

Fitch подтвердило рейтинг Страховой Компании «AMANAT INSURANCE» на уровне «B», прогноз «Стабильный»

(перевод с английского языка)

Fitch Ratings-Москва/Лондон-21 мая 2014 г. Fitch Ratings подтвердило рейтинг финансовой устойчивости («РФУ») Акционерного Общества «Страховая Компания «AMANAT INSURANCE», Казахстан, (далее – «AMANAT») по международной шкале на уровне «B» и РФУ по национальной шкале «BB(kaz)». Прогноз по рейтингам – «Стабильный».

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ

Рейтинги AMANAT продолжают отражать адекватную капитализацию с корректировкой на риски, волатильную маржу платежеспособности, ограниченный прогресс с укреплением операционных показателей и относительно низкое качество инвестиционного портфеля.

Волатильная маржа платежеспособности страховой компании отражает растущие объемы бизнеса, отсутствие запаса прочности по регулятивному капиталу и продолжение корректировок формулы платежеспособности регулятором, включая недавние изменения регулирования в отношении качества инвестиций и резервирования. Маржа рассчитывается на ежемесячной основе и менялась в диапазоне от 101%, что лишь незначительно превышало требуемый уровень, до комфортного 121% с июля 2013 г. С учетом корректировки на риск Fitch по-прежнему рассматривает позицию капитала AMANAT как адекватную для текущего уровня рейтинга.

Чистая прибыль страховщика укрепилась до 186 млн. тенге в 2013 г. с 28 млн. тенге в 2012 г. на фоне ряда регулятивных изменений. Страховые премии и убытки, начисленные до перехода на 20-процентный налог на прибыль с 4-процентного подоходного налога для страховых компаний Казахстана в 2012 г., были освобождены от налогообложения. В результате отложенные налоговые активы AMANAT повысились на 148 млн. тенге в 2013 г.

Другим важным изменением было разрешение регулятора на формирование доли перестраховщиков в резервах произошедших, но не заявленных убытков. Это изменение снизило чистые технические резервы AMANAT на 212 млн. тенге и способствовало улучшению коэффициента убыточности компании до 15% в 2013 г. с 29% в 2012 г., а также комбинированного коэффициента до 98% с 108% за тот же период. Сопоставимый (like-for-like) комбинированный коэффициент составлял бы 106% в 2013 г. За 4 мес. 2014 г. комбинированный коэффициент ухудшился до 118%, главным образом ввиду убытков по одному виду страхования ответственности. Исходя из возмещения 79% убытков по данному виду страхования посредством регресса в 2012-2013 гг., страховщик ожидает улучшения комбинированного коэффициента во 2 полугодии 2014 г.

Доля акций в инвестиционном портфеле AMANAT сократилась до 15% на конец 2013 г. с 19% на конец 2012 г. В то же время это произошло в результате отрицательной переоценки на сумму 64 млн. тенге. Портфель акций содержит существенную концентрацию по эмитентам. Инструменты с фиксированным доходом в портфеле по-прежнему имеют умеренное кредитное качество. Поскольку 78% инвестиций составляли депозиты в казахстанских банках или их ценные бумаги, капитал AMANAT имеет высокую подверженность волатильности в казахстанском банковском секторе. В некоторой степени это является отражением узкого инвестиционного рынка в стране. В качестве позитивного момента следует отметить, что ужесточение регулятивных требований к платежеспособности создало стимулы для AMANAT, чтобы отдавать предпочтение банкам с более высокими рейтингами.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ

Повышение рейтингов возможно в случае прибыльной страховой и инвестиционной деятельности в течение двух лет подряд.

Существенное укрепление капитализации AMANAT в сочетании с сокращением инвестиционных рисков также привело бы к повышению рейтингов.

В случае продолжительного несоблюдения регулятивных требований к платежеспособности и отсутствия финансовой поддержки от акционера возможно понижение рейтингов.

Контакты:

Первый аналитик

Анастасия Литвинова

Директор

+7 495 956 7082

Фитч Рейтингз СНГ Лимитед

26, ул. Валовая

Москва 115054

Второй аналитик

Стефан Кальб

Старший директор

+49 69 768076 118

Председатель комитета

Крис Уотерман

Управляющий директор

+44 20 3530 1168

Контакты для прессы в Москве: Юлия Бельская фон Телль, Москва, тел.: + 7 495 956 9908/9901, julia.belskayavontell@fitchratings.com

Дополнительная информация представлена на сайтах www.fitchratings.com и www.fitchratings.ru.

Применимые рейтинговые критерии представлены на сайте www.fitchratings.com: см. «Рейтингование страховых компаний» ('Insurance Rating Methodology') от 13 ноября 2013 г.

Информация о том, были ли рейтинги запрошены эмитентом, приведена по ссылке: [Solicitation Status](#)

НА ВСЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ FITCH РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ДИСКЛЕЙМЕРЫ. МЫ ПРОСИМ ВАС ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЭТИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ И ДИСКЛЕЙМЕРАМИ ПО ССЫЛКЕ: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). КРОМЕ ТОГО, ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВ И УСЛОВИЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОСТУПНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ ИНТЕРНЕТ-САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.COM. НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИИ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГОВ. В РАЗДЕЛЕ «КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ» САЙТА НАХОДЯТСЯ КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ FITCH, ПОЛИТИКА АГЕНТСТВА В ОТНОШЕНИИ КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ, КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ, «КИТАЙСКОЙ СТЕНЫ» МЕЖДУ АФФИЛИРОВАННЫМИ СТРУКТУРАМИ, ПОЛИТИКА НАДЗОРА ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ УСТАНОВЛЕННЫХ ПРАВИЛ И ПРОЧЕЕ. РУССКОЯЗЫЧНЫЕ ВЕРСИИ ОПРЕДЕЛЕНИЙ РЕЙТИНГОВ И МЕТОДОЛОГИЙ ИХ ПРИСВОЕНИЯ, СПИСКОВ РЕЙТИНГОВ И АНАЛИТИЧЕСКИХ ОТЧЕТОВ ПО ЭМИТЕНТАМ РОССИИ И СНГ РАЗМЕЩЕНЫ НА ОФИЦИАЛЬНОМ РУССКОЯЗЫЧНОМ САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.RU. FITCH МОГЛО ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ДРУГИЕ РАЗРЕШЕННЫЕ УСЛУГИ РЕЙТИНГУЕМОМУ ЭМИТЕНТУ ИЛИ СВЯЗАННЫМ С НИМ ТРЕТЬИМ СТОРОНАМ. ИНФОРМАЦИЯ О ДАННОЙ УСЛУГЕ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К РЕЙТИНГАМ, ПО КОТОРЫМ ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК БАЗИРУЕТСЯ В ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННОМ В ЕС, ПРЕДСТАВЛЕНА НА КРАТКОЙ СТРАНИЦЕ ПО ЭМИТЕНТУ НА ВЕБСАЙТЕ FITCH.