

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№ARSNS-КРП/РФН-001-ПР
(рейтинговий звіт)
згідно договору №20/02/27-КРП-01 від 27 лютого 2020 року**

1. Об'єкт рейтингування:	ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	28 лютого 2020 року
Рейтингова дія	присвоєння
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaAAA
Прогноз рейтингу	стабільний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	Приватне акціонерне товариство «СТРАХОВА КОМПАНІЯ «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»
Юридична адреса	03056, м. Київ, вул. Борщагівська 154
Дата державної реєстрації	09.12.2005 р.
Код за ЄДРПОУ	33908322
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник (Посада)	Авдєєв Сергій Олександрович (Голова Правління)
Тел. / Факс	(044) 502-67-37, (044) 502-67-30
Офіційний сайт	www.arsenal-ic.ua
Електронна поштова адреса	info@arsenal-strahovanie.com

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	28.02.2020	uaAAA	стабільний

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaAAA** характеризується найвищою кредитоспроможністю у порівнянні до інших українських позичальників або боргових інструментів.

Прогноз «стабільний» вказує на відсутність передумов для зміни рівня рейтингу в найближчій перспективі.

На засіданні Рейтингового комітету від 28.02.2020 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло **ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAAA** інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний» і присвоїло **ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»** рейтинг фінансової надійності (стійкості) страховика на рівні **ua_{ins}AAA** інвестиційної категорії.

Кредитний рейтинг позичальника визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери «ua» у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Рейтинги можуть бути змінені, призупинені чи відкликані у випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингів або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів. Рейтингові оцінки є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів.

Визначення рівнів рейтингів здійснюється на основі спеціально розроблених авторських методик з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, присвоєні рейтинги не є рекомендацією щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів.

НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальності за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування. НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може, в разі потреби, покладатися на неперевірені фінансові дані, що надані замовником. Рівні рейтингів залежать від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ» внутрішню інформацію та фінансову звітність за I кв. 2018 р. – III кв. 2019 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Під час визначення рейтингової оцінки було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу позичальника.

Позитивні фактори:

- Достатні показники ліквідності Компанії. Питома вага високоліквідних активів у сукупних активах Страховика станом на 01.10.2019 р. складала 30%, а показник поточної ліквідності – 99,6%.
- Достатні показники ефективності діяльності. Обсяг чистих зароблених премій за підсумком 9 міс. 2019 року склав 662,26 млн. грн., а чистим фінансовим результатом діяльності Компанії в звітному періоді став прибуток в обсязі 9,95 млн. грн.
- Діяльність компанії характеризується низьким рівнем валютного ризику. Грошові кошти та їх еквіваленти, що обліковуються на рахунках Страховика, представлені переважно в національній валюті. Додатково, вкладні рахунки Компанії мають високу диверсифікацію розміщення між банківськими установами.
- Значний досвід роботи на страховому ринку України та міцні ринкові позиції. За результатами 9 міс. 2019 року Компанія була одним із лідерів за обсягом зароблених премій в цілому та окремими видами страхування (КАСКО, страхування вогневих ризиків тощо) зокрема.
- Достатній запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.10.2019 р. величина фактичного запасу платоспроможності суттєво перевищувала нормативне значення.
- Високий рівень фінансової прозорості та інформаційної відкритості Компанії, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення кредитного рейтингу. Це дозволило знизити ступінь невизначеності в оцінці кредитоспроможності та аналізі фінансово-господарської діяльності Компанії.

Негативні фактори:

- Невисока диверсифікація страхового портфелю Компанії за видами страхування. За результатами 9 міс. 2019 року на три найбільші види страхування припадало близько 76% страхових платежів, що свідчить про високу залежність Компанії від ключових видів страхування.
- Як і в інших вітчизняних страхових компаній, діяльність ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ» є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингову оцінку,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

уповноважене Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ», довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAAA інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Додаток. Основні економічні показники діяльності ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»

№	Показник	01.07.19		01.10.19		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	1 964 158	100,00%	1 684 213	100,00%	-14,25%
2	Необоротні активи	377 410	19,21%	393 998	23,39%	4,40%
2.1	Основні засоби	136 114	6,93%	134 553	7,99%	-1,15%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	0	0,00%	0	0,00%	-
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	1 586 748	80,79%	1 290 215	76,61%	-18,69%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	638 460	32,51%	426 707	25,34%	-33,17%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	201 806	10,27%	235 035	13,96%	16,47%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	266 473	13,57%	268 322	15,93%	0,69%
4	Власний капітал	345 282	17,58%	354 555	21,05%	2,69%
4.1	Статутний капітал	77 400	3,94%	77 400	4,60%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	111 640	5,68%	121 342	7,20%	8,69%
5	Сума страхових резервів	1 139 642	58,02%	1 076 812	63,94%	-5,51%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	479 467	24,41%	359 543	21,35%	-25,01%
7	Довгострокові зобов'язання	124 052	6,32%	123 089	7,31%	-0,78%
8	Поточні зобов'язання	355 182	18,08%	129 757	7,70%	-63,47%
II. Фінансові результати						
		9 м. 2018		9 м. 2019		
9	Валові страхові премії	1 185 077		1 382 194		16,63%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	516 619		538 221		4,18%
11	Страхові виплати та відшкодування	309 853		385 276		24,34%
12	Чистий прибуток (збиток)	17 345		9 953		-42,62%
III. Відносні показники						
		01.07.19		01.10.19		Абсолютне відхилення
13	Показник швидкої ліквідності	70,85%		70,18%		-0,68%
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	97,71%		199,08%		101,36%
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	54,84%		61,06%		6,22%
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	42,04%		33,39%		-8,65%
17	Коефіцієнт витрат	44,44%		44,15%		-0,29%
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	164,47%		130,43%		-34,04%
19	Комбінований показник збитковості	208,91%		174,58%		-34,33%
20	Рентабельність власного капіталу, %	0,57%		3,17%		2,60%
21	Рентабельність активів, %	0,10%		0,70%		0,59%