

Висновок про визначення рейтингової оцінки
№ KRAIN-КРП/РФН-004-ОН
(рейтинговий звіт)

згідно договору №23/05/22-КРП-01 від 22 травня 2023 року

1. Об'єкт рейтингування: АТ «СК «Країна»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	9 червня 2023 року
Рейтингова дія	підтвердження
Дата оновлення	28 березня 2024 року
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaAA+
Прогноз рейтингу	в розвитку

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	Акціонерне товариство «Страхова компанія «Країна»
Юридична адреса	Україна, м. Київ, вул. Електриків, будинок 29А
Дата державної реєстрації	08.08.1994 р.
Код за ЄДРПОУ	20842474
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник	Мороз Леонід Іванович
Тел. / Факс	+380445904800, 0800500467
Офіційний сайт	krayina.com
Електронна поштова адреса	krayina@krayina.com

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	09.06.2023	uaAA+	в розвитку
2	31.08.2023	uaAA+	в розвитку
3	30.11.2023	uaAA+	в розвитку
4	28.03.2024	uaAA+	в розвитку

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих 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.

Знак «+» вказує на проміжний рівень рейтингу відносно основних рівнів

На засіданні Рейтингового комітету від **28.03.2024 р.** Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **АТ «СК «Країна»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA+** інвестиційної категорії з прогнозом «**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 АТ «СК «Країна» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 2021 р. – 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:

– Високий запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.01.2024 р. величина фактичного запасу платоспроможності значно перевищувала нормативне значення.

– Високі показники ліквідності, забезпечені достатніми обсягами грошових коштів на рахунках Компанії. Показник швидкої ліквідності станом на 01.01.2024 р. складав 66%, а сукупні зобов'язання покривалися високоліквідними активами 3,8 разу.

– Значний досвід роботи на страховому ринку України та міцні ринкові позиції. За результатами 2022 року Компанія була одним із лідерів за обсягом зароблених премій в цілому та окремими видами страхування (ДМС, страхування здоров'я на випадок хвороби, страхування фінансових ризиків) зокрема.

– Достатній рівень фінансової автономії Компанії. Станом на 01.01.2024 р. коефіцієнт фінансової автономії відповідав 43%. Обсяг страхових резервів покривався власним капіталом на 88%.

– 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 2023 року на ключовий вид страхування припадало 41% зароблених премій, тоді як на три найбільші види страхування припадало вже близько 91% їх обсягу, що свідчить про високу залежність Компанії від ключових видів страхування.

– Як і в інших вітчизняних страхових компаній, діяльність АТ «СК «Країна» 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 АТ «СК «Країна»,

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 АТ «СК «Країна» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAA+ інвестиційної категорії.

Додаток. Основні економічні показники діяльності АТ «СК «Країна»

№	Показник	01.10.23		01.01.24		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	Δ, %
1	Активи усього	331 321	100,00%	331 533	100,00%	0,06%
2	Необоротні активи	160 426	48,42%	144 451	43,57%	-9,96%
2.1	Основні засоби	51 123	15,43%	38 027	11,47%	-25,62%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	1 218	0,37%	1 218	0,37%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	7 559	2,28%	9 000	2,71%	19,06%
3	Оборотні активи	170 895	51,58%	173 550	52,35%	1,55%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	29 270	8,83%	31 840	9,60%	8,78%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	39 881	12,04%	25 683	7,75%	-35,60%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	95 240	28,75%	114 035	34,40%	19,73%
4	Власний капітал	143 949	43,45%	141 531	42,69%	-1,68%
4.1	Статутний капітал	84 985	25,65%	84 985	25,63%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	9 581	2,89%	8 166	2,46%	-14,77%
5	Сума страхових резервів	152 866	46,14%	161 020	48,57%	5,33%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	5 901	1,78%	1 068	0,32%	-81,90%
7	Довгострокові зобов'язання	1 055	0,32%	0	0,00%	-100,00%
8	Поточні зобов'язання	33 451	10,10%	28 982	8,74%	-13,36%
II. Фінансові результати						
		2022 р.		2023 р.		
9	Валові страхові премії	493 806		402 838		-18,42%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	11 360		2 742		-75,86%
11	Страхові виплати та відшкодування	243 497		191 265		-21,45%
12	Чистий прибуток (збиток)	-5 067		2 980		-158,81%
III. Відносні показники						
		01.10.23		01.01.24		Δ, п.п.
13	Показник швидкої ліквідності	71,61%		66,21%		-5,40
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	323,26%		378,96%		55,70
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях	96,46%		99,32%		2,86
16	Частка перестраховиків у резервах	2,33%		0,23%		-2,11
17	Коефіцієнт витрат	50,42%		52,32%		1,89
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	51,68%		49,17%		-2,51
19	Комбінований показник збитковості	102,11%		101,49%		-0,62
20	Рентабельність власного капіталу, %	3,41%		2,09%		-1,32
21	Рентабельність активів, %	1,49%		0,91%		-0,58