

ЗВІТ UPSK 01-18 up ПРО ОНОВЛЕННЯ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГУ ТА РЕЙТИНГУ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ СТРАХОВОЇ КОМПАНІЇ

Об'єкт рейтингування:	Приватне акціонерне товариство «Українська пожежно-страхова компанія»
Код ЄДРПОУ:	20602681
Тип рейтингу:	Довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рівень кредитного рейтингу:	uaAA
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Дата:	15.09.2025 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Тип рейтингу:	Рейтинг фінансової стійкості страхової компанії
Рівень кредитного рейтингу:	uaAA _{ifr}
Прогноз рейтингу:	у розвитку
Дата:	15.09.2025 р.
Рейтингова дія:	оновлення

Даний рейтинговий звіт містить вичерпну інформацію та обґрунтування кредитного рейтингу та рейтингу фінансової стійкості страхової компанії ПрАТ «УПСК».

Кредитно-рейтинговий аналіз було проведено у відповідності з Правилами визначення уповноваженими рейтинговими агентствами рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою, процедурою та методологією IBI-Rating.

КРЕДИТНИЙ РЕЙТИНГ

ПрАТ «УПСК»	
uaAA	у розвитку

ВІДПОВІДАЛЬНИЙ АНАЛІТИК

Стрибайло Артем

Провідний фінансовий аналітик

a.strybailo@ibi.com.ua

МЕТОДОЛОГІЯ ДОСЛІДЖЕННЯ

Методика рейтингової оцінки страхової компанії та/або її боргових зобов'язань

www.ibi.com.ua

ЗМІСТ

Обґрунтування кредитного рейтингу	2
Обґрунтування рейтингу фінансової стійкості страхової компанії	3
Огляд страхового ринку України	4
Загальна інформація про об'єкт рейтингової оцінки	11
Основні відомості про Страхову компанію	11
Юридичні аспекти діяльності	13
Бізнес профіль Страхової компанії	14
Операційна діяльність Страхової компанії	16
Страхові платежі та виплати відшкодувань	16
Операції з перестраховання	18
Фінансовий профіль Страхової компанії	19
Аналіз активів Страхової компанії	19
Капіталізація та зобов'язання	20
Ліквідність	21
Фінансові результати	22
Висновок	23
Додатки	24
Аналітичні дані	24

ОБґРУНТУВАННЯ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГУ

Кредитний рейтинг ПрАТ «УПСК» підтверджено на рівні **uaAA**, прогноз «у розвитку». Кредитний рейтинг збережено у Контрольному списку.

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом uaAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Прогноз кредитного рейтингу «у розвитку» вказує на підвищену імовірність зміни рейтингу протягом року. Збереження рейтингу у Контрольному списку обумовлено воєнним станом, який запроваджено у зв'язку з вторгненням російських військ в Україну, що створює суттєвий негативний вплив на економічний стан країни та її фінансову стабільність.

ФАКТОРИ, ЩО ОБґРУНТОВУЮТЬ РІВЕНЬ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГУ

- достатні показники платоспроможності – станом на початок липня 2025 року обсяг прийняттого регулятивного капіталу вагомо перевищував капітал платоспроможності та мінімальний капітал;
- висока якість і достатня диверсифікація активів, якими представлені страхові резерви;
- широка клієнтська база, а також добре розвинені канали продажів, що сприяє стабільній динаміці надходжень страхових платежів;
- високе значення комбінованого показника збитковості;
- прибутковий результат страхової діяльності за підсумками I півріччя 2025 року;
- тривалі військові дії на території України через агресію з боку РФ, а також погіршення умов діяльності та невизначеність щодо перспектив розвитку економіки.

РЕЙТИНГОВА ІСТОРІЯ ПРАТ «УПСК»

Дія	Рейтинг	Прогноз	Дата	Результат
оновлення	uaAA	у розвитку	15.09.2025	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA	у розвитку	27.03.2025	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA	у розвитку	09.09.2024	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA	у розвитку	27.03.2024	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA	у розвитку	13.09.2023	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA	у розвитку	21.03.2023	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA	негативний	04.11.2022	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA	негативний	18.03.2022	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку
оновлення	uaAA	у розвитку	17.09.2021	підтвердження
оновлення	uaAA	у розвитку	26.03.2021	підтвердження
оновлення	uaAA	у розвитку	28.08.2020	підтвердження
оновлення	uaAA	у розвитку	14.04.2020	підтвердження зі зміною прогнозу
оновлення	uaAA	стабільний	20.03.2020	підтвердження
оновлення	uaAA	стабільний	29.03.2019, 11.09.2019	підтвердження
оновлення	uaAA	стабільний	22.03.2018, 28.09.2018	підтвердження
оновлення	uaAA	стабільний	23.09.2016, 28.09.2017	підтвердження
визначення	uaAA	стабільний	13.04.2016	-
оновлення	uaAA	стабільний	30.04.2015, 12.04.2016	підтвердження
оновлення	uaAA	стабільний	03.10.2014	підтвердження
визначення	uaAA	стабільний	28.04.2014	-

РЕЙТИНГ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ

ПрАТ «УПСК»	
uaAA _{ifr}	у розвитку
Страхова компанія з рейтингом uaAA _{ifr} характеризується відмінною фінансовою стійкістю, порівняно з іншими фінансовими установами. Вона надійна, вчасно здійснює виплати, має відмінну репутацію. Спостерігається певна чутливість до впливу зовнішніх та внутрішніх факторів.	

ВІДПОВІДАЛЬНИЙ АНАЛІТИК
Стрибайло Артем

Провідний фінансовий аналітик
 a.strybailo@ibi.com.ua

МЕТОДОЛОГІЯ ДОСЛІДЖЕННЯ
Методика рейтингової оцінки фінансової стійкості страхової компанії

www.ibi.com.ua

ОБҐРУНТУВАННЯ РЕЙТИНГУ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ СТРАХОВОЇ КОМПАНІЇ

Рейтинг фінансової стійкості ПрАТ «УПСК» підтверджено на рівні **uaAA_{ifr}**, прогноз рейтингу «**у розвитку**». Рейтинг збережено у Контрольному списку.

Страхова компанія з рейтингом uaAA_{ifr} характеризується відмінною фінансовою стійкістю, порівняно з іншими фінансовими установами. Вона надійна, вчасно здійснює виплати, має відмінну репутацію. Спостерігається певна чутливість до впливу зовнішніх та внутрішніх факторів. Прогноз рейтингу «у розвитку» вказує на підвищену імовірність зміни рейтингу протягом року. Збереження рейтингу у Контрольному списку обумовлено воєнним станом, який запроваджено у зв'язку з вторгненням російських військ в Україну, що створює суттєвий негативний вплив на економічний стан країни та її фінансову стабільність.

ФАКТОРИ, ЩО ОБҐРУНТОВУЮТЬ РІВЕНЬ РЕЙТИНГУ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ

- входження компанії в число найбільших учасників страхового ринку України;
- висока якість і достатня диверсифікація активів, якими представлені страхові резерви;
- позитивна динаміка обсягу зароблених страхових премій;
- висока якість врегулювання страхових випадків;
- прийнятна диверсифікація страхового портфеля за видами страхування;
- високе значення комбінованого показника збитковості;
- прибутковий результат страхової діяльності за підсумками I півріччя 2025 року;
- тривалі військові дії на території України через агресію з боку РФ, а також погіршення умов діяльності та невизначеність щодо перспектив розвитку економіки.

ІСТОРІЯ РЕЙТИНГУ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПРАТ «УПСК»

Дія	Рейтинг	Прогноз	Дата	Результат
оновлення	uaAA _{ifr}	у розвитку	15.09.2025	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA _{ifr}	у розвитку	27.03.2025	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA _{ifr}	у розвитку	09.09.2024	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA _{ifr}	у розвитку	27.03.2024	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA _{ifr}	у розвитку	13.09.2023	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA _{ifr}	у розвитку	21.03.2023	підтвердження зі зміною прогнозу та збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA _{ifr}	негативний	04.11.2022	підтвердження зі збереженням у Контрольному списку
оновлення	uaAA _{ifr}	негативний	18.03.2022	підтвердження зі зміною прогнозу та внесенням до Контрольного списку
оновлення	uaAA _{ifr}	у розвитку	17.09.2021	підтвердження
оновлення	uaAA _{ifr}	у розвитку	26.03.2021	підтвердження
оновлення	uaAA _{ifr}	у розвитку	28.08.2020	підтвердження
оновлення	uaAA _{ifr}	у розвитку	14.04.2020	підтвердження зі зміною прогнозу
оновлення	uaAA _{ifr}	стабільний	20.03.2020	підтвердження
оновлення	uaAA _{ifr}	стабільний	11.09.2019	підтвердження
оновлення	uaAA _{ifr}	стабільний	29.03.2019	підтвердження
визначення	uaAA _{ifr}	стабільний	13.11.2018	-

ОГЛЯД СТРАХОВОГО РИНКУ УКРАЇНИ

Анотація

24 лютого 2022 року російська федерація розпочала повномасштабний напад на територію незалежної України, завдавши серію ракетних ударів та активізувавши наземний наступ як зі сторони спільного кордону, так і з території Білорусі й анексованого Криму. Неоголошена війна та пов'язана з нею нестабільність у економічній та фінансових сферах, невизначеність ситуації у майбутньому та неможливість визначити тривалість та наслідки військових дій можуть спричинити негативний вплив на результати діяльності та фінансовий стан страхової компанії, характер та наслідки якого на поточний момент визначити неможливо.

Рівень концентрації страхового ринку демонструє тенденцію до поступового підвищення, що насамперед зумовлено скороченням кількості страхових компаній, які не відповідають нормативним вимогам регулятора. За прогнозними оцінками, дана тенденція збережеться у наступних звітних періодах. Додатково спостерігається зниження кількості укладених та чинних договорів страхування у порівнянні з аналогічним періодом минулого року. Обсяг загальних та прийнятних активів збільшився протягом 2024 року переважно завдяки збільшенню інвестицій страховиків у високоліквідні активи та розміщення коштів на рахунках централізованих фондів МТСБУ.

Протягом аналізованого періоду відбувалося зростання обсягів страхових премій та виплат, що значною мірою зумовлено розширенням сегментів автострахування та особистого страхування. Ці два напрямки зберігають домінуючі позиції на ринку, формуючи 82% загального обсягу страхових премій та 93% сукупних виплат за 2024 рік. Обсяг премій, переданих у перестраховання, залишається на низькому рівні. Висока частка перестраховиків-нерезидентів у операціях перестраховання свідчить про адаптацію галузі до поточних викликів та прагнення страховиків до зменшення ризиків.

В оновленій звітності страховики деталізували складові витрат, що дало змогу уточнити розрахунки коефіцієнтів діяльності. У зв'язку з впровадженням нових підходів до розрахунку технічних резервів, коефіцієнти ефективності виростили у I кварталі 2024 року, але протягом наступних трьох кварталів поступово зменшувалися (покращувались) та станом на 01.01.2025 р. знаходяться на прийнятному рівні. Зміна чистого коефіцієнта ефективності, майже повністю відповідає зміні комбінованого показника та становить 89,7%. За підсумками 2024 року зафіксовано зростання прибутку ризикових страховиків порівняно з попереднім роком. Додатково спостерігається позитивна динаміка показників рентабельності активів та капіталу. Загалом, страховий ринок України продовжує відновлюватися після початку повномасштабного вторгнення військ РФ в Україну, а за деякими показниками вже перевищує довоєнні показники. Прийняття нового закону дозволяє значно підвищити стійкість страхового ринку та наблизити його до міжнародних стандартів. Очікується, що страховий ринок України продовжуватиме зростати.

Структура сектору

Станом на 01.01.2025 р. кількість зареєстрованих страхових компаній становила 65 одиниць, з яких 10 компаній спеціалізуються на страхуванні життя. Протягом 2024 року загальна кількість страховиків скоротилася на третину (-36 одиниць). Така динаміка пов'язана з підвищенням регуляторних вимог до страховиків та приведенням законодавства до європейських стандартів. Варто відзначити, що деякі компанії подали добровільні заявки на вихід з ринку. Динаміка зміни структури страхового ринку зображена нижче.

Таблиця 1. Динаміка кількості зареєстрованих страхових компаній.

Вид страховиків	01.01.23	01.01.24	01.04.24	01.07.24	01.10.24	01.01.25
Кількість зареєстрованих страхових компаній, з них:	128	101	98	90	75	65
Компанії зі страхування життя	12	12	12	12	11	10
Виключено з Державного реєстру (* - за рік; ** - за квартал)	28*	27*	3**	8**	15**	10**

Джерело: дані Національного банку України

За підсумками 2024 року кількість укладених договорів страхування склала 90 млн шт., що на 5% менше ніж за 2023 рік. Переважна більшість договорів припадала на страховиків сегменту non-life – 89 млн одиниць. Найбільша кількість договорів укладалася щодо страхування здоров'я, автострахування та фінансових ризиків. Загальна кількість діючих договорів страхування на початок січня 2025 року становила 20,3 млн шт., де 18,4 млн шт. – ризикове страхування та 1,9 млн шт. – страхування життя. За договорами прямого страхування за класами, що не включають страхування життя, станом на 01.01.2025 р. було застраховано 8,7 млн осіб, а за договорами страхування життя – 2 млн осіб. Варто відзначити, що подальша динаміка буде сильно залежати від політико-економічної ситуації в країні та тривалості військових дій.



Рисунок 1. Інформація про динаміку кількості укладених та діючих договорів ризикового страхування, тис. шт.

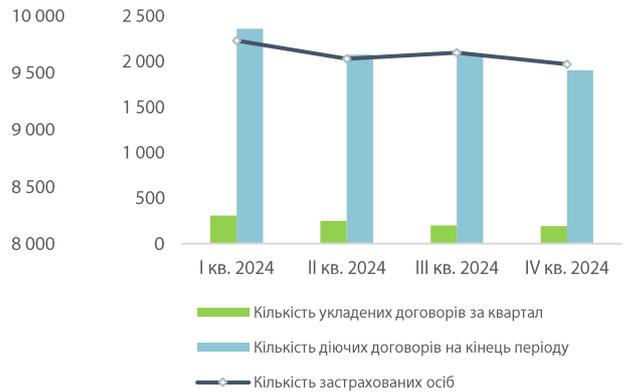


Рисунок 2. Інформація про динаміку кількості укладених та діючих договорів зі страхування життя, тис. шт.

