

Рейтинговое действие:

Moody's повысило рейтинг АО «ЭСК«KazakhExport» до Baa2, изменив прогноз на «Стабильный»

18 августа 2021

Лондон, 18 августа 2021 г. - Международное рейтинговое агентство «Moody's Investors Service» («Moody's») сегодня повысило рейтинг страховой финансовой устойчивости (IFSR) АО «Экспортная страховая компания «KazakhExport» (АО «ЭСК «KazakhExport») до Baa2 с Baa3 и изменило прогноз эмитента с положительного на стабильный. Данное рейтинговое действие последовало за повышением рейтингов его холдинговой компании АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» («Байтерек») 17 августа 2021 года (см. «Moody's принимает рейтинговые действия по финансовым институтам в Казахстане; репозиционирует НСР»; https://www.moody's.com/research/--PR_452072). Это, в свою очередь, было вызвано повышением долгосрочных рейтингов эмитента правительства Казахстана с Baa3 до Baa2 11 августа 2021 года. (см. «Moody's повысило рейтинг Казахстана до Baa2; изменив прогноз на стабильный с позитивного»; https://www.moody's.com/research/--PR_450654).

Список измененных рейтингов см. в конце этого пресс-релиза.

ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГОВ

Повышение рейтинга страховой финансовой устойчивости (IFSR) АО «ЭСК «KazakhExport» отражает возросшие возможности поддержки со стороны Правительства Республики Казахстан через Единственного акционера АО «НУХ «Байтерек». АО «ЭСК «KazakhExport» фактически выполняет роль проведения государственной политики в развитии бизнеса по страхованию кредитования в Республике Казахстан, выступая ключевым оператором Национальной экспортной стратегии Правительства Республики Казахстан.

Повышение рейтинга страховой финансовой устойчивости (IFSR) АО «ЭСК «KazakhExport» до уровня Baa2 основано на кредитном профиле ba1, ввиду поддержки как со стороны акционера, так и со стороны Правительства Республики Казахстан, которая проявляется в 100%-м участии Правительства Республики Казахстан в АО «ЭСК «KazakhExport» через АО «НУХ «Байтерек» и уже оказанной в прошлом регулярной поддержки, предоставляемой АО «ЭСК «KazakhExport» в виде вливаний капитала и государственных гарантий по значительной части его страхового портфеля.

С 2016 года компания получила 95,9 млрд тенге вливаний капитала от государства через АО «НУХ «Байтерек» для развития кредитного страхования и несырьевого экспорта в Казахстане. Кроме того, в декабре 2019 года правительство страны предоставило 10-летнюю государственную гарантию на общую сумму в размере 102 млрд тенге, которая покрывает до 50% страхового портфеля АО «ЭСК «KazakhExport» по состоянию на 1 июля 2021 года.

Автономная оценка страховщика АО «ЭСК «KazakhExport» на уровне ba1 присвоена благодаря стабильно высокой капитализации страховщика, хорошему качеству активов,

составляющих примерно половину его инвестиций в активы инвестиционного уровня. Одновременно с этим, сильные стороны сдерживаются скромными размерами компании в международном масштабе, низким уровнем диверсификации страхового портфеля, ограниченной географической диверсификацией с привязкой к странам с более низким рейтингом, что может негативно отразиться на страховых резервах и прибыльности компании.