НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ «МАКС СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ» НА УРОВНЕ «АА-|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 31.03.2025

ПОДТВЕРЖДЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) подтвердило кредитный рейтинг ООО Страховая компания «МАКС страхование жизни» на уровне «АА-|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз по рейтингу «Стабильный».

РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (далее – Рейтинг) ООО Страховая компания «МАКС страхование жизни» (далее – Компания) на уровне «АА-|ru|» **обусловлен**:

- высоким уровнем рентабельности инвестиционной деятельности;
- высоким уровнем коэффициента запаса капитала и коэффициента достаточности капитала-нетто.

Уровень рейтинга **ограничивается**:

- невысоким уровнем рентабельности собственного капитала;
- отрицательной динамикой коэффициента нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств.

Изменение прогноза с «Позитивный» на «Стабильный» вызвано отрицательной динамикой ряда финансовых коэффициентов при сохранении их на достаточно высоком уровне.

Компания зарегистрирована 19.04.2004 г. До 2017 года страховой бизнес Компании был связан с корпоративным сегментом, а также внутригрупповыми договорами с компаниями Страховой Группы «МАКС». Начиная с 2017 года, Компания активно развивает рыночное направление деятельности в сегменте физических лиц, предлагая продукты инвестиционного, накопительного и кредитного страхования жизни.

Компания обладает бессрочными лицензиями на осуществление добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни (СЛ № 4013 от 13.08.2015 г.) и добровольного страхования жизни (СЖ № 4013 от 13.08.2015 г.).

Объем заработанных страховых премий за 2024 год достиг 16,5 млрд руб., увеличившись почти втрое относительно прошлого года (+10,6 млрд руб. или 180,31% к показателю за 2023 год), в том числе по страхованию иному, чем страхование жизни (страхование от несчастных случаев и болезней и добровольное медицинское страхование) объем заработанных страховых премий за 2024 год составил 0,3 млрд руб. (в 2023 году данный показатель составлял 0 руб.). Объем страховых выплат составил 13,7 млрд руб. (+10,3 млрд руб. или 301,39% к показателю за 2023 год). Общий совокупный доход Компании за 2024 год составил 476 млн руб. (+62 млн руб. или 15,04% к показателю за 2023 год).

Page: 1

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Активы Компании на 31.12.2024 г. составляют 15,6 млрд руб. (+0,8 млрд руб. или 5,21% к 31.12.2023 г.). Величина собственных средств (капитала), рассчитанная в соответствие с Положением Банка России от 16.11.2021 №781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платёжеспособности страховщиков» (далее – 781-п), за год увеличилась на 102 млн руб. (+7,88%) и на 31.12.2024 г. составила 1,4 млрд руб. Достоверность годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 31.12.2024 г. подтверждена независимым аудитором АО «Аудиторская фирма «Мариллион» 26.02.2025 г.

Страховые резервы на 31.12.2024 г. сформированы в сумме 11,8 млрд руб. (+84 млн руб. или 0,72% к 31.12.2023 г.). Адекватность и достаточность их подтверждена ответственным актуарием Заславским И.И. по итогам обязательного актуарного оценивания 26.02.2025 г.

Сайт Компании в сети Интернет: www.makclife.ru

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- высокий уровень рентабельности инвестиционной деятельности: отношение результата от инвестиционной деятельности к среднегодовому объему инвестиционных вложений за 2024 год составило 10,98%, увеличившись за год на 1,48 п.п. (+15,62%), что, согласно Методологии Агентства, выше среднерыночных показателей. Основной причиной послужил рост процентных доходов (+308 млн руб. или 22,54% к 31.12.2023 г.) ввиду существенного объёма депозитов в инвестиционном портфеле Компании (10 млрд руб.) в условиях высоких ставок привлечения;
- высокий уровень коэффициента запаса капитала и коэффициента достаточности капитала-нетто: по состоянию на 31.12.2024 г. коэффициент запаса капитала составил 21,65% против 18,23% на 31.12.2023 г., коэффициент достаточности капитала-нетто увеличился за год с 21,12% до 24,13%. Оба показателя выше среднерыночных уровней, которые согласно Методологии Агентства, составляют 19,24% и 18,15% соответственно. Основная причина – более значимый рост балансового капитала (+17,64%) при менее значимых темпах роста обязательств (+2,44%, в т.ч. страховых резервов (+0,72%)).