Джерело: дані Національного банку України

За даними фінансових звітів на початок січня 2025 року концентрація страхового ринку в Україні поступово зростає. Трійка лідерів (за обсягом валових премій) отримувала 27,8% валових премій, що на 5,3 в.п. більше ніж за 2023 рік. Десять найбільших страховиків за 2024 рік акумулювали 71,8% страхових премій (+12,6 в.п. порівняно з 2023 роком). Рівень концентрації ТОП-20 страховиків станом на початок січня 2025 року склав 90,9%, що на 11 в.п. більше ніж роком раніше. Зростання рівня концентрації пов'язано з постійним виведенням з ринку страховиків, які не здатні виконувати регуляторні норми. Проте, варто відзначити, що індекс Герфіндаля-Гіршмана (ННІ) станом на початок січня 2025 року становить 596,2, що свідчить про низьку концентрацію та високий рівень конкуренції. Тобто частка премій рівномірно розподілена серед низки страхових компаній, особливо у ТОП-20. Нові норми та вимоги є необхідними для «очищення» страхового ринку та підняття його стандартів до європейських. Регулятору важливо забезпечувати ефективний регуляторний нагляд за страховим ринком та сприяння розвитку конкуренції.

Структура балансу

На початку 2024 року введено в дію Закон України «Про страхування» (Закон № 1909-IX), який було прийнято ще у листопаді 2021 року на заміну Закону України «Про страхування» 1996 року. Новий закон суттєво відрізняється від попередника, акцентуючи увагу на забезпеченні платоспроможності, прозорості та доброчесності страховиків по відношенню до клієнтів (споживачів). Відповідно до Закону страховикам необхідно подавати свою звітність у новому форматі, а перехідний період тривав протягом перших шести місяців 2024 року. За підсумками 2024 року загальний обсяг активів у страховій системі збільшився на 15,1% – до 72,8 млрд грн, чому посприяло зростання активів у компаніях зі страхування життя та ризикових страховиків. У останніх обсяг активів зріс на 11,3% - до 46,1 млрд грн. Позитивну динаміку активів ризикових страховиків протягом аналізованого періоду забезпечило зростання обсягів банківських депозитів, залишків коштів у МТСБУ та інвестуванню у державні цінні папери (ОВДП). Відповідно, питома вага цих активів зросла до 26%, 17% та 26% відповідно. Технічні резерви за договорами вихідного перестраховування та грошові кошти на поточних рахунках зросли на 5,9% та 30,6% - до 4,1 млрд грн та 3,6 млрд грн відповідно, що формувало 9% та 8% активів ризикових страховиків. Інформацію про динаміку та структуру балансу зображено нижче.

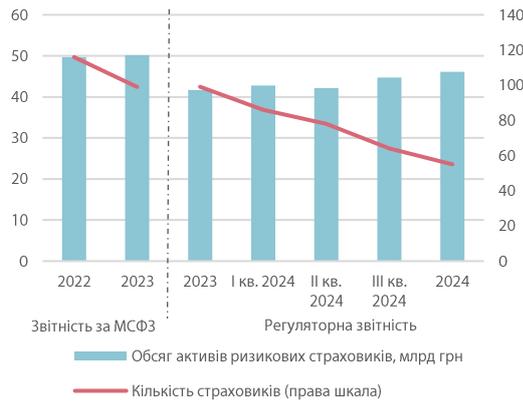


Рисунок 3. Інформація про кількість ризикових страховиків та обсяг їх активів, млрд грн



Рисунок 4. Інформація про структуру активів та пасивів ризикових страховиків, %

Джерело: дані Національного банку України

Протягом 2024 року загальний обсяг власного капіталу страхових компаній зріс на 15,7% – до 26,5 млрд грн (з них 18,3 млрд грн належить ризиковим страховикам). Основною причиною зростання власного капіталу була прибуткова діяльність протягом аналізованого періоду. Прибуток ризикових страховиків за звітний період склав 2,5 млрд грн. Станом на 01.01.2025 р. 4,8 млрд грн було сформовано статутним капіталом, обсяг резервів переоцінки та резервного капіталу становив 2,1 млрд грн та 1 млрд грн відповідно. Нерозподілений прибуток продовжує залишатись найбільшою складовою власного капіталу та станом на початок січня 2025 року формує більше третини власного капіталу. Незважаючи на скорочення кількості страховиків та відповідно зменшення обсягу статутного капіталу та резервів, висока прибутковість дозволяє нарощувати обсяги капіталізації сектору. За результатами 2024 року усі страховики дотримувались вимог до капіталу платоспроможності (SCR) та мінімального капіталу (MCR). У трьох компаній значення нормативу SCR перебуває в межах 100-120%.

За підсумками 2024 року загальний обсяг зобов'язань та забезпечень виріс на 13,5% – до 40,6 млрд грн (з них 27,4 млрд грн належать ризиковим страховикам). Варто відзначити, що близько 89% зобов'язань страховиків non-life представлені у вигляді технічних резервів, що на 19,6 в.п. більше ніж на початку минулого року. Резерв премій збільшився на 37,3% - до 11,8 млрд грн, резерв збитків на 24,9% - до 12,7 млрд грн. Проте з огляду на швидші темпи зростання премій та виплат з початку року коефіцієнти їх покриття резервами збитків далі знижувалися.

Страхові премії та виплати

За підсумками 2024 року страховики залучили 53,1 млрд грн валових страхових премій, що на 12,9% більше ніж за попередній рік. З них близько 47,4 млрд грн, або 89% були премії з ризикового страхування. Варто відзначити, що обсяг страхових премій ризикових страховиків перевищив довоєнний рівень. Більш ніж половина страхових премій надходила від фізичних осіб; від корпоративного сектору було залучено 41%; частка перестраховувальників у преміях на кінець 2024 року складала близько 1%. Питома вага премій переданих у перестраховування зберігається незначною, а їх обсяг за 2024 рік склав 4,5 млрд грн, з яких близько 88% передано перестраховикам-нерезидентам. Відповідно, чисті страхові премії ризикового страхування за підсумками 2024 року склали 42,9 млрд грн. Динаміка валових премій ризикового страхування та премій належних перестраховикам зображена нижче.



Рисунок 5. Інформація про динаміку та обсяги страхових премій ризикового страхування (млрд грн) та рівень виплат (%) у розрізі кварталів

Джерело: дані Національного банку України



Рисунок 6. Інформація про динаміку та обсяги премій, належні перестраховикам у розрізі кварталів, млрд грн

Тенденція до зменшення розриву між валовими та чистими страховими платежами триває. Попри зростання валових премій, обсяг вихідного перестраховування не зазнав суттєвих змін. Частка перестраховиків-резидентів дещо зросла, проте залишається обмеженою, протягом аналізованого періоду вони залучили 534,9 млн грн. Після виходу з ринку у 2022 році страховиків, що спеціалізувалися на операціях перестраховування, значно знизилися як загальні обсяги операцій вихідного перестраховування всередині країни, так і співвідношення операцій вихідного перестраховування з резидентами та нерезидентами. Така динаміка може свідчити про підвищення ризиків для страхових компаній та зменшення обсягів страхових угод, які потребують перестраховування, що було спричинено погіршенням умов економічної ситуації в країні. Протягом 2024 року коефіцієнт утримання зростав, сягнувши рекордного значення – 99%.

Деталізована звітність страхових компаній надала можливість проаналізувати канали дистрибуції у сегменті ризикового страхування. Агентська мережа залишається домінуючим каналом продажів, забезпечуючи більше половини загального обсягу страхових премій. Суттєву частку в структурі надходжень формують прямі продажі страховиків та банківський канал, через які залучено по 6,7 млрд грн страхових премій кожен, що становить по 14% від загального обсягу надходжень. Страхові/перестрахові брокери, онлайн-агрегатори та автосалони забезпечили відповідно 5%, 5% та 3% надходжень страхових премій.

Аналіз коефіцієнта комісійних витрат (співвідношення комісійних винагород страхових посередників до залучених страхових премій) демонструє найвищі показники у банківському каналі (47,3%) та торговельних мережах (43,7%). Для агентської мережі станом на 01.01.2025 р. цей показник становить 27,9%. Найнижчі значення коефіцієнта зафіксовано у каналі прямих продажів (5,4%) та серед закладів охорони здоров'я (1,5%), при цьому частка останніх у загальному обсязі залучених премій є незначною. Структуру продажів ризикових страховиків представлено нижче.

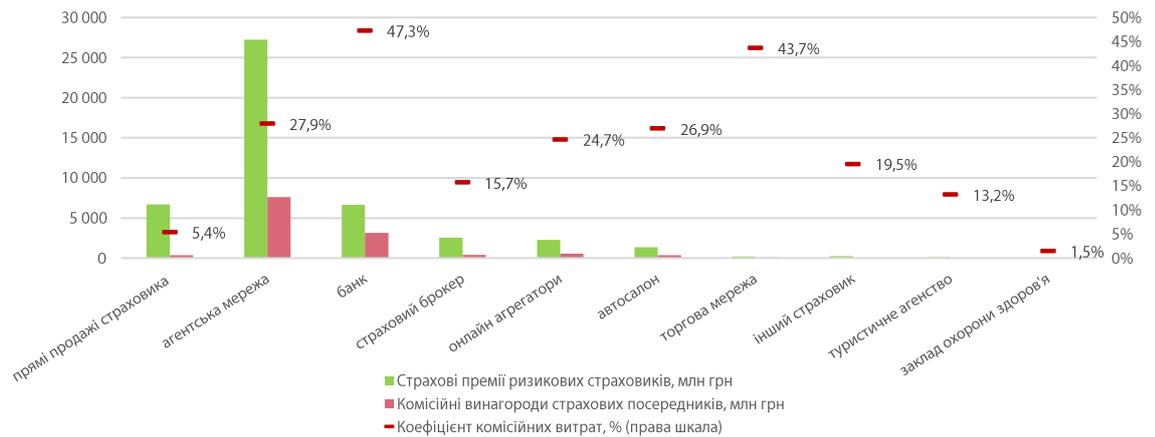


Рисунок 7. Структура продажів ризикових страховиків, млн грн

Джерело: дані Національного банку України

За підсумками 2024 року валові страхові виплати сектору складають 20,9 млрд грн, що на 23,7% більше ніж за попередній рік. Причому близько 19,4 млрд грн є страховими виплатами за ризиковим страхуванням. Основну частину виплат отримують фізичні особи – близько 63,3%, у свою чергу, юридичні особи та перестраховальники розділили 36,1% та 0,5% виплат відповідно. Сукупний рівень виплат за останні чотири квартали становив 41%. Враховуючи низький відсоток перестраховальників, чисті страхові виплати ризикових страховиків за аналізований період становили 17,6 млрд грн, відповідно рівень чистих виплат ризикового страхування склав 40,9% за підсумками 2024 року.

Із 01 січня 2024 року запроваджено оновлений розподіл страхування за 23 класами, що відображають однорідні страхові ризики. У регуляторних цілях компанії тепер надають інформацію в розрізі 25 ліній бізнесу, що охоплюють страхові продукти ризикового страхування та страхування життя. У 2024 році страхові премії зросли за лініями бізнесу, що охоплюють транспортне страхування (КАСКО, ОСЦПВ, «Зелена картка») та за особистим страхуванням (життя та здоров'я). Ці страхові продукти залишаються ключовими на ринку: станом на кінець 2024 року за ними отримано 82% премій та здійснено 93% усіх виплат. Інші лінії бізнесу протягом минулого року продовжували зростати: страхування відповідальності (+17% р/р), вантажів та багажу (+31% р/р). Скорочення зазнали лише премії зі страхування майна та вогневих ризиків (-14% р/р) та за фінансовими ризиками (-6% р/р). Дані про рівень страхових виплат та структуру страхового портфеля зображені нижче.

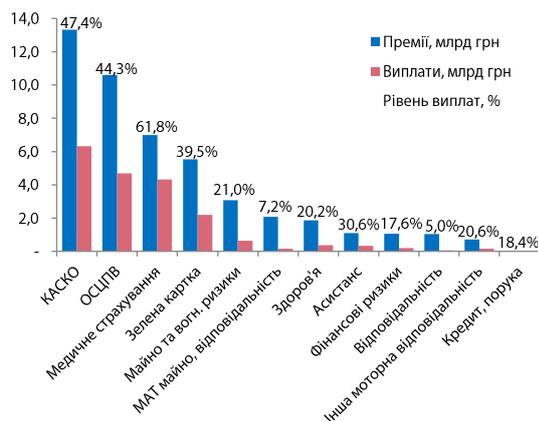


Рисунок 8. Страхові премії та виплати за основними видами ризикового страхування за 2024 рік

Джерело: дані Національного банку України

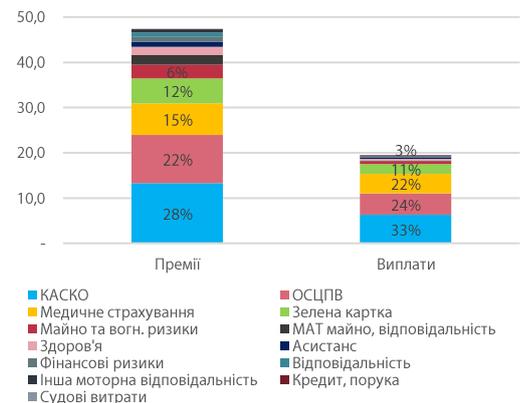


Рисунок 9. Структура страхового портфеля ризикових страховиків за видами страхування, млрд грн

Ринок продовжує активно розвиватися, обсяги страхових премій по автострахованню та особистому страхуванню вже перевищують довоєнні показники. На думку Рейтингового агентства автостраховання і надалі відіграватиме ключову роль у вітчизняному страховому секторі. Додатковим чинником виступає інфляція, яка впливатиме на зростання вартості транспортних засобів, автозапчастин і ремонту загалом, що обумовлюватиме збільшення вартості страхового полісу. Додатковий тиск на прибутковість страховиків може здійснювати новий закон щодо обов'язкового страхування цивільної відповідальності власників транспортних засобів (ОСЦПВ). Головними змінами стали підвищення максимальних виплат до рівня країн ЄС, впровадження «справедливої ціни» для кожного страхувальника, а також нова система прямого врегулювання. Закон набув чинності з 01 січня 2025 року.

