

9 октября 2019

Ведущие аналитики:

Алла Борисова, заместитель
директора
+7 (495) 139-0480, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

Алексей Бредихин, директор
+7 (495) 139-0483
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА повысило кредитный рейтинг ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» до уровня BVB+(RU), прогноз «Стабильный»

Повышение кредитного рейтинга [ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни»](#) (далее — КАПИТАЛ LIFE, Компания) обусловлено усилением финансового профиля Компании за счет улучшения оценок достаточности капитала и качества активов. Кредитный рейтинг определяется сильным бизнес-профилем и средним финансовым профилем при адекватном качестве управления. Позитивными факторами являются оценка положения КАПИТАЛ LIFE на страховом рынке и сильные показатели ликвидности активов Компании. Наличие у КАПИТАЛ LIFE собственной крупной агентской сети в сегменте страхования жизни АКРА оценивает как конкурентное преимущество. Негативное влияние на оценку рейтинга оказывают неурегулированные судебные споры с ПАО СК «Росгосстрах».

ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» (до 3 сентября 2018 года — ООО «СК «РГС-Жизнь») — страховая компания, созданная в 2004 году. По итогам первого полугодия 2019 года Компания заняла 6-е место по величине собранной страховой премии по страхованию жизни. Компания на 90,1% принадлежит ООО «Лайф Инвест» и на 9,9% — Евгению Гинеру. В настоящий момент происходит трансформация акционерной структуры КАПИТАЛ LIFE, после согласования которой в ЦБ РФ фактический и формальный контроль над Компанией будет закреплен за Евгением Гинером.

Сильный бизнес-профиль определяется сочетанием оценок операционных показателей и положения Компании на российском страховом рынке.

Оценка рыночного положения КАПИТАЛ LIFE попадает в категорию «сильная». Диверсификация клиентской базы оценивается как высокая. Доля, занимаемая КАПИТАЛ LIFE на российском рынке страхования жизни, по итогам первого полугодия 2019 года составила 4,4%. Компания осуществляет свою деятельность в 82 регионах РФ. На долю 10 крупнейших клиентов приходится менее 8% совокупной страховой премии. АКРА оценивает диверсификацию каналов продаж КАПИТАЛ LIFE как высокую. В 2018 году через агентскую сеть осуществлено около 40% продаж, через партнерский канал (банки и автодилеры) — около 50%. Качество продуктового ряда оценено как высокое. Смена бренда «РГС-Жизнь» на новый бренд КАПИТАЛ LIFE, осуществленная в 2018 году, по оценке АКРА, не оказала отрицательного влияния на лояльность агентов и клиентов Компании.

Средняя оценка операционных показателей основана на данных прогноза деятельности Компании. Операционная эффективность КАПИТАЛ LIFE оценена на среднем уровне. В 2018 году и первом квартале 2019 года произошло падение сборов в связи с прекращением продаж через ряд крупных банков. В связи с тем, что Компания не имеет корпоративных связей с крупным банком, в среднесрочной перспективе это может ограничить способность Компании наращивать объем страховой премии через банковский канал продаж.

Средний финансовый профиль обусловлен средними значениями показателей отношения капитала к активам и достаточности капитала Компании.

В 2018 году осуществлено увеличение уставного капитала Компании. Улучшение соотношения капитала и риска привело к повышению оценки достаточности капитала.

Оценка качества активов обусловлена комбинацией факторов: высокого уровня средневзвешенного индекса риска активов (1,3) и низкого показателя отношения капитала к активам Компании (0,06).

Сильная ликвидность определяется оценками коэффициентов ликвидности в краткосрочной и долгосрочной перспективе: 3,4 и 1,0 соответственно.

Качество управления Компанией было оценено АКРА как адекватное ввиду позитивных оценок опыта и структуры менеджмента и актуарной функции. Стратегическое управление, управление рисками и качество корпоративного управления получили нейтральную оценку.

Ключевые допущения

- реализация бизнес-планов Компании на горизонте 12–18 месяцев в соответствии с прогнозом менеджмента;
- завершение судебных разбирательств с ПАО СК «Росгосстрах» без существенных финансовых последствий для КАПИТАЛ LIFE.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«**Стабильный**» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- увеличение отношения капитала к активам на балансе Компании.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- неблагоприятный для Компании сценарий исхода судебных разбирательств с ПАО СК «Росгосстрах»;
- снижение показателя рентабельности активов.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): bbb+.

Корректировки: отсутствуют.

Рейтинги выпусков

Эмиссии в обращении отсутствуют.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» был опубликован АКРА 10.10.2018. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» по ОСБУ и отчетности ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни», составленной в соответствии с МСФО. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни», не выявлены.

АКРА не оказывало ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2019

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Только в случае распространения информации о присвоенном кредитном рейтинге и прогнозе по кредитному рейтингу любым способом, обеспечивающим доступ к ней неограниченного круга лиц, данный кредитный рейтинг и прогноз по кредитному рейтингу входит в сферу регулирования Центрального банка Российской Федерации.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.