

Звіт про визначення рейтингових оцінок №COLON-КРП/РФН-035-ОН

згідно договору №16/04/25-КРП-01 від 25 квітня 2016 року

1. Об'єкт рейтингування: ПрАТ «СК «Колоннейд Україна»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	12 травня 2016 року
Дата оновлення	29 червня 2026 року
Рейтингова дія	підтвердження
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaAAA
Прогноз рейтингу	у розвитку

2. Об'єкт рейтингування: ПрАТ «СК «Колоннейд Україна»

Тип рейтингу	рейтинг фінансової надійності (стійкості) страховика за Рейтинговою шкалою оцінювання фінансової надійності (стійкості) страхової компанії, розробленої НРА «Рюрік» на основі Національної рейтингової шкали
Дата присвоєння	12 травня 2016 року
Дата оновлення	29 червня 2026 року
Рейтингова дія	підтвердження
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	ua _{ins} AAA

Інформація про об'єкт рейтингування:

Повне найменування	Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «Колоннейд Україна»
Юридична адреса	04070, Київ, вул. Іллінська, 8, Блок 10, 4-ий поверх
Дата державної реєстрації	05.02.1998 р.
Свідоцтво про державну реєстрацію	Серія А00 №776463
Код за ЄДРПОУ	25395057
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник (Посада)	Ярошевич Святослав Володимирович (Генеральний директор)
Тел. / Факс	(044) 537 53 90
Офіційний сайт	http://colonnade.com.ua/
Електронна поштова адреса	info@colonnade.com.ua

ЗМІСТ

РЕЙТИНГОВА ДІЯ	3
РЕЗЮМЕ	5
РОЗДІЛ 1. ХАРАКТЕРИСТИКА РИНКУ СТРАХУВАННЯ УКРАЇНИ.....	9
РОЗДІЛ 2. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ТОВАРИСТВА.....	12
2.1. Структура та якість портфелю	12
2.2. Аналіз балансових показників	12
2.3. Аналіз ефективності діяльності.....	14
ДОДАТКИ ДО РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ	15

РЕЙТИНГОВА ДІЯ

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	12.05.2016	uaAA	стабільний
2	15.08.2016	uaAA	стабільний
3	11.11.2016	uaAA	позитивний
4	14.03.2017	uaAA+	стабільний
5	31.07.2017	uaAA+	стабільний
6	16.08.2017	uaAA+	стабільний
7	23.11.2017	uaAA+	стабільний
8	16.03.2018	uaAA+	стабільний
9	27.06.2018	uaAA+	стабільний
10	22.08.2018	uaAA+	стабільний
11	16.11.2018	uaAA+	стабільний
12	26.03.2019	uaAA+	стабільний
13	21.06.2019	uaAA+	стабільний
14	30.09.2019	uaAA+	стабільний
15	23.12.2019	uaAA+	стабільний
16	31.03.2020	uaAA+	стабільний
17	29.05.2020	uaAA+	стабільний
18	28.09.2020	uaAA+	стабільний
19	11.12.2020	uaAAA	стабільний
20	29.03.2021	uaAAA	стабільний
21	31.05.2021	uaAAA	стабільний
22	30.09.2021	uaAAA	стабільний
23	30.12.2021	uaAAA	стабільний
24	16.09.2022	uaAAA	у розвитку
25	30.12.2022	uaAAA	у розвитку
26	30.03.2023	uaAAA	у розвитку
27	30.06.2023	uaAAA	у розвитку
28	28.09.2023	uaAAA	у розвитку
29	28.12.2023	uaAAA	у розвитку
30	28.03.2024	uaAAA	у розвитку
31	30.09.2024	uaAAA	у розвитку
32	17.02.2025	uaAAA	у розвитку
33	30.06.2025	uaAAA	у розвитку
34	31.12.2025	uaAAA	у розвитку
35	29.06.2026	uaAAA	у розвитку

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

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

Відповідно до Рейтингової шкали оцінювання фінансової надійності (стійкості) страхової компанії, розробленої НРА «Рюрік» на основі Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України №665 від 26.04.2007 р., страхова компанія з рейтингом **ua_{ins}AAA** характеризується найвищою фінансовою надійністю (стійкістю) порівняно з іншими українськими страховими компаніями.

На засіданні Рейтингового комітету від 29.06.2026 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ПрАТ «СК «Колоннейд Україна» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAAA** інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку» та підтвердило ПрАТ «СК «Колоннейд Україна» рейтинг фінансової надійності (стійкості) страховика на рівні **ua_{ins}AAA** інвестиційної категорії.

Кредитний рейтинг позичальника визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери «ua» у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику країни та призначена для використання на внутрішньому фінансовому ринку України.

Рейтинги можуть бути змінені, призупинені чи відкликані у випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингів або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

Рейтингові оцінки є не абсолютною мірою кредитного ризику, а лише думкою рейтингового агентства щодо надійності (кредитоспроможності) об'єкту рейтингування відносно інших об'єктів.

