

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг финансовой надежности страховой компании «Д2 Страхование» до уровня ruA-. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruBBB+ со стабильным прогнозом.

Повышение уровня рейтинга связано с улучшением финансовых результатов страховщика. По итогам 9 месяцев 2019 года компания получила чистую прибыль в размере 130,9 млн рублей против убытка в 2018 году (-18,2 млн рублей). Рентабельность инвестированного капитала по результатам 9 месяцев 2019 года составила 17,3% в годовом выражении. Рентабельность продаж выросла с -2,0% за 2018 год до 28,6% за 9 месяцев 2019 года, а рентабельность собственных средств – с -2,2% до 32,5% в годовом выражении за тот же период.

АО «Д2 Страхование» относится к 4 размерному классу по методологии агентства и занимает 98 место на рынке по объему премий за 1 полугодие 2019 года, по данным Банка России. Невысокие размерные показатели деятельности и положение компании на рынке оказывают давление на рейтинговую оценку. По итогам 9 месяцев 2019 года агентство отмечает сокращение собранной премии на 2,6% по сравнению с 9 месяцами 2018 года. Диверсификация страхового портфеля по видам оценивается как невысокая: за 9 месяцев 2019 года на основной вид – страхование от несчастных случаев и болезней – пришлось 41,4% взносов, на страхование прочего имущества граждан – 33,9%. Позитивно оценивается широкая география деятельности: компания собирает взносы в 73 субъектах РФ, на крупнейший регион – Новосибирскую область – пришлось 22,7% премий за 9 месяцев 2019 года.

Структура страхового портфеля остается стабильной, что оценивается позитивно: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 9 месяцами 2018 года составило 4,7 п.п. Убыточность по основным видам страховой деятельности находится на низком уровне (по страхованию от несчастных случаев и болезней коэффициент убыточности составил 8,7% за 9 месяцев 2019 года, по страхованию имущества – 1,5%). Негативное влияние на рейтинг оказывают высокая доля расторгнутых договоров (доля возвращенной премии составила 4,5% за 9 месяцев 2019 года) и высокая доля выплат на основании решения суда (16,4% выплат по договорам страхования за 9 месяцев 2019 года).

В качестве сдерживающего фактора выделяется невысокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов: за 9 месяцев 2019 года 55,2% взносов было получено через кредитные организации. Негативное влияние на уровень рейтинга оказывает высокая величина комиссионного вознаграждения, переданного кредитным организациям (67,1% премий, полученных через этот канал за 9 месяцев 2019 года). Диверсификация клиентской базы находится на невысоком уровне: за 1 полугодие 2019 года доля 5 крупнейших клиентов во взносах составила 21,1%, на крупнейшего клиента пришлось 15,7% премии.

Активы компании характеризуются высоким качеством. Так, на 30.09.2019 доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами ruA— и выше по шкале «Эксперт РА» или сопоставимыми рейтингами других агентств составила более 75% от активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Кроме того, по мнению агентства, компания мало подвержена рискам концентрации активов. На 30.09.2019 на долю трех

крупнейших объектов вложений, которые не могут быть отнесены к условному рейтинговому классу ruAA и выше, приходилось 20,5% от активов за вычетом ОАР, на крупнейшего – 10,7%. Положительно отмечается низкая доля связанных контрагентов в активах (на связанные структуры пришлось менее 15% активов за вычетом ОАР на 30.09.2019).

Качество перестраховочной защиты компании оценено как высокое. За 9 месяцев 2019 года доля взносов, переданных перестраховщикам с рейтингом не ниже ruAA— по шкале «Эксперт РА» или сопоставимыми рейтингами других агентств, составила более 99%.

Величина максимально возможной страховой выплаты-нетто по одному событию составляет 4,1% от собственных средств на 30.09.2019, что рассматривается в качестве положительного фактора. В качестве негативного фактора отмечается отсутствие опыта крупных выплат при высоких принимаемых рисках-брутто: крупнейшая выплата компании за 5 лет составила 2,4 млн рублей, максимально возможная выплата-брутто составляет 1 166 млн рублей или 175% от собственных средств на 30.09.2019.

Положительная оценка платежеспособности компании обусловлена высокими показателями отклонения фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения (408,9% на 30.09.2019) и запаса свободного капитала (370,7% на 30.09.2019). Коэффициенты текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто находятся на высоком уровне (2,14 и 2,54 на 30.09.2019 соответственно). Отсутствие оценочных и внебалансовых обязательств оказывает позитивное влияние на рейтинг. Доля кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах оценивается как умеренно высокая (7,0% на 30.09.2019).

Значения коэффициента убыточности-нетто (3,2% за 2018 год и 4,1% за 9 месяцев 2019 года) и комбинированного коэффициента убыточности-нетто (89,0% и 84,9% соответственно) находятся на стабильно низком уровне, что оценивается агентством позитивно. При этом в качестве негативного фактора отмечается высокая доля расходов на ведение дела: 85,8% за 2018 год и 80,8% за 9 месяцев 2019 года.

Качество организации риск-менеджмента находится на приемлемом уровне. В компании действуют коллегиальные органы, в функции которых входит управление рисками, а также Служба риск-менеджмента. В числе недостатков системы риск-менеджмента агентством отмечается отсутствие регламентов по управлению страховыми и операционными рисками. Уровень стратегического и финансового планирования оценивается агентством умеренно позитивно.

По данным Банка России, по итогам 1 полугодия 2019 года АО «Д2 Страхование» заняло 98 место среди российских страховых компаний по величине взносов. По данным «Эксперт РА», на 30.09.2019 активы страховщика составили 1,6 млрд рублей, собственные средства – 664,8 млн рублей, уставный капитал – 535,3 млн рублей. По данным за 9 месяцев 2019 года компания собрала 564,4 млн рублей страховых взносов.

Источник: Википедия страхования, 10.12.2019