«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности страховой компании САО «ВСК» на уровне ruAA, прогноз по рейтингу стабильный.

Рейтинг финансовой надежности САО «ВСК» обусловлен высокими размерными характеристиками компании и положением на рынке, адекватной оценкой страхового бизнеса, удовлетворительными финансовыми результатами, высоким качеством активов и комфортной структурой баланса, а также умеренной оценкой качества управления и высоким уровнем перестраховочной защиты. Агентство установило фактор поддержки в связи с высокой рыночной долей компании, которая по итогам 2025 года составила 3,3% (за 2024 год – 3,8%).

САО «ВСК» – страховщик, основными направлениями деятельности которого являются страхование автокаско, ОСАГО, ДМС, страхование имущества юридических лиц и граждан.

Обоснование рейтинга

Высокие размерные характеристики и положение на рынке. Согласно методологии агентства, компания относится к 1 размерному классу. На 30.06.2026 активы страховщика составили 162,8 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 86,8 млрд рублей, собственные средства – 66,7 млрд рублей, уставный капитал – 12,1 млрд рублей. По итогам 1 пг 2026 года компания заняла 10 место по объему совокупной страховой премии, по данным Банка России. Объем страховых взносов за 1 пг 2026 года составил 68,9 млрд рублей, что на 10,2% больше, чем за 1 пг 2025 года. Прирост собственных средств на 30.06.2026 по сравнению с 30.06.2025 составил 8,5%, что также выделяется в качестве позитивного фактора.

Адекватная оценка страхового бизнеса. Страховой портфель компании характеризуется высокой диверсификацией по видам страхования и географии деятельности. За 1 пг 2026 года доля крупнейшего направления деятельности – страхование автокаско – во взносах составила 21,9%, а доля крупнейшего субъекта – г. Москвы – 47,8%. Структура страхового портфеля стабильна: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле компании за 1 пг 2026 года по сравнению с 1 пг 2025 года составило 4,5 п.п. Риски концентрации клиентской базы компании оцениваются как низкие: за 2025 год

доля пяти крупнейших клиентов во взносах составила 8,5%, на крупнейшую группу связанных между собой клиентов пришлось 3,7% премии. В числе позитивных факторов агентство отмечает высокую диверсификацию каналов продаж. На прямые продажи приходится 9,7% премий за 1 пг 2026 года, на продажи через агентов-физических лиц – 38,1%, на других юридических лиц — 12,5%. Уровень комиссионного вознаграждения основным посредникам соответствует сдерживающей оценке фактора. Качество урегулирования убытков и показатель доли расторгнутых договоров положительно оцениваются агентством.

Удовлетворительные финансовые результаты. Средневзвешенная оценка показателя рентабельности продаж (5,3% за 2025 год, 7,7% за 1 пг 2026 года) оказывает ограничивающее влияние на рейтинг. В то же время рентабельность инвестиций (16,5% за 2025 год, 10,7% за 1 пг 2026 года в годовом выражении) и капитала (12,8% за 2025 год, 15,6% за 1 пг 2026 года в годовом выражении) находятся на высоком уровне. Результат оказания страховых услуг, рассчитанный без нарастающего итога, в 3-4 кварталах 2025 года и 1 квартале 2026 года принимал отрицательные значения, что было связано в том числе с высокой убыточностью по ОСАГО и автокаско. При этом во 2 квартале 2026 года показатель стал положительным. Значения комбинированного коэффициента убыточности-нетто находятся на высоком уровне (108,0% за 2025 год, 103,3% за 1 пг 2026 года) и оказывают давление на рейтинг.

Высокое качество активов и комфортная структура баланса. На 30.06.2026 коэффициент качества активов составил 0,69, что оценивается положительно. Риски концентрации активов на крупнейших объектах вложений и связанных сторонах низкие. На 30.06.2026 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 4,4% активов, на трех крупнейших – 8,6%, доля связанных структур в активах составила 0,4%. Значения коэффициентов общей ликвидности (1,67 на 30.06.2026) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,32 на 30.06.2026) находятся на высоком уровне. Агентство отмечает высокое нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщика: 1,21 на 30.06.2026, минимальное значение на конец последних четырех кварталов – 1,18 на 31.03.2026. В числе позитивных факторов выделяются отсутствие долговой нагрузки, оценочных и внебалансовых обязательств на 30.06.2026.

Умеренная оценка качества управления и высокий уровень перестраховочной защиты. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: за 1 пг 2026 года коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,99. 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 30.06.2026 составило 0,7%, что выделяется в качестве позитивного фактора. Компания имеет опыт урегулирования крупных по величине убытков: крупнейшая ее выплата за последние 5 лет составила 1,4 млрд рублей. Уровень организации системы управления рисками оценивается как достаточно высокий. В компании сформированы коллегиальные органы, отвечающие за риск-менеджмент, а также обособленное подразделение, численность которого, по мнению агентства, соответствует масштабам бизнеса компании. Негативное влияние на оценку качества управления оказал факт кибератаки, которой компания подверглась в 4 квартале 2025 года, и связанный с этим информационный фон, а также высокая текучесть кадров по итогам 2025 года. Высокий уровень стратегического и финансового планирования позитивно оценивается агентством.

Оценка внешнего влияния

Агентство установило фактор поддержки в связи с высокой рыночной долей компании, которая по итогам 2025 года составила 3,3% (за 2024 год – 3,8%).

Компоненты рейтинга

Оценка собственной финансовой надежности (ОСФН): ruAA-

Оценка внешнего влияния: +1 ступень к ОСФН

Прогноз по рейтингу

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

Википедия страхования, 11.09.2026 г.