

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№UTICO-КРП/РФН-014-ОН
(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
Дата оновлення	30 листопада 2023 року
Рейтингова дія	підтвердження
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaAA
Прогноз рейтингу	у розвитку

**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
2	17.08.2020	uaAA	стабільний
3	31.12.2020	uaAA	стабільний
4	31.03.2021	uaAA	стабільний
5	11.06.2021	uaAA	стабільний
6	30.09.2021	uaAA	стабільний
7	10.11.2021	uaAA	стабільний
8	30.06.2022	uaAA	у розвитку
9	23.09.2022	uaAA	у розвитку
10	13.12.2022	uaAA	у розвитку
11	30.03.2023	uaAA	у розвитку
12	31.05.2023	uaAA	у розвитку
13	28.09.2023	uaAA	у розвитку
14	30.11.2023	uaAA	у розвитку

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

Прогноз «у розвитку» вказує на підвищену вірогідність зміни кредитного рейтингу, за можливості реалізації як позитивних так і негативних тенденцій та поточних ризиків.

На засіданні Рейтингового комітету від 30.11.2023 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ПрАТ «УТСК»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** інвестиційної з прогнозом «у розвитку».

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 2018 р. – 9 міс. 2023 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 01.10.2023 р. відповідав 253%.

– Діяльність компанії характеризується низьким рівнем валютного ризику. Грошові кошти та їх еквіваленти, що обліковуються на рахунках Страховика, представлені переважно 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 2022 року Компанія була одним із лідерів за обсягом зароблених премій за напрямком страхування вантажів та багажу.

– Достатній запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.10.2023 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 9 міс. 2023 року Компанія отримала збиток у розмірі 25 млн. грн. Рівень рентабельності страхової діяльності був від'ємним.

– Невисока диверсифікація страхового портфелю Компанії за видами страхування. За результатами 9 міс. 2023 року на три найбільші види страхування припадало близько 95% 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. Ескалація військової агресії російської федерації проти України з 24 лютого 2022 року негативно впливає на фінансові ринки та економіку в цілому, що може погіршити показники діяльності Компанії.

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» підтвердило ПрАТ «УТСК» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAA інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку».

Додаток. Основні економічні показники діяльності ПрАТ «УТСК»

№	Показник	01.07.23		01.10.23		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	Δ, %
1	Активи усього	350 045	100,00%	378 415	100,00%	8,10%
2	Необоротні активи	170 098	48,59%	196 354	51,89%	15,44%
2.1	Основні засоби	3 586	1,02%	3 179	0,84%	-11,35%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	9 016	2,58%	9 016	2,38%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	179 947	51,41%	182 061	48,11%	1,18%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	9 888	2,82%	17 877	4,72%	80,79%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	2 811	0,80%	2 953	0,78%	5,03%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	99 660	28,47%	99 999	26,43%	0,34%
4	Власний капітал	97 388	27,82%	98 657	26,07%	1,30%
4.1	Статутний капітал	133 959	38,27%	133 959	35,40%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	-77 993	-22,28%	-77 209	-20,40%	-1,01%
5	Сума страхових резервів	220 689	63,05%	239 047	63,17%	8,32%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	67 359	19,24%	61 047	16,13%	-9,37%
7	Довгострокові зобов'язання	268	0,08%	254	0,07%	-5,13%
8	Поточні зобов'язання	31 700	9,06%	40 457	10,69%	27,63%
II. Фінансові результати						
		9 м. 2022 р.		9 м. 2023 р.		
9	Валові страхові премії	209 606		254 322		21,33%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	10 078		17 390		72,56%
11	Страхові виплати та відшкодування	52 091		86 125		65,33%
12	Чистий прибуток (збиток)	-6 301		-24 759		292,93%
III. Відносні показники						
		01.07.23		01.10.23		Δ, п.п.
13	Показник швидкої ліквідності	39,81%		1356,72%		1316,91
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	320,55%		252,89%		-67,66
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях	93,45%		93,16%		-0,29
16	Частка перестраховиків у резервах	2,95%		3,29%		0,34
17	Коефіцієнт витрат	74,28%		42,95%		-31,33
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	71,97%		1,90%		-70,07
19	Комбінований показник збитковості	146,24%		44,85%		-101,39
20	Рентабельність власного капіталу, %	-20,64%		-22,30%		-1,66
21	Рентабельність активів, %	-7,82%		-7,34%		0,48