

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№UTICO-КРП/РФН-001-ПР
(рейтинговий звіт)
згідно договору №20/06/05-КРП-01 від 05 червня 2020 року**

1. Об'єкт рейтингування: ПрАТ «УТСК»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	30 червня 2020 року
Рейтингова дія	присвоєння
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaA
Прогноз рейтингу	позитивний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	Приватне акціонерне товариство «Українська транспортна страхова компанія.»
Юридична адреса	01033, м. Київ, вул. Саксаганського, 77
Дата державної реєстрації	29.12.1994 р.
Код за ЄДРПОУ	22945712
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник (Посада)	Григорюк Андрій Леонідович (Голова Правління)
Тел. / Факс	(044) 303-97-70
Офіційний сайт	https://www.utico.ua/
Електронна поштова адреса	utico@utico.ua

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	30.06.2020	uaA	позитивний

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 до несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Прогноз «**позитивний**» вказує на можливе підвищення кредитного рейтингу за збереження позитивних тенденцій та нівелювання поточних ризиків.

На засіданні Рейтингового комітету від 30.06.2020 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло **ПрАТ «УТСК»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaA** інвестиційної категорії з прогнозом «**позитивний**».

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 «УТСК» внутрішню інформацію та фінансову звітність за I кв. 2018 р. – I кв. 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:

– Достатні показники ліквідності, забезпечені значними обсягами грошових коштів на рахунках Компанії. Рівень покриття сукупних зобов'язань високоліквідними активами станом на 01.04.2020 р. відповідав 406%.

– Достатній рівень фінансової автономії Компанії. Станом на 01.04.2020 р. активи і страхові резерви покривався власним капіталом на 61% та 170% відповідно.

– Діяльність компанії характеризується низьким рівнем валютного ризику. Грошові кошти та їх еквіваленти, що обліковуються на рахунках Страховика, представлені в національній валюті. Напрямки розміщення грошових коштів Компанії достатньо диверсифіковані за банківськими установами.

– Значний досвід роботи на страховому ринку України, що перевищує 25 років, та міцні ринкові позиції. Зокрема, за результатами 3 міс. 2020 року Компанія була одним із лідерів за обсягом зароблених премій за напрямком страхування вантажів та багажу.

– Достатній запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.04.2020 р. величина фактичного запасу платоспроможності суттєво перевищувала нормативне значення.

– 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:

– Невисокі показники ефективності діяльності. За результатами I кв. 2020 року Компанія отримала прибуток у розмірі 0,003 млн. грн. Коефіцієнт адміністративних витрат, тобто відношення адміністративних витрат до чистої виручки Компанії був високим (несприятливим) і станом на 01.04.2020 р. складав 50%.

– Невисока диверсифікація страхового портфелю Компанії за видами страхування. За результатами 3 міс. 2020 року на три найбільші види страхування припадало близько 85% страхових платежів, що свідчить про високу залежність Компанії від ключових видів страхування.

– Як і в інших вітчизняних страхових компаній, діяльність ПрАТ «УТСК» є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ПрАТ «УТСК»,

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» присвоїло ПрАТ «УТСК», довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaA інвестиційної категорії з прогнозом «позитивний».

Додаток. Основні економічні показники діяльності ПрАТ «УТСК»

№	Показник	01.01.20		01.04.20		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	Δ, %
1	Активи усього	278 963	100,00%	260 486	100,00%	-6,62%
2	Необоротні активи	160 566	57,56%	152 669	58,61%	-4,92%
2.1	Основні засоби	3 486	1,25%	2 827	1,09%	-18,90%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	0	0,00%	0	0,00%	-
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	45 080	16,16%	38 445	14,76%	-14,72%
3	Оборотні активи	118 397	42,44%	107 817	41,39%	-8,94%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	12 208	4,38%	13 231	5,08%	8,38%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	907	0,33%	957	0,37%	5,51%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	37 223	13,34%	35 181	13,51%	-5,49%
4	Власний капітал	164 901	59,11%	158 541	60,86%	-3,86%
4.1	Статутний капітал	133 959	48,02%	133 959	51,43%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	-9 040	-3,24%	-9 030	-3,47%	-0,11%
5	Сума страхових резервів	105 181	37,70%	93 278	35,81%	-11,32%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	67 826	24,31%	58 193	22,34%	-14,20%
7	Довгострокові зобов'язання	779	0,28%	847	0,33%	8,73%
8	Поточні зобов'язання	8 102	2,90%	7 820	3,00%	-3,48%
II. Фінансові результати						
		3 м. 2019		3 м. 2020		
9	Валові страхові премії	55 104		33 612		-39,00%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	4 630		7 097		53,28%
11	Страхові виплати та відшкодування	11 847		14 595		23,20%
12	Чистий прибуток (збиток)	11		3		-72,73%
III. Відносні показники						
		01.01.20		01.04.20		Δ, п.п.
13	Показник швидкої ліквідності	61,40%		68,89%		7,49
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	412,04%		405,09%		-6,95
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	85,36%		78,89%		-6,47
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	53,23%		53,31%		0,08
17	Коефіцієнт витрат	57,05%		50,08%		-6,97
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	45,54%		57,06%		11,52
19	Комбінований показник збитковості	102,59%		107,15%		4,55
20	Рентабельність власного капіталу, %	-5,81%		0,00%		5,81
21	Рентабельність активів, %	-3,32%		0,00%		3,32