Визначення рівнів рейтингів здійснюється на основі спеціально розроблених авторських методик з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, присвоєні рейтинги не є рекомендацією щодо будь-яких форм кредитування об'єкту рейтингування чи купівлі або продажу його цінних паперів.

НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальності за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування.

НРА «Рюрік» особисто не проводить аудиту чи інших перевірок інформації і може, в разі потреби, покладатися на неперевірені фінансові дані, що надані замовником. Рівні рейтингів залежать від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану ПрАТ «СК «Колоннейд Україна» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 2013 р. – I кв. 2026 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Під час визначення рейтингової оцінки було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу позичальника.

Позитивні фактори:

– Високий рівень підтримки з боку власника. ПрАТ «СК «Колоннейд Україна» входить до складу міжнародної фінансової групи Fairfax Financial Holdings.

– Високий запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.04.2026 р. обсяг прийнятного регулятивного капіталу Компанії був високим: співвідношення прийнятих активів до розрахункового значення капіталу платоспроможності складало 500,28% при нормативному мінімумі на рівні 100%.

– Високі показники ліквідності Компанії. Показник швидкої ліквідності станом на 01.04.2026 р. складав 297,63% при рекомендованому мінімумі 60%. Частка високоліквідних активів у структурі прийнятих активів для представлення страхових резервів становила 93,28%. Сукупні зобов'язання покривалися ліквідними активами у 23,1 разу.

– Висока якість активів, якими представлені страхові резерви Компанії. Станом на 01.04.2026 р. прийнятні активи для представлення страхових резервів були сформовані за рахунок найбільш ліквідних інструментів, а саме коштів на поточних рахунках та банківських вкладів. Сукупний обсяг таких активів протягом I кварталу 2026 року зріс з 1 137,33 млн грн до 1 220,93 млн грн.

– Високий рівень фінансової автономії Компанії. Станом на 01.04.2026 р. частка власного капіталу в пасивах складала 64,62%. Рівень покриття технічних резервів власним капіталом був високим і становив 206,19%, а зобов'язання Компанії покривалися власними коштами на 179,64%.

– 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:

– Значна концентрація страхового портфелю Компанії за видами страхування, що пов'язано зі специфікою діяльності Компанії на ринку. За результатами 3 місяців 2026 року на три найбільші види страхування припадало 63,47% страхового портфелю, а частка найбільшого виду страхування становила 24,60%, що свідчить про залежність Компанії від ключових видів страхування.

– Як і інші страхові компанії, що діють на вітчизняному ринку, ПрАТ «СК «Колоннейд Україна» є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні. Ескалація військової агресії російської федерації проти України з 24 лютого 2022 року негативно впливає на фінансові ринки та економіку в цілому, що може погіршити показники діяльності Компанії.



Загальна інформація

Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «Колоннейд Україна» є правонаступником Приватного акціонерного товариства з іноземними інвестиціями Страхова компанія «К'Ю Бі І Україна» (дата державної реєстрації – 05.02.1998 р.).

Протягом 2015 року в складі акціонерів відбувалися зміни, що мали метою консолідацію акцій Товариства у складі канадської групи *Fairfax Financial Holdings Limited* («Fairfax»). Станом на звітну дату власником істотної участі в капіталі Компанії була юридична особа КОЛОННАД ФІНАНС С.А Р.Л., яка володіє 99,9833% акцій.

Основним бізнесом групи є страхування та перестрахування. Інвестиційна політика групи полягає в глобальній стратегії зростання, і, зокрема, в можливості інвестування в регіонах з економіками, що розвиваються.

Рішенням загальних зборів акціонерів ПрАТ «Страхова компанія з іноземними інвестиціями «К'Ю Бі І Україна» від 18 грудня 2015 року було прийнято рішення про зміну назви компанії на Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «Колоннейд Україна».

У результаті, компанія продовжила свою діяльність у складі *Colonnade Insurance S.A.*, яка є членом *Fairfax* і спеціалізується на ризиковому страхуванні: страхуванні майна, відповідальності, вантажів, нещасних випадків подорожей та страхуванні від нещасних випадків, подорожуючих, страхуванні розширених гарантій за авто (GAP).

Страховий портфель

Станом на 01.04.26 р. Товариство мало 49 766 чинних договорів страхування. Протягом 3 місяців 2026 року Компанія отримала страхових платежів на загальну суму 306,53 млн грн (245,86 млн грн у аналогічному періоді попереднього року). Частка фізичних осіб в зароблених преміях була невисокою (11,74%).

Протягом 3 місяців 2026 року Товариство здійснило виплату страхових відшкодувань на загальну суму 80,98 млн грн (58,62 млн грн за аналогічний період попереднього року). Рівень валових виплат складав 26,42% (23,84% в аналогічному періоді попереднього року). Рівень виплат за найбільш витратним видом страхування був значним (35,95%).

Активи та пасиви

Протягом I кварталу 2026 року сукупний обсяг прийнятних активів для представлення страхових резервів зріс з 1 137,33 млн грн до 1 220,93 млн грн. Питома вага високоліквідних активів (грошові кошти, депозити, державні цінні папери) була високою (93,28%).

