



Рейтинговое агентство «Эксперт РА»
ул. Николоямская, дом 13, стр. 2
тел.: +7 (495) 225-34-44
raexpert.ru

«Эксперт РА» присвоил рейтинг страховой компании «БКС Страхование жизни» на уровне ruA-

Москва, 18 ноября 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило **рейтинг финансовой надежности** страховой компании **«БКС Страхование жизни»** на уровне ruA-. Прогноз по рейтингу – стабильный.

ООО СК «БКС Страхование жизни» входит в состав Финансовой группы БКС и является 100% дочерней компанией ООО «Компания БКС». Основными направлениями деятельности «БКС Страхование жизни» являются инвестиционное и накопительное страхование жизни. Компания занимает 19 место по взносам среди страховщиков жизни за 1 полугодие 2020 года, по данным Банка России, и относится к 4 размерному классу по классификации агентства.

Превалирующую долю в структуре премий занимает инвестиционное страхование жизни (95,5% взносов за 1 полугодие 2020 года), что свидетельствует о низкой диверсификации страхового портфеля. В числе позитивных факторов отмечается высокий темп прироста страховых премий: 53,3% за 9 мес. 2020 года по сравнению с 9 мес. 2019 года. Порядка 70% взносов за 9 мес. 2020 года было получено через ООО «Компания БКС», имеющее рейтинг ruBBB+ от «Эксперт РА», что оказывает умеренно позитивное влияние на оценку кредитоспособности основного посредника. Совокупная величина комиссионного вознаграждения, переданного другим юридическим лицам за 9 мес. 2020 года (доля канала в структуре продаж – 84,4%), составила 6,7% от взносов, полученных через этот канал, что оценивается позитивно.

Активы компании характеризуются высоким качеством. Так, на 30.06.2020 и 30.09.2020 доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами ruBBB+ и выше по шкале «Эксперт РА» или сопоставимыми рейтингами других агентств составила порядка 90% от активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Риски концентрации активов на крупнейшем контрагенте и связанных сторонах оцениваются агентством как высокие. По состоянию на 30.06.2020 на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, – АО «БКС БАНК» – пришлось 20,9% активов за вычетом ОАР, на 30.09.2020 – 26,0%. Совокупная доля связанных структур в активах, очищенных от ОАР, составила 29,7% и 32,8% соответственно.

Активы и обязательства компании сбалансированы по срокам и по валютам. На 30.09.2020 все обязательства, номинированные в рублях и долларах США, полностью покрываются активами в соответствующих валютах. Отношение обязательств срочностью более одного года к активам срочностью более одного года на 30.09.2020 составило 1,1.

Положительная оценка платежеспособности компании обусловлена высокими показателями отклонения фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения и запаса свободного капитала (104,3% на 30.09.2020). Показатель текущей ликвидности компании находится на невысоком уровне (1,07 на 30.09.2020), в то время как показатель уточненной страховой ликвидности-нетто – на высоком (1,09 на 30.09.2020). Позитивно оценивается отсутствие у компании долговой нагрузки, оценочных и внебалансовых обязательств. В числе негативных факторов отмечается высокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (8,5% на 30.09.2020), однако агентство принимает во внимание, что значительная часть кредиторской задолженности сформировалась за счет полученных от страхователей премий по договорам, срок начала страхования по которым наступает уже после отчетной даты.

Финансовый результат компании характеризуется стабильно высокими показателями рентабельности капитала (44,5% за 2019 год и 31,7% в годовом выражении за 9 мес. 2020 года). На 30.09.2020 по сравнению со значением на 30.09.2019 собственные средства компании выросли на 39,1%, что также выделяется в числе позитивных факторов. Доля расходов на ведение дела (12,3% за 2019 год и 13,2% за 9 мес. 2020 года) находится на низком уровне и положительно оценивается агентством. В числе негативных факторов выделяется низкая рентабельность продаж: 9,3% за 2019 год и 6,1% за 9 мес. 2020 года.

Снижение рентабельности инвестиций с 12,6% за 2019 год до -0,5% в годовом выражении за 9 мес. 2020 года обусловлено разовым эффектом реклассификации значительной части ценных бумаг в марте 2020 года из

категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, в категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения, и будет полностью компенсировано по мере погашения соответствующих облигаций. Переоценка ценных бумаг также привела к отрицательному результату от операций страхования с учетом результата от инвестиций, полученному в 1 квартале 2020 года (-19 723 тыс. рублей), что выделяется в числе сдерживающих факторов. Тем не менее по итогам 9 мес. 2020 года результат от операций страхования с учетом результата от инвестиций составил 271 133 тыс. рублей.

Качество перестраховочной защиты оценивается как высокое: 100% премий, переданных в перестрахование за 9 мес. 2020 года, приходится на перестраховщиков с рейтингами ruAAA по шкале «Эксперт РА» либо сопоставимыми рейтингами других агентств.

По мнению агентства, компания характеризуется высоким уровнем организации системы управления рисками и приемлемым уровнем стратегического и финансового планирования. Коллегиальные органы, занимающиеся управлением рисками, функционируют как на уровне Финансовой группы БКС, так и на уровне компании. Система управления рисками организована в соответствии с действующими в компании политиками, однако в числе недостатков агентство отмечает недостаточную проработанность регламентов в части управления страховыми рисками и рисками ликвидности.

По данным «Эксперт РА», активы страховщика на 30.09.2020 составили 4,7 млрд рублей, собственные средства – 638,9 млн рублей, уставный капитал – 500 млн рублей. За 9 мес. 2020 года компания собрала 2,2 млрд рублей страховых премий.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг присвоен ООО СК «БКС Страхование жизни» впервые.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов финансовой надежности страховым компаниям, специализирующимся на страховании жизни <https://raexpert.ru/ratings/methods/current/> (вступила в силу 08.06.2020).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, ООО СК «БКС Страхование жизни», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ООО СК «БКС Страхование жизни» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ООО СК «БКС Страхование жизни» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчётности и иных данных и не несёт ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несёт ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.