

## **«Эксперт РА» подтвердил рейтинг кредитоспособности ООО «Холдинг Ренессанс Страхование» на уровне ruBB+, прогноз по рейтингу стабильный.**

Рейтинг кредитоспособности ООО «Холдинг Ренессанс Страхование» (далее – «Холдинг») обусловлен умеренно-рисковой инвестиционной политикой и ограниченным качеством активов, умеренной диверсификацией активов, умеренно высокой долговой нагрузкой, высокой оценкой ликвидности, комфортным уровнем рентабельности, низким уровнем валютных рисков и умеренным уровнем корпоративных рисков.

Холдинг является акционером ПАО «Группа Ренессанс Страхование» (далее – «Группа») с существенной миноритарной долей в капитале Группы. Группа является крупным универсальным страховщиком, основными направлениями деятельности которого выступают автострахование, добровольное медицинское страхование, страхование жизни, страхование выезжающих за рубеж и страхование грузов.

Рейтинг кредитоспособности компании был присвоен на основании отчетности РСБУ ООО «Холдинг Ренессанс Страхование».

### **Обоснование рейтинга**

Умеренно-рисковая инвестиционная политика и ограниченное качество активов. Холдинг, помимо вложений в публичные активы, также осуществляет вложения в непубличные активы, что делает невозможным точное определение финансовой устойчивости части объектов вложения и их условного рейтингового класса. Такие вложения в некоторой степени компенсируются инвестированием Холдинга в актив с высоким уровнем надёжности – акции Группы (Группа имеет рейтинг ruAA от Эксперт РА). Однако, несмотря на надежность объекта вложений, стоимость акций Группы подвержена риску рыночной волатильности. По расчетам агентства, на 31.12.2025 отношение стоимости активов Холдинга, скорректированной на их кредитное качество, к их балансовой стоимости составило 52%, ввиду снижения капитализации основного актива.

Умеренная диверсификация активов. На отчетную дату сумма доходов от крупнейшего

объекта вложения в совокупном объеме полученных денежных потоков Холдинга составила 40%. Портфель активов характеризуется умеренной степенью концентрации – на долю акций Группы пришлось 43% объема всего портфеля активов.

Умеренно высокая долговая нагрузка с учетом забалансовых обязательств. Долговой портфель Холдинга по состоянию на 31.12.2025 вырос в два раза по отношению к предыдущему году, при этом объем забалансовых обязательств напротив снизился в два раза относительно прошлого года. Объем забалансовых обязательств на отчетную дату почти в полтора раза превышает долговой портфель Холдинга, что оказывает давление на оценку долговой нагрузки, рассчитанной по методологии агентства. При этом общий объем долга с учетом забалансовых обязательств снизился на 24%. По расчетам агентства отношение скорректированной стоимости активов Холдинга к балансовым обязательствам на 31.12.2025 составило 1,8х.

Высокая оценка ликвидности. Агентство высоко оценивает текущую ликвидность Холдинга ввиду существенного объема ликвидных активов в портфеле, многократно превышающий ожидаемые расходы компании в перспективе 18 месяцев от отчетной даты, а также ввиду комфортного графика погашения обязательств. Начиная с 2023 года Холдинг регулярно получает дивидендные выплаты от Группы. Ожидаемый Холдингом объем денежных потоков на горизонте 18 месяцев, следующих после отчетной даты, почти в 1,6 раза превышает ожидаемые затраты Холдинга на операционную деятельность.

Комфортный уровень рентабельности при низком уровне валютных рисков. Поступление дивидендов от Группы началось с 2023 года, что оказало значительное влияние на показатели прибыли Холдинга. В отчетном периоде рентабельность активов Холдинга по чистой прибыли (ROA) и рентабельность капитала (ROE) оказались в отрицательной зоне против 12% и 6,3%, соответственно годом ранее. Основной эффект на финансовый результат оказали расходы по переоценке акций основного актива. В то же время показатели ROA и ROE по скорректированной чистой прибыли сохранились на сопоставимых уровнях с прошлым годом, 4,1% и 5,4%, соответственно. При условии сохранения стабильности дивидендных поступлений со стороны Группы вероятно сохранение маржинальности на комфортном уровне. Подверженность Холдинга валютным рискам оценивается как минимальная.

Умеренный уровень корпоративных рисков обусловлен отсутствием в Холдинге совета директоров и коллегиального исполнительного органа, а также наличием рисков в части прозрачности – Холдинг не составляет отчетность по МСФО. Дополнительно

оценка фактора сдержана отсутствием формализованной финансовой модели и малой степенью предсказуемости инвестиционной стратегии. Однако, Агентство отмечает прозрачность структуры собственности Холдинга, что оказывает позитивное влияние на оценку фактора.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): ruBB+

Оценка внешнего влияния: -

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Википедия страхования, 27.02.2026 г.