

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг страховой компании Капитал-полис на уровне ruBBB+

Москва, 6 марта 2018 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг финансовой надежности страховой компании Капитал-полис](#) на уровне ruBBB+, прогноз по рейтингу стабильный.

Капитал-Полис - региональный страховщик, центральный офис которого находится в г. Санкт-Петербург. Компания занимает 17 место по взносам среди всех страховщиков, работающих в регионе, и первое место среди региональных компаний по данным Банка России за 9 месяцев 2017 года. Высокая инвестиционная привлекательность основного региона деятельности отмечается в качестве положительного фактора. На конец 2017 года по сравнению с 2016 годом взносы компании выросли на 1,9%, собственные средства - на 25%, что отмечается в качестве позитивных факторов. Капитал-полис характеризуется адекватным качеством управления и высоким уровнем транспарентности. В числе негативных факторов отмечается отсутствие обособленного структурного подразделения риск-менеджмента, но в компании на постоянной основе действует коллегиальный орган по управлению рисками.

В качестве факторов, положительно влияющих на рейтинговую оценку, Агентство выделяет высокие показатели отклонения фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения (на 31.12.2017 - 152,6%), невысокую долю кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах (на 31.12.2017 - 10,1%). Коэффициент текущей ликвидности на 30.09.2017 находился на низком уровне (0,86). Однако по данным за 2017 год показатель вырос до 1,06, что снижает негативное действие фактора. Кроме того, коэффициент уточненной страховой ликвидности-нетто находится на стабильно высоком уровне (0,82 на 30.09.2017, 1,04 на 31.12.2017).

Качество активов компании характеризуется высокой долей высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами не ниже ruBBB+ РАЕХ (Эксперт РА) или аналогичными рейтингами других агентств (39% на 31.12.2017), что рассматривается в качестве позитивного фактора. При этом диверсификация активов оценивается как высокая (на 31.12.2017 на крупнейшего контрагента пришлось 13,1% активов страховщика, на трех крупнейших - 32,4%). Доля связанных сторон отмечается как невысокая (8,3% на 31.12.2017).

Финансовый результат страховщика характеризуется высокими показателями рентабельности активов (12,5% за 2017 год), собственных средств (35,5% за 2017 год), невысокой долей расходов на ведение дела во взносах-нетто (34,5% за 2017 год), высоким показателем рентабельности инвестиций (8,4% за 9 месяцев 2017 года). Коэффициент убыточности-нетто находится на высоком уровне, что отмечается в качестве негативного фактора. Он составил 78,2% за 9 месяцев 2017 года, 60,2% за 2017 год, но, несмотря на снижение, превышает установленные Агентством бенчмарки. Комбинированный коэффициент убыточности-нетто составил 111,8% за 9 месяцев 2017 года, 93,1% за 2017 год. Высокие показатели комбинированного коэффициента убыточности-нетто отмечаются в качестве сдерживающего фактора.

Страховой портфель компании характеризуется невысокой диверсификацией по видам страхования (за 9 месяцев 2017 года на крупнейший вид - ДМС - пришлось 75,6% собранных взносов) и концентрацией на одном регионе: 100% собранной за 9 месяцев 2017 года премии пришлось на город Санкт-Петербург. Структура страхового портфеля достаточно стабильна (колебания долей видов страхования в портфеле не превышают 10 п.п. за 9 месяцев 2017 года по сравнению с 9 месяцами 2016 года). В качестве негативного фактора выделяются высокий показатель убыточности по ДМС (107,6% за 9 месяцев 2017 года, 83,3% за 2017 год). Отрицательный технический результат в целом по портфелю, рассмотренный без нарастающего итога, за 2 квартал 2017 года (-6 млн рублей) отмечается в качестве негативного фактора.

В качестве негативного фактора отмечается высокая доля отказов в выплате страхового возмещения по страхованию автокаско (9,8% за 9 месяцев 2017 года), что, однако, частично объясняется особенностями учета отказов в компании. Страховщик обладает опытом урегулирования крупных убытков (крупнейшая выплата компании составила 182 млн рублей (07.02.2017) или 43% от собственных средств страховщика на 31.12.2016, доля перестраховщиков в выплате составила 97%), что отмечается в качестве позитивного фактора.

Клиентская база страховщика достаточно диверсифицирована, что отмечается в качестве положительного фактора. За 9 месяцев 2017 г. доля 5-ти крупнейших клиентов во взносах страховщика составила 14,6%, на крупнейшего клиента пришлось 4,8% премии. Доля расторгнутых договоров невысока (за 9 месяцев 2017 года доля возвращенной премии составила 1,9% собранной за период премии). Ограничивают уровень рейтинга такие факторы как невысокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов (за 9 месяцев 2017 года доля крупнейшего канала продаж - физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей - во взносах составила 68,5%), умеренно высокое комиссионное вознаграждение по основному каналу продаж (за 9 месяцев 2017 года - 19,0%).

Качество перестраховочной защиты страховщика оказывает умеренно положительное влияние на рейтинговую оценку. По данным за 9 месяцев 2017 года, 100% взносов, переданных в перестрахование, приходится на компании с рейтингами ruBBB- RAEX (Эксперт РА) и выше или аналогичными рейтингами других агентств. Крупнейшие риски надежно перестрахованы. При этом в качестве негативного фактора отмечается наличие крупных рисков на собственном удержании страховщика: на 30.09.2017 отношение максимально возможной по одному событию выплаты-нетто к собственным средствам компании составило 22,6%. Участие перестраховщиков отмечено во всех крупнейших выплатах, произведенных компанией за последние 5 лет, собственное удержание по ним не превышало 3% от капитала компании.

Основными видами страхования для компании являются ДМС, страхование грузов, страхование средств наземного транспорта. По данным Банка России, по итогам 9 месяцев 2017 года ООО «Капитал-полис» заняло 76 место по объему собранной премии, 15 место по добровольному медицинскому страхованию, 25 место по страхованию грузов, 40 место по страхованию автокаско. По данным RAEX (Эксперт РА), на 31.12.2017 активы страховщика составили 1 264 млн рублей, собственные средства - 526 млн рублей, уставный капитал - 131 млн рублей. По данным за 2017 год компания собрала 1 222 млн рублей страховых взносов.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов финансовой надежности страховых компаний <http://raexpert.ru/ratings/insurance/method/> (применяемая версия методологии вступила в силу 06.10.2017). Ключевые источники информации: данные ООО «СК «Капитал-полис», Банка России, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг финансовой надежности впервые был присвоен объекту рейтинга 07.04.2015. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 13.06.2017. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 02.03.2018. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг финансовой надежности был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинги выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства www.raexpert.ru.

