

Висновок про визначення рейтингової оцінки

(рейтинговий звіт)

№EWINS-KRP-008-ОН

згідно з договором 20/06/03-КРП-01 від 03.06.2020 р.

Об'єкт рейтингування	ТДВ СК «СХІД-ЗАХІД»
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	30 червня 2020 року
Дата оновлення	17 червня 2022 року
Рейтингова дія	Підтвердження зі зміною прогнозу
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaAA
Прогноз рейтингу	В розвитку
Інформація про об'єкт рейтингування	
Повне найменування	ТОВАРИСТВО З ДОДАТКОВОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ СТРАХОВА КОМПАНІЯ «СХІД-ЗАХІД»
Юридична адреса	61058 Харків, вул. Іванківська, 1, оф. 314
Дата державної реєстрації	28.02.2005 р.
Код за ЄДРПОУ	33411729
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник (Посада)	Борисов Олексій Олегович (Директор)
Тел. / Факс	+ 38 (044) 707-84-21
Офіційний сайт	shid-zahid.com.ua
Електронна поштова адреса	info@shid-zahid.com.ua

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	30.06.2020	uaAA	стабільний
2	30.09.2020	uaAA	стабільний
3	11.12.2020	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
8	17.06.2022	uaAA	В 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** характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

Прогноз «в 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 17.06.2022 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ТДВ СК «СХІД-ЗАХІД»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** інвестиційної категорії зі зміною прогнозу на «в 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 ТДВ СК «СХІД-ЗАХІД» внутрішню інформацію та фінансову звітність на 01.01.2018 р. – 01.01.2022 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 01.01.2022 р. величина фактичного запасу платоспроможності суттєво перевищувала нормативне значення.
- Високі показники ліквідності компанії. Станом на 01.01.2022 р. коефіцієнт швидкої ліквідності (quick ratio) складав 486% при рекомендованому мінімумі 60%.
- Достатній рівень фінансової автономії Компанії. Станом на 01.01.2022 р. рівень покриття активів і страхових резервів власним капіталом складав 75% та 417% відповідно.
- Наявність облігаторних договорів перестраховання ризиків з перестраховиком-нерезидентом, який має 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:

- Невисока диверсифікація страхового портфелю Компанії за видами страхування. За результатами 12 міс. 2021 року на ТОП-3 види страхування припадало близько 92% зароблених премій, що свідчить про значну залежність Компанії від ключових напрямків страхової діяльності.
- Значна витратність діяльності, враховуючи високу питому вагу адміністративних витрат, чинить тиск на фінансові результати Компанії.
- Як і в інших вітчизняних страхових компаній, діяльність Компанії 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 ТДВ СК «СХІД-ЗАХІД»,

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 СК «СХІД-ЗАХІД»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** інвестиційної категорії зі зміною прогнозу на «в розвитку».

ДОДАТКИ

I. Балансові показники, тис. грн.

№	Показник	01.10.21		01.01.22		Δ, %
1.0	Активи усього	51 219	100,00%	51 726	100,00%	0,99%
2.0	Необоротні активи	7 150	13,96%	9 632	18,62%	34,71%
2.1	Основні засоби	561	1,10%	7	0,01%	-98,78%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	6 589	12,86%	9 625	18,61%	46,07%
3.0	Оборотні активи	44 069	86,04%	42 094	81,38%	-4,48%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	4 783	9,34%	5 446	10,53%	13,86%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	35 721	69,74%	34 434	66,57%	-3,60%
4.0	Власний капітал	40 120	78,33%	38 740	74,89%	-3,44%
4.1	Статутний капітал	27 000	52,71%	27 000	52,20%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	13 115	25,61%	11 735	22,69%	-10,53%
5.0	Сума страхових резервів	8 682	16,95%	9 291	17,96%	7,01%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	3 565	6,96%	2 205	4,26%	-38,15%
8	Поточні зобов'язання	2 417	4,72%	3 695	7,14%	52,87%

II. Фінансові результати, тис. грн.

№	Показник	2020 р.	2021 р.	Δ, п.п.
9.0	Валові страхові премії	16 369	20 151	23,10%
10.0	Частка страхових премій належних перестраховикам	8 867	6 808	-23,22%
11.0	Страхові виплати та відшкодування	6 524	7 705	18,11%
12.0	Чистий прибуток (збиток)	464	286	-38,35%

III. Відносні показники, %

№	Показник	01.10.21	01.01.22	Δ, п.п.
13.0	Показник швидкої ліквідності	887,60%	485,91%	-401,69
14.0	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	1,477,92%	931,95%	-545,97
15.0	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	72,93%	66,21%	-6,72
16.0	Частка перестраховиків у технічних резервах	53,65%	23,73%	-29,92
17.0	Коефіцієнт витрат	64,18%	68,16%	3,98
18.0	Коефіцієнт збитковості (нетто)	97,78%	131,97%	34,19
19.0	Комбінований показник збитковості	161,96%	200,13%	38,17
20.0	Рентабельність власного капіталу, %	4,04%	0,74%	-3,30
21.0	Рентабельність активів, %	3,19%	0,56%	-2,63