Стабильный прогноз агентство связывает с высокой достаточностью капитала, качеством активов и положительным финансовым результатом. При этом на оценке сказываются невысокие рыночные позиции страховщика, нестабильная динамика премий и особенности урегулирования убытков по автокаско.

Москва, 10 ноября 2026 года. «Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности АО «Д2 Страхование» на уровне ruA, установив стабильный прогноз. По оценке агентства, страховщик располагает комфортной структурой баланса и высокими показателями качества активов, однако его размер и рыночные позиции остаются невысокими, а динамика страховых взносов — неравномерной.

«Д2 Страхование» — универсальная компания, основные направления ее работы — страхование финансовых рисков, автокаско, а также страхование от несчастных случаев и болезней. Рейтинг складывается из удовлетворительной оценки страхового бизнеса и управления, адекватных финансовых результатов, высокого качества активов и комфортной структуры баланса.

Премии растут после сокращения портфеля

По методологии «Эксперт РА» компания относится к третьему размерному классу. На 30 сентября 2026 года активы страховщика составляли 4,9 млрд руб., обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования — 1,4 млрд руб., собственные средства — 3,2 млрд руб. Уставный капитал достигал 535 млн руб.

По объему совокупной страховой премии за первое полугодие 2026 года компания заняла 53-е место, согласно данным Банка России. При этом капитал страховщика за год вырос на 28,7% — относительно показателя на 30 сентября 2025 года. Агентство оценивает эту динамику положительно.

Изменение премий было менее ровным. За девять месяцев 2026 года сборы увеличились на 16,9% к аналогичному периоду прошлого года. Однако по итогам всего 2025 года страховой портфель сократился на 29,1% по сравнению с 2024 годом. Эту

нестабильность агентство относит к факторам риска.

Диверсификация каналов — плюс, структура портфеля — ограничение

В оценке страхового бизнеса агентство отмечает невысокую диверсификацию по видам страхования при умеренно высокой стабильности структуры портфеля. За девять месяцев 2026 года на крупнейшее направление — страхование финансовых рисков — пришлось 43,1% премии. Максимальное изменение долей отдельных видов страхования в портфеле составило 14,7 процентного пункта.

Географическая структура, напротив, выглядит более диверсифицированной: на крупнейший субъект РФ пришлось 25,7% взносов за девять месяцев. Диверсифицированы и каналы продаж. Прямые продажи обеспечили 28,9% премии, агенты — юридические лица — 25,9%, агенты — физические лица — 22,7%; остальная часть поступила через другие каналы. При этом размер комиссий по крупнейшим каналам превышает бенчмарки, установленные агентством.

Положительно оценивается и распределение взносов между клиентами. За первое полугодие 2026 года доля крупнейшего клиента составила 9,4%, трех крупнейших — 14,3%.

Вместе с тем агентство указывает на высокую долю расторгнутых договоров: доля возвращенной премии за девять месяцев составила 8%. По автокаско доля урегулированных случаев от числа заявленных достигла 50,1%. Высокая доля расторжений и невысокий уровень урегулирования убытков по этому виду страхования в сочетании с колебаниями премий оказывают давление на рейтинговую оценку.

Прибыльность и качество активов поддерживают оценку

Финансовые результаты агентство оценивает как адекватные. Рентабельность капитала за девять месяцев 2026 года в годовом выражении составила 34,2%, рентабельность продаж — 28,4%. Положительно оценивается и рентабельность

инвестиций.

Комбинированный коэффициент убыточности-нетто оставался на невысоком уровне: 88% по итогам 2025 года и 82% за девять месяцев 2026 года. Результат оказания страховых услуг по портфелю в целом и по основным направлениям деятельности в рассматриваемых периодах был положительным.

Одним из наиболее сильных блоков рейтинговой оценки стали активы и структура баланса. Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств на 30 сентября 2026 года составляло 2,96. Минимальное значение за последние четыре квартала было зафиксировано на конец 2025 года — 2,06. Коэффициент качества активов на отчетную дату достиг 0,62; агентство оценивает качество активов как высокое.

Риски концентрации вложений названы низкими. На крупнейший объект, не относимый к условному рейтинговому классу ruAA и выше, приходилось 7,2% активов, на три крупнейших — 17,4%. Доля связанных структур составляла 6,5%. На высоком уровне находились и показатели ликвидности: коэффициент общей ликвидности — 2,78, уточненной страховой ликвидности-нетто — 3,00. Среди дополнительных позитивных факторов агентство выделяет отсутствие долговой нагрузки, внебалансовых и оценочных обязательств.

Перестраховочная защита надежна, но опыт крупных убытков ограничен

Надежность перестраховочной защиты оценивается высоко: за девять месяцев 2026 года соответствующий коэффициент составил 0,81. Компания принимает на страхование крупные риски, но оставляет на собственном удержании лишь небольшую их часть. Отношение максимальной возможной выплаты-нетто по одному событию к собственным средствам на 30 июня 2026 года составляло 4,9%. Крупные части рисков — свыше 15% собственных средств — перестраховываются в компаниях с условным рейтинговым классом ruA— и выше.

В то же время отсутствие у страховщика опыта урегулирования крупных и средних убытков при высоких принимаемых рисках-брутто сдерживает оценку. Система

управления рисками получила положительную оценку: в компании действуют коллегиальные органы и профильное подразделение, а процедуры закреплены в регламентах по отдельным видам рисков. Их проработанность агентство считает адекватной. Качество стратегического и финансового планирования оценено как удовлетворительное.

Факторы внешнего влияния на рейтинг отсутствуют. Собственная финансовая надежность компании оценена на уровне ruA. Стабильный прогноз означает, что агентство считает высоковероятным сохранение рейтинга на текущем уровне в течение ближайших 12 месяцев.

Википедия страхования, 10.11.2026 г.