

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг финансовой надежности страховой компании АО «Тинькофф Страхование» до уровня ruAA, прогноз по рейтингу – стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruAA— со стабильным прогнозом.

Повышение уровня рейтинга компании обусловлено снижением убыточности по основным видам страхования на фоне сохранения высокого нормативного соотношения собственных средств и принятых обязательств. Финансовый результат страховщика характеризуется ростом чистой прибыли (на 57,1% за 2023 год по сравнению с 2022 годом). Кроме того, агентство отмечает улучшение диверсификации активов компании.

Рейтинг финансовой надежности компании обусловлен высокими размерными характеристиками и положением на рынке, адекватной оценкой страхового бизнеса, сильными финансовыми результатами, высокими качеством активов и ликвидности, а также невысоким уровнем управления рисками и высоким качеством перестраховочной защиты.

АО «Тинькофф Страхование» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются страхование от несчастных случаев и болезней, ОСАГО и страхование автокаско.

Обоснование рейтинга

Высокие размерные показатели и рыночные позиции. Компания относится к 1 размерному классу, согласно методологии агентства, и занимает 15 место по объему совокупной страховой премии за 2023 год, по данным Банка России. На 31.03.2024 активы страховщика составили 82,4 млрд рублей, собственные средства – 55,1 млрд рублей, уставный капитал – 669 млн рублей. Страховые взносы за 2023 год составили 54,1 млрд рублей. Агентство выделяет крайне высокие темпы прироста объема

страховых премий (43,4% за 2023 год относительно 2022 года) в качестве фактора риска. При этом положительная динамика объема собственных средств (105,7% на 31.03.2024 по сравнению с 31.03.2023) оценивается агентством позитивно.

Адекватная оценка страхового бизнеса компании. Агентство отмечает высокую диверсификацию страхового портфеля по географии деятельности. За 2023 год на крупнейший субъект – г. Москву – пришлось менее 20% премии. При этом сдерживает рейтинговую оценку невысокая диверсификация страхового портфеля по видам страхования: на крупнейший вид – страхование от несчастных случаев и болезней – пришлось 45,8% премии за 2023 год. Одновременно структура страхового портфеля компании характеризуется высокой стабильностью: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле за 2023 год по сравнению с 2022 годом составило 11,0 п.п. Агентство положительно оценивает высокую кредитоспособность основного банка-партнера (рейтинг кредитоспособности от «Эксперт РА» на уровне ruAA-), на которого приходится более половины взносов за 2023 год. Низкая величина комиссионного вознаграждения, переданного кредитным организациям, выделяется в качестве позитивного фактора. Высокая доля расторгнутых договоров оказывает давление на рейтинговую оценку (2,6% за 2023 год).

Сильные финансовые результаты обусловлены стабильно высокими показателями рентабельности бизнеса. По итогам 2023 года рентабельность продаж составила 62,1% (55,3% за 2022 год), рентабельность капитала – 99,0% (134,9% за 2022 год), рентабельность инвестиций – 8,0% (6,2% за 2022 год). Чистая прибыль страховщика за 2023 года составила 26,3 млрд рублей. Технический результат от страховых операций, рассмотренный без нарастающего итога, был положительный в каждом анализируемом квартале. Агентство отмечает снижение убыточности по основным видам страхования, что положительно повлияло на уровень рейтинга. За 2023 год коэффициент убыточности-нетто по страховому портфелю составил 24,0%, комбинированный коэффициент убыточности-нетто – 37,3%, что оценивается агентством также позитивно. Низкая доля расходов на ведение дела (13,3% за 2023 год) соответствует положительной оценке фактора.

Высокое качество активов и ликвидность. Агентство отмечает стабильно высокое нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщика (3,98 на 31.03.2024, минимальное значение показателя на конец последних четырех кварталов – 3,20). Качество и диверсификация активов компании находятся на высоком уровне. На 31.03.2024 коэффициент качества активов составил 0,80, на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу (УРК) ruAA и выше, пришлось 8,3% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР), на трех крупнейших – 22,7%. При этом агентство отмечает умеренно

высокую концентрацию активов на связанных сторонах. Доля вложений в связанные структуры, которые не могут быть отнесены к УРК ruAA и выше, на 31.03.2024 составила 23,0% в активах, очищенных от ОАР. Значения коэффициентов общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто находятся на высоком уровне (2,85 и 3,20 соответственно на 31.03.2024). Низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (2,3% на 31.03.2024) соответствует положительной оценке фактора. Агентство позитивно оценивает отсутствие долговой нагрузки и внебалансовых обязательств, а также низкую долю оценочных обязательств в пассивах компании (1,2% на 31.03.2024).

Высокое качество перестраховочной защиты в сочетании с невысоким уровнем управления рисками. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне. Коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,97 за 2023 год. Компания принимает на страхование риски, которые не превышают 15% от ее собственных средств, а максимально возможная страховая выплата-нетто по одному событию незначительна (0,1% от собственных средств на 31.12.2023). Отсутствие опыта урегулирования крупных и средних страховых убытков сдерживает рейтинг страховщика. Уровень организации системы риск-менеджмента оценивается как невысокий. Основные процессы в рамках управления рисками закреплены в Политике по управлению рисками, также в компании функционирует подразделение по управлению страховыми рисками. В компании отсутствуют коллегиальный орган и профильное подразделение, занимающиеся управлением всеми видами рисков. Степень детализации внутренних регламентов по риск-менеджменту оценивается как умеренная. При этом до конца 2024 года компания планирует формализовать процедуры управления рисками и создать подразделение риск-менеджмента. Качество стратегического и финансового планирования находится на умеренно высоком уровне.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Википедия страхования