Обсяг прийнятного регулятивного капіталу Компанії був високим – станом на 01.04.26 р. співвідношення прийнятних активів до розрахункового значення капіталу платоспроможності складало 500,28% розрахункового значення при нормативному мінімумі на рівні 100%.

Протягом I кварталу 2026 року обсяг сукупних активів Компанії зріс з 1 224,99 млн грн до 1 312,47 млн грн. Частка грошових коштів у сукупних активах станом на 01.04.26 р. була високою і складала 92,46%. Питома вага дебіторської заборгованості за страховою діяльністю була невисокою (1,44% сукупних активів). Обсяг вкладень в основні засоби був невисоким (0,81% сукупного обсягу активів).

Обсяг власного капіталу Компанії протягом I кварталу 2026 року зріс з 811,88 млн грн до 848,15 млн грн (у тому числі 100,01 млн грн – статутний капітал). Рівень фінансової автономії Компанії був високим (сприятливим) – частка власного капіталу в пасивах станом 01.04.26 р. складала 64,62%.

Протягом I кварталу 2026 року обсяг сукупних зобов'язань скоротився з 60,62 млн грн до 52,99 млн грн. Рівень покриття зобов'язань власними коштами був достатнім (179,64%). Рівень загального боргового навантаження був невисоким (сприятливим) – співвідношення чистий борг / власний капітал складало -89,39%. Питома вага поточної кредиторської заборгованості за страховою діяльністю в сукупних зобов'язаннях складала 28,78%.

Частка високоліквідних активів у сукупних активах станом на 01.04.26 р. була високою (93,28%). Показник швидкої ліквідності складав 297,63% при рекомендованому мінімумі на рівні 60%. Технічні резерви покривались наявними ліквідними активами та інвестиціями на 297,63% (рекомендований мінімум – 300%). Рівень покриття сукупних зобов'язань ліквідними активами складав 2310,43% (рекомендований мінімум – 200%), рівень покриття сукупних зобов'язань ліквідними активами та інвестиціями – 2310,43% при рекомендованому мінімумі на рівні 350%.

Фінансові результати

Обсяг чистих зароблених премій Компанії за підсумком 3 місяців 2026 року складав 205,54 млн грн (163,36 млн грн за результатом аналогічного періоду попереднього року). При цьому фінансовий результат від основної діяльності Компанії складав 51,84 млн грн, результат від іншої звичайної діяльності – -2,72 млн грн. Чистий фінансовий результат Страховика становив 36,27 млн грн.

За підсумком 3 місяців 2026 року значення коефіцієнта витрат було невисоким і складало 33,13%. При цьому значення коефіцієнта збитковості, що характеризує співвідношення чистих страхових виплат до зароблених платежів, було значним (несприятливим) і складало 37,81%. Значення комбінованого коефіцієнта збитковості було невисоким і складало 70,94%.

Висновок НРА «Рюрік»

Визначення рейтингових оцінок ПрАТ «СК «Колоннейд Україна» здійснено у відповідності з «Правилами визначення уповноваженим рейтинговим агентством рейтингової оцінки за Національною рейтинговою шкалою», які затверджені Рішенням НКЦПФР №17 від 12.01.2016 р. та Методикою визначення рейтингової оцінки (Свідоцтво про реєстрацію авторського права №19443 від 01.02.2007 р.).

Визначення рейтингових оцінок у вигляді довгострокового кредитного рейтингу позичальника ПрАТ «СК «Колоннейд Україна»

та рейтингу фінансової надійності (стійкості) страховика ПрАТ «СК «Колоннейд Україна» відбулося на засіданні Рейтингового комітету НРА «Рюрік». Рішення Рейтингового комітету №26/06/29-03-COLON-КРП-035-ОН та №26/06/29-04-COLON-РФН-035-ОН додаються. Прийняті Рішення щодо рівнів рейтингів ґрунтуються на вищенаведеному повному Рейтинговому звіті, робочих (аналітичних) і методичних матеріалах та інших даних, що є у розпорядженні Агентства. При визначенні рівнів рейтингів, члени рейтингового комітету НРА «Рюрік» враховували додаткові незадокументовані факти та експертні оцінки.

При написанні рейтингового звіту було використано наступну інформацію:

I. МАТЕРІАЛИ, НАДАНІ ЗАМОВНИКОМ:

1. Загальна інформація:

- 1.1. Історична довідка про Замовника (далі – Компанія).
- 1.2. Організаційна схема юридичної й кадрової структури Компанії.
- 1.3. Список і повноваження Правління та інших органів управління, їх зміна за останні п'ять років.
- 1.4. Інформація про засновників - частки участі, динаміка їх змін за останні три роки.
- 1.5. Інформація про структуру власності Компанії.
- 1.6. Інформація про рівень кваліфікації та досвідченості керівників Компанії.
- 1.7. Права власності на володіння пакетами акцій або участь у статутних капіталах інших підприємств.
- 1.8. Документи, що висвітлюють юридичні й фінансові аспекти участі у холдингових компаніях, фінансово-промислових групах.
- 1.9. Внутрішні документи Компанії: Статут, Положення про Правління, Положення про Ревізора.

