НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ООО «СК «КАПИТАЛ-ПОЛИС» НА УРОВНЕ «A-|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 17.12.2025

ПОДТВЕРЖДЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) подтвердило кредитный рейтинг **ООО «СК «Капитал-полис»** на уровне **«A-|ru|»** по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз по кредитному рейтингу **«стабильный»**.

РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (далее – Рейтинг) ООО «СК «Капитал-полис» (далее – Компания) на уровне «A-|ru|» **обусловлен**:

- высоким качеством активов;
- адекватной оценкой бизнес-профиля.

Уровень Рейтинга **ограничивается:**

- невысокой оценкой операционной эффективности;
- ограниченными рыночными позициями.

ООО «СК «Капитал-полис» – специализированная страховая компания (на долю добровольного медицинского страхования приходится 76,7% страхового портфеля), направлениями деятельности которой также являются добровольное страхование имущества корпоративных клиентов и граждан (преимущественно КАСКО – 10,1% страхового портфеля), добровольное страхование грузов, страхование от несчастных случаев и болезней, добровольное страхование гражданской ответственности и финансовых рисков. Основной регион присутствия – Санкт-Петербург.

Компания обладает бессрочными лицензиями на осуществление добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни (СЛ № 1336 от 13.04.2018) и добровольного имущественного страхования (СИ № 1336 от 13.04.2018).

Выручка по страхованию за 9 месяцев 2025 года составила 1,8 млрд руб. (+0,2 млрд руб. или +17,5% к показателю за 9 месяцев 2024 года). Расходы по страхованию за указанный период составили 1,6 млрд руб., что на 0,3 млрд руб. (+23,1%) выше показателя за аналогичный период прошлого года. Чистая прибыль Компании за период январь-сентябрь 2025 года составила 121 млн руб. против 140 млн руб. годом ранее. Общий совокупный доход Компании за анализируемый период составил 128 млн руб. (-13 млн руб. или -9,2% от показателя за 9 месяцев 2024 года).

Активы Компании на 30.09.2025 составляют 1,5 млрд руб. (+0,1 млрд руб. или +9,5% к 31.12.2024). Величина собственных средств (капитала), рассчитанная в соответствии с Положением Банка России от 17.06.2025 №858-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» (далее – 858-п), за 9 месяцев увеличилась на 89 млн руб.

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

(+21,6%) и на 30.09.2025 составила 503 млн руб. Нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств Компании, рассчитанное в соответствии с 858-п (далее – НС), на 30.09.2025 составило 1,15.

Обязательства по портфелям договоров страхования на 30.09.2025 сформированы в сумме 780 млн руб. (+6 млн руб. или +0,7% к 31.12.2024). Совокупные обязательства Компании в анализируемом периоде составили 860 млн руб. (+1 млн руб. или +0,1% к 31.12.2024).

Сайт Компании в сети Интернет: https://capitalpolis.ru/.

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

· высокое качество активов: по состоянию на 30.09.2025 отношение ликвидных активов Компании к общей величине активов составило 0,69, что в соответствии с Методологией Агентства, оценено на уровне выше среднего. Инвестиционный портфель Компании представлен преимущественно депозитами (0,9 млрд руб. или 82% активов) кредитных организаций условного рейтингового класса A+ и выше и ОФЗ (0,2 млрд руб. или 17% активов). Агентство отмечает, что инвестиции в долгосрочные ОФЗ (средняя дюрация по субпортфелю облигаций более 3 лет) Компанией осуществлены в 3 квартале текущего года в ожидании снижения ключевой ставки с целью фиксации дохода на долгосрочной перспективе, что позитивно сказалось на оценках Агентства инвестиционного и стратегического планирования, а также диверсификации инвестиционного портфеля. Коэффициент кредитного качества активов 0,87, что свидетельствует о высоком кредитном качестве инвестиционного портфеля. Состав и структура активов Компании соответствуют требованиям 858-п и позволяют превышать минимально допустимый (1,00) и пороговый (1,05) уровень НС. Среднее значение НС за последние 12 месяцев составило 1,19 при минимальном значении в анализируемом периоде 1,07 (30.06.2025) и максимальном 1,43 (30.11.2024). Коэффициент достаточности капитала оценен Агентством на уровне выше среднего – отношение капитала Компании к ее обязательствам на 30.09.2025 составило 0,72, что также свидетельствует о высоком качестве активов и финансовой устойчивости Компании;

· адекватная оценка бизнес-профиля: зрелость системы управления рисками и качество менеджмента оценены Агентством как соответствующие масштабам бизнеса, инфраструктура управления рисками формализована, акционерные риски низкие (среди основных акционеров 5 физических лиц с превалированием доли одного бенефициара), топ-менеджмент Компании обладает требуемыми компетенциями и репутацией. Корпоративных конфликтов не выявлено, новостной фон по Компании стабильный. Перестраховочная защита организована диверсифицировано в рамках облигаторных и факультативных договоров перестрахования с ведущими российскими страховыми компаниями условного кредитного рейтингового класса A и выше, основная доля приходится на АО РНПК (44%).

