

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 ruBB+ со стабильным прогнозом.

Повышение рейтинга обусловлено улучшением оценки агентством фактора деловой репутации компании, в том числе за счет отсутствия оговорок в аудиторском заключении в финансовой отчетности по МСФО за 2017 год. Ранее в аудиторском заключении по МСФО за 2016 год основанием для выражения мнения с оговоркой являлось отсутствие в примечаниях к финансовой отчетности информации о бенефициарных владельцах компании. В декабре 2017 года у компании изменился состав учредителей. Согласно примечаниям к отчетности по МСФО за 2017 год, по состоянию на 31.12.2017 бенефициарные владельцы у компании отсутствуют. В то же время Агентство в качестве негативного фактора по-прежнему отмечает усложненную и деконцентрированную структуру собственности. Владение компанией осуществляется через ряд обществ с ограниченной ответственностью, а также компаний, которые не являются резидентами РФ, доля крупнейшего собственника, осуществляющего прямое владение компанией, составляет 17,5%.

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 агентский канал продаж. Компания относится к 4 размерному классу и занимает 30-е место по взносам среди страховщиков жизни по данным Банка России за 1 полугодие 2018 года. Концентрация продаж на одном канале в сочетании с низкими размерными показателями деятельности и положением компании на рынке существенно ограничивают уровень рейтинга.

Агентство позитивно оценивает широкую географию деятельности: компания собирает взносы в 79 субъектах РФ, на долю крупнейшего субъекта – г. Санкт-Петербург – пришлось 23,8% премии за 1 полугодие 2018 года. Диверсификация страхового портфеля по видам оценивается как умеренно высокая: за 1 полугодие 2018 года на крупнейший вид – смешанное страхование жизни от 10 до 15 лет – пришлось 41,2% взносов. Структура страхового портфеля стабильна: за 1 полугодие 2018 года по сравнению с 1 полугодием 2017 года максимальное изменение долей видов страхования в портфеле составило 1,2 п.п. Положительное влияние на уровень рейтинга оказывает высокая диверсификация клиентской базы – доля 5-и крупнейших клиентов во взносах составила 0,7%, на крупнейшего клиента пришлось 0,2% премии за 1 полугодие 2018 года.

В числе негативных факторов отмечаются незначительный прирост взносов (за 1 полугодие 2018 года компания собрала на 6,6% страховой премии больше, чем за 1 полугодие 2017 года) и сокращение собственных средств на 13,2% на 30.06.2018 по сравнению со значением на 30.06.2017, обусловленное выплатой дивидендов. При этом у компании сохраняется значительное превышение фактического размера маржи платежеспособности над нормативом (92,5% на 30.06.2018). Показатели текущей ликвидности (1,22 на 30.06.2018) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,23 на 30.06.2018) находятся на высоком уровне, что позитивно оценивается агентством. В

числе позитивных факторов выделяются низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (1,3% на 30.06.2018), отсутствие у компании долговой нагрузки, оценочных и внебалансовых обязательств. Агентство отмечает рост рентабельности продаж с 24,6% за 2017 год до 45,5% за 1 полугодие 2018 года, а также рост рентабельности собственных средств с 15,7% за 2017 год до 30,8% за 1 полугодие 2018 года в годовом выражении. Рентабельность инвестированного капитала сохраняется на высоком уровне: 8,1% за 2017 год и 7,2% за 1 полугодие 2018 года в годовом выражении. Давление на рейтинговую оценку оказывает высокая доля расходов на ведение дела во взносах-нетто (36,1% за 2017 год; 35,7% за 1 полугодие 2018 года). Кроме того, величина комиссионного вознаграждения, переданного агентам за 1 полугодие 2018 года (13,0%) превышает установленный агентством бенчмарк и оказывает сдерживающее влияние на рейтинг. В числе сдерживающих факторов также выделяется отрицательный результат от операций страхования с учетом результата от инвестиций, рассмотренный без нарастающего итога, в 4 квартале 2017 года (-2 176 тыс. рублей).

Агентство высоко оценивает качество активов компании. Так, на 31.03.2018 и на 30.06.2018 доля высоколиквидных вложений с рейтингами ruA— и выше по шкале «Эксперт РА» или сопоставимыми рейтингами других агентств составила более 95% от совокупных активов. В то же время, активы компании характеризуются невысокой диверсификацией по объектам вложений (на те же даты доля трех крупнейших контрагентов превышала 50%), однако, риски концентрации активов на крупнейших контрагентах в значительной степени нивелируются за счет их высокой надежности. Активы и пассивы компании сбалансированы по валютам: отношение обязательств, номинированных в рублях и долларах США, к активам в соответствующих валютах не превышало 0,8 на 31.03.2018 и 30.06.2018. При этом агентство отмечает невысокое соответствие активов и пассивов по срокам: отношение обязательств срочностью более одного года к активам срочностью более одного года на 30.06.2018 составило 1,5, на 31.03.2018 – 1,3.

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 2018 года ООО «СК «ДЕЛО ЖИЗНИ» заняло 30-е место по объему собранной премии среди страховщиков жизни. По данным «Эксперт РА», активы страховщика на 30.06.2018 составили 2,3 млрд рублей, собственные средства – 465,2 млн рублей, уставный капитал – 240 млн рублей. За 1 полугодие 2018 года компания собрала 172,1 млн рублей страховых премий.

Источник: Википедия страхования, 18.10.2018