2. Інформація щодо існуючих претензій та санкцій до Компанії:

- 2.1. Порушення справи про банкрутство Компанії, винесення ухвали про його санацію за останні три роки.
- 2.2. Накладення арешту на банківські рахунки Компанії за останні три роки.
- 2.3. Накладення фінансових санкцій на суму, що перевищує понад 10 відсотків розміру статутного капіталу Компанії за останні три роки.
- 2.4. Історична довідка про міри, прийняті ДКЦПФР та Держфінпослуг стосовно Компанії, нараховані штрафи і застосовані санкції за останні три роки.
- 2.5. Пред'явлення позовів до Компанії в розмірах, що перевищують 10 відсотків розміру статутного капіталу за останні три роки.
- 2.6. Відкликання або анулювання ліцензії, патентів або інших документів дозвільного характеру за останні три роки.

3. Характеристика фінансового стану та фінансової діяльності:

- 3.1. Рішення вищого органу Компанії про збільшення або зменшення розміру статутного капіталу за останні три роки.
- 3.2. Рішення про розміщення цінних паперів на суму, що перевищує 25 відсотків статутного капіталу, за останні три роки.
- 3.3. Рішення про викуп власних цінних паперів за останні три роки.
- 3.4. Інформація про отримання позики або кредиту на суму, що перевищує 25 відсотків активів Компанії за останні три роки.
- 3.5. Інформація про дроблення або консолідацію акцій Компанії за останні три роки.
- 3.6. Факти лістингу/делістингу цінних паперів на фондовій біржі за останні три роки.
- 3.7. Інформація про знищення майна на суму, що перевищує 10 відсотків розміру статутного капіталу Компанії за останні три роки.
- 3.8. Інформація про учинення правочинів на суму, що перевищує 10 відсотків суми вартості активів Компанії за останні три роки.
- 3.9. Інформація про поточні зобов'язання емітента перед кредиторами, позабалансові та заставні зобов'язання (дата виникнення та погашення, розмір непогашеної частини боргу, розмір річної відсоткової ставки).
- 3.10. Баланс і Звіт про фінансові результати у динаміці з моменту заснування Компанії з поквартальною розбивкою.
- 3.11. Річні та квартальні звіти емітента цінних паперів, що подавались до ДКЦПФР за останні три роки.
- 3.12. Звіт про доходи та витрати страховика згідно Додатку 2 до Порядку складання звітних даних страховиків затвердженого розпорядженням Держфінпослуг №39 від 03.02.2004 р. (далі – Порядок), поквартально за останні три роки.
- 3.13. Звіт про страхові платежі та виплати за структурними підрозділами страховика згідно Додатку 3 до Порядку, поквартально за останні три роки.
- 3.14. Пояснювальну записку до звітних даних страховика згідно Додатку 4 до Порядку, поквартально за останні три роки.
- 3.15. Показники діяльності з видів добровільного страхування, інших, ніж страхування життя згідно Розділу 3 Додатку 4 до Порядку, поквартально за останні три роки.
- 3.16. Показники діяльності з видів обов'язкового страхування згідно Розділу 4 Додатку 4 до Порядку, поквартально за останні три роки.
- 3.17. Пояснення щодо операцій перестрахування згідно Розділу 5 Додатку 4 до Порядку, поквартально за останні три роки.
- 3.18. Умови забезпечення платоспроможності страховика згідно Розділу 6 Додатку 4 до Порядку, поквартально за останні три роки.
- 3.19. Категорії активів, визначені статтею 31 Закону України «Про страхування» для представлення страхових резервів поквартально за останні два роки.

4. Характеристика основної діяльності Компанії:

- 4.1. Інформація про розвиток регіональної інфраструктури (відділення, представництва).
- 4.2. Дані про персонал у розрізі вікових груп (до 25, 25-35, 35-50 та старше 50 років) та рівня освіти.

-
- 4.3. Інформація про кількість договорів страхування поквартально (накопичувальним підсумком, із вказівкою видів страхування).
 - 4.4. Класифікація залучених валових страхових премій та здійснених валових страхових виплат за видами страхування поквартально за останні три роки.
 - 4.5. Класифікація залучених чистих страхових премій та здійснених чистих страхових виплат за видами страхування поквартально за останні три роки.
 - 4.6. Інформація про обсяги залучених страхових премій та здійснених страхових виплатах компаніям, що входять до фінансово-промислової групи, у кількісному та вартісному вираженні, а також у відсотках до загального обсягу залучених страхових премій/здійснених страхових виплат
 - 4.7. Інформація про поточні результати впровадження страхових програм (послуг).
 - 4.8. Інформація про нові сервіси й послуги, впроваджені протягом останнього повного року, а також про зміни умов і тарифів на основні сервіси й послуги Компанії.
 - 4.9. Інформація щодо позиції на ринку страхування, корпоративної стратегії Компанії та власного бачення основних конкурентів та конкурентних переваг.
 5. **Стратегія розвитку:**
 - 5.1. Середньостроковий стратегічний план та планові показники діяльності.
 - 5.2. Середньостроковий маркетинговий план Компанії.
 - 5.3. Прогнози Баланс і Звіт про фінансові результати.
 - 5.4. Інформація про заплановані утворення та припинення філій і представництв.
 - 5.5. Плани щодо реорганізації шляхом злиття, поглинання, виділення, перетворення.
 - II. ПУБЛІЧНА ІНФОРМАЦІЯ:
 1. Результати моніторингу мережі Інтернет.
 2. Матеріали з офіційного сайту Держфінпослуг – режим доступу: <http://www.dfp.gov.ua/>
 3. Матеріали з офіційного сайту Журналу «Страховий рейтинг «Insurance TOP» – режим доступу: <http://insurancetop.com>
 - III. ІНШІ БАЗИ ДАНИХ, ЩО Є У РОЗПОРЯДЖЕННІ НРА «РЮРІК».

