

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№ARSNS-КРП/РФН-003-ОН
(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 | підтвердження |
| Дата оновлення | 29 вересня 2020 року |
| 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) | Авдеев 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 |
| 2 | 30.06.2020 | uaAAA | стабільний |
| 3 | 29.09.2020 | 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 29.09.2020 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAAA** інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

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. – I пів. 2020 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 01.07.2020 р. складала 36,5%, а показник поточної ліквідності – 83,7%.
- Достатні показники ефективності діяльності. Обсяг чистих зароблених премій за підсумком 6 міс. 2020 року склав 519,5 млн. грн., а чистим фінансовим результатом діяльності Компанії в звітному періоді став прибуток в обсязі 24,2 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 6 міс. 2020 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 01.07.2020 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 6 міс. 2020 року на три найбільші види страхування припадало близько 71% 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» підтвердило 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 | 01.04.20 | | 01.07.20 | | Темп приросту |
|---------------------------------|--|------------------|---------|------------------|---------|----------------|
| | | тис. грн. | % | тис. грн. | % | |
| I. Балансові показники | | | | | | |
| | | тис. грн. | % | тис. грн. | % | Δ, % |
| 1 | Активи усього | 1 401 358 | 100,00% | 1 792 924 | 100,00% | 27,94% |
| 2 | Необоротні активи | 482 316 | 34,42% | 512 956 | 28,61% | 6,35% |
| 2.1 | Основні засоби | 120 163 | 8,57% | 118 029 | 6,58% | -1,78% |
| 2.2 | Довгострокові фінансові інвестиції | 41 330 | 2,95% | 79 309 | 4,42% | 91,89% |
| 2.3 | Довгострокова дебіторська заборгованість | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | - |
| 3 | Оборотні активи | 919 042 | 65,58% | 1 279 968 | 71,39% | 39,27% |
| 3.1 | Поточна дебіторська заборгованість | 247 130 | 17,64% | 415 075 | 23,15% | 67,96% |
| 3.2 | Поточні фінансові інвестиції | 228 346 | 16,29% | 253 075 | 14,12% | 10,83% |
| 3,5 | Грошові кошти та їх еквіваленти | 330 988 | 23,62% | 400 706 | 22,35% | 21,06% |
| 4 | Власний капітал | 374 769 | 26,74% | 378 694 | 21,12% | 1,05% |
| 4.1 | Статутний капітал | 77 400 | 5,52% | 121 500 | 6,78% | 56,98% |
| 4.2 | Нерозподілений прибуток | 153 520 | 10,96% | 113 079 | 6,31% | -26,34% |
| 5 | Сума страхових резервів | 835 713 | 59,64% | 1 014 314 | 56,57% | 21,37% |
| 6 | Сума часток перестраховиків у страхових резервах | 112 270 | 8,01% | 210 818 | 11,76% | 87,78% |
| 7 | Довгострокові зобов'язання | 21 503 | 1,53% | 21 236 | 1,18% | -1,24% |
| 8 | Поточні зобов'язання | 169 373 | 12,09% | 378 680 | 21,12% | 123,58% |
| II. Фінансові результати | | | | | | |
| | | 6 м. 2019 | | 6 м. 2020 | | |
| 9 | Валові страхові премії | 1 029 025 | | 897 622 | | -12,77% |
| 10 | Частка страхових премій належних перестраховикам | 464 725 | | 240 236 | | -48,31% |
| 11 | Страхові виплати та відшкодування | 263 120 | | 308 857 | | 17,38% |
| 12 | Чистий прибуток (збиток) | 988 | | 24 180 | | 2347,37% |
| III. Відносні показники | | | | | | |
| | | 01.04.20 | | 01.07.20 | | Δ, п.п. |
| 13 | Показник швидкої ліквідності | 82,79% | | 91,09% | | 8,30 |
| 14 | Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань | 314,03% | | 183,14% | | -130,89 |
| 15 | Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування | 93,48% | | 73,24% | | -20,25 |
| 16 | Частка перестраховиків у технічних резервах | 13,42% | | 20,77% | | 7,35 |
| 17 | Коефіцієнт витрат | 53,83% | | 51,93% | | -1,90 |
| 18 | Коефіцієнт збитковості (нетто) | 71,98% | | 94,64% | | 22,66 |
| 19 | Комбінований показник збитковості | 125,81% | | 146,58% | | 20,77 |
| 20 | Рентабельність власного капіталу, % | 5,63% | | 6,60% | | 0,97 |
| 21 | Рентабельність активів, % | 1,38% | | 1,44% | | 0,06 |