

# НКР подтвердило кредитный рейтинг АО «Инлайф страхование жизни» на уровне A-.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	a-
ОСК	a-.ru
Внешнее влияние	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>A-.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК

Бизнес-профиль



Риск-профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг АО «Инлайф страхование жизни» (далее — «Инлайф СЖ», «компания») на уровне A-.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Сборы компании после динамичного роста в предыдущие три года сократились на 6% по итогам I полугодия 2023 года; однако прибыль компании удвоилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, основной вклад внесло кредитное страхование жизни, доля которого в страховом портфеле выросла до 52%.
- Компания имеет очень высокую концентрацию на одном бизнес-партнёре, потеря которого может оказать негативное влияние на её кредитный профиль.
- НКР ожидает, что в 2023 и 2024 годах «Инлайф СЖ» будет поддерживать высокую операционную эффективность, сохранит среднее положение на рынке и невысокую диверсификацию бизнеса.
- Высокие показатели ликвидности и достаточности капитала сопровождаются низким уровнем риска, связанного с инвестиционной политикой.
- Система управления компании адекватна её бизнес-задачам и соответствует её размеру.

## Информация о рейтингуемом лице

АО «Инлайф страхование жизни» (номер 3987 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) по итогам 2022 года заняла 9-е место по объёмам страховой премии в сегменте страхования жизни (далее — «life»). Около 49% портфеля составляют страховые премии по инвестиционному страхованию жизни, а 35% — по кредитному страхованию жизни. Компания в июле 2023 года сменила наименование с АО «УРАЛСИБ Жизнь» на АО «Инлайф страхование жизни».

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Евгений Шарапов**

evgeniy.sharapov@ratings.ru

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2021 г.	2022 г.
Активы	19,9	26,1
Капитал	2,7	3,5
Чистая прибыль	1,6	2,4
Подписанные премии	8,0	9,0
Заработанная нетто-премия	7,4	9,1
Страховые резервы	17,1	20,6
Рентабельность капитала (ROE)	73%	77%

Источники: отчётность компании по ОСБУ; расчёты НКР

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

#### Умеренно высокая оценка бизнес-профиля

Оценка бизнес-профиля компании «Инлайф СЖ» определяется сильными показателями эффективности операционной деятельности, средними позициями на страховом рынке и низкой диверсификацией бизнеса.

На протяжении последних трёх лет бизнес компании в сегменте life рос темпами, опережающими среднерыночные, как следствие, увеличилась и её рыночная доля. К 2022 году «Инлайф СЖ» вошла в первую десятку по собираемой страховой премии в этом сегменте. По нашим оценкам, в 2023–2024 годах страховые премии компании будут расти со среднерыночным темпом во многом благодаря тесному сотрудничеству с одним из российских банков. Вместе с тем при негативном сценарии высокая концентрация на одном бизнес-партнёре может привести к существенному давлению на кредитный профиль компании.

В 2022 году в структуре страховой премии преобладали инвестиционное, кредитное и накопительное страхование жизни. В 2023 году мы наблюдаем тенденцию к изменению структуры страхового портфеля компании. Доля кредитного страхования жизни выросла до 52%. Позиции в данном виде страхования определили высокие финансовые показатели компании в I полугодии 2023 года.

По итогам 2022 года ROE компании составила около 77%, и НКР ожидает сохранения высоких показателей прибыльности в 2023–2024 годах благодаря высокой доле в портфеле высоко-маржинальных продуктов кредитного страхования жизни. Однако привязка этого вида страхования к кредитным продуктам банка обуславливает низкие коэффициенты пролонгации.

Диверсификация бизнеса компании оценивается как низкая. В 2022 году через один банк было подписано около 99% страховой премии. Несмотря на тесные бизнес-связи между компанией «Инлайф СЖ» и банком, согласно методологии НКР этот канал продаж относится к неконтролируемым.

#### Сильная оценка риск-профиля

Оценка риск-профиля обусловлена высокими показателями ликвидности активов и достаточности капитала при низком уровне риска, связанного с инвестиционной политикой.

Отношение скорректированного капитала к величине потенциальных рисков составляет 3,26, что соответствует высокой оценке этого показателя согласно методологии НКР.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 3,24 раза превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства компании, что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как высокую.

Риск, связанный с инвестиционной политикой компании, оценивается как низкий. Определённые по методологии НКР активы с высоким уровнем риска отсутствуют.

#### **Адекватная система управления при умеренных акционерных рисках**

Система управления «Инлайф СЖ» позволяет последовательно реализовывать стратегию компании. Менеджмент компании проводит сбалансированную андеррайтинговую политику. Стратегическое планирование, бизнес-процессы, корпоративное управление, практика раскрытия информации, управление рисками находятся на сопоставимых с конкурентами уровнях и имеют потенциал для дальнейшего развития. Акционерные риски оцениваются на умеренном уровне.

#### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ**

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса компании «Инлайф СЖ». Сравнительный анализ страховых компа-

ний сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что применение корректировки к БОСК не требуется

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне а-.ru.

#### **ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ**

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициара.

Кредитный рейтинг «Инлайф СЖ» соответствует ОСК и установлен на уровне А-.ru.

#### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести усиление диверсификации бизнеса компании, укрепление её рыночных позиций, снижение акционерных рисков

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему могут привести существенное уменьшение прибыльности бизнеса или снижение уровня капитализации компании.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО «Инлайф страхование жизни» 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 АО «Инлайф страхование жизни» был впервые опубликован 14.09.2022 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «Инлайф страхование жизни», 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 25 октября 2017 г. № 4584-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности, необходимой для осуществления контроля и надзора в сфере страховой деятельности, и статистической отчётности страховщиков, а также формах, сроках и порядке представления в Банк России бухгалтерской (финансовой) отчётности страховщиков», 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, АО «Инлайф страхование жизни» принимало 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 АО «Инлайф страхование жизни» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу АО «Инлайф страхование жизни» зафиксировано не было.

© 2023 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](#).