

8 июля 2021

## Ведущие аналитики:

Алексей Бредихин, директор  
+7 (495) 139-0483  
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

Алла Борисова, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0480, доб. 153  
alla.borisova@acra-ratings.ru

Ключевые факторы  
рейтинговой оценкиАКРА присвоило АО СК «Альянс» кредитный рейтинг  
на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [АО СК «Альянс»](#) (далее — Компания) обусловлен очень высокой вероятностью предоставления экстраординарной поддержки материнской структурой с высоким уровнем кредитоспособности. Компания имеет высокую оценку собственной кредитоспособности (ОСК), умеренно сильный бизнес-профиль и сильный финансовый профиль при высоком качестве управления.

АО СК «Альянс» — универсальная страховая компания, которая входит в состав глобальной страховой группы Allianz Group. 100% акций АО СК «Альянс» принадлежат компании Allianz SE, которую АКРА рассматривает как поддерживающее лицо (далее — поддерживающее лицо, ПЛ) в соответствии с [Методологией анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#). АО СК «Альянс» предоставляет страховые услуги юридическим лицам и гражданам, в том числе через свои дочерние организации — ООО СК «Альянс Жизнь» и САО «Медэкспресс».

**Умеренно сильный бизнес-профиль.** По итогам 2020 года рыночная доля Компании вместе с дочерними обществами составила 1,3%. Наиболее сильные позиции Компания имеет в сегментах ДМС (шестое место по объему страховых премий, доля рынка — 5,8%) и страхования жизни (девятое место, доля рынка — 1,3%). Значительная доля бизнеса Компании связана с предоставлением на территории России страховых услуг международным клиентам Allianz Group, а также с осуществлением фронтинговых операций в интересах других компаний, входящих в Allianz Group.

Диверсификация клиентской базы Компании ограничена в связи с высокой концентрацией клиентов в Москве и Санкт-Петербурге. Диверсификация каналов продаж оценивается на высоком уровне, так как Компания работает с большим количеством агентов и брокеров, а также заключает договоры без участия посредников.

АКРА определяет качество предлагаемого Компанией продуктового ряда на уровне выше среднего, поскольку Компания может использовать андеррайтинговые компетенции поддерживающего лица и предлагать своим клиентам защиту по широкому спектру страховых рисков. В то же время негативное влияние на оценку качества продуктового ряда оказывает отказ Компании от большинства видов розничного страхования, включая страхование автотранспорта и ответственности автовладельцев, обусловленный ранее принятым стратегическим решением.

АКРА полагает, что в среднесрочной перспективе темпы роста страховой премии Компании будут соответствовать среднерыночным показателям. При этом Агентство ожидает, что комбинированный коэффициент по операциям страхования иного, чем страхование жизни, а также рентабельность активов по страхованию жизни будут находиться на комфортных для Компании уровнях.

**Сильный финансовый профиль** обусловлен высокой достаточностью капитала, высоким качеством активов и сильной ликвидностью. Это связано с консервативной политикой Компании в отношении страхового риска и рисков, связанных с активами. Соотношение доступного капитала и капитала под риском, оцененное по методологии АКРА, находится на очень высоком уровне. Наряду с постоянным доступом Компании к источникам капитала это определяет высокую достаточность капитала.

Высокая оценка качества активов связана с тем, что Компания осуществляет инвестиции преимущественно в активы с низкими рисками. При этом соотношение капитала и активов находится на достаточно комфортном уровне (0,24 на 31.12.2020).

Сильная ликвидность обусловлена высокими оценками коэффициентов ликвидности. На 31.12.2020 коэффициенты краткосрочной и долгосрочной ликвидности Компании составили 2,7 и 1,3 соответственно.

**Качество управления** оценивается как высокое, поскольку ключевые функции Компании интегрированы в групповые системы управления и построены на основе лучших международных практик.

**Очень высокая вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны материнской структуры.** По мнению АКРА, в случае необходимости поддерживающее лицо предоставит Компании долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, а также осуществит увеличение капитала, поскольку:

- российский рынок является значимым для Allianz Group в рамках реализации стратегии глобального присутствия, а также ввиду высокого потенциала роста;
- присутствует глубокая операционная интеграция Компании и ПЛ (стандарты управления Компании, системы риск-менеджмента, стратегического планирования и внутреннего контроля определены в соответствии с подходами поддерживающего лица);
- Allianz Group предоставляет перестраховочную защиту по основным видам страховых рисков в портфеле Компании;
- потенциальный дефолт Компании обусловит существенные операционные и финансовые риски для Allianz Group;
- ранее Компания уже получала финансирование от поддерживающего лица: так, в 2014–2015 годах Компания получила от Allianz SE финансовую помощь в размере 5,6 млрд руб.

Учитывая изложенные выше факторы, кредитный рейтинг Компании определяется на уровне паритета с Российской Федерацией.

### Ключевые допущения

- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны Allianz Group;
- сохранение стратегии Компании на российском рынке.

### Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

#### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- потеря акционерного или операционного контроля со стороны Allianz Group, а также снижение готовности ПЛ оказывать поддержку Компании;
- снижение стратегической значимости Компании для Allianz Group;
- существенное снижение уровня кредитоспособности ПЛ.

### Компоненты рейтинга

**ОСК:** aa-.

**Корректировки:** отсутствуют.

**Поддержка:** паритет с РФ.

### Рейтинги выпусков

Эмиссии в обращении отсутствуют.

### Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной шкале для Российской Федерации](#), [Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг АО СК «Альянс» был присвоен впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО СК «Альянс» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО СК «Альянс», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО СК «Альянс» по ОСБУ. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО СК «Альянс» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало АО СК «Альянс» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2021

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://www.acra-ratings.ru/criteria).

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимая все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.