

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности холдинговой компании МКООО «Страховые инвестиции» на уровне ruA . Прогноз по рейтингу — стабильный.

МКООО «Страховые инвестиции» (далее – холдинг, компания) является основным акционером САО «РЕСО-Гарантия». Финансовые вложения холдинга полностью представлены акциями САО «РЕСО-Гарантия» (далее – страховая компания) с долей на уровне 56,6% в капитале страховой компании.

САО «РЕСО-Гарантия» (ruAA , стаб. от Эксперт РА) – страховщик федерального уровня и один из лидеров рынка (5 место по объему совокупной премии за 2021 год, по данным Банка России). Доля компании на российском страховом рынке составила 6,7% за 2021 год. Высокий уровень финансовой надежности объекта вложения оказывает положительное влияние на оценку качества активов холдинга. Однако концентрация вложений компании на одном активе оказывает давление на уровень рейтинга в части оценки отраслевой диверсификации холдинга и диверсификации по потокам.

Агентство позитивно оценивает блок финансовых рисков компании. Холдинг не имеет внешних долговых и иных значимых обязательств, расходы на операционную деятельность минимальны. Это оказывает существенную поддержку рейтингу в рамках оценки ликвидности и долговой нагрузки. Планы по привлечению долга у компании также отсутствуют. Уровень достаточности денежных потоков холдинга на горизонте полутора лет от 30.06.2023 (далее – отчетная дата) находится на высоком уровне. В 2022 году дочерняя страховая компания не осуществляла дивидендные выплаты в связи с рекомендацией ЦБ всем системно-значимыми кредитными организациям РФ и некредитным финансовым организациям воздержаться от выплаты дивидендов, что не оказало негативного влияния на компанию ввиду минимальной численности персонала и отсутствия какой-либо иной деятельности помимо владения акциями страховой компании. В 2023 году «РЕСО-Гарантия» вернулась к регулярной поквартальной выплате дивидендов. Полученные дивиденды распределяются конечным акционерам, поскольку конечные собственники не предполагают создания избыточной ликвидности на уровне холдинга. Показатель достаточности денежного потока на горизонте 18 месяцев от отчетной даты оценивается на максимальном уровне ввиду незначительного

размера ожидаемых затрат на операционную деятельность относительно ожидаемого к получению дивидендного потока.

Показатель рентабельности активов холдинга по чистой прибыли по итогам 30.06.2023LTM (далее – отчетный период) имеет отрицательное значение, это связано с отрицательным уровнем чистой прибыли в этом периоде на фоне переоценки финансовых вложений, превышающей дивидендные доходы в отчетном периоде. Рентабельность активов и капитала по чистой прибыли, скорректированной на курсовую переоценку и на переоценку финансовых вложений, составила 5,13%. В прогнозных периодах агентство ожидает рост показателей рентабельности на фоне возобновления дивидендных выплат при условии отсутствия негативных переоценок единственного актива. Валютные риски у компании на момент рейтингового анализа, по мнению агентства, отсутствуют.

Инвестиционная политика холдинга подразумевает владение единственным активом – дочерней страховой компанией – исторически стабильно и предсказуемо генерирующим дивидендный поток. Оценка стратегического обеспечения является нейтральной ввиду отсутствия формализованной стратегии на уровне холдинговой компании в силу особенности функционирования, а также приемлемого уровня стратегического обеспечения и финансового планирования дочерней компании. Качество корпоративного управления оценивается негативно ввиду отсутствия Совета директоров и формализованного Правления на уровне холдинга. Холдинг не публикует финансовую и операционную информацию о своей деятельности, что сдерживает оценку информационной прозрачности. Структура собственности позитивно оценивается агентством: более 95% в капитале холдинга принадлежит родным братьям Саркисову Николаю и Саркисову Сергею.

По данным отчетности по РСБУ на 30.06.2023 размер активов холдинговой компании составлял 60,65 млрд руб., размер капитала – 60,65 млрд руб.

***Википедия страхования***