

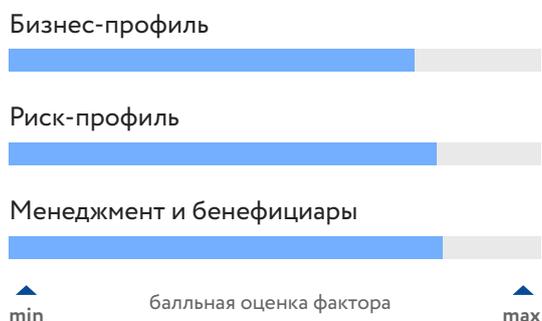
НКР повысило кредитный рейтинг ООО СК «Согласие-Вита» с А.ru до АА-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	а
ОСК	а.ru
Внешнее влияние	+ 2 уровня
Кредитный рейтинг	АА-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Александр Проклов
alexander.proklov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг ООО СК «Согласие-Вита» (далее — «Согласие-Вита», «компания») с А.ru до АА-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Повышение кредитного рейтинга обусловлено результатами применения фактора экстраординарной поддержки после улучшения оценки собственного кредитного качества (ОСКК) материнской компании, оказывающей существенное влияние на «Согласие-Вита». Основными причинами повышения ОСКК материнской компании стали заметное улучшение оценок её бизнес- и риск-профилей с учётом фактических результатов и вероятной динамики развития в текущих рыночных условиях.
- НКР отмечает рост рентабельности капитала «Согласие-Вита» с 12% до 22% по итогам 2023 года, что положительно сказывается на её собственном кредитном качестве.
- Агентство учитывает волатильность страховой премии «Согласие-Вита» в последние 3–5 лет и в среднесрочной перспективе ожидает соответствия её динамики среднерыночным темпам, несмотря на опережавший рынок рост в 2023 году.
- Оценка инвестиционной политики «Согласие-Вита» остаётся стабильно высокой на фоне умеренной достаточности капитала с учётом корректировок уровня доступного капитала.
- 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 12-е место по объёму страховых сборов за 2023 год. Около 77% страховой премии поступает через банковский канал.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2022 г.	2023 г.
Активы	10 317	11 324
Капитал	1 046	1 264
Чистая прибыль	122	255
Подписанные премии	4 606	8 016
Страховые выплаты в сегменте life	807	1 864
Страховые резервы	8 648	9 055
Рентабельность капитала (ROE)	12,4%	22,1%

Источники: отчётность компании по ОСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Умеренно высокая оценка бизнес-профиля

Умеренно высокая оценка бизнес-профиля определяется ожидаемым сохранением в 2024 году высоких операционных показателей, а также средними позициями компании «Согласие-Вита» на страховом рынке.

Эффективность операционной деятельности компании в 2023 году была высокой, ROE составила около 22%². НКР ожидает, что в 2024 году «Согласие-Вита» так же будет поддерживать высокий уровень эффективности операционной деятельности: ROE будет находиться в диапазоне 14–16%.

Хотя темпы роста компании в 2023 году превысили темпы роста страхового рынка в сегменте life, поддержание опережающего темпа роста вряд ли окажется долгосрочным трендом, и в среднесрочной перспективе мы ожидаем сбалансированное развитие со среднерыночным значением прироста премии.

На протяжении последних лет «Согласие-Вита» входит во второй десяток страховщиков по величине страховой премии в сегменте life, хотя и демонстрирует положительную динамику. В 2023 году компания улучшила позиции в рэн-

кинге страховщиков жизни, переместившись с 14-го на 12-е место. Однако её доля на рынке по-прежнему невелика — около 1% от объёма страховых премий на российском рынке страхования жизни. В 2024 году «Согласие-Вита» сохранит концентрацию на развитии кредитного и накопительного страхования жизни. По мнению НКР, в 2024–2025 годах компания останется в топ-20 отечественных страховщиков жизни, сохранит прочное положение на рынке и достаточно большую и стабильную клиентскую базу.

Коэффициенты пролонгации страховых договоров являются низкими в силу специфики страхового портфеля.

В 2023 году сумма выплат компании выросла с 0,8 млрд руб. до 1,9 млрд руб. В 2024 году мы ожидаем рекордного для компании объёма выплат в связи с окончанием ранее заключённых договоров накопительного и инвестиционного страхования жизни. Без учёта дополнительного инвестиционного дохода они составят около 3,3 млрд руб.

Оценка диверсификации бизнеса «Согласие-Вита» в 2023 году учитывает возросшую концентрацию на банках, не входящих с ней в одну экосистему: эти кредитные учреждения являются для компании ключевыми по объёмам страховой премии, в прошлом году они обеспечили высокий поток клиентов в сегменте кредитного страхования жизни.

² Здесь и далее расчёты по ОСБУ, если не указано иное.

Умеренно высокая оценка риск-профиля

НКР сохранило умеренно высокую оценку риск-профиля «Согласие-Вита» вследствие хорошего кредитного качества её активов.

Ликвидность активов компании стабильно держится на высоком уровне. Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 1,8 раза превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства компании «Согласие-Вита».

Отношение скорректированного капитала к величине рисков, которым подвержена компания, на конец 2023 года составляло 0,95. Значение достаточности капитала остаётся умеренным, в том числе из-за применённых корректировок величины доступного капитала.

Низкие акционерные риски, адекватное качество управления и стратегии

Структура акционеров «Согласие-Вита» является прозрачной и понятной для агентства.

Система управления и качество менеджмента компании оцениваются НКР 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 проходила экономический цикл полностью. Ужесточение конкуренции практически на всех направлениях деятельности могут затруднить поддержание доходности капитала и потребовать существенной адаптации действующей стратегии.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса компании «Согласие-Вита». Сравнительный анализ стра-

ховых компаний сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожими оценками собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне a.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

В соответствии с методологией НКР в качестве поддерживающего лица «Согласие-Вита» рассматривается её материнская компания.

ОСКК поддерживающего лица повышена на две ступени, с a.ru до aa.ru, что обусловлено заметным улучшением индикаторов его бизнес- и риск-профилей, по мнению НКР, с учётом фактических результатов и вероятной динамики развития в текущих рыночных условиях.

В своём анализе агентство учитывает значимость «Согласие-Вита» для материнской компании и их взаимосвязь, наличие у материнской компании частичного ресурса для предоставления поддержки в случае необходимости. Сочетание указанных факторов обуславливает умеренную оценку вероятности экстраординарной поддержки компании, в связи с чем «Согласие-Вита» присвоен кредитный рейтинг на 2 ступени выше её ОСК – на уровне AA.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К позитивному рейтинговому действию могут привести дальнейшее заметное усиление рыночных позиций, улучшение достаточности капитала компании, усиление кредитного качества поддерживающего лица с сохранением учитываемых в настоящее время факторов экстраординарной поддержки.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему могут привести снижение кредитного качества поддерживающего лица, а также снижение эффективности операционной деятельности «Согласие Вита» и (или) существенное ухудшение рыночных позиций, 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, 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.

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“», Указания Банка России от 3 февраля 2021 г. № 5724-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности страховщиков» и Указания Банка России от 14 ноября 2022 г. № 6315-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности страховщиков».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО СК «Согласие-Вита» приняло 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 определения прогноза по кредитному рейтингу ООО СК «Согласие-Вита» зафиксировано не было.

© 2024 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](#).