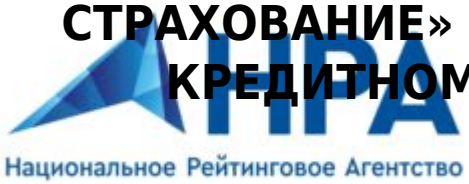
НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
ИНДЕКС: Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПРИСВОИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «ЗЕТТА СТРАХОВАНИЕ» НА УРОВНЕ «AA-|RU|», ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ «СТАБИЛЬНЫЙ»



Дата опубликования: 21.10.2025

ПРИСВОЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) присвоило кредитный рейтинг **АО «Зетта Страхование»** на уровне **«AA-|ru|»**, прогноз по кредитному рейтингу **«стабильный»**.

РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (далее – Рейтинг) АО «Зетта Страхование» (далее – Компания) на уровне «AA-|ru|» **обусловлен**:

- высоким уровнем нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств;
- высокой оценкой результатов инвестиционной деятельности;
- высоким уровнем коэффициента достаточности капитала-нетто.

Уровень Рейтинга **ограничивается:**

- невысоким показателем рентабельности собственного капитала;
- средним уровнем коэффициента ликвидности активов;
- величиной комбинированного коэффициента убыточности-нетто на уровне выше среднерыночного.

АО «Зетта Страхование» (ранее АО СК «Альянс», реорганизация Компании в форме присоединения к нему ООО «Зетта Страхование» состоялась в 2024 году) – страховая компания специализирующаяся на страховании имущества физических и юридических лиц, страховании финансовых и предпринимательских рисков, страховании ответственности (включая профессиональную ответственность и отдельные виды обязательного страхования ответственности), автостраховании, ипотечном страховании, страховании выезжающих за рубеж, страховании от несчастных случаев и иных видах страхования, не относящихся к страхованию жизни.

Компания обладает бессрочными лицензиями на осуществление обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОС № 0290-03 от 23.05.2024), обязательного страхования гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте (ОС № 0290-04 от 06.06.2023), добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни (СЛ № 0290 от 06.06.2023), обязательного страхования гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров (ОС № 0290-05 от 06.06.2023), добровольного имущественного страхования (СИ № 0290 от 06.06.2023) и перестрахования (ПС № 0290 от 06.06.2023).

Выручка по страхованию за 1 полугодие 2025 года составила 7,4 млрд руб. (+4,9 млрд руб. или

Page: 1

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

+200,4% к показателю за 1 полугодие 2024 года). Расходы по страхованию за указанный период составили 6,0 млрд руб., что на 4,4 млрд руб. (+276,6%) выше показателя за аналогичный период прошлого года. Чистая прибыль Компании за период январь-июнь 2025 года составила 574 млн руб. (-2 млн руб. или -0,4% от показателя за 1 полугодие 2024 года). Общий совокупный доход Компании за анализируемый период составил 980 млн руб. против 420 млн руб. годом ранее.

Активы Компании на 30.06.2025 составляют 28,9 млрд руб. (-0,5 млрд руб. или -1,7% от 31.12.2024). Величина собственных средств (капитала), рассчитанная в соответствии с Положением Банка России от 16.11.2021 №781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» (далее – 781-п), за полгода увеличилась на 1,0 млрд руб. (+14,4%) и на 30.06.2025 составила 7,7 млрд руб.

Обязательства по портфелям договоров страхования на 30.06.2025 сформированы в сумме 11,5 млрд руб. (-0,7 млрд руб. или -5,6% от 31.12.2024). Совокупные обязательства Компании в анализируемом периоде составили 13,3 млрд руб. (-1,5 млрд руб. или -10,0% от 31.12.2024).

Сайт Компании в сети Интернет: https://zettains.ru.

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- высокий уровень нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств: нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств (далее – НС) Компании на 30.06.2025, рассчитанное в соответствии с 781-п, составляет 1,90, что, согласно Методологии Агентства, оценено на высоком уровне. НС с достаточным запасом превышает минимально допустимое (1,00) и пороговое (1,05) значения, что свидетельствует о соответствии требованиям, установленным нормативными актами органа страхового надзора, состава и структуры активов, в которые допускается размещение собственных средств (капитала) и средств страховых резервов страховой организации. Относительно показателя на 31.12.2024 (1,82) зафиксирован рост на 0,08 п.п. (+4,4%), что связано с увеличением величины собственных средств (капитала) на 14,4% преимущественно за счет капитализации чистой прибыли. Относительно показателя на 30.06.2024 показатель также продемонстрировал рост (+0,03 п.п. или +1,6%). Среднее значение НС за последние 12 месяцев составило 1,81 при минимальном значение в анализируемом периоде 1,57 (31.10.2024) и максимальном 1,90 (30.06.2025);
- высокая оценка результатов инвестиционной деятельности: по итогам 1 полугодия 2025 года отношение результата от инвестиционной деятельности за последние 12 месяцев к среднегодовому объему инвестиционных вложений составило 13,84%, что существенно выше максимального значения диапазона, определенного Агентством в рамках оценки эффективности инвестиционной политики страховой организации и ее способности генерировать прибыль от инвестиционного портфеля. Основу портфеля составляют облигации (12,3 млрд руб.) и депозиты (6,1 млрд руб.). Эмитенты ценных бумаг и банки-контрагенты преимущественно относятся к рейтинговой категории «А» и выше по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (97,9%). Показатель кредитного качества активов оценен по максимальному баллу. Перестраховочная защита сформирована в рамках факультативного и облигаторного перестрахования со страховыми компаниями, имеющими кредитный рейтинг по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации на уровне «А» и выше (98,6%), что также положительно повлияло на оценку кредитного качества перестраховщиков (оценка максимальна);
- высокий уровень коэффициента достаточности капитала-нетто: отношение капитала

