

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№ARSNS-КРП/РФН-007-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	30 вересня 2021 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
4	28.12.2020	uaAAA	стабільний
5	29.03.2021	uaAAA	стабільний
6	25.06.2021	uaAAA	стабільний
7	30.09.2021	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 30.09.2021 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. 2021 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 01.07.2021 р. складала 23,4%, а показник поточної ліквідності – 190,1%.
- Достатні показники ефективності діяльності. Обсяг чистих зароблених премій за підсумком I пів. 2021 року склав 835 млн. грн., а чистим фінансовим результатом діяльності Компанії в звітному періоді став прибуток в обсязі 30,4 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 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 01.07.2021 р. величина фактичного запасу платоспроможності достатньо 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 I пів. 2021 року на три найбільші види страхування припадало близько 84% 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	01.04.21		01.07.21		Темп приросту
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	Δ, %
1	Активи усього	1 759 636	100,00%	1 827 470	100,00%	3,86%
2	Необоротні активи	857 798	48,75%	952 470	52,12%	11,04%
2.1	Основні засоби	110 702	6,29%	108 713	5,95%	-1,80%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	381 715	21,69%	455 758	24,94%	19,40%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	901 838	51,25%	875 000	47,88%	-2,98%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	341 352	19,40%	362 102	19,81%	6,08%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	27 905	1,59%	5 756	0,31%	-79,37%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	423 612	24,07%	419 015	22,93%	-1,09%
4	Власний капітал	418 290	23,77%	430 728	23,57%	2,97%
4.1	Статутний капітал	202 500	11,51%	202 500	11,08%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	71 456	4,06%	83 628	4,58%	17,03%
5	Сума страхових резервів	1 103 370	62,70%	1 163 515	63,67%	5,45%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	108 499	6,17%	87 693	4,80%	-19,18%
7	Довгострокові зобов'язання	17 708	1,01%	17 413	0,95%	-1,67%
8	Поточні зобов'язання	220 268	12,52%	215 814	11,81%	-2,02%
II. Фінансові результати						
		6 м. 2020		6 м. 2021		
9	Валові страхові премії	897 622		1 009 901		12,51%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	240 236		67 593		-71,86%
11	Страхові виплати та відшкодування	308 857		382 254		23,76%
12	Чистий прибуток (збиток)	24 180		30 374		25,62%
III. Відносні показники						
		01.04.21		01.07.21		Δ, п.п.
13	Показник швидкої ліквідності	83,61%		81,23%		-2,38
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	349,53%		374,69%		25,16
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	92,76%		93,31%		0,55
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	9,83%		7,54%		-2,30
17	Коефіцієнт витрат	48,42%		48,13%		-0,29
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	50,70%		49,15%		-1,56
19	Комбінований показник збитковості	99,12%		97,28%		-1,84
20	Рентабельність власного капіталу, %	4,71%		7,54%		2,83
21	Рентабельність активів, %	1,09%		1,88%		0,79