 2021 году компания будет поддерживать высокую эффективность операционной деятельности и сохранит среднее положение на рынке.
- Высокие показатели ликвидности активов сопровождаются повышенным уровнем риска, связанного с инвестиционной политикой.
- После вступления в силу новых требований Банка России к финансовой устойчивости и платёжеспособности страховщиков прогнозируемый норматив достаточности капитала компании, рассчитываемый в регуляторных целях, будет выполняться с небольшим запасом к пороговому значению.
- Система управления адекватна бизнес-задачам и соответствует размеру компании; 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 15-е место по объёму страховых сборов за 2020 год. Около 68% страховой премии поступает через банковский канал. В структуре страховой премии около 56% приходится на инвестиционное страхование жизни, 41% — на кредитное страхование жизни с высокой комиссией.

«Согласие-Вита» — 100-процентная дочерняя компания ООО «СК „Согласие“». Конечный бенефициар — Михаил Прохоров через компании, входящие в «Группу ОНЭКСИМ».

Ключевые финансовые показатели по ОСБУ

Показатель, млн руб.	2019 г.	2020 г.
Активы	4 413	6 975
Капитал	557	636
Чистая прибыль	57	178
Подписанные премии	3 173	4 846
Страховые выплаты в сегменте life	79	200
Страховые резервы	3 484	5 767
Рентабельность капитала	11,1%	29,8%

Источники: отчётность компании; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: a-

Умеренно высокая оценка бизнес-профиля

Умеренно высокая оценка бизнес-профиля определяется ожидаемым сохранением в 2021 году высоких операционных показателей и уровня диверсификации, а также средними позициями компании «Согласие-Вита» на страховом рынке.

Эффективность операционной деятельности компании в 2020 году была высокой. Рентабельность капитала (ROE) составила около 30%¹, рентабельность активов (ROA) — около 3%; темпы прироста страховой премии превышали средние по рынку. НКР ожидает, что в 2021 году «Согласие-Вита» будет поддерживать высокий уровень эффективности операционной деятельности: ROE составит чуть менее 15%, что меньше уровня 2020 года, но заметно выше показателей 2019 года.

В I квартале 2021 года «Согласие-Вита» зафиксировала снижение страховой премии. Учитывая существенный рост компании в прошлом году, мы ожидаем, что темп прироста её страховой премии по итогам 2021 года окажется на уровне среднерыночного.

На протяжении последних лет «Согласие-Вита» входит во второй десяток страховщиков по объёму страховой премии в сегменте life. По итогам 2020 года её доля составила более 1% от объёма страховых премий на российском рынке. В 2021 году «Согласие-Вита» планирует продолжить развитие накопительного страхования жизни.

Коэффициенты пролонгации страховых договоров являются низкими в силу специфики страхового портфеля. В инвестиционном страховании жизни продолжается формирование страхового портфеля, и компания ожидает возможной пролонгации полисов в последующие периоды.

Диверсификация бизнеса оценивается выше среднего. Оценка в основном определяется долей контролируемых каналов продаж. В 2020 году около 37% продаж страховых продуктов компании «Согласие-Вита» были осуществлены через банки, входящие с ней в одну

группу или находящиеся под общим контролем. 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».

Умеренная оценка риск-профиля

Умеренная оценка риск-профиля компании определяется высокими оценками достаточности капитала по методологии НКР, ликвидности активов и невысокой оценкой инвестиционной политики.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 1,64 раза превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства компании «Согласие-Вита», что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как высокую.

Отношение скорректированного капитала к величине рисков, которым подвержена компания, составляет 1,65, что соответствует высокой достаточности капитала согласно методологии НКР. При расчёте показателя мы провели ряд корректировок капитала, включая корректировку в связи с перерасчётом страховых обязательств в соответствии с наилучшей оценкой страховых резервов, указанной в актуарном заключении компании за 2020 год.

НКР отмечает, что после вступления в силу новых требований Банка России к финансовой устойчивости и платёжеспособности страховщиков прогнозируемый норматив достаточности капитала будет выполняться с небольшим запасом к пороговому значению на 30.06.2021 г. Агентство будет внимательно отслеживать фактическое выполнение указанного норматива по итогам первого полугодия, а также его дальнейшую динамику. Вместе с тем с учётом ожидаемого сохранения высокой рентабельности бизнеса мы прогнозируем постепенное увеличение буфера нормативного капитала.

¹ Здесь и далее расчёты по ОСБУ, если не указано иное.

Агентство оценивает инвестиционную политику компании как несущую повышенный риск, поскольку на конец 2020 года активы с высоким уровнем риска, рассчитанные по методологии НКР, превосходили капитал, скорректированный на вложения в дочерние и ассоциированные предприятия, а также вложения, осуществлённые по указанию бенефициара. При расчёте показателя мы не учитывали в числе высокорискованных инвестиций вложения в инвестиционное имущество, одновременно вычитая их из капитала компании. Мы предполагаем, что в среднесрочной перспективе вся прибыль компании будет капитализироваться. НКР ожидает, что по итогам 2021 года уровень активов с высоким уровнем риска снизится, что в совокупности с увеличением капитала за счёт нераспределенной прибыли улучшит оценку показателя.

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 управление 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». 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 «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.

Кредитный рейтинг компании «Согласие-Вита» соответствует ОСК и установлен на уровне А-.гу.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К позитивному рейтинговому действию могут привести устойчивое улучшение структуры активов компании, приводящее к снижению уровня риска, связанного с инвестиционной политикой, 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 по национальной шкале для Российской Федерации 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.

Кредитный рейтинг ООО СК «Согласие-Вита» был впервые опубликован 29.04.2020 г.

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 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.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ООО СК «Согласие-Вита» зафиксировано не было.

© 2021 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](#).