Фінансові результати

В оновленій звітності страховики деталізували складові витрат, що дало змогу уточнити розрахунки коефіцієнтів діяльності. За результатами 2024 року чистий коефіцієнт збитковості (net loss ratio) виріс (погіршився) на майже 7,1 в.п. – до 49,8%, передусім через значне одноразове скорочення резерву збитків у I кварталі 2024 року за вихідним перестраховуванням одного страховика у зв'язку з упровадженням нових підходів до розрахунку технічних резервів. Проте, вже протягом II-IV кварталів 2024 року значення показника поступово покращувалося. Аналогічна динаміка була притаманна коефіцієнтам нетто-витрат та чистому комбінованому коефіцієнту (net combined ratio), значення останнього станом на 01.01.2025 р. становили 98,4%. Чистий коефіцієнт ефективності за підсумками 2024 року становив 89,7% і майже повністю пояснюється зміною комбінованого коефіцієнта. Коефіцієнти резервування ризикового страхування надалі скорочувалися (поліпшувалися), однак усе ще перевищують довоєнний рівень. Показники діяльності ризикових страховиків та коефіцієнти резервування ризикового страхування зображені нижче.

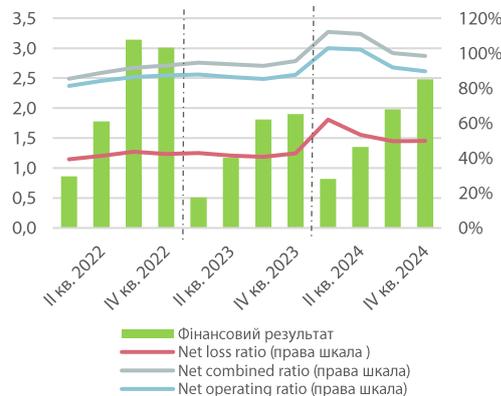


Рисунок 10. Фінансовий результат та показники діяльності ризикових страховиків, млрд грн

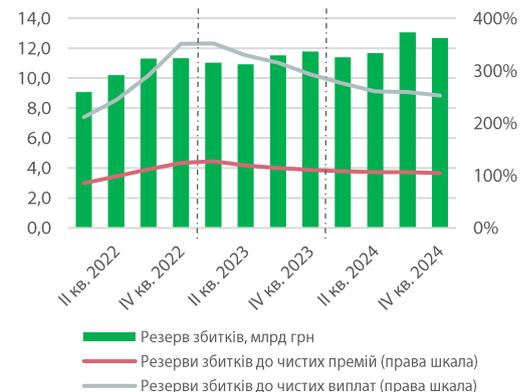


Рисунок 11. Коефіцієнти резервування ризикового страхування

Джерело: дані Національного банку України

За підсумками 2024 року страховики отримали 3,9 млрд грн прибутку, з них близько 2,5 млрд грн належить ризиковим страховикам, що на 31% вище, ніж рік тому. Кількість збиткових компаній й надалі скорочувалася і за результатами 2024 року становила 8 компаній (з них 7 це ризикові страховики). Інформація про динаміку показників прибутковості ризикових страховиків та їх розподіл за рентабельністю активів зображено нижче.

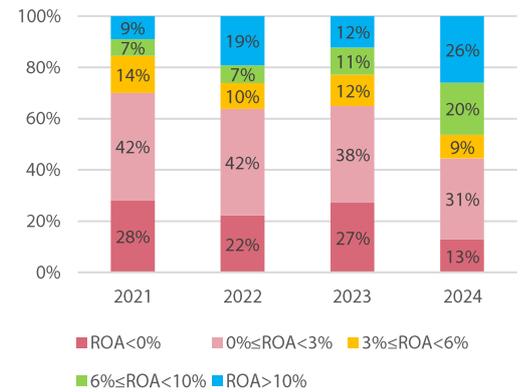
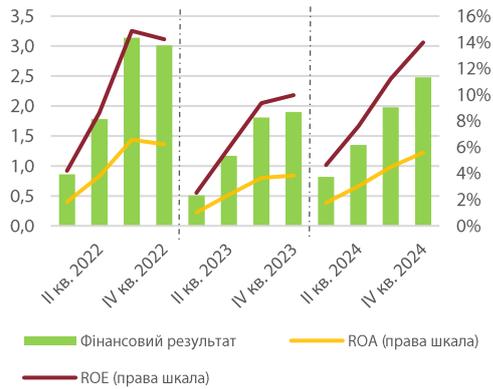


Рисунок 12. Динаміка показників прибутковості ризикових страховиків наростаючим підсумком, млрд грн

Рисунок 13. Розподіл ризикових страховиків за рентабельністю активів

Джерело: дані Національного банку України

За підсумками 2024 року рентабельність активів (ROA) ризикових страховиків зросла на 2,6 в.п. – до 5,6%. Варто відзначити зростання частки страховиків, які мають високі показники рентабельності, а саме: $6\% \leq ROA < 10\%$ – до 20% (+9 в.п.), частка страховиків у яких $ROA > 10\%$ збільшилась більш ніж удвічі та склала більш ніж чверть ризикових страховиків. Показник рентабельності капіталу (ROE) станом на кінець 2024 року дорівнював 14%, що на 4 в.п. більше, ніж за попередній рік.

Перспективи та ризики

Рейтингове агентство прогнозує продовження відновлення страхового ринку у майбутньому. Цьому сприятимуть декілька факторів: економіка пристосовується до умов воєнного часу, компанії та підприємства поступово відновлюють власну діяльність, спостерігається зростання попиту на страхові послуги. Покращення ситуації на суміжних ринках позитивно впливатиме і на страховий сектор. Обсяги залучених премій та виплат зростають попри скорочення кількості компаній та укладених договорів страхування. У свою чергу, обсяги перестраховування не зазнали суттєвих змін, а їх питома вага поступово зменшується, що свідчить про зростання рівня ризиків для страховиків. Найімовірніше, автостраховування залишатиметься основним фактором зростання страхових премій. Страхування майна та вогневих ризиків також має потенціал до зростання, враховуючи прагнення власників об'єктів нерухомості убезпечити себе від ризиків, зокрема й воєнних. Страхування вантажів також продовжує зростати, що свідчить про поступове відновлення бізнес-активності підприємств, логістики в Україні та за її межами.

Прийняття закону №8300 «Про обов'язкове страхування цивільно-правової відповідальності власників наземних транспортних засобів» вносить такі зміни, як підвищення лімітів виплат, повністю вільні тарифи з ОСЦПВ, скасування франшиз, механізм прямого врегулювання страхових випадків, скорочення строків врегулювання збитків. Даний закон спрямований на вдосконалення системи страхування та наближення її до Європейських стандартів. Страховики вже почали нарощувати обсяг коштів у централізованих резервах МТСБУ, а нові вимоги будуть дійсні для договорів укладених вже у 2025 році. У липні 2024 року страховики завершили процес адаптації своєї діяльності до нових регуляторних вимог. Наразі всі страховики дотримуються вимог до капіталу платоспроможності та мінімального капіталу. Страхові компанії, які не змогли подати відповідний план вчасно, ризикують втратити можливість продовжувати діяльність на ринку.

ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ ПРО ОБ'ЄКТ РЕЙТИНГОВОЇ ОЦІНКИ

ОСНОВНІ ВІДОМОСТІ ПРО СТРАХОВУ КОМПАНІЮ

Інформація про реєстрацію та місцезнаходження

Найменування страхової компанії	ПрАТ «УПСК»
Код за ЄДРПОУ	20602681
Дата реєстрації	22.06.1993 р.
Місцезнаходження	04080, Україна, м. Київ, вул. Кирилівська, 40

Напрями діяльності за КВЕД

Код КВЕД	Опис
65.12	Інші види страхування, крім страхування життя
66.21	Оцінювання ризиків та завданої шкоди
66.22	Діяльність страхових агентів і брокерів
66.29	Інша допоміжна діяльність у сфері страхування та пенсійного забезпечення

Перелік операцій, відповідно до ліцензій

Номер	Назва фін. послуги / Ризик в межах класу	Тип ліцензії	Дата видачі	Строк дії
КЛАС 1	страхування від нещасного випадку, уключаючи страхування на випадок виробничої травми та професійного захворювання	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 2	страхування на випадок хвороби медичне страхування	діюча	30.04.2024	необмежений
		діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 3	страхування наземних транспортних засобів (крім залізничного рухомого складу)	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 4	страхування залізничного рухомого складу	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 5	страхування повітряних суден	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 6	страхування водних суден	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 7	страхування майна, що перевозиться [уключаючи вантаж, багаж (вантажобагаж)] незалежно від способу транспортування	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 8	страхування майна від вогню та небезпечного впливу природних явищ	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 9	страхування майна від шкоди, заподіяної градом, морозом, іншими подіями (уключаючи крадіжку, розбій, грабіж, умисне пошкодження/знищення майна)	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 10	страхування відповідальності власників наземних транспортних засобів, що здійснюється відповідно до Закону України "Про обов'язкове страхування цивільно-правової відповідальності власників наземних транспортних засобів"	діюча	30.04.2024	необмежений

Номер	Назва фін. послуги / Ризик в межах класу	Тип ліцензії	Дата видачі	Строк дії
КЛАС 10	страхування відповідальності, яка виникає внаслідок використання (експлуатації) наземних ТЗ (включаючи залізничний транспорт), іншої, ніж визначена ЗУ "Про обов'язкове страхування цивільно-правової відповідальності власників наземних ТЗ"	діюча	30.04.2024	необмежений
	страхування відповідальності під час перевезень наземним транспортним засобом (включаючи залізничний транспорт)	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 11	страхування відповідальності, яка виникає внаслідок використання (експлуатації) повітряного судна	діюча	30.04.2024	необмежений
	страхування відповідальності під час перевезень повітряним судном	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 12	страхування відповідальності, яка виникає внаслідок використання (експлуатації) водного судна	діюча	30.04.2024	необмежений
	страхування відповідальності під час перевезень водним судном	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 13	страхування іншої відповідальності перед третіми особами, ніж відповідальність оператора ядерної установки за ядерну шкоду, яка може бути заподіяна внаслідок ядерного інциденту	діюча	30.04.2024	необмежений
	страхування відповідальності оператора ядерної установки за ядерну шкоду, яка може бути заподіяна внаслідок ядерного інциденту	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 14	страхування кредитів	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 15	страхування виданих порук (гарантій) та/або прийнятих гарантій	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 16	страхування інших фінансових ризиків, крім страхування кредитів та поруки (гарантій)	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 17	страхування судових витрат	діюча	30.04.2024	необмежений
КЛАС 18	страхування медичних витрат, пов'язаних з наданням допомоги (асистанс) особам, які потрапили в скрутне становище під час здійснення подорожі (поїздки) на території України або за кордон	діюча	30.04.2024	необмежений
	страхування витрат, інших, ніж медичні, пов'язаних з наданням допомоги (асистанс) особам, які потрапили в скрутне становище під час здійснення подорожі (поїздки) на території України або за кордон	діюча	30.04.2024	необмежений

ПрАТ «УПСК» є членом Моторного (транспортного) страхового бюро України, а також входить до складу Наглядової ради даного Бюро. У 2021 році Компанія приєдналась до об'єднання «Ядерний страховий пул». ПрАТ «УПСК» працює з 18 класами страхування, які включають 25 ризиків, за якими надаються страхові послуги.

Структура власності

Приватне акціонерне товариство «Українська пожежно-страхова компанія» (далі ПрАТ «УПСК» або Страховик, Компанія) працює на ринку страхування з 1993 року. Кінцевим бенефіціарним власником ПрАТ «УПСК» виступає Михайлов Олександр Михайлович (Голова Наглядової ради), якому належить 99,9994% акцій. Решта акцій належить 2 учасникам – резидентам України.

Юридичні аспекти діяльності

Інформація про судові позови

За інформацією, наданою відповідальними працівниками ПрАТ «УПСК», станом на початок липня 2025 року страхова компанія виступала у судових процесах у якості як позивача так і відповідача до третіх осіб по регресним вимогам. Станом на початок липня поточного року загальна сума позовних вимог до Страховика (154 справи) становить 21 млн грн. На суму позовних вимог створено резерв заявлених, але не виплачених збитків. У свою чергу, ПрАТ «УПСК» має 79 справ до відповідачів на суму 5,8 млн грн.

Інформація про перевірки контролюючими органами

За інформацією, наданою співробітниками ПрАТ «УПСК», упродовж I півріччя 2025 року перевірок контролюючими органами не здійснювалися.

Участь у капіталі інших компаній

Станом на початок січня 2025 року в складі інвестицій ПрАТ «УПСК», що обліковуються за методом участі в капіталі, виступали корпоративні права в наступні асоційовані організації: ТОВ «УПСК-Життя», ТОВ «УПСК-консалтинг», ТОВ «Агентство УПСК» та ТОВ «Хмельницька ПСК».

БІЗНЕС ПРОФІЛЬ СТРАХОВОЇ КОМПАНІЇ

Ринкові позиції

Незважаючи на високу конкуренцію на страховому ринку України, ПрАТ «УПСК» демонструє відносно стабільні позиції серед 52 учасників страхового ринку (non-life). Відповідно до статистики НБУ, ПрАТ «УПСК» за підсумками 6 місяців 2025 року займало такі позиції:

- активи – 17 місце;
- власний капітал – 17 місце;
- страхові премії – 17 місце;
- страхові виплати – 20 місце;
- технічні резерви – 16 місце;
- чистий фінансовий результат – 19 місце.

Крім того, за підсумками I півріччя 2025 року ПрАТ «УПСК» посіло 15 позицію за обсягом страхових премій з обов'язкового страхування цивільно-правової відповідальності власників наземних транспортних засобів.

Регіональна мережа

Регіональна мережа ПрАТ «УПСК» представлена головним офісом у Києві за адресою вул. Кирилівська, 40., а також 26 відділеннями та 7 представництвами, які охоплюють більшість областей України. Додатково Компанія має точки продажів страхових продуктів та центрів обслуговування клієнтів, які працюють на підставі агентських угод. Враховуючи активні бойові дії на території України, Страховиком було прийнято рішення про ліквідацію деяких відділень задля оптимізації власних витрат.

