

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№ARSNS-КРП/РФН-009-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 зі зміною прогнозу
Дата оновлення	31 травня 2022 року
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaAAA
Прогноз рейтингу	в розвитку

**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
8	30.12.2021	uaAAA	стабільний
9	31.05.2022	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 «у розвитку» вказує на підвищену вірогідність зміни кредитного рейтингу, за можливості реалізації як позитивних так і негативних тенденцій та поточних ризиків.

На засіданні Рейтингового комітету від 31.05.2022 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ПрАТ «СК «АРСЕНАЛ СТРАХУВАННЯ»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAAA** інвестиційної категорії зі зміною прогнозу на «в розвитку».

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. – 3 міс. 2022 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 01.04.2022 р. перевищувала 20%, а показник поточної ліквідності – 315%.

– Достатні показники ефективності діяльності. Обсяг чистих зароблених премій за підсумком 3 міс. 2022 року склав 454 млн. грн., а чистим фінансовим результатом діяльності Компанії в звітному періоді став прибуток в обсязі 9,8 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. 2021 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 01.04.2022 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.

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 зі зміною прогнозу на «в розвитку».

Негативні фактори:

– Невисока диверсифікація страхового портфелю Компанії за видами страхування. За результатами 3 міс. 2023 року на три найбільші види страхування припадало близько 87% страхових платежів, що свідчить про високу залежність Компанії від ключових видів страхування.

– Як і в інших вітчизняних страховиків, діяльність Компанії є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні. Ескалація військової агресії російської федерації проти України з 24 лютого 2022 року негативно впливає на фінансові ринки та економіку в цілому, що може погіршити показники діяльності Компанії.

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

№	Показник	01.01.22		01.04.22		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	Δ, %
1	Активи усього	1 953 945	100,00%	1 842 717	100,00%	-5,69%
2	Необоротні активи	1 065 689	54,54%	1 077 500	58,47%	1,11%
2.1	Основні засоби	101 431	5,19%	99 324	5,39%	-2,08%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	528 572	27,05%	595 706	32,33%	12,70%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	888 256	45,46%	765 217	41,53%	-13,85%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	355 464	18,19%	348 025	18,89%	-2,09%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	10 232	0,52%	0	0,00%	-100,00%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	437 574	22,39%	375 085	20,35%	-14,28%
4	Власний капітал	483 208	24,73%	493 245	26,77%	2,08%
4.1	Статутний капітал	255 600	13,08%	255 600	13,87%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	84 959	4,35%	94 736	5,14%	11,51%
5	Сума страхових резервів	1 279 285	65,47%	1 173 402	63,68%	-8,28%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	84 409	4,32%	41 522	2,25%	-50,81%
7	Довгострокові зобов'язання	15 301	0,78%	15 041	0,82%	-1,70%
8	Поточні зобов'язання	176 151	9,02%	161 029	8,74%	-8,58%
II. Фінансові результати						
		3 м. 2021		3 м. 2022 р.		
9	Валові страхові премії	488 044		343 589		-29,60%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	35 325		22 940		-35,06%
11	Страхові виплати та відшкодування	192 725		166 552		-13,58%
12	Чистий прибуток (збиток)	18 202		9 777		-46,29%
III. Відносні показники						
		01.01.22		01.04.22		Δ, п.п.
13	Показник швидкої ліквідності	80,64%		83,70%		3,06
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	503,28%		543,65%		40,37
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях	92,64%		93,32%		0,69
16	Частка перестраховиків у резервах	6,60%		2,54%		-4,06
17	Коефіцієнт витрат	46,05%		56,74%		10,68
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	52,74%		39,19%		-13,56
19	Комбінований показник збитковості	98,80%		95,92%		-2,87
20	Рентабельність власного капіталу, %	19,68%		2,20%		-17,48
21	Рентабельність активів, %	4,53%		0,54%		-3,99