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

· невысокая оценка операционной эффективности: коэффициент выплат на 30.09.2025 составил 78,4%, что практически у верхней границы диапазона, определенного Методологией Агентства, и низко оценен Агентством. Покрытие обязательств чистой прибылью (0,001), что также низко оценено Агентством. Коэффициент рентабельности собственного капитала (отношение чистой прибыли за последние 12 месяцев к среднегодовому объему капитала) на 30.09.2025 составило 0,2%, что показывает достаточно низкий уровень эффективности использования собственных средств в основном за счет убытка в 4 квартале 2024 года. Рентабельность страховой деятельности (отношение результата от страховой деятельности за последние 12 месяцев к среднегодовому объему страховых премий - нетто) на отчетную дату

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

составила 1,3%, что также ниже среднерыночного значения, определенного Методологией Агентства. При этом Агентство отмечает, что в страховом портфеле Компании доминирующим видом является добровольное медицинское страхование, где убыточность является контролируемой, в том числе за счет оказания медицинских услуг преимущественно ООО «МЕДИЦИНСКИЙ ЦЕНТР «КАПИТАЛ-ПОЛИС», компанией, совместно с которой Компания образует группу. Клиентская база Компании стабильная, Компания достаточно инвестирует в развитие клиентских сервисов, которые получают общественное признание и высокую оценку экспертного сообщества (сервис SMART ДМС, SMART Логистика, телеграм-бот Smart КАСКО и пр.). Совокупный доход от инвестиционной и финансовой деятельности за последние 12 месяцев в размере 1,1 млрд руб. не позволил достичь максимального уровня оценки по показателю рентабельности инвестиционной деятельности – значение коэффициента на 30.09.2025 составило 17,56% при бенчмарке Агентства в размере 20,61%, при этом показатель оценен на уровне выше среднего;

· ограниченные рыночные позиции: доля рынка страховой организации в основных сегментах присутствия составила 0,05% (56 место против 61 места годом ранее), в сегменте добровольного медицинского страхования 0,44% (17 место против 21 места годом ранее). Основной регион оказания страховых услуг – Санкт-Петербург. Диверсификация деятельности по укрупненным видам страхования оценена на невысоком уровне – на добровольное медицинское страхование приходится 77% страхового портфеля. Невысокая доля собственных продаж (12%) также оказывает сдерживающее влияние на рейтинговую оценку.

На указанные выше количественные и качественные факторы приходится наибольший вес от общего веса предусмотренных применявшейся методологией факторов, учитываемых при оценке собственной кредитоспособности рейтингуемого лица.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые **допущения** НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

· выполнение плановых показателей по объему премий и финансового результата в 2025 году, реализация утвержденной стратегии развития;

· стабильность ситуации на страховом рынке России в среднесрочной перспективе;

· отсутствие законодательных изменений, негативно влияющих на деятельность Компании.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые **могут оказать поддержку** текущему уровню рейтинга:

· существенное усиление финансового профиля;

· повышение рентабельности собственного капитала;

· рост рыночной доли;

· выполнение долгосрочной стратегии.

Будущие события, которые **могут оказать негативное влияние** на уровень рейтинга:

· резко отрицательная динамика финансовых показателей;

· снижение кредитного качества инвестиционного портфеля;

· рост комбинированного коэффициента убыточности-нетто;

· негативные события репутационного характера.

Page: 3

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ/ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня кредитного рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное наименование объекта рейтинга	Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Капитал-полис»
Сокращенное наименование объекта рейтинга	ООО «СК «Капитал-полис»
Страна регистрации объекта рейтинга	643 – Российская Федерация
Вид объекта рейтинга	Страховая организация
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7838066700
Регистрационный номер кредитной организации в соответствии с Книгой государственной регистрации кредитных организаций (если рейтингуемое лицо является кредитной организацией)	Не применимо
ISIN	Не применимо
Рейтинговое действие	Подтверждение кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу
Первичное присвоение кредитного рейтинга	Не применимо
Ведущий рейтинговый аналитик	Хайруллина Айназ Ильязовна Старший директор рейтингов финансовых институтов +7 (495) 122-22-55 ahayrullina@ra-national.ru
Второй рейтинговый аналитик	Фивейская Елена Юрьевна Директор рейтингов финансовых институтов +7 (495) 122-22-55 elenaf@ra-national.ru
Дата публикации	17-12-2025
Дата Рейтингового комитета	15-12-2025
Дата первого опубликованного рейтинга	28-12-2022
Дата последнего опубликованного рейтинга	24-12-2024
Вид кредитного рейтинга по характеру отношений с рейтингуемым лицом	Запрошенный

Page: 4

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
E-MAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности)	«A-|ru|»
Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	· Информация, предоставленная СК · Данные, размещенные на сайте СК · Информация из базы данных СПАРК · Данные, опубликованные Банком России
Стандарты составления финансовой отчетности	Кредитный рейтинг СК подтвержден на основании финансовой отчетности по ОСБУ по состоянию на 30.09.2025 и ретроспективной финансовой отчетности по ОСБУ по состоянию на 31.12.2024, составленных в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования»
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (для оценки собственной кредитоспособности)
Применение Методологии учета внешней поддержки	Методология учета внешней поддержки не применялась
Факт отступления от применяемой методологии в случаях, допускаемых Федеральным законом № 222-ФЗ	Факты отступления от применяемой методологии отсутствуют
Информация о поданной апелляции и принятом по ней решении (при наличии)	Апелляция рейтингуемым лицом не подавалась
Пересмотр в связи с изменением методологии	Не применимо

Page: 5

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Кредитный рейтинг подтвержден с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о СК, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о повышении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации
Информация о дополнительных услугах, если такие услуги оказывались в течение года, предшествующему рейтинговому действию	Дополнительные услуги Компании не оказывались

Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 15-12-2025

Хайруллина Айназ Ильязовна

Старший директор рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 122-22-55

ahayrullina@ra-national.ru

Page: 6

Фивейская Елена Юрьевна

Директор рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 122-22-55

elenaf@ra-national.ru



НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28

ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,

EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Page: 7