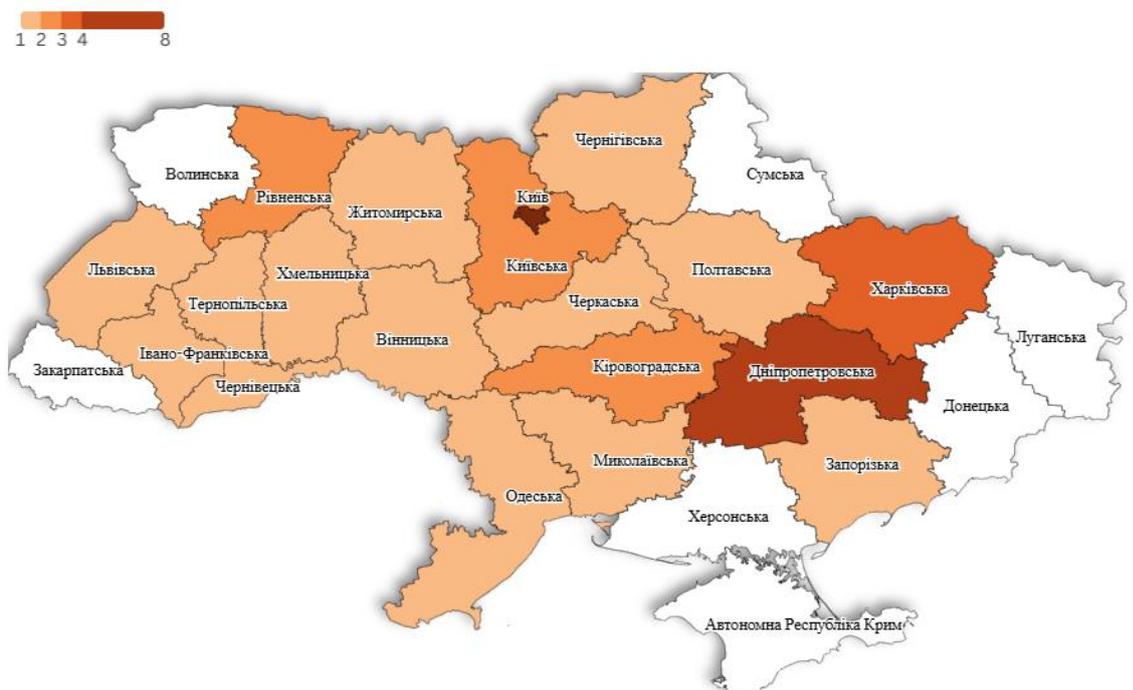


Рисунок 14. Розподіл відокремлених підрозділів ПрАТ «УПСК» за регіонами

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «IBI-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

Клієнтська база

ПрАТ «УПСК» співпрацює як зі суб'єктами господарювання, так й з фізичними особами. Проте, враховуючи високу частку медичного та автостраховання у страховому портфелі, основна кількість договорів укладається з фізичними особами, що свідчить про високу диверсифікацію портфелю. За підсумками I півріччя 2025 року Страховиком було укладено 193 тис. договорів (+2% р/р), з яких 90% припадає на фізичних осіб, а решта на корпоративних клієнтів, у свою чергу, частка перестраховиків становила менше 1%. Протягом I півріччя 2025 року через агентську мережу було укладено 180,5 тис. договорів (93% від загальної кількості), через прямі продажі та банківський канал 10,6 тис. та 1,9 тис. договорів відповідно. Близько 97% договорів було укладено з резидентами. Варто відзначити, що кількість діючих договорів станом на початок липня 2025 року дещо скоротилась - до 396,9 тис. договорів. Продовжується активна робота щодо співпраці з населенням – впродовж 6 місяців 2025 року було застраховано 146,9 тис. фізичних осіб, а загальна їх кількість у клієнтській базі на кінець аналізованого періоду становила 295,9 тис. осіб. Незважаючи на більшу кількість укладених договорів з фізичними особами, обсяг страхових премій від юридичних осіб та фізичних осіб приблизно однаковий: фізичні особи – 52%; корпоративні клієнти – 47% та перестраховики – близько 1%. Динаміку кількості укладених договорів та валових страхових премій наведено нижче.



Рисунок 15. Кількість договорів ПрАТ «УПСК»



Рисунок 16. Динаміка валових страхових платежів ПрАТ «УПСК», тис. грн.

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «IBI-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

За підсумками I півріччя 2025 року, клієнтами було заявлено про 9 тис. нових страхових подій, що у 2,4 рази більше ніж роком раніше. Кількість подій, про які було заявлено у минулих періодах та які досі знаходяться на розгляді становить 770 шт., а їх загальна кількість станом на 01.07.2025 р. становить 2,2 тис. шт. (-16% з початку року). Наявність нерегульованих подій обумовлено переважно очікуванням повного пакету документів від клієнта. Кількість повністю врегульованих випадків протягом 6 місяців 2025 року дорівнює 21,5 тис. шт., що майже вдвічі перевищує показник за аналогічний період минулого року.

Слід також відзначити високий рівень пролонгації договорів страхування, що свідчить про прихильність та довіру клієнтів Компанії. На поточний момент декілька тисяч юридичних осіб співпрацюють з ПрАТ «УПСК». Зокрема це енергогенеруючі підприємства, авіакомпанії, компанії нафто- та газовидобування, фінансового, освітнього, аграрного та туристичного секторів, заводи і комбінати, водоканали, магазини, лікарні та аптеки, авто- та будівельні компанії, науково-дослідні установи, засоби масової інформації тощо.

ОПЕРАЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ СТРАХОВОЇ КОМПАНІЇ

СТРАХОВІ ПЛАТЕЖІ ТА ВИПЛАТИ ВІДШКОДУВАНЬ

За підсумками I півріччя 2025 року ПрАТ «УПСК» залучило страхові платежі на загальну суму 441,3 млн грн, що на 94% більше ніж за аналогічний період минулого року та обумовлено зростанням надходжень від ОСЦПВ та ефективною роботою Страховика з новими клієнтами. Традиційно, стратегічними видами страхування для Компанії виступає транспортне страхування (ОСЦПВ, КАСКО та інша моторна відповідальність) – майже 60% отриманих премій. Протягом аналізованого періоду значно зросли надходження від страхування відповідальності, питома вага яких зросла до 13% портфеля. Також портфель страхових премій представлений: страхуванням майна – 8%; МАТ майно, відповідальність – 7%; медичне страхування – 6% та страхування здоров'я – 5%. Враховуючи структуру страхового портфеля, істотної залежності від великих клієнтів не спостерігається – внески 10 найбільших страхувальників формували близько 9% валових премій, отриманих за I півріччя 2025 року. Динаміку валових страхових платежів, виплат та структуру страхового портфеля в розрізі видів страхування наведено нижче.

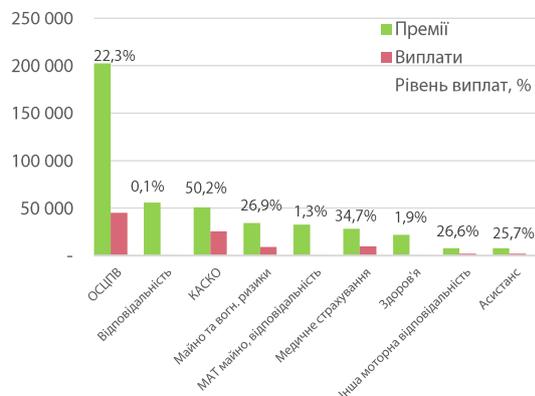


Рисунок 17. Страхові премії та виплати за основними видами ризикового страхування ПрАТ «УПСК» за I півріччя 2025 року, тис. грн.

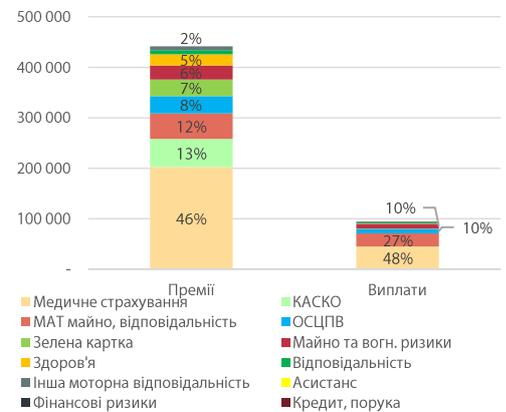


Рисунок 18. Структура страхового портфеля ПрАТ «УПСК» за підсумками I півріччя 2025 року

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «IBI-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

Для розширення страхового поля та збільшення надходжень платежів Страховиком приймаються такі заходи як: постійна робота спрямована на вдосконалення існуючих і розробку нових страхових продуктів, які відповідають сучасним умовам, інтересам клієнтів і продавців страхових послуг; забезпечення кількісного і якісного наповнення роботи з банківськими установами шляхом розробки і представлення нових видів страхових послуг; у зв'язку з наявністю у страховому портфелі значного обсягу ризикового автострахування – розробка і впровадження заходів оптимізації на етапах переддоговірної роботи та укладення договорів; активізація роботи з укладення договорів про співпрацю зі страховиками щодо перестрахування ризиків; пошук та розробка нових корпоративних програм страхування як загального, так і місцевого масштабів; налагодження роботи з Аграрним страховим пулом тощо. Також було завершено комплекс робіт із впровадження оновленого сайту Компанії та запуску мобільного додатку, проведено роботи з переведення усіх відокремлених підрозділів на єдину версію програми обліку.

Основним каналом продажу Страховика є агентська мережа, протягом I півріччя 2025 року через неї було залучено 77% страхових премій. Завдяки прямим продажам вдалося залучити 16% премій, решта через банківський канал – 7% залучених премій. ПрАТ «УПСК» має акредитацію у найбільших банківських установах України, в тому числі державних банках. Структура каналів продажу Страховика за валовими преміями та за найбільшими страховими продуктами зображена нижче.



Рисунок 19. Структура валових страхових премій ПрАТ «УПСК» за каналами продажу за підсумками I півріччя 2025 року

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «IBI-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»



Рисунок 20. Структура валових страхових премій за найбільшими страховими продуктами у розріз каналів продажу за підсумками I півріччя 2025 року

У таких видах страхування, як ОСЦПВ, медичне страхування та страхування відповідальності, практично весь обсяг премій залучається через агентську мережу. Банківський канал представлений у страхуванні майна та КАСКО. Водночас прямі продажі становлять від 4% до 8% премій у кожному страховому продукті.

За підсумками I півріччя 2025 року ПрАТ «УПСК» здійснило страхові виплати на загальну суму 94,5 млн грн, що на 28% більше за показник аналогічного періоду минулого року та обумовлено частковим зростанням рівня збитковості автострахування. Станом на 01.07.2025 р. рівень чистих страхових виплат становив лише 21%, що значно нижче за середній показник по ринку. Зменшення рівня збитковості обумовлено більшими темпами зростання обсягів отриманих премій ніж страхових виплат. Основними отримувачами відшкодувань виступають фізичні особи – 61%. На юридичних осіб припадає відповідно 39% виплат. Основна частка виплат здійснюється за договорами автострахування (ОСЦПВ – 48% валових виплат, КАСКО – 27%) та медичного страхування (10% виплат). Структуру валових страхових виплат, що були здійснені з боку Компанії, наведено у Додатку 4.

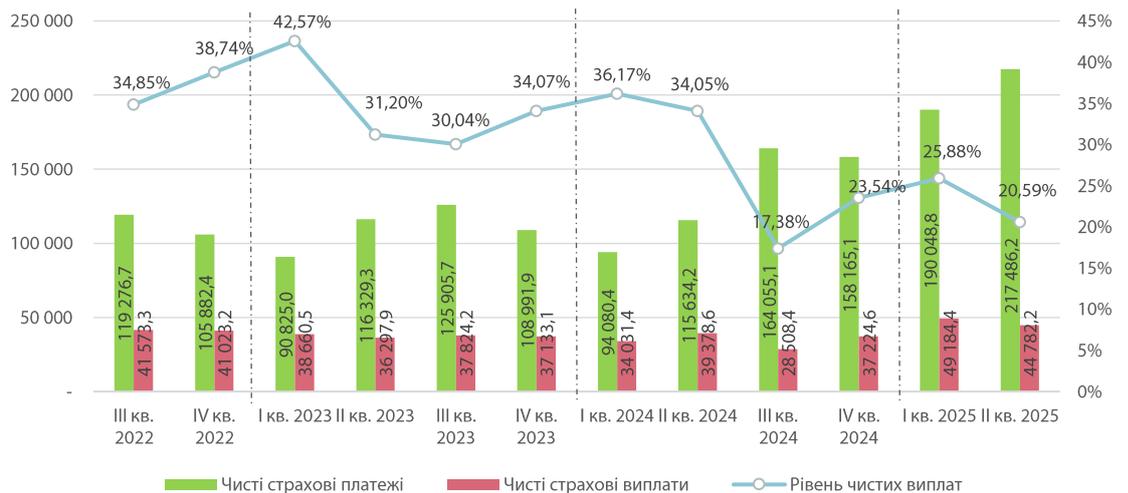


Рисунок 21. Динаміка чистих страхових платежів та чистих страхових виплат ПрАТ «УПСК», тис. грн.

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «IBI-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

Діяльність Компанії з управління ризиками основної діяльності передбачає такі процеси: оцінка небезпеки та розробка умов страхування; ідентифікація об'єкту страхування та визначення розміру страхового платежу згідно з затвердженими умовами; встановлення розмірів власного утримання та передача надлишку відповідальності у перестраховання.

ОПЕРАЦІЇ З ПЕРЕСТРАХУВАННЯ

В аналізованому періоді обсяг належних перестраховикам премій збільшився на 86% до 33,7 млн грн або 8% валових премій. Варто відзначити, що понад 90% платежів з перестраховання припадає на іноземні страхові компанії, переважна кількість з яких має високий кредитний рейтинг, присвоєний міжнародними рейтинговими агентствами, що знижує ризик неотримання страхового відшкодування. Більшість вітчизняних партнерів Компанії з операцій перестраховання також мають рейтинги фінансової стійкості та/або кредитні рейтинги, що відповідають інвестиційному рівню. Регіональний розподіл перестраховиків по обсягам здійснених операцій вихідного перестраховання зображено нижче.

