

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг финансовой надежности АО СК «Двадцать первый век» на уровне ruBBB-, прогноз по рейтингу – стабильный.

Рейтинг финансовой надежности АО СК «Двадцать первый век» обусловлен средними размерными характеристиками и положением на рынке в сочетании с крайне высокими темпами роста, консервативной оценкой страхового бизнеса, достаточно высокими финансовыми результатами, высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также приемлемой оценкой качества управления и организации бизнес-процессов. Контролирующим акционером АО СК «Двадцать первый век» является ООО «ФИНБРИДЖ» – холдинговая компания, основными активами которой являются микрофинансовые организации. Агентство установило внешний стресс-фактор в связи с более консервативной оценкой рисков акционера по сравнению с собственными рисками страховой компании.

АО СК «Двадцать первый век» – универсальный страховщик, занимающий 45 место по объему совокупной страховой премии за 1 полугодие 2024 года. Основными направлениями деятельности компании являются страхование от несчастных случаев и болезней и ОСАГО.

Обоснование рейтинга

Средние размерные показатели и рыночные позиции в сочетании с крайне высокими темпами роста. Компания относится к 3 размерному классу, согласно методологии агентства, и занимает 45 место по объему совокупной страховой премии за 1 полугодие 2024 года, по данным Банка России. На 30.09.2024 активы страховщика составили 4,2 млрд рублей, страховые резервы – 2,1 млрд рублей, собственные средства – 1,8 млрд рублей, уставный капитал – 478,9 млн рублей. За 9 месяцев 2024 года компания собрала 4,1 млрд рублей страховых премий, что на 115,9% больше, чем за 9 месяцев 2023 года. Крайне высокие темпы прироста взносов рассматриваются в качестве существенного фактора риска. При этом агентство отмечает, что компания наращивает взносы в сегменте, характеризующемся невысокой убыточностью, что частично нивелирует

негативное влияние фактора. Прирост собственных средств на 30.09.2024 по отношению к значению на 30.09.2023 составил 111,2% и оценивается позитивно.

Консервативная оценка страхового бизнеса. По итогам 9 месяцев 2024 года преобладающие доли в страховом портфеле компании занимают страхование от несчастных случаев и болезней (52,9%) и ОСАГО (39,8%), что свидетельствует об умеренной диверсификации бизнеса по видам страхования. Агентство отмечает значительное изменение структуры страхового портфеля по сравнению с 9 месяцами 2023 года, обусловленное изменением стратегии развития компании: доля страхования от несчастных случаев и болезней выросла на 50,4 п.п., а доля ОСАГО, напротив, сократилась на 40,9 п.п. Риски географической концентрации страхового портфеля оцениваются агентством как низкие. Структура продаж компании характеризуется умеренной диверсификацией каналов распространения страховых продуктов. За 9 месяцев 2024 года через другие юридические лица было получено 57,6% взносов, через агентскую сеть – 37,4%. При этом для компании характерна высокая зависимость продаж от нескольких посредников – МФО, что выделяется в качестве существенного фактора риска. Величина комиссионного вознаграждения, выплаченная другим юридическим лицам (3,2% взносов, полученных через данный канал продаж) и физическим лицам, в т.ч. индивидуальным предпринимателям (14,7%) за 9 месяцев 2024 года, оценивается как низкая и оказывает позитивное влияние на рейтинг. Кроме того, агентство позитивно отмечает высокую диверсификацию клиентской базы: за 1 полугодие 2024 года доля пяти крупнейших клиентов во взносах составила 0,8%, на крупнейшего клиента пришлось 0,4% премии. Доля возвращенной премии (7,1% за 9 месяцев 2024 года) находится на высоком уровне. При оценке качества урегулирования убытков агентство негативно отмечает высокую долю отказов в выплате страхового возмещения по страхованию автокаско (16,8% от числа урегулированных страховых случаев за 9 месяцев 2024 года).

Достаточно высокие финансовые результаты. По итогам 9 месяцев 2024 года чистая прибыль компании составила 1,5 млрд рублей против 309 млн рублей за 2023 год. Рентабельность продаж выросла с 14,7% за 2023 год до 47,2% за 9 месяцев 2024 года, рентабельность капитала – с 53,7% за 2023 год до 198,4% в годовом выражении за 9 месяцев 2024 года. Показатели рентабельности инвестиций также высоко оцениваются агентством (7,3% за 2023 год и 10,5% в годовом выражении за 9 месяцев 2024 года). Результат от страховых операций, рассмотренный без нарастающего итога, принимал положительные значения на протяжении последних четырех кварталов. Убыточность по основным видам находится на уровне ниже бенчмарков агентства: за 9 месяцев 2024 года коэффициент убыточности по ОСАГО составил 54,8%, по страхованию от несчастных случаев и болезней – 0,5%. Значения коэффициента убыточности-нетто по страховому портфелю в целом по компании (38,2% за 2023 год и 24,2% за 9 месяцев 2024 года), а также комбинированного коэффициента убыточности-нетто (87,1% и 50,2% соответственно) позитивно оцениваются агентством. Вместе с тем,

средневзвешенная за два периода оценка доли расходов на ведение дела (48,9% за 2023 год и 26,0% за 9 месяцев 2024 года) оказывает сдерживающее влияние на рейтинг.

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств на 30.09.2024 находится на высоком уровне (1,73), минимальное значение показателя на конец последних четырех кварталов составило 1,38 на 31.03.2024. Качество активов страховщика оценивается агентством как высокое. На 30.09.2024 коэффициент качества активов составил 0,58, на долю высоколиквидных вложений в объекты с условным рейтинговым классом (УРК) ruA— и выше пришлось 58% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Риски концентрации активов на крупнейших объектах оцениваются агентством как низкие: на 30.09.2024 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к УРК ruAA и выше, пришлось 12,0% активов, очищенных от ОАР, на трех крупнейших – 22,1%. Доля связанных структур в активах за вычетом ОАР на 30.09.2024 составила 14,2%, что также оценивается позитивно. Значения коэффициентов общей ликвидности (1,58 на 30.09.2024) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,70) находятся на высоком уровне. Кроме того, агентство положительно оценивает низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (4,6% на 30.09.2024), низкую долю оценочных обязательств в пассивах (0,3% на 30.09.2024), а также отсутствие у компании долговой нагрузки и внебалансовых обязательств.

Приемлемая оценка качества управления и организации бизнес-процессов. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: за 9 месяцев 2024 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,96. Компания принимает крупные риски на страхование, при этом на собственном удержании оставляет незначительную их часть. Отношение максимально возможной по одному событию страховой выплаты-нетто к собственным средствам компании на 30.06.2024 составило 1,1%, что выделяется в качестве позитивного фактора. При этом агентство негативно отмечает отсутствие у компании опыта урегулирования крупных убытков. Уровень организации системы риск-менеджмента оценивается как адекватный масштабу бизнеса компании. В компании сформирована система управления рисками, утверждены внутренние документы, регламентирующие порядок управления рисками, которые, по мнению агентства, характеризуются умеренной степенью детализации. Структура собственности компании является децентрализованной: доля крупнейшего конечного бенефициара составляет 12,5%. Компания руководствуется бизнес-планом на 2024-2026 годы, а также бюджетом на текущий год. При этом агентство отмечает риски, связанные с существенным изменением бизнес-модели страховщика и профиля его деятельности: с 2024 года идет значительное масштабирование бизнеса компании, основанное на сотрудничестве с микрофинансовыми организациями.

Оценка внешнего влияния

Контролирующим акци

Википедия страхования