

АО «Эксперт РА» повысило рейтинг финансовой надежности ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» до уровня ruAA-, прогноз по рейтингу стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruA со стабильным прогнозом.

Рейтинг финансовой надежности компании обусловлен высокими размерными характеристиками и положением на рынке, адекватной оценкой страхового бизнеса, удовлетворительными финансовыми результатами, высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также адекватным уровнем управления и организации бизнес-процессов.

Повышение кредитного рейтинга ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» связано с урегулированием корпоративного конфликта между собственниками и снятием обременения с акций компании, которое ранее было наложено в рамках судебного разбирательства.

ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются ОСАГО, страхование автокаско и ДМС.

Обоснование рейтинга

Высокие размерные показатели и рыночные позиции. Согласно методологии агентства, компания относится к 1 размерному классу. На 30.06.2025 активы страховщика составили 28,6 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 14,0 млрд рублей, собственные средства – 11,9 млрд рублей, уставный капитал – 2,4 млрд рублей. За 1 полугодие 2025 года компания собрала 10,3 млрд рублей страховых взносов и заняла 24 место по объему совокупной страховой премии, по данным Банка России. Прирост страховых взносов за 1 полугодие 2025 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года

составил 1,7%, что ниже среднерыночных значений. Положительно оценивается высокий темп прироста собственных средств – 28,6% на 30.06.2025 по сравнению со значением на 30.06.2024.

Адекватная оценка страхового бизнеса. Страховой портфель компании характеризуется высокой диверсификацией по видам страхования: на крупнейшее направление деятельности – ОСАГО – пришлось 29,8% премии за 1 полугодие 2025 года. Структура страхового портфеля стабильна: максимальное изменение долей видов страхования за 1 полугодие 2025 года по сравнению с 1 полугодием 2024 года составило 2,0 п.п. Компания имеет широкую филиальную сеть, в крупнейшем регионе – г. Москве – было собрано 36,6% совокупной премии за 1 полугодие 2025 года, что свидетельствует о высокой географической диверсификации деятельности. Риски концентрации клиентской базы оцениваются агентством как невысокие: за 1 полугодие 2025 года доля пяти крупнейших клиентов во взносах составила 18,5%, на крупнейшего клиента пришлось 5,7% премии. В числе положительных факторов агентством также выделяется высокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов: за 1 полугодие 2025 года доля крупнейшего канала продаж – физические лица, в том числе индивидуальные предприниматели, – во взносах составила 43,3%. При этом ограничивающее влияние на рейтинговую оценку оказывает высокая величина комиссионного вознаграждения, переданного агентам (27,7% соответствующей премии за 1 полугодие 2025 года). Доля расторгнутых договоров за 2024 год была низкой и составила 0,8% премий.

Удовлетворительные финансовые результаты. Давление на рейтинг компании оказывает высокая доля расходов на ведение дела (47,3% за 2024 год) и высокое значение комбинированного коэффициента убыточности-нетто (102,4% за 2024 год). Коэффициент убыточности-нетто в целом по страховому портфелю за 2024 год находился на умеренном уровне (55,1%). В то же время результат от операций по страхованию, рассчитанный без нарастающего итога, принимал отрицательные значения в отдельных кварталах. Рентабельность продаж оценивается как невысокая (9,2% за 2024 год). Показатели рентабельности капитала (22,2% за 2024 год, 29,7% за 1 полугодие 2025 года в годовом выражении) и инвестиций (14,6% за 2024 год) отмечаются агентством в числе позитивных факторов.

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств находится на высоком уровне: 1,51 на 30.06.2025, минимальное значение показателя на конец последних четырех кварталов составило 1,46 на 30.09.2024. Качество активов страховщика оценивается агентством как высокое: на 30.06.2025 коэффициент качества активов составил 0,83. Риски концентрации активов на крупнейших объектах вложений и связанных сторонах

оцениваются агентством как низкие. На 30.06.2025 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 3,5% активов, на трех крупнейших – 8,0%, на связанные структуры – 0,4%. Значения коэффициентов общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто находятся на высоком уровне (1,46 и 1,63 соответственно на 31.12.2024). Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса находится на среднем уровне. Отсутствие долговой нагрузки, внебалансовых обязательств и низкая доля оценочных обязательств (0,8% пассивов на 30.06.2025) положительно отражаются на рейтинге.

Адекватный уровень управления и организации бизнес-процессов. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: за 1 полугодие 2025 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,97. 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 30.06.2025 составило 1,2%, что выделяется в качестве позитивного фактора. Компания имеет опыт урегулирования крупных по величине убытков: крупнейшая ее выплата за последние 5 лет составила 1,6 млрд рублей. Уровень организации системы управления рисками оценивается как достаточный: в компании действуют подразделение риск-менеджмента и коллегиальные органы, в функции которых входит управление рисками. Уровень стратегического и финансового планирования оценивается позитивно.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной финансовой надежности (ОСФН): ruAA-

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