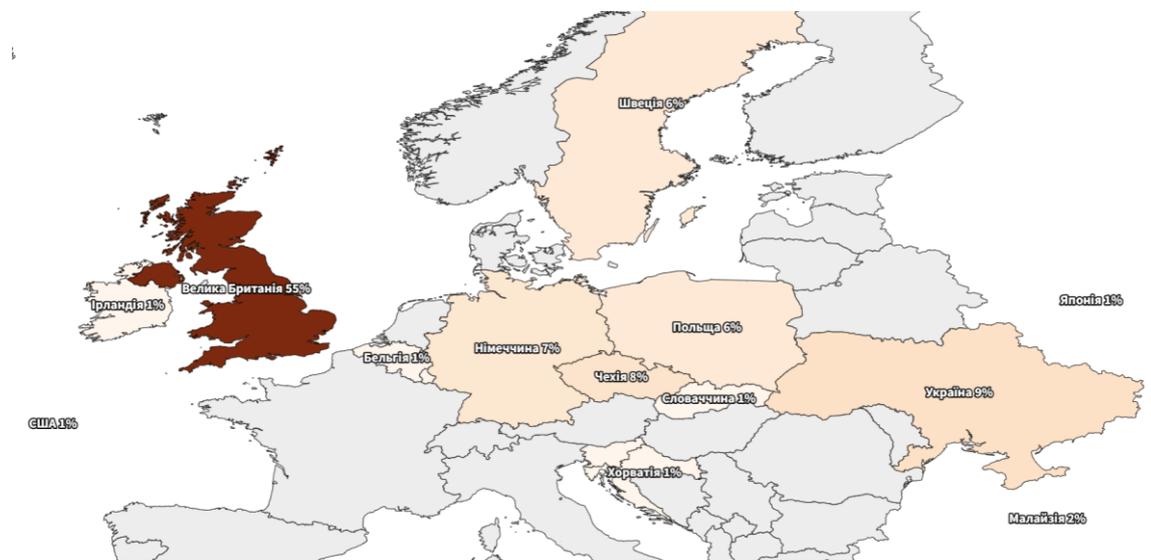


Рисунок 22. Обсяги вихідного перестраховання ПрАТ «УПСК», у розрізі регіонів.

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «ІВІ-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

Основними партнерами-нерезидентами в області перестраховання виступають Starr International Limited (Велика Британія), Fidelis Underwriting Limited (Велика Британія), Lloyd's syndicates (Велика Британія), SiriusPoint International Insurance Corporation (Швеція) та інші. Суттєвої концентрації за операціями з окремими перестраховиками не спостерігається. Здебільшого перестраховикам передаються ризики з страхування МАТ майна, відповідальності (страхування повітряних, водних суден та майна, що перевозиться), страхування відповідальності оператора ядерної установки та страхування майна та вогневих ризиків. Динаміка страхових платежів, що належить перестраховикам, наведена нижче.

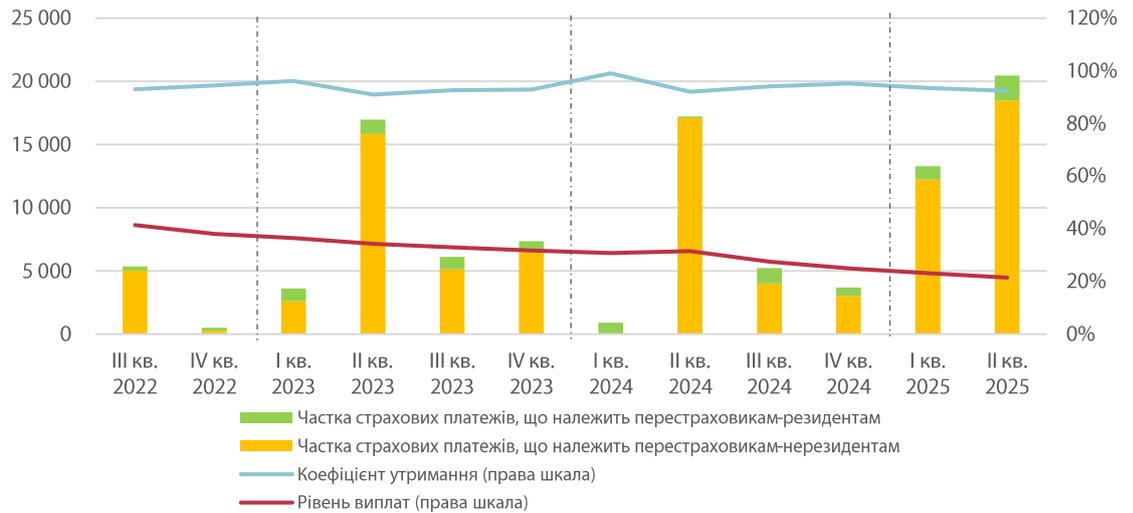


Рисунок 23. Динаміка страхових платежів ПрАТ «УПСК», що належать перестраховикам, тис. грн.

Джерело: розраховано Рейтинговым агентством «IBI-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

Коефіцієнт утримання зберігається високим – близько 92%, що свідчить про достатній обсяг резервів, щоб покривати свої ризики самостійно, а перестраховання використовується здебільшого як допоміжний механізм управління ризиками. Варто відзначити, що Компанія обережно ставиться до приймання на перестраховання ризиків від інших учасників страхового ринку, що свідчить про значно менші обсяги вхідного перестраховання. За підсумками I півріччя 2025 року ПрАТ «УПСК» прийняло ризики по вхідному перестрахованню на суму 1,4 млн грн (менше 1% валових премій за цей період). Насамперед, приймалися ризики за договорами страхування відповідальності ядерної установки та страхування майна. За підсумками 6 місяців 2025 року виплати з боку перестраховиків на користь ПрАТ «УПСК» становили 539 тис. грн. Страховик, у свою чергу, виплатив 162 тис. грн перестраховувальникам.

ФІНАНСОВИЙ ПРОФІЛЬ СТРАХОВОЇ КОМПАНІЇ

АНАЛІЗ АКТИВІВ СТРАХОВОЇ КОМПАНІЇ

На початку 2024 року введено в дію Закон України «Про страхування» (Закон № 1909-IX), в якому акцентується увага на забезпеченні платоспроможності, прозорості та доброчесності страховиків по відношенню до клієнтів (споживачів). Крім того, Національний банк України вніс зміни до Правил складання та подання звітності учасниками ринку небанківських фінансових послуг, що дозволить унормувати процеси її складання для здійснення якісного пруденційного нагляду за їх діяльністю, контролю за виконанням обов'язкових нормативів та оцінки ризиків їхньої діяльності.

Станом на початок липня 2025 року активи ПрАТ «УПСК» становили 885,6 млн грн, що на 15% більше ніж на початок поточного року. Близько 63% активів Компанії сформовано високоліквідними активами (кошти на поточних та строкових рахунках в банках), що сприяє підтриманню високих показників ліквідності. Обсяг нерухомого майна станом на 01.07.2025 р. становить 177,7 млн грн та представлений будівлями, квартирами та нежитловими приміщеннями загальною площею понад 4 тис. м². Частина приміщень здається в оренду, що дає можливість отримувати додатковий дохід. Питома вага цих активів становить 20% у структурі активів. Інші основні засоби та нематеріальні активи становили 2,5 млн грн та 59 тис. грн відповідно. Інвестиції у державні цінні папери не здійснювалися.

Обсяг технічних резервів за договорами вихідного перестраховання становив 18 млн грн, що на 30% менше ніж на початку 2025 року. Резерв премій становив лише 1,2 млн грн, у свою чергу, резерв збитків складав 16,7 млн грн. Проте, варто зазначити, що питома вага цих резервів складає лише 2%, що несуттєво впливає на діяльність Страховика. Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах (МТСБУ) протягом аналізованого періоду збільшився на 29% - до 105,8 млн грн (12% у структурі активів), що пов'язано з цільовим призначенням зазначених фондів (використовуються для погашення зобов'язань за договорами ОСЦПВ).

Обсяг грошових коштів на поточних рахунках станом на 01.07.2025 р. збільшився більш ніж у півтора рази – до 227,8 млн грн (26% активів). Кошти на рахунках умовного зберігання (ескроу) склали 4,1 млн грн. Одним з основних напрямків інвестування для Страховика залишаються банківські вклади, частка яких перевищує третину активів і становить 328,7 млн грн. Враховуючи входження Страховика у об'єднання «Ядерний страховий пул», було прийняте рішення добровільно обмежити права на володіння активами (коштами на поточному рахунку у розмірі 28,1 млн грн) до кінця 2028 року.

Дебіторська заборгованість за операціями страхування та перестраховування станом на початок липня 2025 року становить 3,3 млн грн, інша поточна дебіторська заборгованість скоротилась на 19% - до 3,2 млн грн, питома вага дебіторської заборгованості у структурі активів становить менше 1%, тому її коливання не має суттєвого впливу на баланс Страховика. Активи з права користування відповідно до МСФЗ 16 «Оренда» станом на 01.07.2025 р. склали 13,6 млн грн. Інші активи, що не були включені до попередніх статей балансу складають 0,8 млн грн. Дані про структуру активів Компанії наведено нижче.

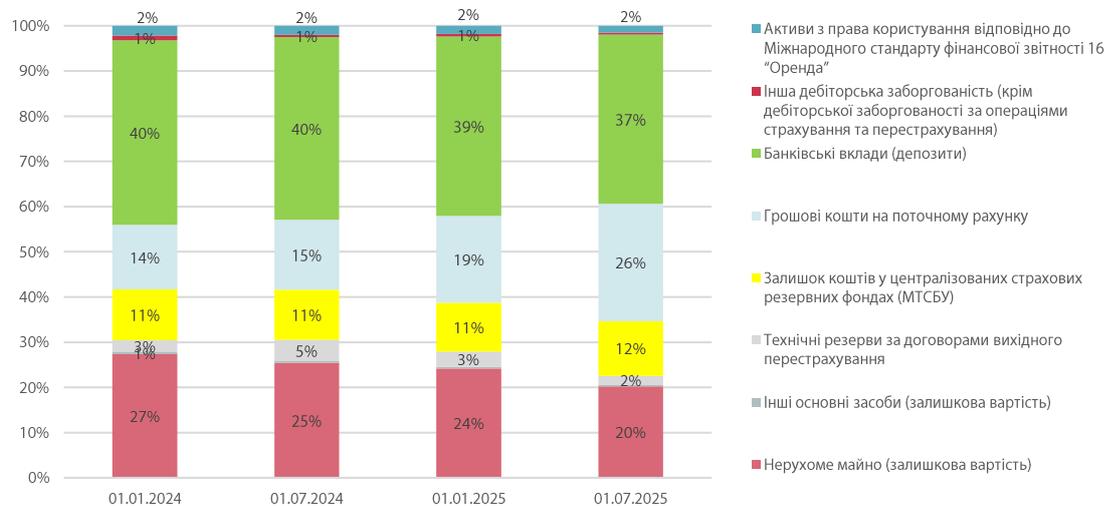


Рисунок 24. Структура активів ПрАТ «УПСК»

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «IBI-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

КАПІТАЛІЗАЦІЯ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

Станом на початок липня 2025 року власний капітал ПрАТ «УПСК» становить 309,9 млн грн, що на 1% менше порівняно з початком року. Частка власного капіталу становить третину пасивів Страховика. Структура власного капіталу включає статутний капітал – 100 млн грн, резерв переоцінки основних засобів – 67,6 млн грн та резервний капітал – 15,7 млн грн. Чистий прибуток за результатами I півріччя 2025 року становив 18,5 млн грн, а завдяки прибутковій діяльності у попередніх періодах обсяг нерозподіленого прибутку досяг 108 млн грн.

Починаючи з 01.01.2024 р. почали діяти нові вимоги платоспроможності страховиків, створені на основі підходів Директиви Solvency II, що передбачає розподіл власного капіталу на три рівні (I, II, III) залежно від їх здатності покривати збитки. Далі проводиться визначення прийнятних активів, капіталу платоспроможності (SCR) та мінімального капіталу (MCR), а також визначення прийнятного регулятивного капіталу. Відповідно до інформації наданої Страховиком обсяг регулятивного капіталу станом на початок липня 2025 року склав 226,3 млн грн, з яких: 207,8 млн грн – регулятивний капітал I рівня; 18,5 млн грн – регулятивний капітал II рівня; PK III рівня був відсутній.

Сума прийнятного регулятивного капіталу для виконання вимог до капіталу платоспроможності та мінімального капіталу страховика з урахуванням вимог до пропорцій суми складових рівнів капіталу та обмеження загальною сумою регулятивного капіталу за підсумками I півріччя 2025 року становила 194,2 млн грн та 203,8 млн грн відповідно. У свою чергу, капітал платоспроможності (SCR) на відповідну дату дорівнював 141,7 млн грн, а мінімальний капітал (MCR) – 48 млн грн.

Відповідно, ПрАТ «УПСК» повністю дотримується вимог платоспроможності, що свідчить про достатній рівень фінансових ресурсів для покриття своїх поточних і майбутніх зобов'язань перед клієнтами.

У Страховика відсутні фінансові зобов'язання за банківськими кредитами, наданими гарантіями та власними борговими інструментами. Станом на 01.07.2025 р. зобов'язання за договорами довгострокової оренди (згідно з впровадженням стандарту МСФЗ 16 «Оренда») складають 17,9 млн грн. Обсяг кредиторської заборгованості збільшився протягом аналізованого періоду: за операціями страхування та перестраховування до 22,4 млн грн; інша кредиторська заборгованість до 15,8 млн грн. Інші забезпечення та зобов'язання не змінилися та становили 18,1 млн грн.

Станом на 01.07.2025 р. технічні резерви ПрАТ «УПСК» становили 510,2 млн грн, що на чверть більше у порівнянні з початком року. Резерв премій становив 365,5 млн грн та складався повністю з резерву незароблених премій (UPR). У свою чергу, обсяг резерву збитків на початок липня 2025 року дорівнював 144,7 млн грн, з яких: резерв заявлених, але не виплачених збитків (RBNS) – 67,5 млн грн; резерв збитків, які виникли, але не заявлені (IBNR) – 63 млн грн. Маржа ризику у резерві збитку станом на 01.07.2025 р. становила 14,3 млн грн. Обсяг прийнятних активів для покриття технічних резервів станом на 01.07.2025 р. становив 749,5 млн грн, що із запасом перевищувало обсяг технічних резервів. Дані про структуру пасивів та технічних резервів Страховика наведено нижче.