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ПрАТ «СК «Колоннейд Україна»,

зважаючи на всі суттєві фактори впливу на рейтингову оцінку,

керуючись принципами об'єктивності, незалежності та неупередженості,

дотримуючись встановлених українським законодавством норм щодо процедури рейтингування,

уповноважене Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило ПрАТ «СК «Колоннейд Україна» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAAA інвестиційної категорії з прогнозом «у розвитку» та підтвердило ПрАТ «СК «Колоннейд Україна» рейтинг фінансової надійності (стійкості) страховика на рівні ua_{ins}AAA інвестиційної категорії.

РОЗДІЛ 1. ХАРАКТЕРИСТИКА РИНКУ СТРАХУВАННЯ УКРАЇНИ

Кількість компаній на страховому ринку України тривалий час демонструє тенденцію до зменшення: за підсумком 6 місяців 2025 року загальна кількість зареєстрованих страхових компаній складала 62 (63 на початок року), серед яких 10 СК «life» та 52 СК «non-life». Станом на момент публікації статистичних даних, звітність за результатами 6 місяців 2025 року подали 61 страхових компаній. Динаміку зареєстрованих СК наведено на рис. 1.1.

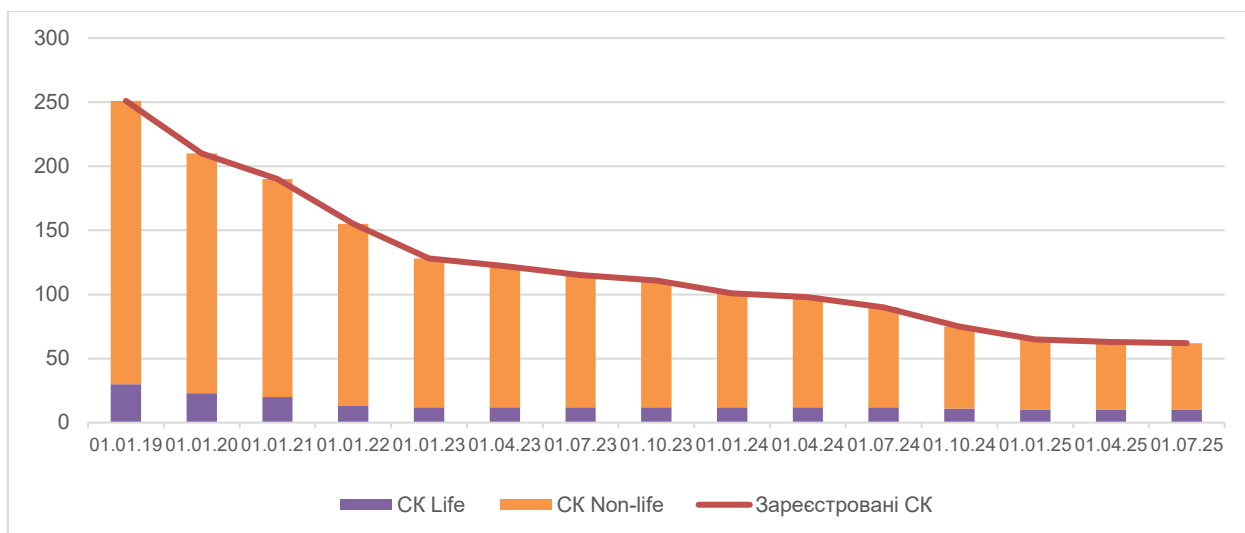


Рис 1.1. Кількість зареєстрованих страхових компаній, од.

При цьому на відміну від банківської системи, де переважає державна частка, найбільшими операторами страхового ринку є компанії з іноземним капіталом, особливо в сегменті страхування життя. Разом із тим, протягом останніх 4 років кількість зареєстрованих компаній зі страхування життя також скоротилась, що обмежує потенціал для довгострокових вкладень в українські фінансові інструменти.

Обсяг валових страхових премій, отриманих страховиками протягом 6 місяців 2025 року, зріс на 37,32% порівняно з аналогічним періодом попереднього року і склав 33,25 млрд грн. Обсяг чистих страхових премій за підсумком 6 місяців 2025 року склав 33,11 млрд грн, що відповідає 99,59% валових страхових премій. Дані про динаміку страхових премій наведено на рис. 1.2.

