

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№ININS-КРП-002-ОН
(рейтинговий звіт)**

згідно з договором 20/06/02-КРП-02 від 02.06.2020 р.

1. Об'єкт рейтингування:	ПРАТ «ІННОВАЦІЙНИЙ СТРАХОВИЙ КАПІТАЛ»
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	30 червня 2020 року
Дата оновлення	11 грудня 2020 року
Рейтингова дія	підтвердження
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaAA
Прогноз рейтингу	стабільний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «ІННОВАЦІЙНИЙ СТРАХОВИЙ КАПІТАЛ»
Юридична адреса	01033 Київ, вул. Саксаганського, 3, літера А
Дата державної реєстрації	12.05.2004 р.
Код за ЄДРПОУ	32942598
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник (Посада)	Носова Юлія Вячеславівна (В. о. Голови Правління)
Тел. / Факс	+ 38 (044) 371-17-17
Офіційний сайт	insk.com.ua
Електронна поштова адреса	office@insk.com.ua

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	30.06.2020	uaAA	стабільний
2	30.09.2020	uaAA	стабільний
3	11.12.2020	uaAA	стабільний

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaAA** характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

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

На засіданні Рейтингового комітету від 11.12.2020 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ПРАТ «ІННОВАЦІЙНИЙ СТРАХОВИЙ КАПІТАЛ»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** 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 «ІННОВАЦІЙНИЙ СТРАХОВИЙ КАПІТАЛ» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2018 р. – 01.10.2020 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:

- Високий запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.10.2020 р. величина фактичного запасу платоспроможності суттєво перевищувала нормативне значення.
- Високі показники ліквідності компанії. Станом на 01.10.2020 р. коефіцієнт швидкої ліквідності (quick ratio) складав 1856% при рекомендованому мінімумі 60%.
- Достатній рівень фінансової автономії Компанії. Станом на 01.10.2020 р. рівень покриття активів і страхових резервів власним капіталом складав 94% та 2463% відповідно.
- Наявність договорів перестраховування ризиків з перестраховиками-нерезидентами, які мають рейтинг А+ (superior) від міжнародного рейтингового агентства AM Best.
- 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:

- Значна витратність діяльності, враховуючи високу питому вагу адміністративних витрат, чинить тиск на фінансові результати Компанії.
- Висока питома вага довгострокових фінансових інвестицій у структурі активів. Станом на 01.10.2020 р. довгострокові фінансові інвестиції, представлені акціями вітчизняних емітентів, відповідали 46% сукупних активів, що підвищує чутливість Компанії до ринкового ризику та ризику контрагента.
- Як і в інших вітчизняних страхових компаній, діяльність Товариства є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ПРАТ «ІННОВАЦІЙНИЙ СТРАХОВИЙ КАПІТАЛ»,

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 «ІННОВАЦІЙНИЙ СТРАХОВИЙ КАПІТАЛ» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAA інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Додаток. Основні економічні показники діяльності ПРАТ «ІННОВАЦІЙНИЙ СТРАХОВИЙ КАПІТАЛ»

№	Показник	01.07.20		01.10.20		Темп приросту
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	Δ, %
1	Активи усього	120 233	100,00%	123 993	100,00%	3,13%
2	Необоротні активи	69 970	58,20%	69 974	56,43%	0,01%
2.1	Основні засоби	146	0,12%	158	0,13%	8,20%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	55 396	46,07%	55 396	44,68%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	10 470	8,71%	10 470	8,44%	0,00%
3	Оборотні активи	50 263	41,80%	54 019	43,57%	7,47%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	11 931	9,92%	14 328	11,56%	20,09%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	0	0,00%	0	0,00%	-
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	35 809	29,78%	35 619	28,73%	-0,53%
4	Власний капітал	112 742	93,77%	113 300	91,38%	0,49%
4.1	Статутний капітал	100 000	83,17%	100 000	80,65%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	4 949	4,12%	5 386	4,34%	8,84%
5	Сума страхових резервів	4 578	3,81%	6 173	4,98%	34,84%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	2 523	2,10%	4 071	3,28%	61,40%
7	Довгострокові зобов'язання	0	0,00%	0	0,00%	-
8	Поточні зобов'язання	2 914	2,42%	4 521	3,65%	55,17%
II. Фінансові результати						
		6 м. 2019		9 м. 2020		
9	Валові страхові премії	7 144		9 633		34,83%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	3 995		6 216		55,60%
11	Страхові виплати та відшкодування	132		428		224,60%
12	Чистий прибуток (збиток)	5		1 382		26992,09%
III. Відносні показники						
		01.07.20		01.10.20		Δ, п.п.
13	Показник швидкої ліквідності	507,09%		1874,19%		1367,09
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	3090,62%		787,86%		-2302,75
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	40,38%		35,47%		-4,91
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	8,75%		68,18%		59,43
17	Коефіцієнт витрат	296,70%		198,64%		-98,06
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	81,43%		221,54%		140,11
19	Комбінований показник збитковості	378,13%		420,18%		42,05
20	Рентабельність власного капіталу, %	0,30%		1,23%		0,93
21	Рентабельність активів, %	0,29%		1,15%		0,86