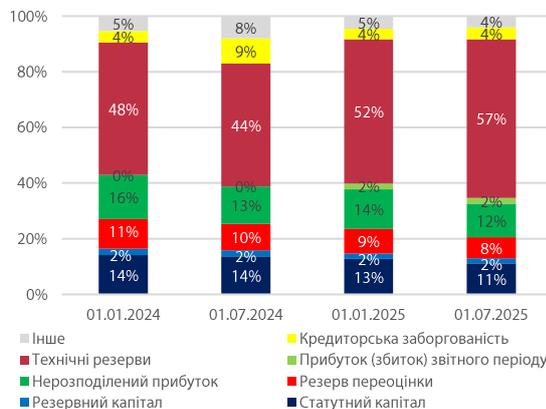


Рисунок 25. Структура пасивів ПрАТ «УПСК»

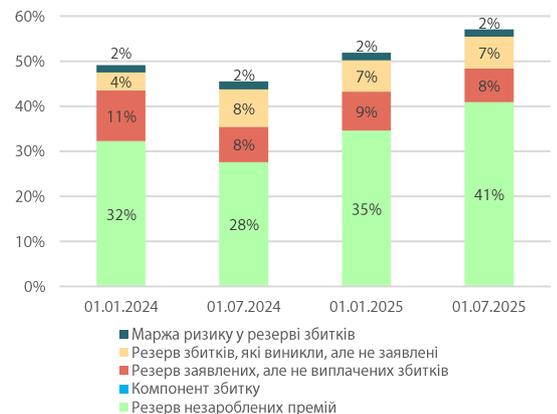


Рисунок 26. Структура технічних резервів ПрАТ «УПСК»

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «IBI-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

ЛІКВІДНІСТЬ

Індикатори ліквідності дають змогу оцінити спроможність Страховика вчасно та в повному обсязі нівелювати поточні ризики та розраховуватись за своїми зобов'язаннями. Показники ліквідності свідчать про високу здатність ПрАТ «УПСК» оперативної і в повному обсязі розраховуватись за своїми зобов'язаннями, в тому числі за укладеними договорами страхування.

Обсяг високоліквідних активів підтримується на достатньому рівні, при цьому, слід зазначити, що Страховик приділяє особливу увагу диверсифікації банківських вкладів в розрізі банківських установ, яка оцінюється як добра, що знижує чутливість до ризику ліквідності. Так, станом на початок липня поточного року строкові депозити розміщено в 18 банківських установах, в тому числі у п'яти державних. Грошові кошти розміщуються в банках, які відповідають вимогам якості та диверсифікованості прийнятних активів – переважній більшості банків присвоєно кредитні рейтинги, що відповідають високому або найвищому інвестиційному рівню за національною рейтинговою шкалою.

ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

За підсумками I півріччя 2025 року чисті зароблені страхові премії ПрАТ «УПСК» становили 302,5 млн грн, що на третину більше ніж за аналогічний період минулого року. Перестрахові виплати від перестраховиків становили 539 тис. грн. Доходи від розміщення коштів в централізованих страхових фондах склали 4,8 млн грн (-5% р/р). Доходи від регресів та суброгацій зросли на 14% до 8,6 млн грн. Інші доходи страхової (перестрахової) діяльності за підсумками 6 місяців 2025 року становили 766 тис. грн.

За результатами I півріччя 2025 року страхові виплати ПрАТ «УПСК» збільшились на 28% до 94,5 млн грн. Іншими складовими витрат виступали комісійні винагороди страхових посередників, які зросли у 2,2 рази до 135,8 млн грн, що пов'язано зі зростанням обсягів залучення страхових премій. Витрати на ведення та обслуговування страхової діяльності та інші аквізиційні витрати зросли до 42,4 млн грн (+43% р/р) та 17,3 млн грн (збільшення у 4,9 рази). Податок на дохід за договорами страхування склав 33,7 млн грн. За підсумками I півріччя 2025 року відрахування до інших фондів та інші витрати страхової (перестрахової) діяльності склали 1,8 млн грн та 4,8 млн грн відповідно. Динаміку фінансового результату ПрАТ «УПСК» наведено нижче.

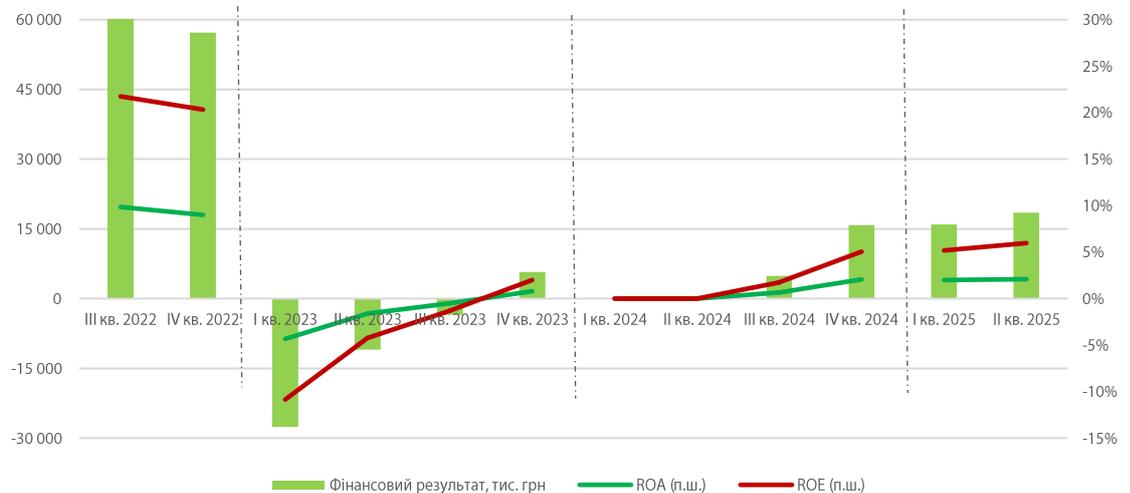


Рисунок 27. Динаміка фінансового результату ПрАТ «УПСК», тис. грн.

Джерело: розраховано Рейтинговым агентством «IBI-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

За підсумками I півріччя 2025 року технічний результат страхової (перестрахової) діяльності ПрАТ «УПСК» дорівнював (-)17,2 млн грн. Чистий прибуток за підсумками I півріччя 2025 року склав 18,5 млн грн.

Коефіцієнт збитковості (loss ratio) страховика за вирахуванням вихідного перестраховання перебуває на низькому рівні – 33,1%, що зумовлено незначними обсягами виплат в аналізованому періоді. Коефіцієнт витрат (expense ratio) дещо виріс та становить 72,8%, що вказує на зростання адміністративних та операційних витрат. Відповідно, комбінований коефіцієнт збитковості (combined ratio) за вирахування вихідного перестраховання склав 105,9%, що свідчить про необхідність оптимізації витрат. Водночас, Страховик демонструє ефективне управління ресурсами: коефіцієнт ефективності інвестиційної діяльності (investment ratio) збільшився до 10,4%. Підсумковий коефіцієнт ефективності діяльності (operating ratio) ПрАТ «УПСК» становив 95,5%, що загалом підтверджує результативність діяльності установи.

Підсумовуючи вищевказане, Рейтингове агентство «IBI-Rating» відзначає такі основні позитивні фактори діяльності ПрАТ «УПСК», як: входження компанії в число найбільших учасників страхового ринку України; добре розвинені канали продажів, що сприяє стабільній динаміці надходжень; добра якість, достатня диверсифікація та певний запас активів, якими представлені страхові резерви та достатні показники платоспроможності. У свою чергу, стримуючими факторами у розвитку Компанії є: низька купівельна спроможність населення (основного клієнтського сегмента), низький технічний результат (результат страхової діяльності), мінливість регуляторного поля, а також тривалі військові дії на території України через агресію з боку РФ, погіршення умов діяльності та невизначеність щодо перспектив розвитку економіки.

ВИСНОВОК

Проведений аналіз діяльності фінансової установи включає оцінку якісних та кількісних зовнішніх та внутрішніх факторів, які обумовлюють кредитний рейтинг позичальника. Прикладами якісних факторів є клієнтська база й менеджмент. Прикладами кількісних факторів є капіталізація, ресурсна база, якість активів, прибутковість тощо. Відносна вага таких факторів може змінюватись в залежності від конкретних обставин. Зовнішні фактори включають економічну кон'юнктуру, в якій веде діяльність фінансова організація, законодавчу, регулятивну середу, а також структуру фінансової системи в країні.

Агентство не використовує заздалегідь певний ваговий коефіцієнт по кожному з цих рейтингових факторів або за різними складовими в рамках кожного фактору, оскільки, на думку Рейтингового агентства «IBI-Rating», відповідна вага може змінюватися в залежності від конкретних обставин. Як загальний орієнтир, в тих випадках, коли один з елементів значно слабший за інші, такий найбільш слабкий елемент, як правило, має більш високу вагу в аналізі.

Для проведення аналітичного дослідження були використані матеріали, отримані від ПрАТ «УПСК», в тому числі: фінансова звітність за 2022-2024 рр. та 6 місяців 2025 року, планові показники діяльності, інша необхідна внутрішня інформація, а також інформація з відкритих джерел, яку Рейтингове агентство вважає достовірною.

За результатами аналізу на засіданні Рейтингового комітету Рейтингового агентства «IBI-Rating»:

- довгостроковий кредитний рейтинг ПрАТ «УПСК» підтверджено на рівні **uaAA**, прогноз рейтингу «**у розвитку**»; рейтинг збережено в Контрольному списку;
- рейтинг фінансової стійкості страхової компанії ПрАТ «УПСК» підтверджено на рівні **uaAA_{fr}**, прогноз рейтингу «**у розвитку**»; рейтинг збережено в Контрольному списку.

Директор

Олександр КАЛАШНИКОВ

Провідний фінансовий аналітик

Артем СТИБАЙЛО

ДОДАТКИ

АНАЛІТИЧНІ ДАНІ

Додаток 1. Балансові дані ПрАТ «УПСК», тис. грн. (згідно з показниками звітності, які діяли до 31.12.2023 р.)

Показник	01.01.2022	01.01.2023	01.07.2023	01.01.2024
Необоротні активи	387 777,2	304 253,5	287 145,4	287 844,2
нематеріальні активи	1 616,6	952,3	647,2	537,5
незавершене будівництво	-	-	-	-
Основні засоби	144 071,6	138 106,3	77 562,9	51 041,8
Інвестиційна нерухомість	77 650,6	74 368,7	128 310,5	156 492,0
Довгострокові фінансові інвестиції				
- обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	-	-	-	-
- інші фінансові інвестиції	-	-	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	-	-	-	-
Відстрочені податкові активи	-	-	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	31 033,4	-	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондів	133 405,1	90 826,2	80 624,8	79 772,8
Оборотні активи	265 785,9	326 483,4	394 217,8	424 488,5
Запаси	1 412,6	1 557,9	1 293,9	917,5
- виробничі запаси	1 412,6	1 557,9	1 293,9	917,5
- товари	-	-	-	-
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	12 060,7	7 315,7	25 064,5	8 835,9
Дебіторська заборгованість за розрахунками:				
- за виданими авансами	-	-	-	-
- з бюджетом	64,2	185,2	50,6	50,6
Дебіторська заборгованість за нарахованими доходами	2 494,2	3 261,9	4 247,4	4 874,4
Інша поточна дебіторська заборгованість	13 916,8	5 815,1	4 634,6	7 021,1
Поточні фінансові інвестиції	-	-	-	-
Грошові кошти та їх еквіваленти	228 404,4	303 253,7	338 603,3	385 017,0
Витрати майбутніх періодів	-	-	-	-
Частка перестраховиків у страхових резервах, у т. ч.:	7 433,0	5 094,0	20 323,5	17 772,0
- резервах збитків або резервах належних виплат	-	-	1 443,9	339,1
- резервах незароблених премій	7 433,0	4 594,0	18 879,6	17 432,9
- інші страхові резерви	-	-	-	-
Інші оборотні активи	-	-	-	-
Необоротні активи, утримані для продажу, та групи вибуття	4 204,5	4 204,5	4 204,5	2 285,5
Всього активів	657 767,6	634 941,4	685 567,7	714 618,1
Власний капітал	219 713,7	281 511,2	260 424,0	284 784,7
Зареєстрований (пайовий) капітал	100 000,0	100 000,0	100 000,0	100 000,0
Капітал у дооцінках	65 737,5	70 220,8	70 220,8	75 344,8
Додатковий капітал	-	-	-	-
Резервний капітал	12 844,5	12 859,5	12 859,5	15 720,5
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	37 616,8	77 559,3	53 978,6	68 696,7
Вилучений капітал	-	-	-	-
Інші резерви	3 514,8	20 871,6	23 365,1	25 022,7
Довгострокові зобов'язання і забезпечення	395 386,1	301 952,6	362 394,8	379 975,9
Відстрочені податкові зобов'язання	10 144,2	12 282,5	12 282,5	13 961,6
Інші довгострокові зобов'язання	21 365,8	18 408,8	18 390,2	17 818,5
Довгострокове забезпечення	-	-	-	-
Страхові резерви	363 876,0	271 261,3	331 722,2	348 195,8
Поточні зобов'язання і забезпечення	42 667,9	51 477,6	62 748,9	49 857,5
Поточна кредиторська заборгованість	11 901,2	7 221,6	7 925,7	12 171,7
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	27 486,9	40 756,9	51 508,5	32 128,3
Поточні забезпечення	2 490,8	2 495,8	2 495,8	4 914,4
Доходи майбутніх періодів	-	-	-	-
Інші поточні зобов'язання	789,0	1 003,3	819,0	643,1
Всього пасивів	657 767,6	634 941,5	685 567,7	714 618,1

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «ІВІ-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

Додаток 2. Балансові дані ПрАТ «УПСК», тис. грн. (згідно оновлених показників звітності з 01.01.2024 р.)