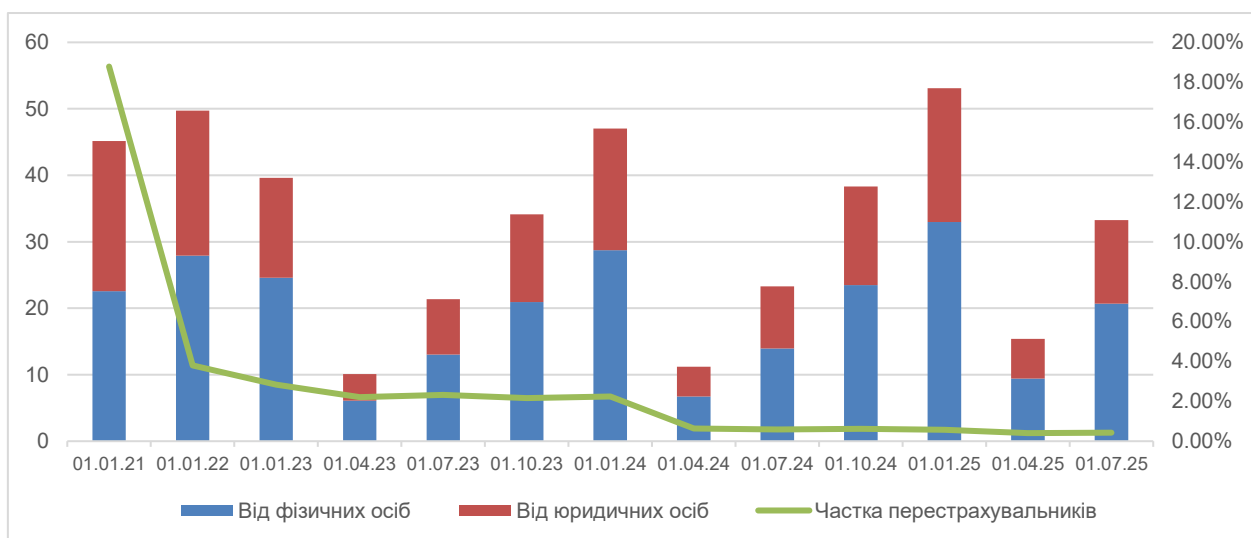


Рис 1.2. Динаміка валових страхових премій, млрд грн

Переважна частка страхових премій надійшла від фізичних осіб. Водночас, обсяг премій, що надійшли від перестраховальників, зріс на 2,28%.

Обсяг страхових премій, що належні перестраховикам, протягом 6 місяців 2025 року скоротився на 2,53% до 1,54 млрд грн. Коефіцієнт власного утримання (співвідношення чистих премій страховиків до валових премій) склав 99,46%. Рівень виплат за преміями, що належні перестраховикам, склав 40,93%. Динаміку страхових премій, що належні перестраховикам, наведено на рис. 1.3.

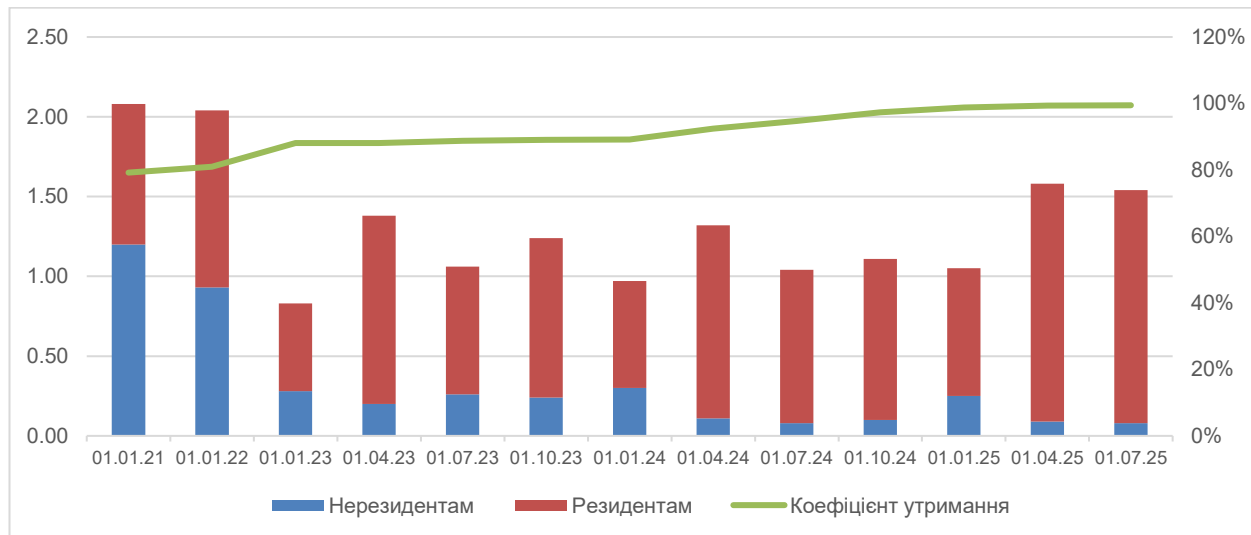


Рис 1.3. Премії, що належні перестраховикам, млрд грн

Сукупний фінансовий результат українських страхових компаній за підсумками 6 місяців 2025 року склав 2,33 млрд грн проти 1,88 млрд грн за підсумками аналогічного періоду попереднього року.

