

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№NIKOS-КРП-009-ОН
(рейтинговий звіт)**
згідно договору 18/04/04-КРП-01 від 04.04.2018 р.

1. Об'єкт рейтингування: ТДВ «НІКО Страхування»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	14 травня 2018 року
Дата оновлення	18 травня 2020 року
Рейтингова дія	підтвердження
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaA-
Прогноз рейтингу	стабільний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	Товариство з додатковою відповідальністю «НІКО Страхування»
Юридична адреса	01103 Київ, вул. Бойчука, 37, приміщення 2
Дата державної реєстрації	29.11.2005 р.
Код за ЄДРПОУ	33831166
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник (Посада)	Константинов Юрій Борисович (Генеральний директор)
Тел. / Факс	+ 38 (044) 200-04-04
Офіційний сайт	insurance.niko.ua
Електронна поштова адреса	office@insurance.niko.ua

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	14.05.2018	uaA-	стабільний
2	02.08.2018	uaA-	стабільний
3	16.11.2018	uaA-	стабільний
4	20.03.2019	uaA-	стабільний
5	10.05.2019	uaA-	стабільний
6	12.08.2019	uaA-	стабільний
7	31.10.2019	uaA-	стабільний
8	13.03.2020	uaA-	стабільний
9	18.05.2020	uaA-	стабільний

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

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}A** характеризується високою фінансовою надійністю (стійкістю) порівняно з іншими українськими страховими компаніями. Рівень фінансової стійкості (надійності) чутливий до несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

На засіданні Рейтингового комітету від 18.05.2020 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ТДВ «НІКО Страхування»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaA-** інвестиційної категорії з прогнозом «**стабільний**» і підтвердило **ТДВ «НІКО Страхування»** рейтинг фінансової надійності (стійкості) страховика на рівні **ua_{ins}A-** інвестиційної категорії.

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 ТДВ «НІКО Страхування» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2016 р. – 01.04.2020 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:

- Товариство входить до багатoproфiльної групи компаній «НІКО», обслуговування якої надає йому лояльну клієнтську та стабільну ресурсну бази.
- Високий запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.04.2020 р. величина фактичного запасу платоспроможності в 7 разів перевищувала нормативне значення.
- Достатній рівень фінансової автономії Компанії. Станом на 01.04.2020 р. рівень покриття активів і страхових резервів власним капіталом складав 73% та 353% відповідно.
- 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 кварталу 2020 року на три найбільші види страхування припадало близько 93% страхових платежів, що свідчить про високу залежність Компанії від ключових напрямків страхової діяльності.
- Значна витратність діяльності, враховуючи високу питому вагу адміністративних витрат (99% зароблених премій за результатом I кварталу 2020 року), чинить тиск на фінансові результати Компанії.
- Висока питома вага довгострокових фінансових інвестицій та векселів у структурі активів. Станом на 01.04.2020 р. довгострокові фінансові інвестиції, представлені акціями вітчизняних емітентів, та векселі одержані загалом відповідали 35% 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 ТДВ «НІКО 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 ТДВ «НІКО Страхування» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaA– інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Додаток. Основні економічні показники діяльності ТДВ «НІКО Страхування»

№	Показник	01.01.20		01.04.20		Темп приросту
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	Δ, %
1	Активи усього	65 567	100,00%	66 553	100,00%	1,50%
2	Необоротні активи	32 287	49,24%	32 389	48,67%	0,32%
2.1	Основні засоби	712	1,09%	640	0,96%	-10,11%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	11 172	17,04%	11 172	16,79%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	33 280	50,76%	34 164	51,33%	2,66%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	2 931	4,47%	3 403	5,11%	16,10%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	12 227	18,65%	11 370	17,08%	-7,01%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	1 914	2,92%	2 982	4,48%	55,80%
4	Власний капітал	48 272	73,62%	48 328	72,62%	0,12%
4.1	Статутний капітал	35 002	53,38%	35 002	52,59%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	13 265	20,23%	13 321	20,02%	0,42%
5	Сума страхових резервів	13 033	19,88%	13 696	20,58%	5,09%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	3 858	5,88%	4 107	6,17%	6,45%
7	Довгострокові зобов'язання	0	0,00%	0	0,00%	-
8	Поточні зобов'язання	4 262	6,50%	4 529	6,81%	6,26%
II. Фінансові результати						
		3 м. 2019		3 м. 2020		
9	Валові страхові премії	8 256		12 058		46,06%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	1 667		2 532		51,88%
11	Страхові виплати та відшкодування	3 668		4 516		23,12%
12	Чистий прибуток (збиток)	-159		55		-134,59%
III. Відносні показники						
		01.01.20		01.04.20		Δ, п.п.
13	Показник швидкої ліквідності	20,68%		31,10%		10,41
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	44,91%		65,84%		20,93
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	77,28%		79,00%		1,72
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	29,00%		29,99%		0,99
17	Коефіцієнт витрат	69,75%		98,71%		28,95
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	81,81%		66,27%		-15,54
19	Комбінований показник збитковості	151,57%		164,98%		13,42
20	Рентабельність власного капіталу, %	0,23%		0,11%		-0,11
21	Рентабельність активів, %	0,17%		0,09%		-0,09