

Висновок про визначення рейтингової оцінки

(рейтинговий звіт)

№ININS-KRP-007-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	12 листопада 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
6	17.09.2021	uaAA	стабільний
7	12.11.2021	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 12.11.2021 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 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 «ІНСК» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2018 р. – 01.10.2021 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 01.10.2021 р. величина фактичного запасу платоспроможності суттєво перевищувала нормативне значення.
- Високі показники ліквідності компанії. Станом на 01.10.2021 р. коефіцієнт швидкої ліквідності (quick ratio) складав 399% при рекомендованому мінімумі 60%.
- Достатній рівень фінансової автономії Компанії. Станом на 01.10.2021 р. рівень покриття активів і страхових резервів власним капіталом складав 88% та 1243% 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 01.10.2021 р. довгострокові фінансові інвестиції, представлені акціями вітчизняних емітентів, відповідали 42% 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	01.07.21		01.10.21		Δ, %
1.0	Активи усього	132 946	100,00%	130 822	100,00%	-1,60%
2.0	Необоротні активи	69 244	52,08%	69 203	52,90%	-0,06%
2.1	Основні засоби	343	0,26%	305	0,23%	-11,10%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	55 396	41,67%	55 396	42,34%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	10 470	7,88%	10 470	8,00%	0,00%
3.0	Оборотні активи	63 702	47,92%	61 618	47,10%	-3,27%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	16 495	12,41%	14 217	10,87%	-13,81%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	41 115	30,93%	42 102	32,18%	2,40%
4.0	Власний капітал	113 357	85,27%	114 959	87,87%	1,41%
4.1	Статутний капітал	100 000	75,22%	100 000	76,44%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	5 348	4,02%	6 893	5,27%	28,90%
5.0	Сума страхових резервів	11 600	8,73%	9 246	7,07%	-20,29%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	6 092	4,58%	5 299	4,05%	-13,02%
8	Поточні зобов'язання	7 989	6,01%	6 617	5,06%	-17,17%

II. Фінансові результати, тис. грн.

№	Показник	9 м. 2020 р.	9 м. 2021 р.	Δ, п.п.
9.0	Валові страхові премії	9 633	54 399	464,74%
10.0	Частка страхових премій належних перестраховикам	6 216	38 808	524,36%
11.0	Страхові виплати та відшкодування	428	1 545	260,68%
12.0	Чистий прибуток (збиток)	1 382	2 078	50,42%

III. Відносні показники, %

№	Показник	01.07.21	01.10.21	Δ, п.п.
13.0	Показник швидкої ліквідності	338,69%	398,74%	60,05
14.0	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	514,64%	636,26%	121,62
15.0	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	36,66%	28,66%	-8,00
16.0	Частка перестраховиків у технічних резервах	33,71%	34,07%	0,36
17.0	Коефіцієнт витрат	122,97%	90,08%	-32,88
18.0	Коефіцієнт збитковості (нетто)	282,39%	274,66%	-7,73
19.0	Комбінований показник збитковості	405,36%	364,74%	-40,61
20.0	Рентабельність власного капіталу, %	0,42%	1,83%	1,41
21.0	Рентабельність активів, %	0,38%	1,69%	1,31