Фінансовий результат ризикових страховиків за підсумками 6 місяців 2025 року склав 1,88 млрд грн проти 1,35 млрд грн за підсумками аналогічного періоду попереднього року. Коефіцієнт збитковості діяльності ризикових страховиків (Loss ratio – співвідношення суми страхових виплат та витрат на врегулювання збитків до зароблених страхових премій) склав 49,32%. Комбінований показник збитковості (Combined ratio – сума коефіцієнта збитковості та коефіцієнта витрат) склав 99,55%. Фінансовий результат і показники операційної діяльності ризикових страховиків наведено на рис. 1.4.

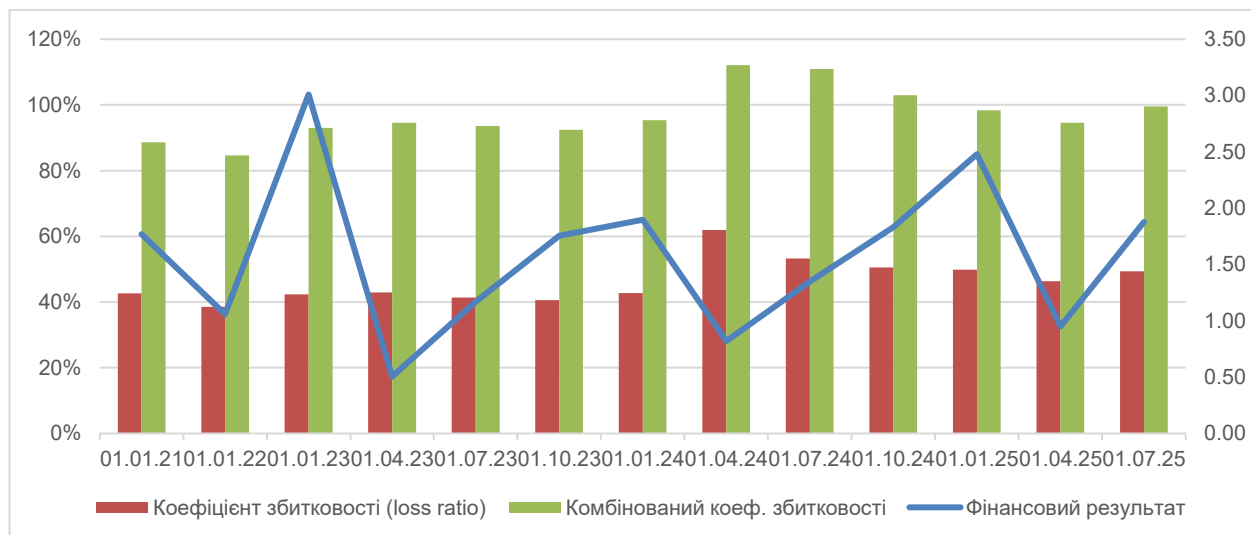


Рис 1.4. Фінансовий результат (млрд грн) і показники операційної діяльності ризикових страховиків, %

За підсумками 6 місяців 2025 року найбільш збитковим було страхування здоров'я (медичне страхування) – 60%; ОСЦПВ – 43%; КАСКО – 44%. Середній рівень чистих страхових виплат за всіма видами страхування склав 36,54%.

Рентабельність активів ризикових страховиків за підсумками 6 місяців 2025 року складала 3,80% (3,04% за підсумками аналогічного періоду попереднього року), рентабельність власного капіталу – 9,96% (7,62% за підсумками аналогічного періоду попереднього року). Динаміку показників прибутковості діяльності страховиків non-life наведено на рис. 1.5.

