Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) повысило рейтинг финансовой надежности страховой компании «Тинькофф Страхование» до уровня ruBBB+, прогноз по рейтингу стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг финансовой надежности на уровне ruBBB— со стабильным прогнозом.
Повышение уровня рейтинга обусловлено улучшением и стабилизацией ряда финансовых показателей деятельности компании. Так, за 2017 год рентабельность продаж составила 23,5%, рентабельность капитала – 62,8%, рентабельность инвестированного капитала – 5,9%. Коэффициент убыточности-нетто сохраняется на стабильно низком уровне и за 2017 год составил 25,3%. Доля расходов на ведение дела снизилась на 33,5 п.п. по сравнению со значением за 2016 год и составила 35,8%. Снижение доли расходов на ведение дела, в свою очередь, повлияло и на снижение комбинированного коэффициента убыточности-нетто с 99,9% за 2016 год до 72,0% за 2017 год.
АО «Тинькофф Страхование» – небольшой страховщик, основными направлениями деятельности которого являются страхование от несчастных случаев и болезней, автокаско и ОСАГО. Компания отнесена агентством к 3 размерному классу и занимает 43-е место по взносам среди всех страховщиков по данным Банка России за 2017 год. Невысокие размерные показатели сдерживают рейтинговую оценку компании.
Позитивно оценивается высокий темп прироста собственных средств: в период с 31.03.2017 по 31.03.2018 собственные средства выросли на 102,8%.
За 2017 год компания собрала на 139,3% страховой премии больше, чем за 2016 год. Крайне высокие темпы прироста взносов выделяются в качестве существенного негативного фактора. При этом значимость негативного влияния, оказываемого на уровень рейтинга, частично нивелируется тем, что текущий рост взносов для компании является стратегически запланированным и, по мнению агентства, не создает рисков ухудшения платежеспособности компании.
Деятельность компании характеризуется положительным результатом от страховых операций, как по портфелю в целом, так и по ключевым видам деятельности, что позитивно отражается на уровне рейтинга. При этом давление на рейтинговую оценку оказывает невысокая диверсификация страхового портфеля по видам страхования: на долю крупнейшего вида страхования – страхование от несчастных случаев и болезней – пришлось 50,3% премии за 2017 год.
Агентством положительно оценивается высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения – 137,9% на 31.03.2018. У компании отсутствуют активы, которые агентство относит к категории «сомнительных», поэтому запас свободного капитала также положительно влияет на уровень рейтинга компании. Кроме этого, позитивное влияние на рейтинг оказывают высокие значения коэффициентов текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,96 и 2,18 на 31.03.2018 соответственно). Положительно оценивается низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (3,1% на 31.03.2018). У компании отсутствуют долговая нагрузка и внебалансовые обязательства, что также позитивно отражается на уровне рейтинга.
Положительное влияние на рейтинговую оценку оказывает высокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов, а также низкая величина

комиссионного вознаграждения по крупнейшему каналу продаж. Так, за 2017 год на долю крупнейшего канала продаж – кредитных организаций – пришлось 48,3% взносов, вознаграждение по этому каналу составило 18,8%. Негативное влияние на уровень рейтинга оказывает низкая диверсификация клиентской базы: за 2017 год на долю крупнейшего клиента пришлось 29,3% взносов, на долю пяти крупнейших – 29,4%. Низкая доля расторгнутых договоров (0,7% за 2017 год) отмечается в числе позитивных факторов.
Агентство высоко оценивает качество активов компании. Так, на долю высоколиквидных активов с рейтингами ruBBB и выше по шкале RAEX (Эксперт РА) или рейтингами аналогичного уровня других кредитных рейтинговых агентств пришлось 80,3% активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов на 31.12.2017 и 82,0% на 31.03.2018. Также в числе позитивных факторов выделяется умеренно высокая диверсификация активов: на 31.12.2017 на долю крупнейшего контрагента пришлось 22,2% активов на 31.12.2018, на долю 3 крупнейших – 43,5%; на 31.03.2018 значения показателей составили 22,0% и 44,8% соответственно. В числе сдерживающих факторов выделяется умеренно высокая доля связанных сторон в активах компании: на 31.12.2017 на связанные структуры пришлось 26,4% активов, на 31.03.2018 – 25,6%.
Положительно оценивается надежность перестраховочной защиты компании. Доля перестраховщиков с рейтингами ruAA и выше по шкале RAEX (Эксперт РА) либо соответствующими рейтингами других кредитных рейтинговых агентств составила 100% от взносов, переданных в перестрахование за 2017 год. В числе позитивных факторов также выделяется низкое отношение максимально возможной страховой выплаты-нетто к собственным средствам компании (1,3% на 31.03.2018). При этом негативно оценивается отсутствие опыта крупных выплат при высокой максимально возможной выплате-брутто (17,8% от собственных средств на 31.03.2018).
В компании действует Политика по управлению рисками, которая отражает основные процессы действующей системы риск-менеджмента. Структурное подразделение по управлению рисками отсутствует. У руководства компании есть понимание дальнейшего развития бизнеса, при этом стратегические планы, по мнению агентства, формализованы в недостаточной мере.
По данным Банка России, по итогам 2017 года АО «Тинькофф Страхование» заняло 43-е место по объему собранной премии, 14-е место по страхованию от несчастных случаев и болезней, 15-е место по страхованию автокаско и 40-е место по ОСАГО. По данным RAEX (Эксперт РА), на 31.03.2018 активы страховщика составили 4 328,3 млн рублей, собственные средства – 2 061,6 млн рублей, уставный капитал – 835 млн рублей, за 2017 год компания собрала 3 560,2 млн рублей страховых взносов.

Источник: Википедия страхования, 27.06.2018