НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
127078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

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

Дата опубликования: 04.06.2021

ПРИСВОЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» (*далее – НРА, Агентство*) присвоило кредитный рейтинг ООО Страховая компания «МАКС страхование жизни» на уровне «A+|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 «A+|ru|» обусловлен: 1) высоким кредитным качеством инвестиционного портфеля и высокой рентабельностью инвестиционной деятельности; 2) надежностью основных партнеров-перестраховщиков; 3) достаточно высоким уровнем коэффициента ликвидности активов; 4) хорошим уровнем качества стратегического планирования и системы управления рисками; 5) достаточной территориальной диверсификацией бизнеса.

Уровень рейтинга ограничивается низкой долей прямого канала продаж, невысокими значениями коэффициента достаточности капитала-нетто, отрицательной динамикой запаса маржи платежеспособности.

Компания зарегистрирована в 2004 году, работает в рамках Страховой группы «МАКС».

Компания обладает лицензией С № 4013 77 (бессрочная) на осуществление страхования от 05.04.2007 г., лицензиями СЖ № 4013 и СЛ № 4013 от 13 августа 2015 года (бессрочные) на осуществление деятельности по страхованию жизни, добровольному медицинскому страхованию и страхованию от несчастных случаев и болезней.

Объем премий за 2020 г. составил 3 млрд рублей, за 1 квартал 2021 года - 0,87 млрд рублей. Активы Компании на 31.03.2021 г. составляют 13,9 млрд рублей.

Доля Компании в сегменте страхования жизни составляла 1,5% в 2018 году, 0,8% в 2019 году, 0,7% в 2020 году.

Сайт Компании в сети Интернет: www.makclife.ru

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- Высокий уровень ликвидности активов *(коэффициент ликвидности активов составляет 81% на 31.03.2021 г.);*
- Хорошее кредитное качество инвестиционного портфеля (*на вложения с рейтингами ВВ и ниже по национальной рейтинговой шкале для РФ или сопоставимыми рейтингами по*

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

международной шкале приходится менее 1% инвестиционных активов);

- Высокий уровень рентабельности инвестиционной деятельности *(9% за 2020 год, что выше уровня инфляции);*
- Надежность перестраховочной защиты. Все перестраховщики обладают рейтингами A+ и выше по национальной рейтинговой шкале для РФ или сопоставимыми рейтингами по международной шкале.
- Низкий уровень долговой нагрузки *(Компания не привлекает заемное финансирование)*;
- Достаточно высокий уровень зрелости системы управления рисками;
- Хорошее качество стратегического планирования;
- Достаточная территориальная диверсификация бизнеса (*Компания работает в 70 регионах, на крупнейший из них - Амурскую область - приходится 30% премий по итогам 2020 года).*

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- Низкая доля прямого канала продаж (11,8% в 2020 году, 12% в 1 квартале 2021 года), что показывает высокую зависимость Компании от посредников;
- Невысокий уровень коэффициента достаточности капитала -нетто *(8,3% на 31.03.2021 г.);*
- Отрицательная динамика запаса маржи платежеспособности *(91,5% на 31.12.2019 г., 54,5% на 31.12.2020 г., 49,6% на 31.03.2021 г.).* Агентство отмечает, что снижение запаса маржи платежеспособности вызвано увеличением нормативного размера маржи платежеспособности за счет кредиторской задолженности по операциям РЕПО, погашение которой планируется в июне 2021 года.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе, включают следующие:

- Стабильность ситуации на страховом рынке России в среднесрочной перспективе;
- Плановый рост существующей клиентской базы Компании;
- Отсутствие законодательных изменений, негативно влияющих на деятельность Компании;
- Сохранение и следование действующей стратегии развития до 2022 года, предоставленной Компанией.

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

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- Рост премий-нетто (премии-брутто за вычетом комиссионного вознаграждения) с получением положительного результата-нетто от страховой деятельности;
- Выполнение плановых показателей по росту объема премий, клиентской базы и финансового результата;
- Рост запаса маржи платежеспособности, запаса капитала и достаточности капитала-нетто;
- Рост доли прямого канала продаж;
- Положительная динамика текущей ликвидности.

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

- Резко отрицательная динамика показателей ликвидности, платежеспособности, рентабельности;
- Снижение кредитного качества инвестиционного портфеля;

Page: 2

- Значительное сокращение (свыше 10%) клиентской базы;
- Негативные события репутационного характера.

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

ПРОГНОЗ

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

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

- Информация, предоставленная Компанией.
- Данные, размещенные на сайте Банка России.
- Информация из базы данных СПАРК.
- Отраслевые обзоры НРА.

Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу

Кредитный рейтинг присвоен с учетом 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 утвержденной Агентством Методологии.

Эксперты принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.

Дополнительных услуг Компании со стороны Агентства не оказывалось.

Конфликтов интересов в рамках кредитного 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; ее 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 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 заключенным ООО «НРА» договором.

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

Дата комитета: 02.06.2021

Ведущий рейтинговый аналитик

Татьяна Никитина

Директор страховых рейтингов

+7 (495) 122-22-55

nikitina@ra-national.ru

Второй рейтинговый аналитик

Константин Бородулин

Директор банковских рейтингов

+7 (495) 122-22-55

borodulin@ra-national.ru

Page: 4