

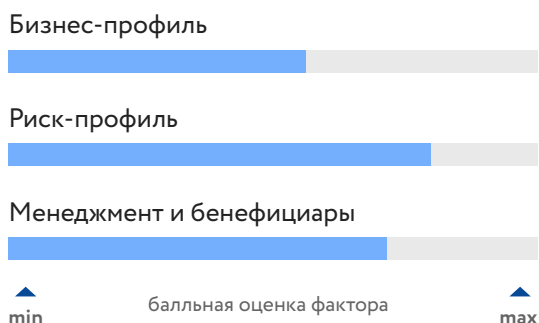
НКР присвоило страховой компании «Кредит Европа Лайф» кредитный рейтинг BBB.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	BBB.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Первый рейтинговый аналитик:
Евгений Шарапов
evgeniy.sharapov@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:
Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф» (далее – «Кредит Европа Лайф», «компания») кредитный рейтинг BBB.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценка бизнес-профиля компании определяется её слабыми позициями на российском страховом рынке, средней диверсификацией бизнеса и невысокими показателями эффективности операционной деятельности.
- По мнению НКР, невысокие операционные результаты компании в 2021 году сохранятся в ближайшие два года. Темпы роста страховой премии в 2023 году поднимутся до средне-рыночного уровня после сокращения объемов по итогам 2022 года.
- Компания реализует трансформацию продуктовой линейки, что в перспективе способно оказать влияние на оценку диверсификации бизнеса. В I полугодии 2022 года доля страхования от несчастных случаев упала до 61% против 93% по итогам прошлого года.
- НКР высоко оценивает ликвидность активов компании, при этом риск, связанный с инвестиционной политикой, оценивается выше среднего, а достаточность капитала на приемлемом уровне.
- Система управления «Кредит Европа Лайф» соответствует размеру компании; значимые акционерные риски отсутствуют.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф» (номер 4117 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) — по итогам 2021 года небольшая компания с узкой специализацией на страховании заёмщиков от несчастного случая с высокой комиссией, занимает 79-е место на российском страховом рынке в сегменте страхования иного, чем страхование жизни (non-life). Крупнейший сегмент в портфеле — страхование от несчастного случая. «Кредит Европа Лайф» является дочерней компанией банка с иностранным капиталом.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб. или %	2020 г.	2021 г.
Активы	2 067	1 694
Капитал	380	389
Чистая прибыль	36	14
Подписанные премии	440	504
Заработанная нетто-премия	865	797
Страховые резервы	1 559	1 236
Рентабельность капитала	8,6%	3,7%

Источники: отчётность компании по ОСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Невысокая оценка бизнес-профиля

Оценка бизнес-профиля «Кредит Европа Лайф» определяется слабыми позициями на российском страховом рынке, средней диверсификацией бизнеса и невысокими показателями эффективности операционной деятельности.

«Кредит Европа Лайф» специализируется в сфере страхования заёмщиков от несчастных случаев и болезней. Предложение компании присутствует на продуктовой полке материнского банка, и клиенты могут быть застрахованы при выборе кредитных продуктов банка в автосалонах. Отличительной особенностью бизнеса «Кредит Европа Лайф» является высокий процент возвратов страховой премии. Текущие уровни пролонгации страховых продуктов компании невысокие. По мнению НКР, действующие условия страхования имеют большой потенциал для развития клиентской ценности.

Высокий уровень контролируемых каналов продаж и географической диверсификации сопровождается низкой продуктовой диверсификацией, что определяет итоговую среднюю диверсификацию бизнеса компании.

Продуктовая линейка «Кредит Европа Лайф» находится в процессе трансформации. По итогам I полугодия 2022 года сборы по страхованию от несчастного случая сократились на 45%. При этом сборы в сегменте ДМС выросли в 2,7 раза, за счёт эффекта низкой базы прошлого периода, а доля этого сегмента в страховых сборах составила около 40%.

«Кредит Европа Лайф» занимает 79-е место по объёму страховой премии среди российских страховщиков non-life, что соответствует слабой позиции на рынке РФ согласно методологии НКР. Агентство ожидает, что в будущем году после коррекции по итогам 2022 года темпы роста компании будут соответствовать среднерыночным.

Рентабельность капитала по итогам 2021 года была невысокой. В I полугодии 2022 компания получила

небольшой убыток на фоне сокращения объёма бизнеса около 20%. Мы полагаем, что в 2023 году компании способна получить прибыль на уровне среднего значения за период с 2019 по 2022 год.

Средняя оценка риск-профиля

Оценка риск-профиля обусловлена приемлемой достаточностью капитала, высокой ликвидностью активов, покрывающих обязательства компании до 1 года, и уровнем риска, связанного с инвестиционной политикой, оцениваемым выше среднего.

Отношение скорректированного капитала к величине потенциальных рисков составляет 1,16, что соответствует средней оценке согласно методологии НКР. При расчёте достаточности капитала мы применили ряд корректировок, в том числе отрицательные корректировки отложенных аквизиционных расходов и основных средств.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 9 раз превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства компании, что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как высокую.

Риск, связанный с инвестиционной политикой компании, оценивается как средний. Определённые по методологии НКР активы с высоким уровнем риска составляют около 30% скорректированного капитала.

Менеджмент и бенефициары

По мнению НКР, значимые акционерные риски в компании отсутствуют.

НКР отмечает, что бизнес-модель «Кредит Европа Лайф» ещё не проходила экономический цикл полностью и для проверки её устойчивости требуется время. Трансформация продуктовой линейки может усложнить поддержание доходности капитала и потребовать существенной адаптации стратегии.

Система управления, стратегическое планирование, бизнес-процессы, корпоративное управление, практика раскрытия информации, управление рисками имеют существенный потенциал дальнейшего развития.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса компании «Кредит Европа Лайф». Сравнительный анализ страховых компаний сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что применение корректировки к БОСК не требуется.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне bbb.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициара.

Кредитный рейтинг ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф» соответствует ОСК и установлен на уровне ВВВ.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза по нему могут привести значительное усиление рыночных позиций компании, повышение эффективности её операционной деятельности.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему могут привести слабые операционные показатели, снижение достаточности капитала, ликвидности активов или повышение риска, связанного с инвестиционной политикой.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф» 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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф», 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» и Указания Банка России от 3 февраля 2021 г. № 5724-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 присваивается впервые и является запрошенным, ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф» 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 ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф» зафиксировано не было.

© 2022 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](#).