Показник	01.01.2024	01.07.2024	01.01.2025	01.04.2025	01.07.2025
Нематеріальні активи (залишкова вартість)	537,5	550,4	41,4	31,1	58,6
Нерухоме майно (залишкова вартість)	191 141,5	184 764,6	184 248,2	180 315,7	177 721,3
Інші основні засоби (залишкова вартість)	3 693,3	2 525,5	2 753,2	2 597,0	2 477,8
Технічні резерви за договорами вихідного перестраховування	17 786,0	34 835,4	25 637,7	21 733,0	17 972,7
Дебіторська заборгованість за операціями страхування та перестраховування	714,3	713,6	913,0	2 251,8	3 291,1
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах (МТСБУ)	78 740,9	80 236,0	82 355,1	91 113,7	105 818,8
Грошові кошти на поточному рахунку	99 543,8	112 400,3	146 859,0	159 356,3	227 846,9
Кошти на рахунках умовного зберігання (ескроу)	4 000,0	4 000,0	4 100,0	4 100,0	4 100,0
Банківські вклади (депозити)	285 370,3	293 574,5	302 557,1	318 130,4	328 712,9
Інша дебіторська заборгованість (крім дебіторської заборгованості за операціями страхування та перестраховування)	7 359,8	3 882,9	3 993,9	3 817,3	3 240,1
Активи з права користування відповідно до Міжнародного стандарту фінансової звітності 16 "Оренда"	14 984,5	14 400,8	13 938,3	13 755,7	13 573,2
Інші активи, що не включені до попередніх статей активів балансу	1 949,5	2 029,5	555,1	549,9	761,1
Активи, усього	705 821,3	733 913,6	767 951,8	797 752,1	885 574,7
Статутний капітал	100 000,0	100 000,0	100 000,0	100 000,0	100 000,0
Резервний капітал	15 720,0	16 005,5	16 005,5	16 005,5	15 720,5
Резерв переоцінки основних засобів та нематеріальних активів	75 345,0	70 523,7	69 789,8	67 629,9	67 629,9
Нерозподілений прибуток/(непокритий збиток) попередніх періодів	111 787,0	98 277,9	111 787,0	108 053,6	108 053,6
Прибуток (збиток) звітного періоду	0,0	0,0	15 786,8	15 936,7	18 503,5
Власний капітал та резерви, усього	302 852,0	284 807,1	313 369,1	307 625,7	309 907,5
Зобов'язання з оренди відповідно до Міжнародного стандарту фінансової звітності 16 "Оренда"	18 476,2	18 118,4	17 913,8	17 884,0	17 852,8
Технічні резерви	335 745,1	323 613,6	408 785,6	418 086,1	510 245,7
Кредиторська заборгованість за операціями страхування та перестраховування	17 348,5	29 613,7	16 691,5	18 130,0	22 414,2
Кредиторська заборгованість інша, ніж кредиторська заборгованість за операціями страхування та перестраховування	12 520,5	37 225,6	12 565,4	15 719,8	15 763,0
Інші забезпечення та зобов'язання	18 879,1	40 535,2	18 146,6	18 146,6	18 146,6
Забезпечення та зобов'язання, усього	402 969,3	449 106,5	474 102,9	487 966,5	584 422,3

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «ІВІ-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

Додаток 3. Звіт про доходи та витрати ПрАТ «УПСК», тис. грн.

Показник	2022	3 міс. 2023 р.	6 міс. 2023 р.	9 міс. 2023 р.	2023
I. Визначення доходу від реалізації послуг з видів страхування, інших, ніж страхування життя					
Страхові платежі (премії, внески), усього	465 421,5	94 426,8	227 718,7	359 727,9	476 063,5
від філій	301 198,3	65 375,4	148 086,2	237 714,0	315 773,1
від страхувальників – фізичних осіб	251 079,1	52 684,8	113 154,9	176 794,8	239 011,6
від перестраховальників	2 119,7	830,1	949,9	1 129,0	3 637,6
із них від перестраховальників-нерезидентів	1 863,5	830,1	852,5	952,5	1 393,7
Частки страхових платежів (премії, внески), належні перестраховикам	25 752,8	3 601,9	20 564,4	26 667,9	34 011,6
у тому числі перестраховикам-нерезидентам	16 262,4	2 593,8	18 443,6	23 558,7	30 248,1
Резерви незароблених премій та залишки страхових платежів з державного обов'язкового страхування на початок звітного періоду (за 1 квартал)	274 506,1	160 504,1	160 504,1	160 504,1	160 504,1
Резерви незароблених премій та залишки страхових платежів з державного обов'язкового страхування на кінець звітного періоду (за 1 квартал)	160 504,1	191 835,7	213 920,2	224 788,9	222 170,2
Частка перестраховиків у резервах незароблених премій на початок звітного періоду (за 1 квартал)	7 433,0	4 594,0	4 594,0	4 594,0	4 594,0
Частка перестраховиків у резервах незароблених премій на кінець звітного періоду (за 1 квартал)	4 594,0	4 419,3	18 879,6	18 230,1	17 432,9
Дохід від реалізації послуг з видів страхування, інших, ніж страхування життя (зароблені страхові платежі)	550 831,8	59 318,6	168 023,7	282 411,3	393 224,7
II. Визначення доходу від реалізації послуг із страхування життя					
III. Дохід від надання послуг для інших страховиків та інших послуг (виконання робіт)					
Дохід від надання послуг для інших страховиків	-	-	-	-	-
у тому числі суми агентських винагород	-	-	-	-	-
із яких ті, що отримуються від страховиків, які здійснюють страхування життя	-	-	-	-	-
Дохід від надання послуг (виконання робіт), що безпосередньо пов'язані із видами діяльності, зазначеними у статті 2 Закону України "Про страхування"	-	-	-	-	-
IV. Інші операційні доходи, інші та надзвичайні доходи					
Суми, що повертаються із технічних резервів, інших, ніж резерви незароблених премій	23 657,2	35 455,8	88 407,1	134 061,6	156 324,6
Частки страхових виплат і відшкодувань, компенсовані перестраховиками	-	-	-	-	1 394,9
із них перестраховиками - нерезидентами	-	-	-	-	1 394,9
Суми, що отримуються в результаті реалізації переданого страхувальником або іншою особою права вимоги до особи, відповідальної за заподіяні збитки (регресні вимоги)	7 161,3	3 246,2	7 615,4	12 711,3	17 511,0
Інші операційні доходи	10 904,8	2 369,7	5 045,1	7 173,3	11 098,7
Фінансові доходи	31 137,2	13 203,0	26 882,0	41 440,9	54 946,9
у тому числі доходи від участі в капіталі	-	-	-	-	-
доходи за облігаціями	-	-	-	-	-
доходи від депозитів	31 137,2	13 203,0	26 882,0	41 440,9	54 946,9
дивіденди за акціями	-	-	-	-	-
Інші доходи	1 078,1	37,9	61,8	2 593,8	3 622,2
Надзвичайні доходи	-	-	-	-	-
V. Страхові виплати і страхові відшкодування та викупні суми					
Страхові виплати та страхові відшкодування	177 284,6	38 660,5	74 958,4	112 782,7	151 310,6
у тому числі, що здійснюються за договорами страхування, термін дії яких на дату прийняття рішення про здійснення страхової виплати/страхового відшкодування закінчився	-	-	-	-	-
Виплати викупних сум	-	-	-	-	-
VI. Операційні витрати, інші та надзвичайні витрати					
Відрахування у технічні резерви, інші, ніж резерви незароблених премій	44 544,5	37 193,4	94 508,0	149 952,2	171 754,0

Показник	2022	3 міс. 2023 р.	6 міс. 2023 р.	9 міс. 2023 р.	2023
Відрахування у резерв катастроф з обов'язкового страхування цивільної відповідальності за ядерну шкоду	-	-	-	-	-
Відрахування у централізовані страхові резервні фонди	-	2 635,7	4 900,1	7 154,0	9 112,1
Витрати, пов'язані з укладанням та пролонгацією договорів страхування (аквізиційні витрати)	162 153,1	28 881,7	63 900,3	101 880,4	139 939,6
у тому числі на агентські винагороди	162 153,1	28 881,7	63 900,3	101 880,4	139 939,6
із яких страховикам-нерезидентам	-	-	-	-	-
Витрати, пов'язані з укладанням та пролонгацією договорів перестрахування	149,9	144,1	288,2	438,6	495,8
у тому числі на винагороди брокерам	149,9	144,1	288,2	438,6	495,8
із яких брокерам-нерезидентам	-	-	-	-	207,6
на комісійні винагороди перестраховальникам	-	-	-	-	-
із яких перестраховальникам-нерезидентам	-	-	-	-	-
Витрати, пов'язані з регулюванням страхових випадків (ліквідаційні витрати), які сталися у звітному періоді	6 015,3	1 432,4	2 965,7	5 146,2	6 589,6
у тому числі на оплату судових затрат	1 488,4	393,5	694,3	964,9	1 271,5
на оплату експертних (оцінних) робіт	1 140,7	109,1	380,1	514,3	725,2
із яких на оплату послуг аварійних комісарів	-	-	-	-	-
на оплату послуг установ асітансу	3 386,2	929,7	1 891,2	3 667,0	4 592,9
із яких на оплату послуг установ асітансу-нерезидентів	-	-	-	-	-
Витрати, що здійснюються у зв'язку з регулюванням страхових випадків (ліквідаційні витрати), які сталися в попередніх звітних періодах	-	-	-	-	-
у тому числі на оплату судових затрат	-	-	-	-	-
на оплату експертних (оцінних) робіт	-	-	-	-	-
із яких на оплату послуг аварійних комісарів	-	-	-	-	-
на оплату послуг установ асітансу	-	-	-	-	-
із яких на оплату послуг установ асітансу-нерезидентів	-	-	-	-	-
Інші витрати, що належать до собівартості реалізованих послуг	41 823,5	3 136,6	4 675,7	7 931,4	13 004,3
Інші адміністративні витрати	37 211,2	15 211,7	32 747,5	51 987,6	71 548,9
Інші витрати на збут послуг	17 862,4	3 996,1	7 833,3	12 237,9	15 878,8
у тому числі витрати на рекламу та маркетинг	234,8	66,9	67,0	67,0	484,6
Інші операційні витрати	62 471,3	6 204,5	11 685,2	18 610,7	29 202,3
Фінансові витрати	3 954,8	865,5	1 712,2	2 540,1	3 358,1
у тому числі втрати від участі в капіталі	-	-	-	-	-
Інші витрати	1 527,5	25,4	64,6	2 272,9	3 298,3
Надзвичайні витрати	-	-	-	-	-
VII. Фінансові результати звичайної діяльності та надзвичайних подій (до оподаткування)	-	-	-	-	-
Результат основної діяльності	43 039,2	(37 106,4)	(29 371,1)	(31 765,2)	(29 282,2)
Результат фінансових операцій	27 182,4	12 337,5	25 169,8	38 900,8	51 588,9
у тому числі від участі в капіталі	0,0	-	-	-	-
Результат іншої звичайної діяльності	- 449,5	12,5	(2,8)	320,8	323,9
Результат надзвичайних подій	-	-	-	-	-
VIII. Податки на прибуток від звичайної діяльності та на прибуток від надзвичайних подій	-	-	-	-	-
Податок на прибуток від звичайної діяльності	12 551,6	2 807,9	6 803,1	10 957,3	16 926,7
у тому числі на валові доходи від діяльності з видів страхування, інших, ніж страхування життя	12 551,6	-	6 803,1	10 757,1	14 172,8
на валові доходи від діяльності із страхування життя	-	-	-	-	-
на операції з перестраховиками - нерезидентами	-	-	-	-	-
Податки на прибуток від надзвичайних подій	-	-	-	-	-
IX. Чистий	-	-	-	-	-
прибуток	57 220,6	-	-	-	5 703,8
збиток	-	(27 564,3)	(11 007,2)	(3 500,8)	-

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «ІВІ-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

Додаток 4. Структура валових страхових премій ПрАТ «УПСК», тис. грн.

Вид страхування	2022 р.	3 міс. 2023 р.	6 міс. 2023 р.	9 міс. 2023 р.	2023 р.
Добровільне страхування					
Страхування від нещасних випадків	13 492,1	2 530,0	5 503,5	8 917,7	11 908,0
Медичне страхування (безперервне страхування здоров'я)	69 715,9	16 534,0	35 493,2	54 466,6	63 818,1
Страхування наземного транспорту (крім залізничного)	68 188,4	15 981,1	35 582,8	56 929,7	81 240,6
Страхування майна (іншого, ніж передбачено значеннями 9-13)	43 403,2	10 260,9	19 813,1	31 846,5	48 043,8
Страхування цивільної відповідальності власників наземного транспорту (включаючи відповідальність перевізники)	4 926,9	952,2	2 170,1	3 088,7	3 880,9
Страхування відповідальності перед третіми особами (іншої, ніж передбачена значеннями 16-18)	10 041,3	2 323,4	3 780,4	6 683,1	9 604,3
Страхування медичних витрат	4 363,5	846,0	2 010,9	3 618,9	4 456,1
Обов'язкове страхування					
Особисте страхування працівників відомчої (крім тих, які працюють в установах і організаціях, що фінансуються з Державного бюджету України) та сільської пожежної охорони і членів добровільних пожежних дружин (команд);	14 348,8	3 338,3	7 002,6	11 038,8	15 489,7
Авіаційне страхування цивільної авіації	12 924,3	(171,3)	23 240,1	23 240,1	23 240,1
Страхування цивільної відповідальності оператора ядерної установки за ядерну шкоду, яка може бути заподіяна внаслідок ядерного інциденту	14 680,2	-	-	12 639,8	14 501,1
Страхування цивільної відповідальності суб'єктів господарювання за шкоду, яку може бути заподіяно пожежами та аваріями на об'єктах підвищеної небезпеки, включаючи пожежовибухонебезпечні об'єкти та об'єкти, господарська діяльність на яких може призвести до аварій екологічного та санітарно-епідеміологічного характеру	5 288,9	1 488,3	2 645,0	4 260,9	5 681,9
Страхування цивільної відповідальності власників транспортних засобів (за внутрішніми договорами)	190 889,3	37 249,9	83 687,8	130 734,3	177 687,9
Інші види добровільного та обов'язкового страхування	13 158,7	3 094,0	6 789,0	12 262,7	16 511,0
ВСЬОГО	465 421,5	94 426,8	227 718,7	359 727,9	476 063,5

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «ІВІ-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

Додаток 5. Структура валових страхових премій ПрАТ «УПСК», тис. грн (згідно оновлених показників звітності з 01.01.2024 р.)