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Компании, скорректированного на величину низколиквидных активов, к скорректированной величине обязательств на отчетную дату составило 116,48%, что превышает верхнюю границу диапазона, определенного Агентством в качестве бенчмарка, в рамках оценки достаточности капитала. Адекватный уровень резервирования, качественный состав и диверсифицированная структура активов Компании свидетельствуют о достаточном уровне финансовой устойчивости Компании.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- невысокий показатель рентабельности собственного капитала: отношение чистой прибыли за последние 12 месяцев к среднегодовому объему капитала на 30.06.2025 составило 6,58%, что ниже среднерыночного значения, определенного Методологией Агентства, и показывает недостаточно высокий уровень эффективности использования собственных средств;
- средний уровень коэффициента ликвидности активов: на отчетную дату взвешенный коэффициент ликвидности активов составил 4,18, что соответствует средним оценкам, определенным Методологией Агентства. Сдерживающим фактором оценки качества активов Компании с точки зрения длительности сроков реализации и возможных потерь при обращении в денежные средства послужил достаточно высокий объем инвестиций в дочернее общество (19% совокупных активов);
- величина комбинированного коэффициента убыточности-нетто на уровне выше среднерыночного: по состоянию на 30.06.2025 комбинированный коэффициент убыточности-нетто за три года составил 110,62, что негативно оценивается Агентством. На оценку операционной эффективности повлияли как рост расходов на урегулирование убытков, так и возросшие операционные расходы, основная причина - инфляционное влияние на стоимость товаров и услуг в условиях текущей рыночной конъюнктуры.

На указанные выше количественные и качественные факторы приходится наибольший вес от общего веса предусмотренных применявшейся методологией факторов, учитываемых при оценке собственной кредитоспособности рейтингуемого лица.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые **допущения** НРА, использованные при рейтинговом анализе Компании:

- выполнение плановых показателей по объему премий и финансового результата в 2025 году, реализация утвержденной стратегии развития;
- стабильность ситуации на страховом рынке России в среднесрочной перспективе;
- отсутствие законодательных изменений, негативно влияющих на деятельность Компании.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые **могут оказать поддержку** текущему уровню рейтинга:

- существенное усиление финансового профиля;
- повышение рентабельности собственного капитала;
- рост рыночной доли;
- выполнение долгосрочной стратегии.

Будущие события, которые **могут оказать негативное влияние** на уровень рейтинга:

- резко отрицательная динамика финансовых показателей;
- снижение кредитного качества инвестиционного портфеля;

Page: 3

- рост комбинированного коэффициента убыточности-нетто;
- негативные события репутационного характера.

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

ПРОГНОЗ

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня кредитного рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное наименование объекта рейтинга	Акционерное общество «Зетта Страхование»
Сокращенное наименование объекта рейтинга	АО «Зетта Страхование»
Страна регистрации объекта рейтинга	643 – Российская Федерация
Вид объекта рейтинга	Страховая организация
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7702073683
Регистрационный номер кредитной организации в соответствии с Книгой государственной регистрации кредитных организаций (если рейтингуемое лицо является кредитной организацией)	Не применимо
ISIN	Не применимо
Рейтинговое действие	Присвоение кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу
Первичное присвоение кредитного рейтинга	Кредитный рейтинг присваивается впервые
Ведущий рейтинговый аналитик	Хайруллина Айназ Ильязовна Старший директор рейтингов финансовых институтов +7 (495) 122-22-55 ahayrullina@ra-national.ru
Второй рейтинговый аналитик	Смирнов Святослав Андреевич Аналитик рейтингов финансовых институтов +7 (495) 122-22-55 smirnov@ra-national.ru
Дата публикации	21-10-2025
Дата Рейтингового комитета	16-10-2025
Дата первого опубликованного рейтинга	21-10-2025
Дата последнего опубликованного рейтинга	21-10-2025

Page: 4

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Вид кредитного рейтинга по характеру отношений с рейтингуемым лицом	Запрошенный
Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности)	«AA-|ru|»
Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	информация, предоставленная СК данные, размещенные на сайте СК информация из базы данных СПАРК данные, опубликованные Банком России
Стандарты составления финансовой отчетности	Кредитный рейтинг СК присвоен на основании финансовой отчетности по ОСБУ по состоянию на 30.06.2025 и ретроспективной финансовой отчетности по ОСБУ по состоянию на 31.12.2024, составленных в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования»
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации
Применение Методологии учета внешней поддержки	Методология учета внешней поддержки не применялась
Факт отступления от применяемой методологии в случаях, допускаемых Федеральным законом № 222-ФЗ	Факты отступления от применяемой методологии отсутствуют
Информация о поданной апелляции и принятом по ней решении (при наличии)	Апелляция рейтингуемым лицом не подавалась
Пересмотр в связи с изменением методологии	Не применимо
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Кредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о СК, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации

Page: 5

Информация о дополнительных услугах, если такие услуги оказывались в течение года, предшествующему рейтинговому действию

Дополнительные услуги компании не оказывались

Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 16-10-2025

Хайруллина Айназ

Старший директор рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 122-22-55

ahayrullina@ra-national.ru

Смирнов Святослав Андреевич

Аналитик рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 122-22-55

smirnov@ra-national.ru

Page: 6