

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании ООО «ВСК — Линия жизни» на уровне ruA , прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг финансовой надежности ООО «ВСК — Линия жизни» обусловлен невысоким положением на рынке страхования жизни, адекватной оценкой страхового бизнеса, умеренными показателями финансового результата, высоким качеством активов и умеренными показателями ликвидности, а также консервативной оценкой уровня управления и организации системы риск-менеджмента. Страховщик обладает уникальными конкурентными преимуществами в отдельных сегментах ОГЛС, что выделяется агентством в качестве фактора поддержки.

ООО «ВСК — Линия жизни» – страховщик, реализующий программы накопительного и инвестиционного страхования жизни, а также занимающийся обязательным государственным личным страхованием.

Обоснование рейтинга

Невысокие рыночные позиции в сочетании с высокими темпами прироста премий. Страховые взносы компании за 9 месяцев 2023 года составили 4,9 млрд рублей. Компания заняла 16 место по совокупному объему премий среди страховщиков жизни, по данным Банка России за 9 месяцев 2023 года. Прирост взносов составил 23,3% за 9 месяцев 2023 года относительно 9 месяцев 2022 года, что оценивается позитивно. Согласно методологии агентства, компания относится к 1 размерному классу. На 30.09.2023 активы страховщика составили 26,1 млрд рублей, собственные средства – 4,3 млрд рублей, уставный капитал – 450 млн рублей. Темп прироста собственных средств (2,3% за период с 30.09.2022 по 30.09.2023) также положительно отмечается

агентством.

Адекватная оценка страхового бизнеса компании связана с его достаточной диверсификацией по видам деятельности, каналам продаж и посредникам. На основное направление деятельности страховщика — накопительное страхование жизни (НСЖ) с единовременным взносом — пришлось 40,9% собранных премий за 9 месяцев 2023 года, на НСЖ с регулярными взносами — 17,7%, на обязательное государственное личное страхование — 35,7%, на инвестиционное страхование жизни — 4,4%. Страховой портфель компании умеренно стабилен, максимальное изменение долей видов страхования за 9 месяцев 2023 года по сравнению со значением за 9 месяцев 2022 года составило 17,1 п.п. Диверсификация клиентской базы компании оценивается как низкая: на крупнейшего клиента пришлось 35,5% премии за 9 месяцев 2023 года. В то же время диверсификация каналов распространения страховых продуктов положительно влияет на рейтинг: на прямые продажи пришлось 59,9% взносов за 9 месяцев 2023 года, на агентов — 17,3%, на других юридических лиц — 17,3%. Величина комиссионного вознаграждения агентам (2,2% соответствующей премии за 9 месяцев 2023 года) и другим юридическим лицам (8,8%) находится на низком уровне. Позитивно отмечается отсутствие зависимости бизнеса компании от основных посредников: за 9 месяцев 2023 года доля пяти крупнейших посредников во взносах составила 23,4%, крупнейшего — 16,5%.

Умеренные показатели финансового результата. Средневзвешенная за два периода оценка рентабельности капитала (8,1% за 2022 год, 17,2% за 9 месяцев 2023 года в годовом выражении) и рентабельности инвестиций (-7,1% за 2022 год, 6,8% за 9 месяцев 2023 года в годовом выражении) оказывает умеренно позитивное влияние на рейтинг. В то же время рентабельность продаж (7,0% за 2022 год, 10,9% за 9 месяцев 2023 года) ограничивает уровень рейтинга. Значение коэффициента убыточности-нетто по страхованию иному, чем страхование жизни (110,6% за 2022 год, 108,5% за 9 месяцев 2023 года) находится на высоком уровне и оказывает давление на рейтинг. При этом положительно оценивается стабильно низкая доля расходов на ведение дела (12,4% за 2022 год, 9,3% за 9 месяцев 2023 года).

Высокое качество активов и умеренные показатели ликвидности. Агентство отмечает высокое нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщика (1,38 на 30.09.2023, минимальное значение за последние 4 квартала — 1,25 на 31.12.2022). Качество и диверсификация активов компании также оцениваются положительно. На 30.09.2023 коэффициент качества активов составил 0,77. На крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 2,1% активов на 30.09.2023, на трех крупнейших — 4,8%, на связанные структуры — 0,2%. Активы и обязательства компании достаточно

сбалансированы по валютам и по срокам. На 30.09.2023 отношение обязательств срочностью более одного года к активам срочностью более одного года составило 0,6, а отношение рублевых обязательств (96,7% всех обязательств компании) к рублевым активам составило 0,9. В качестве позитивного фактора выделяется высокий показатель уточненной страховой ликвидности-нетто (0,96 на 30.09.2023). При этом коэффициент общей ликвидности (0,96 на 30.09.2023) находится на невысоком уровне. Отсутствие внебалансовых, долговых и оценочных обязательств в пассивах компании, а также низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (0,6% на 30.09.2023) положительно оцениваются агентством.

Консервативная оценка уровня управления и организации системы риск-менеджмента связана, прежде всего, с тем, что функции управления рисками преимущественно переданы материнской структуре. В компании сформированы коллегиальные органы, отвечающие за управление рисками, но нет обособленного структурного подразделения, регламентация процессов управления отдельными видами рисков слабая. Качество финансового планирования компании оценено консервативно, поскольку стратегия и бизнес-план на среднесрочную перспективу находятся в стадии утверждения.

Оценка внешнего влияния

В качестве фактора поддержки агентство выделяет уникальные конкурентные преимущества компании в отдельных сегментах ОГЛС.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Википедия страхования