

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании «Капитал Страхование» на уровне ruA и установило по рейтингу развивающийся прогноз и статус «под наблюдением».

«Капитал Страхование» – крупный универсальный страховщик, который отнесен ко второму размерному классу. В качестве поддержки уровня рейтинга Агентство рассматривает наличие в структуре владения компании Банка России, являющегося ее конечным собственником через ПАО СК Росгосстрах. Кроме этого, к 01.10.2018 планируется реорганизация компании в форме присоединения ее к ПАО СК «Росгосстрах», что существенным образом нивелирует риски страховщика и также оказывает поддержку уровню рейтинга. Развивающийся прогноз и статус «под наблюдением» связаны с процессом реорганизации компании.

Страховщик специализируется на имущественном и личном страховании ПАО «ЛУКОЙЛ» и связанных с ним компаний. Вследствие этого, отмечается высокая зависимость деятельности компании от одного клиента и низкая диверсификация страхового портфеля. По итогам 1 полугодия 2018 г. доля крупнейшего клиента во взносах составила 82,1%, доля крупнейшего направления деятельности – страхования прочего имущества юридических лиц – 60,3%. В зависимости от сроков заключения крупных договоров с компаниями группы Лукойл, возможны существенные колебания страховых взносов и структуры страхового портфеля в отчетных периодах: так, за 1 полугодие 2018 г. по сравнению с 1 полугодием 2017 г. страховые взносы компании увеличились на 78%, а доля основного вида страхования в портфеле – на 31,4 п.п., при этом за 2017 год было отмечено падение страховых взносов на 68% по сравнению со значением за 2016 год. Кроме этого, возникновение дебиторской задолженности при заключении крупных договоров приводит к нарушению нормативных требований, связанных с превышением предельной доли, разрешенной для покрытия страховых резервов.

Среди позитивных факторов Агентством отмечаются высокие значения коэффициентов текущей ликвидности (2,21 на 30.06.2018) и уточненной страховой ликвидности-нетто (2,26 на 30.06.2018), а также высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения (848,5% на 30.06.2018). В качестве негативного фактора отмечается сокращение собственных средств компании на 10,2% на 30.06.2018 по сравнению с 30.06.2017. Сдерживающее влияние на рейтинг компании оказывает умеренно низкая рентабельность собственного капитала (6,6% за 1 полугодие 2018 г.), продаж (11,5%) и инвестиций (1,6%), а также умеренно высокая доля кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах.

Качество активов компании оценивается как умеренно высокое: доля высоколиквидных активов с рейтингами ruBBB и выше по шкале RAEX (Эксперт РА) или рейтингами аналогичного уровня других рейтинговых агентств составила 32% от совокупных активов без учета отложенных аквизиционных расходов. Активы компании высоко диверсифицированы по объектам вложений: на 30.06.2018 на крупнейшего контрагента пришлось 20,2%, на трех крупнейших – 43,9% активов без учета ОАР. При этом в качестве негативного фактора отмечается высокая доля связанных сторон – 43,9% активов без учета ОАР на 30.06.2018.

Позитивное влияние на рейтинг компании оказывают низкие значения убыточности по портфелю в целом. За 1 полугодие 2018 г. коэффициент убыточности-нетто составил

47,2%, комбинированный коэффициент убыточности-нетто – 68,6%. Однако среди негативных факторов отмечаются высокое значение коэффициента убыточности-нетто по ДМС (103,7% за 1 полугодие 2018 г.) и отрицательный технический результат по этому виду (-84,9 млн рублей за 1 полугодие 2018 г.), а также отрицательный технический результат от страховых операций, рассчитанный без нарастающего итога, за 4 квартал 2017 г.

В политике перестрахования рисков компания ориентируется на контрагентов, имеющих рейтинги на уровне ruAA и выше по шкале RAEX (Эксперт РА) или рейтингами аналогичного уровня других рейтинговых агентств, их доля по итогам 1 полугодия 2018 г. составила не менее 90% взносов, переданных в перестрахование. Однако в качестве негативного фактора отмечается наличие умеренно высоких рисков на собственном удержании. Максимально возможная страховая выплата-нетто составляет 22,3% от собственных средств на 30.06.2018. При этом Агентство позитивно оценивает наличие у компании опыта крупных выплат: крупнейшая ее выплата, произведенная за последние 5 лет, составила 2,8 млрд рублей. Также положительное влияние оказывают низкая доля расторгнутых договоров (доля возвращенной премии составила 0,2% за 1 полугодие 2018 г.) и отсутствие зависимости от посредников (за 1 полугодие 2018 г. доля прямых продаж составила 96,4%).

По данным RAEX (Эксперт РА), на 30.06.2018 активы страховщика составили 19,5 млрд рублей, собственные средства – 12,5 млрд рублей, уставный капитал – 1 млрд рублей. За 1 полугодие 2018 года страховые взносы компании составили 6,9 млрд рублей. По данным Банка России, компания занимает 37 место по объему страховых взносов за 2017 год.

Источник: Википедия страхования, 10.08.2018