«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» на уровне ruAA— со стабильным прогнозом. Агентство отмечает прочную капитальную позицию страховщика и высокое качество его активов, однако обращает внимание на снижение сборов и убыточность страховой деятельности.

Москва, 19 октября. Рейтинг финансовой надежности ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» подтвержден на уровне ruAA-, прогноз — стабильный. По оценке «Эксперт РА», позицию компании поддерживают умеренно высокие масштабы бизнеса, диверсифицированный страховой портфель, комфортная структура баланса и адекватная система управления. В то же время на рейтинговую оценку давят высокие значения комбинированного коэффициента убыточности-нетто и невысокая рентабельность продаж.

«ЭНЕРГОГАРАНТ» — универсальная страховая компания, основные направления деятельности которой — ОСАГО, автокаско и добровольное медицинское страхование. По методологии агентства, страховщик относится к первому размерному классу. На 30 июня 2026 года его активы составляли 28,6 млрд руб., обязательства по портфелям договоров страхования и перестрахования — 13,4 млрд руб., собственные средства — 13,1 млрд руб., уставный капитал — 2,4 млрд руб.

За первое полугодие компания собрала 10,3 млрд руб. страховых взносов и заняла 25-е место по объему совокупной премии, следует из данных Банка России, приведенных агентством. При этом сборы снизились на 0,2% относительно аналогичного периода прошлого года. Собственные средства, напротив, выросли на 10,8% год к году — «Эксперт РА» относит эту динамику к позитивным факторам.

Диверсифицированный портфель и широкая сеть

В страховом портфеле нет одного направления, которое определяло бы весь масштаб бизнеса: на ОСАГО — крупнейший вид страхования — пришлось 31,9% премии за январь-июнь 2026 года. Структура портфеля в целом оставалась стабильной: максимальное изменение долей отдельных видов страхования по сравнению с первым полугодием 2025-го составило 3,9 процентного пункта.

Риски географической концентрации агентство считает невысокими. Компания располагает широкой филиальной сетью, а на Москву — крупнейший регион присутствия — пришлось 34,6% сборов за полугодие. Не выглядит существенной и зависимость от крупных клиентов: пять крупнейших обеспечили 7,2% взносов, крупнейший — 3,5%.

Среди сильных сторон «ЭНЕРГОГАРАНТа» агентство выделяет диверсификацию каналов продаж. На крупнейший канал — физических лиц, включая индивидуальных предпринимателей, — пришлось 41,2% премии. Ограничивающим фактором остаются комиссионные выплаты агентам: они составили 28,8% соответствующей премии. Доля расторгнутых договоров была низкой — 1,1% премий.

Убыточность выше комфортного уровня

Наиболее заметное давление на рейтинг оказывает страховой результат. Комбинированный коэффициент убыточности-нетто составил 107,3% за первое полугодие 2026 года против 103,4% по итогам 2025 года. Показатель выше 100% означает, что расходы на страховые выплаты и ведение страховых операций превышают заработанную премию. Кроме того, в первом квартале 2026 года компания получила отрицательный результат от оказания страховых услуг.

Рентабельность продаж агентство оценивает как невысокую: 10,7% за 2025 год и 6,1% за первое полугодие 2026-го. При этом другие показатели прибыльности остаются позитивными. Рентабельность капитала составила 20,9% за 2025 год и 10,4% в годовом выражении за первое полугодие 2026-го; рентабельность инвестиций — соответственно 14,3% и 11,1%.

Капитал и ликвидность поддерживают рейтинг

Финансовый запас прочности — один из ключевых факторов, уравновешивающих давление со стороны убыточности. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств на 30 июня 2026 года составило 1,68. Минимальное значение за последние четыре квартала — 1,49 — было зафиксировано на 30 сентября 2025 года.

Агентство положительно оценивает качество и диверсификацию активов: коэффициент качества активов составил 0,78. На крупнейшего контрагента, не относимого к условному рейтинговому классу ruAA и выше, приходилось 5,2% активов, на трех крупнейших — 10,4%. Доля связанных структур составляла 0,1%.

Показатели ликвидности также получили положительную оценку. На отчетную дату коэффициент общей ликвидности достиг 2,58, уточненной страховой ликвидности-нетто — 1,72. Дополнительным преимуществом агентство называет отсутствие у компании долговой нагрузки, внебалансовых и оценочных обязательств.

Перестрахование и управление рисками

Надежность перестраховочной защиты «ЭНЕРГОГАРАНТа» оценивается как высокая: коэффициент надежности за первое полугодие составил 0,97. Компания принимает на страхование крупные риски, но оставляет на собственном удержании лишь незначительную их часть. Максимально возможная выплата-нетто по одному событию на 30 июня составляла 1,5% собственных средств. За последние пять лет крупнейшая выплата компании достигла 1,6 млрд руб.

Систему управления рисками агентство считает достаточной. В компании действуют профильное подразделение и коллегиальные органы, отвечающие за управление рисками. Вместе с тем отдельные регламенты агентство характеризует как умеренно проработанные. Стратегическое и финансовое планирование оценено как адекватное.

Факторы внешнего влияния на рейтинг отсутствуют. Оценка собственной финансовой надежности совпадает с итоговым рейтингом — ruAA-. Стабильный прогноз означает, что агентство ожидает сохранения рейтинга на текущем уровне в ближайшие 12 месяцев.

Википедия страхования, 19.10.2026 г.