

Висновок про визначення рейтингової оцінки

(рейтинговий звіт)

№NIKOS-KRP-013-ОН

згідно з договором 18/04/04-КРП-01 від 04.04.2018 р.

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 червня 2021 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
10	30.09.2020	uaA-	стабільний
11	11.12.2020	uaA-	стабільний
12	22.03.2021	uaA-	стабільний
13	18.06.2021	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.

На засіданні Рейтингового комітету від 18.06.2021 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ТДВ «НІКО Страхування»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaA-** інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

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. – 01.04.2021 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 01.04.2021 р. величина фактичного запасу платоспроможності майже в 7 разів перевищувала нормативне значення.
- Достатній рівень фінансової автономії Компанії. Станом на 01.04.2021 р. рівень покриття активів і страхових резервів власним капіталом складав 71% та 329% 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 2021 року на три найбільші види страхування припадало близько 92% страхових платежів, що свідчить про високу 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 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»**.

ДОДАТКИ

I. Балансові показники, тис. грн.

№	Показник	01.01.21		01.04.21		Δ, %
1	Активи усього	70 276	100,00%	69 122	100,00%	-1,64%
2	Необоротні активи	34 468	49,05%	33 999	49,19%	-1,36%
2.1	Основні засоби	473	0,67%	397	0,57%	-16,07%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	11 172	15,90%	11 172	16,16%	0,00%
3	Оборотні активи	35 808	50,95%	35 123	50,81%	-1,91%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	4 240	6,03%	5 171	7,48%	21,96%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	5 134	7,31%	6 521	9,43%	27,02%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	21 164	30,12%	18 302	26,48%	-13,52%
4	Власний капітал	49 410	70,31%	49 199	71,18%	-0,43%
4.1	Статутний капітал	35 002	49,81%	35 002	50,64%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	14 403	20,49%	14 192	20,53%	-1,46%
5	Сума страхових резервів	16 722	23,79%	14 975	21,66%	-10,45%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	5 021	7,14%	4 875	7,05%	-2,91%
8	Поточні зобов'язання	4 144	5,90%	4 948	7,16%	19,40%

II. Фінансові результати, тис. грн.

№	Показник	3 м. 2020 р.	3 м. 2021 р.	Δ, п.п.
9	Валові страхові премії	12 058	10 566	-12,37%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	2 532	3 218	27,09%
11	Страхові виплати та відшкодування	4 516	5 491	21,58%
12	Чистий прибуток (збиток)	55	-211	-483,64%

III. Відносні показники, %

№	Показник	01.01.21	01.04.21	Δ, п.п.
13	Показник швидкої ліквідності	191,63%	187,33%	-4,30
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	510,71%	369,89%	-140,83
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	75,38%	69,54%	-5,84
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	33,96%	34,76%	0,80
17	Коефіцієнт витрат	68,44%	75,08%	6,64
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	66,57%	84,53%	17,96
19	Комбінований показник збитковості	135,01%	159,61%	24,60
20	Рентабельність власного капіталу, %	2,33%	-0,43%	-2,76
21	Рентабельність активів, %	1,67%	-0,31%	-1,99