

Висновок про визначення рейтингової оцінки
№GSYST-КРП-013-ОН
(рейтинговий звіт)

згідно договору №16/07/02-КРП-01 від 02 липня 2016 року

1. Об'єкт рейтингування: ПрАТ «СК «Гарант-Система»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	15 серпня 2016 року
Дата оновлення	30 липня 2019 року
Рейтингова дія	підтвердження
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB+
Прогноз рейтингу	стабільний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «Гарант-система»
Юридична адреса	04070 Київ, вул. Сагайдачного/Ігорівська 10/5, літера А
Фактична адреса	04070 Київ, вул. Сагайдачного/Ігорівська 10/5, літера А
Дата державної реєстрації	05.11.2001 р.
Свідоцтво про державну реєстрацію	Серія А01 №603063
Код за ЄДРПОУ	31725819
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник (Посада)	Петренко Олег Петрович (Голова Правління)
Тел. / Факс	(044) 494-39-72
Офіційний сайт	http://garant-sistema.com.ua/
Електронна поштова адреса	company@garant-sistema.com.ua

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	15.08.2016	uaBBB	стабільний
2	11.11.2016	uaBBB+	позитивний
3	14.03.2017	uaBBB+	позитивний
4	28.04.2017	uaBBB+	стабільний
5	31.07.2017	uaBBB+	стабільний
6	31.10.2017	uaBBB+	стабільний
7	12.03.2018	uaBBB+	стабільний
8	14.05.2018	uaBBB+	стабільний
9	25.07.2018	uaBBB+	стабільний
10	31.10.2018	uaBBB+	стабільний
11	20.03.2019	uaBBB+	стабільний
12	10.05.2019	uaBBB+	стабільний
13	30.07.2019	uaBBB+	стабільний

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується достатньою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Знак «+» вказує на проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів.

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

На засіданні Рейтингового комітету від 30.07.2019 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ПрАТ «СК «Гарант-Система»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaBBB+** 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.

Кредитний рейтинг може бути змінений, призупинений чи відкликаний у випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингова оцінка є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів.

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, присвоєний кредитний рейтинг 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 непереверені фінансові дані, що надані замовником.

Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ПрАТ «СК «Гарант-Система» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 01.01.2014 р. – 01.07.2019 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:

- Високий запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.07.2019 р. величина фактичного запасу платоспроможності в 18,6 разу перевищувала нормативне значення.
- Достатній рівень фінансової автономії Компанії. Станом на 01.07.2019 р. рівень покриття активів і страхових резервів власним капіталом складав 85% та 664% відповідно.
- Достатній рівень ліквідності Компанії. Станом на 01.07.2019 р. показник швидкої ліквідності складав 118,31% при рекомендованому мінімумі 60%.
- 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 півріччя 2019 року на три найбільші види страхування припадало близько 92% страхових платежів, що свідчить про високу залежність Компанії від ключових напрямків страхової діяльності.
- Значна витратність діяльності Компанії, враховуючи високу питому вагу адміністративних витрат (70,75% зароблених премій за результатом I півріччя 2019 року), обумовлює невисокі значення показників ефективності діяльності.
- Висока питома поточних фінансових інвестицій у структурі активів. Станом на 01.07.2019 р. поточні фінансові інвестиції, представлені акціями вітчизняних емітентів, відповідали 35% сукупних активів Компанії.
- Як і в інших вітчизняних страхових компаній, діяльність ПрАТ «СК «Гарант-Система» є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ПрАТ «СК «Гарант-Система», 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 «Гарант-Система» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaBBB+ інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Додаток. Основні економічні показники діяльності ПрАТ «СК «Гарант-Система»

№	Показник	01.04.19		01.07.19		Темп приросту
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	42 371	100,00%	42 330	100,00%	-0,10%
2	Необоротні активи	22 715	53,61%	22 360	52,82%	-1,56%
2.1	Основні засоби	14 974	35,34%	14 620	34,54%	-2,36%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	7 736	18,26%	7 736	18,28%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	19 656	46,39%	19 970	47,18%	1,60%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	2 692	6,35%	2 893	6,83%	7,47%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	14 508	34,24%	14 656	34,62%	1,02%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	2 208	5,21%	2 008	4,74%	-9,06%
4	Власний капітал	35 725	84,31%	35 784	84,54%	0,17%
4.1	Статутний капітал	30 006	70,82%	30 006	70,89%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	-7 038	-16,61%	-6 979	-16,49%	-0,84%
5	Сума страхових резервів	5 416	12,78%	5 391	12,74%	-0,46%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	172	0,41%	285	0,67%	65,70%
7	Довгострокові зобов'язання	485	1,14%	485	1,15%	0,00%
8	Поточні зобов'язання	745	1,76%	670	1,58%	-10,07%
II. Фінансові результати						
		6 міс. 2018		6 міс. 2019		
9	Валові страхові премії	5 326		4 915		-7,72%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	415		392		-5,54%
11	Страхові виплати та відшкодування	1 458		1 156		-20,71%
12	Чистий прибуток (збиток)	682		1 124		64,81%
III. Відносні показники						
		01.04.19		01.07.19		Абсолютне відхилення
13	Показник швидкої ліквідності	116,21%		118,31%		2,10%
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	495,45%		523,03%		27,58%
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	91,77%		92,02%		0,25%
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	3,18%		5,29%		2,11%
17	Коефіцієнт витрат	71,95%		70,75%		-1,20%
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	23,38%		29,59%		6,21%
19	Комбінований показник збитковості	95,33%		100,34%		5,01%
20	Рентабельність власного капіталу, %	2,98%		3,16%		0,18%
21	Рентабельність активів, %	2,43%		2,60%		0,16%