

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) 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 жизни, 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. В 2023 году (далее – отчётный период, 2023 г.) Группа впервые с 2019 года осуществила дивидендные выплаты, что позволило Холдингу отчитаться о рекордных финансовых результатах. При этом агентство отмечает, что средства, вырученные от дивидендных потоков и от привлечения внешнего долга, были направлены на вложения в активы с ограниченной информационной прозрачностью. Это негативно сказалось на оценке качества этих активов вследствие невозможности точного определения их финансовой устойчивости и условного рейтингового класса. При этом расширение источников формирования доходов в отчётном периоде позволило благоприятно переоценить фактор диверсификации Холдинга по потокам и активам. В условиях восстановления стоимости российских активов на финансовом рынке после турбулентного 2022 года, формирования Группой рекордной прибыли и объявления выплаты дивидендов в 2023 году, стоимость вложений Холдинга в Группу увеличилась почти в 2 раза за отчётный период.

Получение Холдингом в отчётном периоде дивидендных доходов от СК оказало положительное влияние на показатели рентабельности компании. В отчётном периоде ROA оказался выше бенчмарка агентства (40%), что сказалось на оценке позитивно, ROE составил 8.6%. Рост финансовых результатов Холдинга сопровождался увеличением долговой нагрузки «ХРС», что обусловило негативную переоценку показателей финансового левериджа и покрытия долговых обязательств собственными

средствами. Значения показателей ограничиваются, с одной стороны, умеренной оценкой качества активов, с другой – существенным объемом учтенных выданных поручительств и новых внешних заимствований. Значения коэффициентов составили 2,14х и 0,78х соответственно по итогу 2023 г., что оказывает сдерживающее влияние на уровень кредитного рейтинга. Таким образом, увеличившийся объем внешнего финансирования нейтрализовал положительное влияние улучшения диверсификации активов и увеличения части их стоимости. Также в своих расчётах агентство, в соответствии с действующей методологией, учитывает в качестве квазикапитала обязательство перед связанной стороной, поскольку то не имеет обеспечения, ковенантных условий, жесткого графика погашений. Высокий объем ликвидных активов, многократно превышающий ожидаемые расходы компании в перспективе 18 месяцев от отчётной даты, отсутствие пиковых платежей по долгу до 3 лет 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. Доля крупнейшего конечного собственника составляет примерно 36%. 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 отчетности по РСБУ на 31.12.2023 доля капитала в валюте баланса ООО «Холдинг Ренессанс Страхование» составила около 75%. Чистая прибыль за 2023 год положительная.

Википедия страхования