

НKR подтвердило кредитный рейтинг ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» на уровне AA.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	aa-
ОСК	aa-.ru
Внешнее влияние	+1 уровень
Кредитный рейтинг	AA.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НKR подтвердило кредитный рейтинг ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» (далее — «Капитал Life», «компания») на уровне AA.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Оценка собственной кредитоспособности (ОСК) «Капитал Life» определяется умеренно сильным бизнес-профилем и сильным риск-профилем на фоне высокого качества управления и умеренных акционерных рисков.
- Кредитный рейтинг присвоен на 1 уровень выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК), поскольку масштабы деятельности «Капитал Life» позволяют учесть возможность экстраординарной поддержки со стороны Банка России в силу системной значимости компании.
- Компания обладает существенным запасом по регуляторному капиталу. Достаточность капитала на конец 2024 года составила 2,99.
- По мнению агентства, в 2025 году компания покажет умеренно высокий уровень эффективности операционной деятельности и сохранит значимое место на рынке страхования жизни (life).
- Показатели ликвидности активов и достаточности капитала остаются высокими.
- Высокая диверсификация бизнеса обусловлена широкой сетью филиалов и управляемыми продажами через собственных агентов.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» (номер 3984 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) — страховая компания федерального масштаба, один из лидеров российского рынка страхования жизни. По итогам 2024 года занимала 12-е место по объёму страховых премий в сегменте life, 10-е — по страховым выплатам в сегменте life. В структуре страховой премии преобладает накопительное страхование жизни.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Александр Проклов
alexander.proklov@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2023 г.	2024 г.
Активы	86	87
Капитал	14	15
Чистая прибыль	1,2	1,4
Подписанные премии	22	25
Страховые выплаты в сегменте life	19	15
Страховые резервы	70	70
Рентабельность капитала	8,8%	10,0%

Источники: отчётность компании по ОСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: aa-

Умеренно высокая оценка бизнес-профиля

Оценка бизнес-профиля сохранилась на уровне предыдущего года и по-прежнему определяется умеренно сильными рыночными позициями в сегменте страхования жизни, высокой диверсификацией бизнеса, а также умеренно высокими операционными показателями.

На протяжении последних лет компания входила в число крупнейших страховщиков жизни в России, однако по итогам 2024 года доля страховой премии «Капитал Life» в сегменте life составила менее 1%, годом ранее этот показатель составил 2,15%. Падение доли рынка является следствием стратегии по концентрации на классических долгосрочных договорах накопительного страхования, компания не подписывала в прошлом году полисы сроком менее 1 года, которые формально увеличивали объём подписанной премии у других страховщиков. В сегменте классического накопительного страхования жизни «Капитал Life» является одним из лидеров рынка по числу действующих договоров. По размеру страховых выплат в 2024 году компания вошла в первую десятку в сегменте life.

В структуре премии около 81% приходится на страхование жизни, в котором преобладает накопительное страхование жизни, 8% — на страхование от несчастного случая и 11% — на добровольное медицинское страхование. Значительная часть страховых премий состоит из очередных взносов, получение которых не требует встречи с клиентом.

Высокая диверсификация бизнеса обеспечена широкой сетью филиалов (более 200 офисов по всей стране) и управляемыми продажами через собственных агентов (более 7,5 тыс. человек). Долгосрочные программы лояльности мотивируют агентов к сотрудничеству с компанией. Собственная агентская сеть «Капитал Life», крупнейшая в России в сегменте life, компенсирует невысокую долю банковского канала продаж.

Эффективность операционной деятельности компании в 2024 году осталась на уровне 2023 года: рентабельность капитала (ROE) составила около 10%.

По мнению НКР, в 2025 году «Капитал Life» покажет высокий уровень эффективности операционной деятельности, показатель ROE вырастет по сравнению с 2024 годом, а темпы роста страховой премии будут совпадать со среднерыночными. Агентство не ожидает выплаты дивидендов в ближайшее время, полученная прибыль будет капитализироваться.

Высокая оценка риск-профиля

Оценка риск-профиля «Капитал Life» сохранилась на высоком уровне, что обусловлено высокими показателями ликвидности активов и достаточности капитала при низком уровне риска, связанного с инвестиционной политикой.

Динамика среднесрочной инвестиционной политики стабильна, и оценка связанного с ней уровня риска продолжает улучшаться.

Отношение скорректированного капитала к величине рисков, которым подвержена компания, сохраняется около 6, что соответствует очень высокой оценке согласно методологии НКР. При расчёте показателя мы применили корректировки балансового капитала до уровня регуляторного капитала.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 3,09 раза превосходят краткосрочные (до 1 года) обязательства «Капитал Life», что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как высокую.

Высокое качество управления и умеренные акционерные риски

Система управления «Капитал Life» позволяет эффективно реализовывать стратегию развития компании. В основе стратегии лежат продажи продуктов накопительного страхования жизни через собственную сеть агентов. НКР позитивно оценивает текущую бизнес-модель компании, которая уже проходила полный экономический цикл и показала свою устойчивость. Менеджмент «Капитал Life» проводит сбалансированную андеррайтинговую политику. Стратегическое планирование, бизнес-процессы, корпоративное управление, практика раскрытия информации, управление рисками находятся на сопоставимом с конкурентами уровне и имеют потенциал для дальнейшего развития.

Структура акционеров сохраняет стабильность. По мнению НКР, решающее влияние на стратегию оказывает миноритарный акционер. Специфика взаимоотношений акционеров (миноритарный акционер оказывает более весомое влияние

на стратегию компании) обуславливают умеренные акционерные риски для компании.

Результаты применения модификаторов

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса компании «Капитал Life». 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 aa-.ru.

Оценка внешнего влияния

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки «Капитал Life» со стороны Банка России как умеренную.

По масштабу бизнеса «Капитал Life» относится к категории 3 по методологии НКР для страховых организаций. НКР прогнозирует, что объём страховых резервов компании будет находиться в диапазоне от 50 млрд руб. до 100 млрд руб.

С учётом масштабов бизнеса, инфраструктурной и системной значимости «Капитал Life» оценка фактора экстраординарной поддержки обуславливает присвоение кредитного рейтинга на 1 ступень выше ОСК компании — на уровне AA.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенное увеличение эффективности операционной деятельности, улучшение рыночных позиций, сопровождающееся сбалансированным ростом страховой премии, а также уменьшение уровня акционерных рисков.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное снижение эффективности операционной деятельности, ослабление позиции по капиталу и ликвидности, ухудшение риск-профиля.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» 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.

Кредитный рейтинг ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» был впервые опубликован 14.05.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни», 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 3 февраля 2021 г. № 5724-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности страховщиков» и Указания Банка России от 14 ноября 2022 г. № 6315-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 является запрошенным, ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» зафиксировано не было.

© 2025 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 предоставленной 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](#).