

16 октября 2019

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 оценки

АКРА присвоило **Schweizerische Exportrisikoversicherung** кредитный рейтинг по международной шкале на уровне **AAA**, прогноз «**Стабильный**»

Кредитный рейтинг AAA присвоен [Schweizerische Exportrisikoversicherung](#) (далее — SERV, Организация) на уровне [суверенного кредитного рейтинга Швейцарии](#), что обусловлено очень высокой вероятностью оказания Организации экстраординарной поддержки со стороны правительства Швейцарии благодаря определяющему влиянию на нее государства и ее системной значимости для швейцарской экономики.

SERV является швейцарским экспортным кредитным агентством, созданным в соответствии со специальным федеральным законом от 16.12.2005 № 946.10. Задача Организации заключается в создании и сохранении рабочих мест в Швейцарии и продвижении швейцарского бизнеса за счет создания благоприятных условий для участия в международной конкуренции. Организация также представляет Швейцарию в международных организациях по вопросам страхования рисков экспорта.

Очень высокая системная значимость. Организация является проводником государственной политики в сфере поддержки экспорта, который является важной частью экономики Швейцарии: по данным за 2018 год доля экспорта в ВВП страны составляла 65%. SERV является значимым квазигосударственным финансовым институтом, ухудшение финансового состояния которого может нанести удар по репутации Швейцарской Конфедерации, спровоцировать кризис доверия на финансовом рынке и привести к продолжительной финансовой нестабильности. Учитывая значительную долю экспорта в экономике Швейцарии деятельность SERV косвенно способствует поддержанию занятости населения страны, что также положительно влияет на итоговую оценку системной значимости Организации.

Очень сильное влияние государства. SERV принадлежит Швейцарской Конфедерации, правительство которой определяет стратегические цели Организации и формирует ее Совет директоров, а также назначает аудитора. Правительство Швейцарии определяет максимальный лимит страховой ответственности, принимаемой на себя SERV, а также утверждает тарифную и другие политики Организации. В целях обеспечения обязательств Организации по страховым контрактам правительство в случае необходимости должно предоставлять ей займы на рыночных условиях. При этом временно свободные средства SERV инвестирует в обязательства швейцарского правительства также на рыночных условиях.

Собственная кредитоспособность Организации не является фактором, влияющим на уровень рейтинга, который был присвоен на основе [Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с государством по международной шкале](#). В то же время АКРА отмечает, что **SERV обладает достаточно сильными финансовыми показателями**, которые с большой степенью вероятности позволяют выполнять финансовые обязательства без привлечения поддержки со стороны правительства. В частности, в соответствии с отчетностью Организации по состоянию на 31.12.2018, ее собственные средства примерно в 2 раза превосходили возможные будущие убытки, которые могут возникнуть с вероятностью 99,9%. Общая сумма обязательств составляет менее 20% объема ликвидных активов на балансе SERV.

Ключевые допущения

- сохранение контроля над Организацией со стороны государства;
- достаточность объемов государственной поддержки для покрытия убытков в случае их возникновения;
- поддержание ключевых риск-метрик Организации на текущих уровнях.

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:

- существенное снижение уровня системной значимости Организации для экономики Швейцарии;
- потеря контроля над Организацией со стороны государства;
- понижение кредитного рейтинга Швейцарии.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): отсутствует.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: паритет со Швейцарской Конфедерацией.

Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по международной шкале на основе [Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с государством по международной шкале](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен Schweizerische Exportrisikoversicherung впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных Schweizerische Exportrisikoversicherung, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной финансовой отчетности Schweizerische Exportrisikoversicherung по принципам, установленным швейцарским законодательством. Кредитный рейтинг является незапрошенным, Schweizerische Exportrisikoversicherung принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности Schweizerische Exportrisikoversicherung, не выявлены.

АКРА не оказывало Schweizerische Exportrisikoversicherung дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2019

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

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 предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: 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. 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 предпринимают 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.