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- невысокий уровень рентабельности собственного капитала: отношение чистой прибыли 2024 года к среднегодовому объёму капитала составило 16,19% против 16,51% годом ранее, что, согласно Методологии Агентства, ниже среднерыночных показателей;
- отрицательная динамика нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств, рассчитанного в соответствие с Положением Банка России от 16.11.2021 №781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платёжеспособности страховщиков» (далее – 781-п): НС на 31.12.2024 г. составляет 1,46, снижение относительно показателя на 31.12.2023 г. (1,57) составило 7,01%. В отчётном периоде давление на НС оказали возросшие оценки влияния рисков (+35,90% г./г.), преимущественно риска изменения валютного курса (+166,28% г./г.), процентных ставок (+98,36% г./г.) и концентрационного риска (+93,48% г./г.) при незначительном росте собственных средств/капитала (+7,88% г./г.) и росте нормативного размера маржи платёжеспособности за год на 8,04%. В течение 2024 года нормативное соотношение колебалось от 1,82 (на 31.01.2024 г.) до 1,19 (на 31.10.2024 г.), среднегодовой показатель сложился на уровне 1,57, прослеживается отрицательные тренд – среднее значение НС в первом полугодии 2024 года 1,73 против 1,40, сложившегося за период июль-декабрь 2024 года. Между тем, текущий уровень НС (1,46) превышает с запасом минимально

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

допустимое (1,00) и пороговое (1,05) значения, что свидетельствует о соответствии требованиям, установленным нормативными актами органа страхового надзора, состава и структуры активов, в которые допускается размещение собственных средств (капитала) и средств страховых резервов страховой организации.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые **допущения** НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- сохранение операционной эффективности страховой деятельности на текущем уровне;
- выполнение плановых показателей по объёму премий и финансового результата в 2025 году;
- стабильность ситуации на страховом рынке России в среднесрочной перспективе;
- отсутствие законодательных изменений, негативно влияющих на деятельность Компании.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые **могут оказать поддержку** текущему уровню рейтинга:

- существенное усиление финансового профиля;
- рост рыночной доли;
- выполнение долгосрочной стратегии.

Будущие события, которые **могут оказать негативное влияние** на уровень рейтинга:

- резко отрицательная динамика финансовых показателей;
- ухудшение кредитного качества инвестиционного портфеля;
- снижение рыночной доли;
- негативные события репутационного характера.

Базовый рейтинг Компании подтверждён на уровне «АА-|ru|». Методология учёта внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации не применялась.

Рейтинговое действие осуществлено на основе финансовой отчётности по РСБУ по состоянию на 31.12.2024 г.

ПРОГНОЗ

Стабильный прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Page: 3

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Дата первого опубликованного рейтинга	04-06-2021
Дата последнего опубликованного рейтинга	04-04-2024
Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии.
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	Дополнительные услуги Компании не оказывались. · Информация, предоставленная Компанией. · Данные, размещенные на сайте Компании. · Информация из базы данных СПАРК. · Отраслевые данные, опубликованные Банком России. · Финансовые данные из открытых источников.
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Кредитный рейтинг присвоен с учётом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утверждённой Агентством Методологии. Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надёжности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.

Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; её распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые

Page: 4

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключённым ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 28-03-2025

Ведущий рейтинговый аналитик

Хайруллина Айназ

Старший директор рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 122-22-55

ahayrullina@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Бородулин Константин

Директор банковских рейтингов рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

borodulin@ra-national.ru

Page: 5