

# НКР повысило кредитный рейтинг ООО «АК БАРС Страхование» с ВВВ.ru до А-.ru со стабильным прогнозом

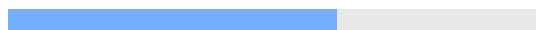
## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bbb-
ОСК	bbb-.ru
Экстраординарная поддержка	+3 уровня
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>А-.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

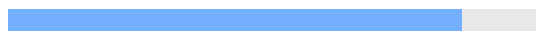
<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК

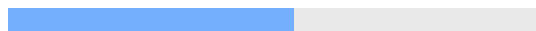
Бизнес-профиль



Риск-профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг ООО «АК БАРС Страхование» (далее – «Ак Барс Страхование», «компания») с ВВВ.ru до А-.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Повышение кредитного рейтинга «Ак Барс Страхование» обусловлено существенным укреплением риск-профиля и улучшением оценки эффективности операционной деятельности в 2021 году.
- В 2021 году страховая премия компании выросла на 35% в результате дальнейшего развития в высокомаржинальном сегменте страхования заёмщиков ключевого для бизнеса компании банка от несчастного случая.
- Нетто-убыточность компании стабильна на уровне около 20% благодаря структуре страхового портфеля компании.
- Оценки достаточности капитала и ликвидности активов находятся на высоких уровнях при низких рисках инвестиционной политики.
- Высокая вероятность экстраординарной поддержки со стороны единственного участника обуславливает присвоение «Ак Барс Страхованию» кредитного рейтинга на 3 уровня выше его ОСК.

## Информация о рейтингуемом лице

ООО «АК БАРС Страхование» (номер 3867 в Едином государственном реестре субъектов страхового дела (ЕГРССД) Банка России) – небольшая региональная страховая компания. Около 98% бизнеса сосредоточены в Республике Татарстан. По итогам 2021 года занимает на российском страховом рынке 56-е место в сегменте страхования иного, чем страхование жизни (non-life). Около 43% страхового портфеля составляют премии по страхованию от несчастного случая, 35% – страхование имущества физических лиц.

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2020 г.	2021 г.
Активы	1 276	1 645
Капитал	405	470
Чистая прибыль	40	96
Подписанные премии	911	1 233
Заработанная нетто-премия	752	939
Страховые резервы	713	1 019
Рентабельность капитала	11%	22%

Источники: отчётность компании по ОСБУ; расчёты НКР

Первый рейтинговый аналитик:  
**Евгений Шарапов**  
evgeniy.sharapov@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:  
**Михаил Доронкин**  
mikhail.doronkin@ratings.ru

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ ПОВЫШЕНИЕ БОСК с bb- до bbb-

#### **Высокая эффективность операционной деятельности, низкие позиции на рынке, слабая диверсификация**

Оценка бизнес-профиля компании «Ак Барс Страхование» определяется высокими показателями эффективности операционной деятельности, низкими позициями на российском страховом рынке и слабой диверсификацией бизнеса.

Фактические результаты эффективности операционной деятельности в 2021 году оказались высокими, что привело к улучшению оценки эффективности и в совокупности с заметным укреплением риск-профиля (увеличение достаточности капитала и снижение рисков, связанных с инвестиционной политикой) обусловило повышение БОСК и кредитного рейтинга компании.

По итогам 2021 года ROE компании составила около 22%. НКР ожидает, что на горизонте прогнозирования (2022–2023 годы) «Ак Барс Страхование» будет поддерживать достигнутый в 2021 году уровень эффективности, учитывая стратегию развития в сегментах с невысокой убыточностью (страхование от несчастного случая, страхование имущества юридических и физических лиц). Историческая нетто-убыточность компании находится на уровне около 20%. В силу структуры страхового портфеля, а также тарифной политики компании данный показатель достаточно устойчив. НКР ожидает, что комбинированный коэффициент убыточности (ККУ) в 2021–2022 годах будет определяться влиянием административных и аквизиционных расходов.

По итогам 2021 года компания занимала 56-е место по объёму страховой премии среди страховщиков non-life в России, что соответствует неустойчивому положению на рынке согласно методологии НКР. Около 98% бизнеса сосредоточены в Республике Татарстан. На региональном уровне позиции компании по объёму страховой премии наиболее сильны в добровольном страховании гражданской ответственности (1-е место), страхования от несчастного случая и страхования имущества физических

лиц (2-е), страхования прочего имущества юридических лиц (5-е). По объёму страховых выплат в Татарстане «Ак Барс Страхование» в 2021 году занимало 2-е место в сегментах страхования имущества физических и юридических лиц и 3-е место в сегменте страхования от несчастного случая.

Диверсификация бизнеса оценивается как низкая в силу значительной концентрации бизнеса в Татарстане и высокой (около 26%) доли крупнейшего страхователя в общем объёме страховых премий. Позитивным фактором является существенная доля страховых премий, подписываемых через контролируемые каналы продаж. НКР отмечает наличие у компании собственной агентской сети, которая позволяет ей конкурировать с крупными федеральными компаниями в сегменте страхования имущества физических лиц на региональном рынке Татарстана.

