

НКР присвоило ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» кредитный рейтинг AAA.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	aaa
ОСК	aaa.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	AAA.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Евгений Шарапов
 evgeniy.sharapov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» (далее также – «компания») кредитный рейтинг AAA.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- На протяжении последних лет компания устойчиво занимает место в тройке лидеров на российском рынке страхования жизни (life) по объёму страховых сборов.
- Эффективность операционной деятельности высокая, рентабельность капитала (ROE) по итогам 2022 года составила 15,6%. НКР ожидает сохранения данного уровня в 2023–2024 годах.
- Высокие показатели ликвидности и достаточности капитала сопровождаются низким уровнем риска в инвестиционной политике.
- Система управления компании адекватна её целям и специфике бизнес-модели, акционерные риски оцениваются как низкие.
- Хотя вероятность экстраординарной поддержки в настоящее время не оказывает влияния на кредитный рейтинг, системная значимость компании может способствовать получению поддержки со стороны Банка России в случае необходимости.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» (номер 3825 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) – страховая компания федерального масштаба, специализирующаяся на страховании жизни, один из лидеров российского рынка в этом сегменте.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2021 г.	2022 г.
Активы	272	277
Капитал	24	26
Чистая прибыль	9	4
Подписанные премии	72	55
Страховые выплаты в сегменте life	34	44
Страховые резервы	241	246
Рентабельность капитала	43,6%	15,6%

Источники: отчётность компании по ОСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: aaa

Сильные рыночные позиции в сегменте life, высокие показатели операционной эффективности

Оценка бизнес-профиля компании определяется высокими показателями эффективности операционной деятельности, сильными позициями на страховом рынке и хорошей географической диверсификацией бизнеса. К факторам, сдерживающим оценку, относится высокая доля продаж через основного партнёра компании.

С 2021 по 2022 год бизнес компании сокращался, доля по объёму страховой премии в сегменте life уменьшилась с 17,6% до 10,7%. Но уже в 2023 году объём страховых премий вырос по отношению к 2022 году. По итогам I полугодия 2023 года премии увеличились на 50%, а по итогам 9 месяцев 2023 — на 38%. НКР ожидает, что в 2024 году компания сможет поддерживать темпы роста на уровне рынка.

Основной канал продаж — банки-партнёры. Через основного партнёра подписывается более 70% объёма страховой премии компании. НКР считает такой уровень концентрации продаж высоким и отмечает, что при определённых условиях, это может оказать давление на дальнейшие темпы роста компании.

Около 90% полисов компании это полисы с единовременным взносом.

По итогам 9 месяцев 2023 года в структуре страховой премии преобладают накопительное и инвестиционное страхование жизни с долями 59% и 41% соответственно. На полисы продолжительностью от 3 до 5 лет приходится около 64% объёма подписанной премии.

Эффективность операционной деятельности компании высокая. В 2022 году ROE компании составила 15,6% и НКР ожидает сохранения показателя на этом уровне в 2023–2024 годах.

Географическая диверсификация бизнеса оценивается как высокая, поскольку сеть продаж повторяет места присутствия федеральных банков — партнёров.

Сильный риск-профиль

Оценка риск-профиля компании обусловлена высокими показателями ликвидности активов и достаточности капитала при низком уровне риска, связанного с инвестиционной политикой.

Отношение скорректированного капитала к величине рисков, которым подвержена компания, составляет около 2,5, что соответствует высокой оценке согласно методологии НКР. При расчёте показателя мы применили ряд корректировок капитала до регуляторного уровня.

Ликвидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 3,1 раза превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства компании, что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как высокую. Вложения в депозиты или облигации с уровнем кредитного качества категории А или выше по методологии НКР на конец 2022 года превосходят 270 млрд руб.

НКР оценивает риски, связанные с инвестиционной политикой компании, как низкие, поскольку активы с высоким уровнем риска, рассчитанные по методологии НКР, практически отсутствуют.

Низкие акционерные риски, высокое качество управления

Структура акционеров является устойчивой. Высокая доля акций, принадлежащая на собственников, отличных от компаний с большой долей акций в публичном обращении, компенсируется прозрачной историей бизнеса основных бенефициаров и текущим состоянием их активов.

Система управления позволяет эффективно реализовывать стратегию развития. Агентство позитивно оценивает бизнес-модель компании. Бизнес-модель уже проходила полный экономический цикл и показала свою устойчивость. Менеджмент проводит сбалансированную андеррайтинговую политику. Корпоративное управление, соответствуют лучшей практике в сегменте. Стратегическое планирование и управление рисками находятся на сопоставимом с конкурентами уровне.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ». 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 aaa.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

Поскольку ОСК ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» находится на максимально возможном уровне aaa.ru, экстраординарная поддержка в настоящее время не оказывает влияния на её кредитный рейтинг.

Тем не менее системная значимость компании, по мнению НКР, может способствовать получению экстраординарной поддержки со стороны Банка России в случае необходимости.

Кредитный рейтинг ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» соответствует его ОСК и установлен на уровне AAA.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему могут привести потеря компанией позиций на страховом рынке; падение эффективности её операционной деятельности; существенное снижение оценок достаточности капитала, ликвидности активов или инвестиционной политики, ухудшение качества стратегического планирования, корпоративного управления или системы управления рисками.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации страховым организациям, Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности, и Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной финансовой отчетности по ОСБУ, МСФО и отчетности, составленной в соответствии с требованиями Положения Банка России от 28 декабря 2015 г. № 526-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учёта „Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности страховых организаций и обществ взаимного страхования“», Указания Банка России от 25 октября 2017 г. № 4584-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности, необходимой для осуществления контроля и надзора в сфере страховой деятельности, и статистической отчетности страховщиков, а также формах, сроках и порядке представления в Банк России бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщиков», Указания Банка России от 3 февраля 2021 г. № 5724-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности страховщиков» и Указания Банка России от 14 ноября 2022 г. № 6315-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности страховщиков».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» 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 СОГАЗ-ЖИЗНЬ» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ» зафиксировано не было.

© 2023 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](#).