

Висновок про визначення рейтингової оцінки

(рейтинговий звіт)

№ININS-KRP-005-ОН

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

Об'єкт рейтингування	ПрАТ «ІНСК»
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	30 червня 2020 року
Дата оновлення	18 червня 2021 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	10.12.2020	uaAA	стабільний
4	22.03.2021	uaAA	стабільний
5	18.06.2021	uaAA	стабільний

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України № 665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий 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.

Відповідно до Рейтингової шкали оцінювання фінансової надійності (стійкості) страхової компанії, розробленої НРА «Рюрік» на основі Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України № 665 від 26.04.2007 р., страхова компанія з рейтингом **ua_{ins}AA** характеризується дуже високою фінансовою надійністю (стійкістю) порівняно з іншими українськими страховими компаніями.

На засіданні Рейтингового комітету від 18.06.2021 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ПрАТ «ІНСК»** 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 відкликани 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 «ІНСК» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2018 р. – 01.04.2021 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:

- Високий запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.04.2021 р. величина фактичного запасу платоспроможності суттєво перевищувала нормативне значення.
- Високі показники ліквідності компанії. Станом на 01.04.2021 р. коефіцієнт швидкої ліквідності (quick ratio) складав 463% при рекомендованому мінімумі 60%.
- Достатній рівень фінансової автономії Компанії. Станом на 01.04.2021 р. рівень покриття активів і страхових резервів власним капіталом складав 95% та 3567% відповідно.
- Наявність облігаторних договорів перестраховування ризиків з перестраховиками-нерезидентами, які мають рейтинг A+ (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 01.04.2021 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 «ІНСК»,

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 «ІНСК» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** інвестиційної категорії з прогнозом **«стабільний»**.

ДОДАТКИ

I. Балансові показники, тис. грн.

№	Показник	01.01.21		01.04.21		Δ, %
1	Активи усього	120 944	100,00%	119 601	100,00%	-1,11%
2	Необоротні активи	69 237	57,25%	69 227	57,88%	-0,01%
2.1	Основні засоби	330	0,27%	323	0,27%	-2,19%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	55 396	45,80%	55 396	46,32%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	10 470	8,66%	10 470	8,75%	0,00%
3	Оборотні активи	51 707	42,75%	50 374	42,12%	-2,58%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	11 634	9,62%	10 654	8,91%	-8,42%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	37 340	30,87%	38 093	31,85%	2,02%
4	Власний капітал	112 881	93,33%	113 771	95,13%	0,79%
4.1	Статутний капітал	100 000	82,68%	100 000	83,61%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	5 019	4,15%	5 822	4,87%	16,01%
5	Сума страхових резервів	4 567	3,78%	3 190	2,67%	-30,15%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	2 732	2,26%	1 625	1,36%	-40,52%
8	Поточні зобов'язання	3 496	2,89%	2 641	2,21%	-24,47%

II. Фінансові результати, тис. грн.

№	Показник	3 м. 2020 р.	3 м. 2021 р.	Δ, п.п.
9	Валові страхові премії	1 118	3 034	171,34%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	666	858	28,73%
11	Страхові виплати та відшкодування	113	150	33,11%
12	Чистий прибуток (збиток)	336	890	165,00%

III. Відносні показники, %

№	Показник	01.01.21	01.04.21	Δ, п.п.
13	Показник швидкої ліквідності	442,49%	463,48%	20,99
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	1,068,02%	1,442,57%	374,56
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	39,49%	71,72%	32,22
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	24,53%	16,91%	-7,62
17	Коефіцієнт витрат	186,15%	130,39%	-55,76
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	169,98%	36,79%	-133,19
19	Комбінований показник збитковості	356,14%	167,18%	-188,96
20	Рентабельність власного капіталу, %	0,86%	0,79%	-0,07
21	Рентабельність активів, %	0,81%	0,76%	-0,06