

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 (OAP), 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***