

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг страховой компании Капитал-полис на уровне ruBBB+

Москва, 22 февраля 2019 г.

Рейтинговое агентство «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 18 место по взносам среди всех страховщиков, работающих в регионе, по данным Банка России за 9 месяцев 2018 года. Высокая инвестиционная привлекательность основного региона деятельности отмечается в качестве положительного фактора. Капитал-полис характеризуется адекватным качеством управления и высоким уровнем транспарентности.

В качестве факторов, положительно влияющих на рейтинговую оценку, Агентство выделяет высокие показатели отклонения фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения (на 30.09.2018 – 152,8%), невысокую долю кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах (на 30.09.2018 – 6,0%). Коэффициент текущей ликвидности на 30.09.2018 находился на невысоком уровне (1,06), однако, можно отметить существенный рост этого показателя относительно предыдущих периодов. Кроме того, коэффициент уточненной страховой ликвидности-нетто находится на высоком уровне (1,11 на 30.09.2018, 1,03 на 30.06.2018).

Качество активов компании характеризуется высокой долей высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами не ниже ruBBB+ «Эксперт РА» или аналогичными рейтингами других агентств (39% на 30.09.2018), что рассматривается в качестве позитивного фактора. При этом диверсификация активов оценивается как высокая (на 30.09.2018 на крупнейшего контрагента пришлось 15,2% активов страховщика, на трех крупнейших – 36,9%). Доля связанных сторон отмечается как невысокая (7,8% на 30.09.2018).

Финансовый результат страховщика характеризуется отрицательными показателями рентабельности активов (-0,3% за 9 месяцев 2018 года) и собственных средств (-0,7% за 9 месяцев 2018 года). В качестве положительных факторов отмечаются невысокая доля расходов на ведение дела во взносах-нетто (30,9% за 9 месяцев 2018 года) и высокая рентабельность инвестиций (11,1% за 9 месяцев 2018 года в годовом выражении). Коэффициент убыточности-нетто находится на высоком уровне – 75,4% за 9 месяцев 2018 года. Комбинированный коэффициент убыточности-нетто составил 110,7% за 9 месяцев 2018 года. Высокие показатели коэффициента убыточности-нетто и комбинированного коэффициента убыточности-нетто отмечаются в качестве негативных факторов.

Страховой портфель компании характеризуется невысокой диверсификацией по видам страхования (за 9 месяцев 2018 года на крупнейший вид страхования – ДМС – пришлось 76,1% собранных взносов) и концентрацией на одном регионе: 99,8% собранной за 9 месяцев 2018 года премии пришлось на город Санкт-Петербург. Структура страхового портфеля стабильна (колебания долей видов страхования в портфеле не превышают 2 п.п. за 9 месяцев 2018 года по сравнению с 9 месяцами 2017 года). В качестве негативного фактора выделяются высокий показатель убыточности по ДМС (86,7% за 9 месяцев 2018 года). Отрицательный технический результат в целом по портфелю, рассмотренный без нарастающего итога, за 2 квартал 2018 года отмечается в качестве негативного фактора. За 9 месяцев 2018 года по сравнению с 9 месяцами 2017 года взносы компании сократились на 2,8%, что также оказывает негативное влияние на уровень рейтинга.

В качестве негативного фактора отмечается высокая относительно бенчмарков агентства доля отказов в выплате страхового возмещения по ДМС (0,6% за 9 месяцев 2018 года). Страховщик обладает опытом урегулирования крупных убытков (крупнейшая выплата компании составила 182 млн рублей 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 2018 г. доля 5-ти крупнейших клиентов во взносах страховщика составила 14,0%, на крупнейшего клиента пришлось 5,5% премии. Доля расторгнутых договоров невысока (за 9 месяцев 2018 года

доля возвращенной премии составила 2,7% собранной за период премии). В качестве положительного фактора отмечается невысокое комиссионное вознаграждение по основному каналу продаж (за 9 месяцев 2018 года – 17,8%). Ограничивают уровень рейтинга такие факторы как невысокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов (за 9 месяцев 2018 года доля крупнейшего канала продаж – физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей – во взносах составила 72,8%), высокая доля отказов в выплате страхового возмещения по страхованию ДМС (0,6% за 9 месяцев 2018 года).

Качество перестраховочной защиты страховщика оказывает сдерживающее влияние на рейтинговую оценку. По данным за 9 месяцев 2018 года, доля взносов, переданная перестраховщикам с рейтингом ruA- и выше «Эксперт РА» или аналогичным рейтингом других агентств составила 11,8%. При этом в качестве негативного фактора отмечается наличие крупных рисков на собственном удержании страховщика: на 30.09.2018 отношение максимально возможной по одному событию выплаты-нетто к собственным средствам компании составило 18,8%. Участие перестраховщиков отмечено во всех крупнейших выплатах, произведенных компанией за последние 5 лет, собственное удержание по ним не превышало 3% от капитала компании, что положительно влияет на рейтинг.

Основными видами страхования для компании являются ДМС, страхование средств наземного транспорта, страхование грузов. По данным Банка России, по итогам 9 месяцев 2018 года ООО «СК «Капитал-полис» заняло 76 место по объему собранной премии, 14 место по добровольному медицинскому страхованию, 38 место по страхованию автокаско, 25 место по страхованию грузов. По данным «Эксперт РА», на 30.09.2018 активы страховщика составили 1321 млн рублей, собственные средства – 533 млн рублей, уставный капитал – 131 млн рублей. По данным за 9 месяцев 2018 года компания собрала 953 млн рублей страховых взносов.

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

Кредитный рейтинг ООО «СК «Капитал-полис» был впервые опубликован 07.04.2015. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 06.03.2018.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов финансовой надежности страховых компаний <http://raexpert.ru/ratings/insurance/method/> (вступила в силу 07.05.2018).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, ООО «СК «Капитал-полис», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ООО «СК «Капитал-полис» принимало участие в присвоении рейтинга.

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.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ООО «СК «Капитал-полис» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО

«Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчётности и иных данных и не несёт ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.