Вид страхування/лінії бізнесу	3 міс. 2024 р.	6 міс. 2024 р.	9 міс. 2024 р.	2024 р.	3 міс. 2025 р.	6 міс. 2025 р.
Здоров'я (крім медичного страхування)	6 707,1	14 013,0	24 065,5	36 545,9	10 507,0	21 988,2
Здоров'я (медичне страхування)	10 508,2	19 822,7	35 670,0	49 080,8	14 811,2	28 146,0
ОСЦПВ	37 776,3	85 595,0	131 079,8	182 791,7	83 253,0	202 376,3
Інша моторна відповідальність	1 542,0	3 172,9	5 122,0	7 126,4	5 124,7	7 757,4
КАСКО	18 819,4	38 490,8	64 335,5	90 869,2	23 298,2	50 819,7
МАТ майно	122,4	5 056,1	7 253,4	7 521,8	262,1	6 008,5
МАТ відповідальність	-	21 910,4	21 910,4	21 910,4	2,0	26 560,0
Майно, крім страхування сільськогосподарської продукції	12 343,3	25 544,2	40 581,9	58 713,4	17 424,7	34 022,0
Майно (страхування сільськогосподарської продукції без держпідтримки)	160,8	307,2	463,6	552,7	113,2	214,6
Відповідальність (крім страхування відповідальності оператора ядерної установки та крім страхування відповідальності суб'єкта митного режиму)	5 429,5	9 475,7	40 008,1	64 950,3	25 166,7	36 970,3
Страхування відповідальності оператора ядерної установки	771,1	778,3	9 354,0	9 447,3	18 724,2	18 724,2
Асистанс	804,4	3 646,9	17 244,5	29 442,6	4 637,9	7 680,5
Фінансові ризики	12,2	35,1	50,2	50,9	-	-
ВСЬОГО	94 996,6	227 848,3	397 138,9	559 003,4	203 325,0	441 267,9

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «ІВІ-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

Додаток 6. Структура валових страхових виплат ПрАТ «УПСК», тис. грн.

Вид страхування	2022 р.	3 міс. 2023 р.	6 міс. 2023 р.	9 міс. 2023 р.	2023 р.
Добровільне страхування					
Медичне страхування (безперервне страхування здоров'я)	23 016,8	4 786,0	10 651,3	16 180,8	22 983,4
Страхування наземного транспорту (крім залізничного)	32 732,4	9 350,3	15 736,9	23 979,6	32 310,3
Страхування майна (іншого, ніж передбачено значеннями 9-13)	588,8	158,9	364,8	1 023,5	1 719,5
Страхування цивільної відповідальності власників наземного транспорту (включаючи відповідальність перевізні)	1 647,0	531,5	872,5	1 808,8	1 922,9
Обов'язкове страхування					
Страхування предмета іпотеки від ризиків випадкового знищення, випадкового пошкодження або псування	-	14,8	14,8	714,2	1 426,6
Страхування цивільної відповідальності власників транспортних засобів (за внутрішніми договорами)	116 318,1	22 705,8	45 595,5	67 025,6	87 972,4
Інші види добровільного та обов'язкового страхування	2 981,5	1 113,2	1 722,6	2 050,2	2 975,5
ВСЬОГО	177 284,6	38 660,5	74 958,4	112 782,7	151 310,6

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «ІВІ-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

Додаток 7. Структура валових страхових виплат ПрАТ «УПСК», тис. грн (згідно оновлених показників звітності з 01.01.2024 р.)

Вид страхування/лінії бізнесу	3 міс. 2024 р.	6 міс. 2024 р.	9 міс. 2024 р.	2024 р.	3 міс. 2025 р.	6 міс. 2025 р.
Здоров'я (крім медичного страхування)	175,3	335,0	682,4	907,0	218,7	414,6
Здоров'я (медичне страхування)	3 032,0	5 909,9	8 848,9	13 560,9	4 724,1	9 778,7
ОСЦПВ	19 700,7	35 352,9	51 527,9	71 324,4	22 592,1	45 063,0
Інша моторна відповідальність	1 488,0	1 737,5	2 259,6	2 503,7	999,9	2 063,8
КАСКО	9 005,1	19 910,9	27 446,9	38 386,2	10 852,1	25 521,7
МАТ майно	271,5	271,5	271,5	554,6	268,6	424,2
Майно, крім страхування сільськогосподарської продукції	372,2	9 675,6	10 241,9	10 586,3	8 261,5	9 170,9
Майно (страхування сільськогосподарської продукції без держпідтримки)	10,0	25,0	57,0	77,0	25,0	45,0
Відповідальність (крім страхування відповідальності оператора ядерної установки та крім страхування відповідальності суб'єкта митного режиму)	169,2	18,0	21,0	21,0	49,5	49,5
Кредит, порука	2,9	2,9	2,9	2,9	-	-
Асистанс	8,5	783,7	1 196,9	1 890,1	1 193,0	1 974,4
ВСЬОГО	34 235,6	74 022,9	102 556,8	139 814,1	49 184,4	94 505,7

Джерело: розраховано Рейтинговим агентством «ІВІ-Rating» на основі звітності ПрАТ «УПСК»

ВИЗНАЧЕННЯ ТЕРМІНІВ

Кредитний рейтинг представляє собою оціночне судження Рейтингового агентства IBI-Rating щодо кредитоспроможності (платоспроможності) суб'єкта рейтингування загалом та/або за його окремим борговим зобов'язанням. Оскільки за своєю сутністю кредитний рейтинг є вираженням перспективи і включає припущення та прогнози щодо майбутніх подій, на рівень кредитного рейтингу можуть впливати майбутні події та умови, існування яких не можна передбачити на етапі визначення (оновлення) кредитного рейтингу.

Кредитний рейтинг позичальника – характеризує рівень спроможності позичальника (суб'єкта рейтингування) своєчасно та в повному обсязі виплачувати відсотки і основну суму боргу за всіма зобов'язаннями відносно інших позичальників.

Кредитний рейтинг цінних паперів емітента – характеризує рівень спроможності позичальника (емітента) своєчасно та у повному обсязі виплачувати відсотки та основну суму боргу за емітованими цінними паперами відносно інших позичальників (емітентів).

Національна рейтингова шкала – відображає відносне ранжування рівнів кредитного рейтингу об'єктів рейтингування з характеристикою критеріїв, притаманних тому чи іншому рівню. Національна рейтингова шкала затверджена Постановою КМУ №665 від 26.04.2007 р.

ОСНОВНІ ПОНЯТТЯ

Визначення та оновлення кредитного рейтингу здійснюється шляхом застосування аналітиками IBI-Rating підходів та методології, яка розроблена агентством з урахуванням вітчизняних особливостей та законодавчих вимог, а також – на базі міжнародної практики. Підходи та методологія переглядаються та оновлюються на постійній основі з метою забезпечення об'єктивності рейтингу, в силу зміни внутрішніх та зовнішніх факторів та законодавства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на відомостях, що надаються суб'єктом рейтингування, і публічній інформації про об'єкт рейтингування, яку IBI-Rating вважає достовірною, та середовище його діяльності. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, яку отримує Рейтингове агентство в ході визначення (оновлення) кредитного рейтингу. Рейтингове агентство не проводить додатковий аудит фінансового стану об'єкта рейтингування та інформації наданої суб'єктом рейтингування.

Кредитний рейтинг може бути змінений у разі появи нових відомостей про об'єкт рейтингування та в інших випадках, які IBI-Rating вважатиме достатніми для перегляду рейтингу.

Кредитний рейтинг може бути призупинений, а потім відкликаний, якщо позичальник не подає IBI-Rating інформацію, необхідну для поновлення рейтингу, або з інших причин, які не суперечать чинному законодавству та договірним відносинам.

Моніторинг рейтингу здійснюється на постійній основі та підлягає перегляду не рідше, ніж раз на півріччя.

Кредитні рейтинги, визначені IBI-Rating не є рекомендацією щодо «купівлі» чи «продажу» того чи іншого цінного паперу або відносно ризику отримання збитків.

Додаткова інформація про кредитні рейтинги визначені та оновлені IBI-Rating, процедура рейтингової оцінки та методологія розміщені в публічному доступі на сайті агентства www.ibi.com.ua.

НАЦІОНАЛЬНА РЕЙТИНГОВА ШКАЛА

РІВЕНЬ РЕЙТИНГУ	ХАРАКТЕРИСТИКА
Інвестиційні рівні	
uaAAA	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaAAA характеризується найвищою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.
uaAA	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaAA характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.
uaA	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaA характеризується високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності означає чутливість до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.
uaBBB	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaBBB характеризується достатньою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.
Спекулятивні рівні	
uaBB	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaBB характеризується кредитоспроможністю нижчою ніж достатня порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.
uaB	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaB характеризується низькою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Дуже висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.
uaCCC	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaCCC характеризується дуже низькою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Існує потенційна імовірність дефолту.
uaCC	Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaCC характеризується високою імовірністю дефолту.
uaC	Очікується дефолт позичальника за борговими зобов'язаннями.
uaD	Дефолт. Виплата відсотків і основної суми за борговими зобов'язаннями позичальника припинена до настання строку платежу без досягнення згоди з кредиторами щодо реструктуризації заборгованості.

ПРИМІТКИ

У разі застосування Національної рейтингової шкали можуть використовуватися такі додаткові позначення:

ua	Рейтинги визначені за Національною рейтинговою шкалою.
«-» або «+»	Проміжні категорії рейтингу відносно основних категорій.
(pi)	Рейтинги, визначені на підставі використання лише публічної інформації.
відкликаний	Рейтинг, відкликаний у зв'язку з тим, що суб'єкт рейтингової оцінки не надає необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин.
призупинений	Рейтинг, що може бути відкликаний (як проміжний етап перед його можливим відкликанням) у зв'язку з тим, що суб'єкт рейтингової оцінки не надає необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин.

Додаткова інформація про Національну рейтингову шкалу розміщена на сайті агентства www.ibi.com.ua.

РЕЙТИНГОВА ШКАЛА ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ СТРАХОВОЇ КОМПАНІЇ

РІВЕНЬ РЕЙТИНГУ	ХАРАКТЕРИСТИКА
uaAAA_{ifr} Виключна фінансова стійкість	Страхова компанія з рейтингом uaAAA _{ifr} характеризується винятковою фінансовою стійкістю, порівняно з іншими фінансовими установами. Вона надійна, вчасно здійснює виплати, має бездоганну репутацію.
uaAA_{ifr} Відмінна фінансова стійкість	Страхова компанія з рейтингом uaAA _{ifr} характеризується відмінною фінансовою стійкістю, порівняно з іншими фінансовими установами. Вона надійна, вчасно здійснює виплати, має відмінну репутацію. Спостерігається певна чутливість до впливу зовнішніх та внутрішніх факторів.
uaA_{ifr} Висока фінансова стійкість	Страхова компанія з рейтингом uaA _{ifr} характеризується високою фінансовою стійкістю, порівняно з іншими фінансовими установами. Вона надійна, вчасно здійснює виплати, має гарну репутацію. Спостерігається чутливість до впливу зовнішніх та внутрішніх факторів.
uaBBB_{ifr} Достатня фінансова стійкість	Страхова компанія з рейтингом uaBBB _{ifr} характеризується достатньою фінансовою стійкістю, порівняно з іншими фінансовими установами. Вона надійна, вчасно здійснює виплати. Спостерігається залежність від впливу зовнішніх та внутрішніх факторів.
uaBB_{ifr} Помірна фінансова стійкість	Страхова компанія з рейтингом uaBB _{ifr} характеризується фінансовою стійкістю, нижчою ніж достатня, порівняно з іншими фінансовими установами. Імовірність виникнення проблем з платоспроможністю через чутливість до впливу зовнішніх та внутрішніх факторів.
uaB_{ifr} Недостатня фінансова стійкість	Страхова компанія з рейтингом uaB _{ifr} характеризується недостатньою фінансовою стійкістю, порівняно з іншими фінансовими установами. Імовірність виникнення проблем з платоспроможністю обумовлена її суттєвою чутливістю до впливу зовнішніх та внутрішніх факторів та небездоганною репутацією.
uaCCC_{ifr} Низька фінансова стійкість	Страхова компанія з рейтингом uaCCC _{ifr} характеризується низькою фінансовою стійкістю, порівняно з іншими фінансовими установами. Існує ризик неплатежів, репутація страхової компанії сумнівна.
uaCC_{ifr} Дуже низька фінансова стійкість	Страхова компанія з рейтингом uaCC _{ifr} характеризується дуже низькою фінансовою стійкістю, порівняно з іншими фінансовими установами. Існує висока імовірність невиконання страхових зобов'язань.
uaC_{ifr} Наднизька фінансова стійкість	Страхова компанія з рейтингом uaC _{ifr} характеризується наднизькою фінансовою стійкістю, порівняно з іншими фінансовими установами. Можливий дефолт або частковий дефолт за окремими зобов'язаннями.

ПРИМІТКИ

ifr	Рейтинги, отримані у відповідності з Рейтинговою шкалою фінансової стійкості страхової компанії
«-» або «+»	Проміжні категорії рейтингу відносно основних категорій. Не використовується з рейтингом uaAAA _{ifr} .
(pi)	Рейтинги, визначені на підставі використання лише публічної інформації.
відкликаний	Рейтинг, відкликаний у зв'язку з тим, що суб'єкт рейтингової оцінки не надає необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин.
призупинений	Рейтинг, що може бути відкликаний (як проміжний етап перед його можливим відкликанням) у зв'язку з тим, що суб'єкт рейтингової оцінки не надає необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин.



IBIRATING
RATING AGENCY

ТОВ «Рейтингове агентство «ІВІ-Рейтинг»,
вул. Антоновича, 172, оф. 1014,
м. Київ, 03150
тел: (44) 362 90 84
e-mail: office@ibi.com.ua
web: www.ibi.com.ua