

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности АО «Д2 Страхование» на уровне ruA, прогноз по рейтингу – стабильный.

Рейтинг финансовой надежности АО «Д2 Страхование» обусловлен невысокими размером и рыночными позициями компании при нестабильной динамике страховых премий, высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, удовлетворительной оценкой страхового бизнеса, адекватными финансовыми результатами, а также адекватным качеством управления и организации бизнес-процессов.

АО «Д2 Страхование» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются страхование автокаско, страхование от несчастных случаев и болезней и страхование финансовых рисков.

Обоснование рейтинга

Невысокие размер и рыночные позиции компании при нестабильной динамике страховых премий. Согласно методологии агентства, компания относится к 3 размерному классу. На 30.09.2025 активы страховщика составили 4,0 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 1,2 млрд рублей, собственные средства – 2,5 млрд рублей, уставный капитал – 535 млн рублей. За 1 полугодие 2025 года компания заняла 54-е место по объему совокупной страховой премии, по данным Банка России. Агентство отмечает нестабильную динамику страховых премий-брутто: крайне высокий темп прироста страховых взносов за 2024 год и, наоборот, сокращение взносов по итогам 9 месяцев 2025 года, что выделяется в качестве фактора риска. В то же время, объем собственных средств (капитала) вырос на 45,0% на 30.09.2025 по сравнению со значением на 30.09.2024, что соответствует положительной оценке фактора.

Удовлетворительная оценка страхового бизнеса. Агентство отмечает изменение структуры страхового портфеля и рост его диверсификации по видам. Доля крупнейшего вида – страхования от несчастных случаев и болезней – сократилась на 44,8 п.п. за 9 месяцев 2025 года в структуре брутто-премий по сравнению со значением за 9 месяцев 2024 года. Агентство положительно оценивает высокую диверсификацию страхового портфеля по видам. За 9 месяцев 2025 года на крупнейшее направление деятельности – страхование автокаско – пришлось 33,9% премии, на страхование финансовых рисков – 28,4%, на страхование от несчастных случаев и болезней 23,7%, на остальные виды: ДМС, страхование ответственности, грузов и прочего имущества – 14,0%. Агентство выделяет в числе позитивных факторов также высокую диверсификацию страхового портфеля по географии деятельности: доля крупнейшего субъекта во взносах составила 29,8% премии за 9 месяцев 2025 года. В то же время, невысокая диверсификация клиентской базы страховщика сдерживает рейтинговую оценку: за 1 полугодие 2025 года на пять крупнейших клиентов пришлось 22,3% премии, на крупнейшего – 15,6%. Доля возвращенной премии (9,4% за 2024 год) находится на высоком уровне, что оценивается агентством негативно. Структура продаж компании характеризуется высокой диверсификацией по каналам распространения страховых продуктов при высоком размере комиссий посредникам. Компания преимущественно реализует страховые продукты напрямую клиентам (доля прямых продаж во взносах – 33,7% за 9 месяцев 2025 года), а также при участии посредников: банков и других юридических лиц (28,0% соответственно), организаций, осуществляющих деятельность по торговле транспортными средствами (15,3%), физических лиц, в т.ч. ИП (11,8%). Размеры комиссий банкам и другим юридическим лицам (70,9% от соответствующей премии за 9 месяцев 2025 года), организациям, осуществляющим деятельность по торговле транспортными средствами, и агентам (88,4% и 83,3% соответственно) превышают установленные агентством бенчмарки. При оценке качества урегулирования убытков агентство негативно отмечает низкую долю урегулированных страховых случаев (47,8% от числа заявленных за 9 месяцев 2025 года), что связано с ростом портфеля автокаско и количества заявленных убытков в рассматриваемом периоде с учетом сроков их урегулирования, а также высокую долю отказов в выплате страхового возмещения от числа урегулированных страховых случаев за период.

Адекватные финансовые результаты. Агентство положительно оценивает высокие значения рентабельности капитала: 35,9% за 2024 год, 44,7% за 9 месяцев 2025 года в годовом выражении. Рентабельность продаж составила 12,8% за 2024 год, а рентабельность инвестиций – 11,4% за тот же период. Технический результат по всем основным учетным группам в рассматриваемых периодах положителен. Агентство отмечает невысокую убыточность как по основным видам, так и по страховому портфелю в целом. По итогам 2024 года коэффициент убыточности-нетто по страховому портфелю компании составил 12,0%, комбинированный коэффициент убыточности-нетто – 88,7%, что позитивно оценивается агентством. В то же время, высокая доля расходов на ведение дела (76,6% за 2024 год) оказывает давление на рейтинговую оценку.

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. Агентство отмечает стабильно высокое значение нормативного соотношения собственных средств и принятых обязательств (2,12 на 30.09.2025, минимальное значение на конец последних четырех кварталов – 1,44 на 31.12.2024). Качество активов страховщика оценивается агентством как высокое: на 30.09.2025 коэффициент качества активов составил 0,81. Риски концентрации активов на крупнейших объектах оцениваются агентством как низкие: на 30.09.2025 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 12,2% активов, на трех крупнейших – 21,2%. Доля связанных структур в активах на 30.09.2025 составила 12,7%, что также соответствует положительной оценке фактора. Значения коэффициентов общей ликвидности (2,12 на 31.12.2024) и уточненной страховой ликвидности-нетто (2,22) находятся на высоком уровне. Среди положительных факторов выделяются низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (2,0% на 31.12.2024), а также отсутствие долговой нагрузки, внебалансовых и оценочных обязательств на 30.09.2025.

Адекватное качество управления и организации бизнес-процессов. Агентство высоко оценивает надежность перестраховщиков, с которыми работает компания: за 9 месяцев 2025 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,73. Компания принимает крупные риски на страхование, при этом на собственном удержании оставляет незначительную их часть, что соответствует положительной оценке фактора. Отношение максимально возможной по одному событию страховой выплаты-нетто к собственным средствам компании на 30.06.2025 составило 1,1%. Отсутствие у компании опыта урегулирования крупных и средних убытков при высоких принимаемых рисках-брутто оказывает давление на рейтинговую оценку. Уровень организации системы управления рисками оценивается агентством положительно. В компании сформированы коллегиальные органы, отвечающие за риск-менеджмент, а также действует профильное подразделение, штат которого состоит из шести сотрудников. Процедуры управления рисками формализованы в отдельных регламентах по видам рисков, которые характеризуются адекватным уровнем проработанности. Качество стратегического и финансового планирования находится на умеренно высоком уровне.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной финансовой надежности (ОСФН): ruA

Оценка внешнего влияния: -

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Википедия страхования