

«Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг АО «ОСК» на уровне ruA и изменил прогноз на стабильный

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности страховой компании АО «ОСК» на уровне ruA и изменил прогноз с позитивного на стабильный.

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

Изменение прогноза по рейтингу с позитивного на стабильный связано с более сдержанными результатами привлечения компанией нового бизнеса по сравнению с ранее имевшимися ожиданиями агентства.

АО «ОСК» – универсальный страховщик, специализирующийся на ОСАГО, страховании автокаско, ДМС и страховании имущества юридических лиц.

Обоснование рейтинга

Средние размерные характеристики и рыночные позиции страховщика. Компания относится к 3 размерному классу, согласно методологии агентства. На 31.03.2026 активы страховщика составили 3,8 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 2,3 млрд рублей, собственные средства – 1,2 млрд рублей, уставный капитал – 650,2 млн рублей. За 2025 год компания собрала 3 153 млн рублей страховых взносов и заняла 53-е место по объему совокупной страховой премии, по данным Банка России. Темп прироста страховых взносов (+1,5% за 2025 год по сравнению с 2024 годом) оценивается агентством нейтрально. Собственные средства компании на 31.03.2026 сократились по сравнению со значением на 31.03.2025 на 5,2%, что в значительной степени обусловлено выплатой дивидендов.

Умеренная оценка страхового бизнеса. Страховой портфель компании характеризуется невысокой диверсификацией по видам страхования: за 2025 год на крупнейшее направление деятельности – ОСАГО – пришлось 43,9% взносов. Агентством положительно отмечаются низкие риски географической концентрации страхового портфеля: за 2025 год на Самарскую область пришлось 52,3% премии. Стабильность структуры страхового портфеля оценивается как высокая: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле компании за 2025 год по сравнению с 2024 годом составило 4,3 п. п. При этом агентство отмечает низкую диверсификацию каналов распространения страховых продуктов и высокую величину комиссионного вознаграждения, выплачиваемого посредникам. Компания реализует страховые продукты преимущественно через физических лиц, в т.ч. индивидуальных предпринимателей (75,1% взносов за 2025 год), размер переданной им комиссии (22,3% от взносов, полученных через этот канал продаж) превышает установленный агентством бенчмарк. Низкая зависимость бизнеса страховщика от основных клиентов выделяется в числе положительных факторов: по итогам 2025 года на пять крупнейших клиентов пришлось 1,4% взносов. Низкая доля расторгнутых договоров (1,2% за 2025 год) оценивается позитивно.

Удовлетворительная оценка финансовых результатов обусловлена низкой рентабельностью продаж (6,3% за 2025 год) и высоким комбинированным коэффициентом убыточности-нетто (105,7% за 2025 год). При этом показатели рентабельности собственных средств (14,5% за 2025 год) и инвестированного капитала (14,7% за 2025 год) оказывают позитивное влияние на уровень рейтинга. Результат от страховых операций за 1 квартал 2026 года принял отрицательное значение.

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. Агентство отмечает высокое нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщика (1,76 на 31.03.2026). Качество и диверсификация активов компании находятся на высоком уровне. На 31.12.2025 коэффициент качества активов составил 0,66, на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 1,2% активов, на трех крупнейших – 2,3%. Доля вложений в связанные структуры (2,1% на 31.12.2025) оценивается как низкая. Значения коэффициентов общей ликвидности (1,48 на 31.03.2026) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,27 на 31.03.2026) находятся на высоком уровне. В числе позитивных факторов выделяется отсутствие долговой нагрузки, оценочных и внебалансовых обязательств на 31.03.2026.

Адекватный уровень управления и организации бизнес-процессов. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,97 за 2025 год. Компания не

оставляет на собственном удержании крупные риски. Отношение максимально возможной страховой выплаты-нетто к собственным средствам на 31.12.2025 составляет 2,3%, что соответствует положительной оценке фактора. Также в числе позитивных факторов отмечается наличие у компании опыта урегулирования крупных по величине убытков. Участие перестраховщиков отмечено во всех крупнейших выплатах компании, при этом максимальная величина собственного удержания была невысокой. Качество организации и формализации системы риск-менеджмента находится на достаточно высоком уровне. В компании сформированы коллегиальные органы и обособленное подразделение, отвечающие за риск-менеджмент, а также действуют регламенты по управлению отдельными видами рисков. Деконцентрированная структура собственности оказывает давление на рейтинговую оценку. Качество финансового планирования оценивается нейтрально, формализованная стратегия развития в распоряжении агентства отсутствует.

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 означает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Википедия страхования, 09.06.2026 г.