

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности холдинговой компании ООО «Холдинг Ренессанс Страхование» на уровне ruBBB-. Прогноз по рейтингу стабильный.

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

Основным активом ООО «Холдинг Ренессанс Страхование» выступает доля в Группе, которая, в свою очередь, имеет рейтинг на уровне ruAA от Эксперт РА. Группа не выплачивала дивиденды в 2019, 2020, 2021 и в 2022 годах, что оказывает давление на оцениваемый фактор «инвестиционная политика» Холдинга. В ходе 2022 года (далее – отчётный период) произошли взаимные операции со связанными сторонами, в результате которых выросли активы и пассивы без материального влияния на объем чистых активов.

Беспрецедентно высокая волатильность на финансовых рынках в отчетном периоде способствовала формированию отрицательного финансового результата вследствие негативной переоценки активов Холдинга. Это привело к ухудшению оценки показателя рентабельности активов по чистой прибыли, который оценивался на негативном уровне по итогу отчётного периода. Тем не менее, скорректированная чистая прибыль без учёта негативных корректировок от переоценок также демонстрирует низкие значения вследствие отсутствия денежных потоков от основного объекта вложений – около 0.1%. При этом коэффициент покрытия процентных расходов Холдинга оценен на максимальном уровне – фактические денежные поступления Холдинга за отчетный период более чем вдвое превышали потребности в финансировании операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Качество активов Холдинга оценивается на умеренном уровне вследствие применения пониженного коэффициента корректировки по сделкам со связанными сторонами по методологии агентства, что было обусловлено их низкой транспарентностью. При этом качество вложений в акции Группы оценивается на высоком уровне. Оценка коэффициентов финансового леввериджа и покрытия долговых обязательств собственными средствами ограничивается, с одной стороны, умеренной оценкой качества активов, с другой – существенным объемом учтенных выданных поручительств. Значения коэффициентов составили 2,8x и 0,5x соответственно по итогу 2022 года. Также в своих расчётах агентство учитывает в качестве квазикапитала обязательство перед связанной стороной по методологии агентства, поскольку то не имеет обеспечения, ковенантных условий, жесткого графика погашений. Холдинг не располагает долговыми обязательствами перед внешними кредиторами. Комфортный график погашения обязательств и высокий объем ликвидных активов, многократно превышающий ожидаемые расходы компании в перспективе 18 месяцев от отчётной даты, позволяют компании демонстрировать высокую достаточность денежного потока. Подверженность «ХРС» валютным рискам оценивается как минимальная.

В блоке бизнес-рисков агентство продолжает отмечать отсутствие Совета директоров. Структура собственности Холдинга не является концентрированной, собственниками являются ряд физических, юридических лиц и фондов. Холдинг не публикует финансовую и операционную информацию о своей деятельности, что отражается в негативной оценке информационной прозрачности. Холдинг не составляет отчетность по МСФО, аудитор отчетности по РСБУ специализируется в основном на аудите страховых и инвестиционных компаний.

По данным отчётности по РСБУ на 31.12.2022 доля капитала в валюте баланса ООО «Холдинг Ренессанс Страхование» составила более 80%. Чистая прибыль за 2022 год отрицательная.

***Википедия страхования***