

## «Эксперт РА» подтвердил рейтинг страховой компании «Тинькофф Страхование» на уровне ruBBB+

Москва, 20 июня 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг финансовой надежности страховой компании «Тинькофф Страхование»](#) на уровне ruBBB+, прогноз по рейтингу стабильный.

АО «Тинькофф Страхование» – небольшой страховщик, основными направлениями деятельности которого являются страхование от несчастных случаев и болезней, автокаско и ОСАГО. Позитивно оценивается высокий темп прироста собственных средств: на 31.03.2019 собственные средства выросли на 81,1% по сравнению с 31.03.2018.

Компания отнесена агентством к 3 размерному классу и занимает 32-е место по взносам среди всех страховщиков по данным Банка России за 2018 год. Средние размерные показатели оказывают сдерживающее влияние на рейтинг. За 2018 год компания собрала на 105,4% страховой премии больше, чем за 2017 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 основная составляющая прироста приходится на низкоубыточные виды страхования. В то же время Агентство отмечает высокую кредитоспособность основного клиента и посредника (АО ТКС Банк), вхождение в единую финансовую систему Тинькофф, а также доступ к ее клиентской базе в качестве фактора, оказывающего позитивное влияние на рейтинг.

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 – страхование от несчастных случаев и болезней – пришлось 58,5% премии за 2018 год. Низкая географическая диверсификация деятельности (на крупнейший субъект – г. Москву – пришлось 71,9% премии за 2018 год) также оказывает негативное влияние на рейтинг. Сдерживает уровень рейтинга умеренно высокая убыточность по автокаско (доля вида в портфеле – 28,3% за 2018 год, коэффициент убыточности-нетто составил 63,2% за 2018 год).

Агентство высоко оценивает качество активов компании. Так, на долю высоколиквидных активов с рейтингами ruA и выше по шкале «Эксперт РА» или рейтингами аналогичного уровня других кредитных рейтинговых агентств пришлось 70,4% активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов на 31.03.2019 и 74,7% на 31.12.2018. В числе сдерживающих факторов выделяется умеренно высокая диверсификация активов: на 31.03.2019 на долю крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 28,0% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов, на долю 3 крупнейших – 39,8%; на 31.12.2018 значения показателей составили 34,0% и 45,6% соответственно. В качестве негативного фактора отмечается высокая доля связанных сторон в активах компании: на 31.03.2019 на связанные структуры, которые не могут быть отнесены к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 40,4% активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов, на 31.12.2018 – 45,2%.

Компания демонстрирует стабильно высокие показатели рентабельности. Так, рентабельность продаж за 2018 год составила 45,9%, рентабельность капитала за тот же период – 148,6%, рентабельность инвестированного капитала – 4,4% за 2018 год. В качестве положительных факторов отмечается также низкая доля расходов на ведение дела (за 2018 год доля расходов на ведение дела составила 23,3%), низкое значение коэффициента убыточности-нетто и комбинированного коэффициента убыточности-нетто (27,8% и 51,1% за 2018 год соответственно).

Агентством положительно оценивается высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного значения (149,7% на 31.03.2019) и высокий запас свободного капитала (120,9% на 31.03.2019). Кроме этого, позитивное влияние на рейтинг оказывают высокие значения коэффициентов текущей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,94 и 2,12 на 31.03.2019 соответственно). Положительно оценивается умеренно низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к

валюте баланса (4,7% на 31.03.2019). У компании отсутствуют долговая нагрузка и внебалансовые обязательства, что также позитивно отражается на уровне рейтинга. К фактору, ограничивающему уровень рейтинга, агентство относит высокую долю оценочных обязательств в пассивах компании (2,8% на 31.03.2019).

Положительно оценивается надежность перестраховочной защиты компании. Доля перестраховщиков с рейтингами ruAA и выше по шкале «Эксперт РА» либо соответствующими рейтингами других кредитных рейтинговых агентств составила 100% от взносов, переданных в перестрахование за 2018 год. В числе позитивных факторов также выделяется низкое отношение максимально возможной страховой выплаты-нетто к собственным средствам компании (0,5% на 31.03.2019). При этом негативно оценивается отсутствие опыта крупных выплат при высокой максимально возможной выплате-брутто (11,2% от собственных средств на 31.03.2019).

В компании действует Политика по управлению рисками, которая отражает основные процессы действующей системы риск-менеджмента. Структурное подразделение по управлению рисками отсутствует, что оказывает сдерживающее влияние на рейтинг. У руководства компании есть понимание дальнейшего развития бизнеса, при этом стратегические планы, по мнению агентства, формализованы в недостаточной мере. Сдерживает уровень рейтинга и высокая текучесть кадров (отношение количества уволившихся за год к среднесписочной численности сотрудников – 48% за 2018 год).

По данным «Эксперт РА», на 31.03.2019 активы страховщика составили 7,4 млрд рублей, собственные средства – 3,7 млрд рублей, уставный капитал – 835 млн рублей, за 2018 год компания собрала 7,3 млрд рублей страховых взносов.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг АО «Тинькофф Страхование» был впервые опубликован 24.03.2005. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 27.06.2018.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов финансовой надежности страховым компаниям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 22.04.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО «Тинькофф Страхование», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «Тинькофф Страхование» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО «Тинькофф Страхование» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО

«Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчётности и иных данных и не несёт ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).