Продуктовая диверсификация оценивается как средняя. В оценке учтён потенциал развития продуктовой линейки «Ак Барс Страхования».

#### **Умеренно сильный риск-профиль**

После вступления в силу новых регуляторных требований к достаточности капитала страховщиков в 2021 году менеджмент и участники компании «Ак Барс Страхование» переформатировали структуру её активов, тем самым укрепив риск-профиль.

Оценка риск-профиля обусловлена высокой достаточностью капитала по итогам 2021 года, низким уровнем риска, связанного с инвестиционной политикой, высокой ликвидностью активов, покрывающих краткосрочные (до 1 года) обязательства компании и отрицательной корректировкой вследствие повышенной концентрации на крупнейшей риск позиции.

По итогам 2021 года отношение скорректированного капитала к величине потенциальных рисков составляет 2,03, что соответствует высокой оценке согласно методологии НКР. При расчёте мы применили ряд корректировок капитала, в том числе отрицательные корректировки отложенных аквизиционных расходов, вложений в активы, связанные с акционером, и положительную корректировку в связи с перерасчётом страховых обязательств.

Высоколиквидные активы с учётом дисконтов за конвертацию в денежные средства в 3,65 раза превосходят краткосрочные обязательства компании, что позволяет охарактеризовать ликвидность активов как высокую.

Риск, связанный с инвестиционной политикой компании, оценивается как низкий. Определённые по методологии НКР активы с высоким уровнем риска составляют около 2% капитала.

Агентство отмечает повышенную концентрацию активов, приходящихся на крупнейшую риск-позицию, что обуславливает отрицательную корректировку оценки риск-профиля.

### **Низкие акционерные риски, консервативная оценка управления и стратегии**

Акционерные риски оцениваются как низкие с учётом прозрачности структуры владения компанией и ожиданиями НКР, что такая структура сохранится в среднесрочной перспективе.

Агентство отмечает, что бизнес-модель компании ещё не прошла экономический цикл полностью и для проверки её устойчивости требуется время. Ужесточение конкуренции практически на всех направлениях деятельности может усложнить поддержание доходности капитала и потребовать существенной адаптации стратегии.

Стратегическое планирование, бизнес-процессы, корпоративное управление, практика раскрытия информации, управление рисками находятся на сопоставимых с небольшими региональными компаниями уровнях и имеют заметный потенциал дальнейшего развития.

### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ**

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса компании «Ак Барс Страхование». С учётом возможностей материнской компании бизнес-модель в минимальной степени подвержена регуляторным рискам. Сравнительный анализ страховых компаний сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что применение корректировки к БОСК не требуется.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне bbb-.ru.

### **ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ**

В соответствии с методологией НКР в качестве поддерживающего лица рассматривается единственный участник (ОСК на уровне a-.ru).

НКР исходит из умеренной оценки значимости компании для поддерживающего лица и очень высокой оценки качества контроля и механизмов влияния поддерживающего лица. При оценке значимости мы отмечаем небольшие размеры компании «Ак Барс Страхование» и невысокий, хотя имеющий потенциал роста уровень интеграции с акционером. Тем не менее мы учитываем факты предоставления компании экстраординарной поддержки в прошлом. Кроме того, мы отмечаем существенное влияние акционера на деятельность компании, включая возможности смены топ-менеджмента, изменения стратегии, корректировки финансового плана, а также наличие действенных механизмов, позволяющих проводить мониторинг финансового состояния компании. С учётом размеров бизнеса поддерживающего лица и «Ак Барс Страхования» финансовый ресурс поддерживающего лица оценивается как значительный.

Указанные факторы обуславливают присвоение компании «Ак Барс Страхование» кредитного рейтинга A-.ru – на три ступени выше её ОСК.

### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга компании «Ак Барс Страхование» могут привести укрепление рыночных позиций при сохранении высокой эффективности операционной деятельности и усилении диверсификации бизнеса

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза по нему могут привести ослабление стратегической значимости компании для единственного участника либо потеря им акционерного или операционного контроля, а также ослабление эффективности операционной деятельности компании или её риск-профиля.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «АК БАРС Страхование» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации страховым организациям, Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности и Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ООО «АК БАРС Страхование» был впервые опубликован 07.07.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «АК БАРС Страхование», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по ОСБУ, МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Положения Банка России от 28 декабря 2015 г. № 526-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учёта „Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчётности страховых организаций и обществ взаимного страхования“», Указания Банка России от 25 октября 2017 г. № 4584-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности, необходимой для осуществления контроля и надзора в сфере страховой деятельности, и статистической отчётности страховщиков, а также формах, сроках и порядке представления в Банк России бухгалтерской (финансовой) отчётности страховщиков» и Указания Банка России от 3 февраля 2021 г. № 5724-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности страховщиков».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО «АК БАРС Страхование» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ООО «АК БАРС Страхование» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ООО «АК БАРС Страхование» зафиксировано не было

© 2022 ООО «НКР».  
Ограничение  
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).