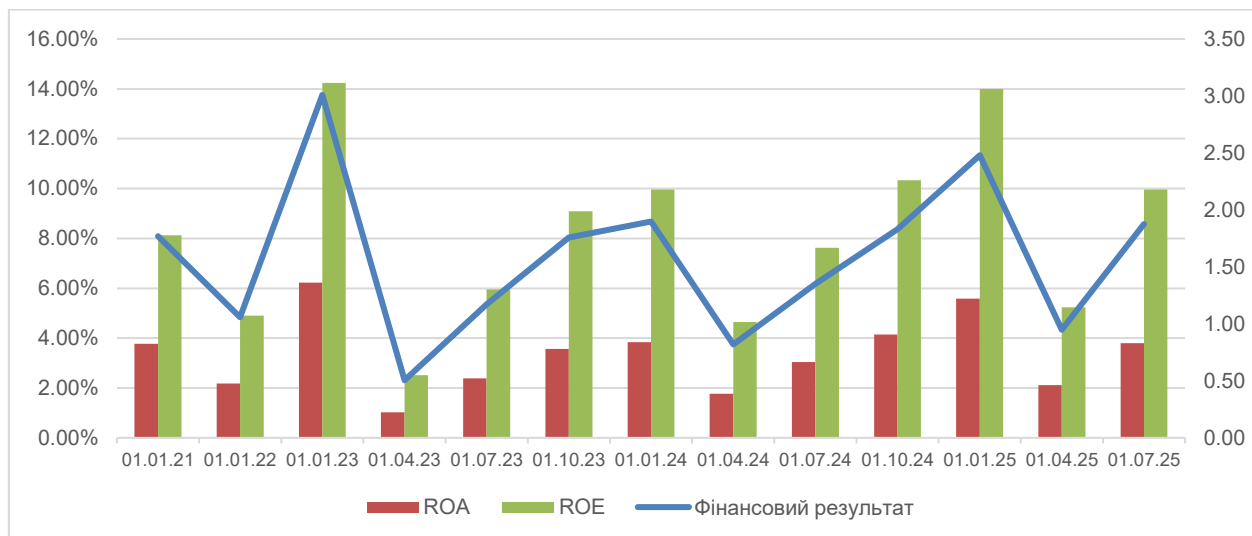


Рис 1.5. Показники прибутковості ризикових страховиків

Рентабельність активів страховиків life за підсумками 6 місяців 2025 року складала 1,66% (2,17% за підсумками аналогічного періоду попереднього року), рентабельність власного капіталу - 5,39% (8,44% за підсумками аналогічного періоду попереднього року).

РОЗДІЛ 2. ФІНАНСОВИЙ АНАЛІЗ ТОВАРИСТВА

2.1. Структура та якість портфелю

Динаміку договорів, страхових премій та виплат Компанії наведено в табл. 2.1.

Табл. 2.1. Динаміка договорів страхування, страхових премій та виплат

Показник	01.01.25	01.04.25	01.07.25	01.10.25	01.01.26	01.04.26
Страхові платежі від фізичних осіб	88 063	18 386	97 541	155 353	199 189	35 982
Страхові платежі від юридичних осіб	596 634	210 881	326 302	486 523	669 500	254 958
Страхові платежі від перестраховальників	62 819	16 587	23 150	37 675	57 848	15 591
Кількість укладених (чинних) договорів страхування	17 559	24 337	25 258	37 794	45 477	49 766
Виплати страхових відшкодувань	183 961	58 617	104 780	155 228	212 959	80 982

Станом на 01.04.26 р. Товариство мало 49 766 чинних договорів страхування. Протягом 3 місяців 2026 року Компанія отримала страхових платежів на загальну суму 306,53 млн грн (245,86 млн грн у аналогічному періоді попереднього року). Частка фізичних осіб в зароблених преміях була невисокою (11,74%).

Концентрація страхового портфелю Компанії за видами страхування станом на 01.04.26 р. була високою (несприятливою). Платежі за 3 найбільшими видами страхування формували 63,47% страхового портфелю. Частка платежів, отриманих за найбільшим видом страхування, складала 24,60% страхового портфелю.

Протягом 3 місяців 2026 року Товариство здійснило виплату страхових відшкодувань на загальну суму 80,98 млн грн (58,62 млн грн за аналогічний період попереднього року). Рівень валових виплат складав 26,42% (23,84% в аналогічному періоді попереднього року). Рівень виплат за найбільш витратним видом страхування був значним (35,95%).

2.2. Аналіз балансових показників

Страхові резерви. Структуру прийнятних активів для представлення страхових резервів, наведено в табл. 2.2.

Табл. 2.2. Категорії активів для представлення страхових резервів Компанії

Показник	01.01.25	01.04.25	01.07.25	01.10.25	01.01.26	01.04.26
Грошові кошти на поточних рахунках	221 920	289 237	266 419	283 963	327 408	338 147
Банківські вклади (депозити)	642 839	666 038	706 092	780 211	809 923	882 783
Усього	864 760	955 276	972 512	1 064 174	1 137 331	1 220 930

Протягом I кварталу 2026 року сукупний обсяг прийнятних активів для представлення страхових резервів зріс з 1 137,33 млн грн до 1 220,93 млн грн. Питома вага високоліквідних активів (грошові кошти, депозити, державні цінні папери) була високою (93,28%).

Обсяг прийнятного регулятивного капіталу Компанії був високим – станом на 01.04.26 р. співвідношення прийнятних активів до розрахункового значення капіталу платоспроможності складало 500,28% розрахункового значення при нормативному мінімумі на рівні 100%.

Структуру страхових резервів Компанії представлено в таблиці 2.3.

Табл. 2.3. Структура страхових резервів

Показник	01.01.25	01.04.25	01.07.25	01.10.25	01.01.26	01.04.26
Сума резерву незароблених премій	168 262	209 711	219 372	251 146	236 875	267 534
Резерв заявлених, але не виплачених збитків	65 449	52 227	54 235	74 110	75 259	94 063
Резерв збитків, які виникли, але не заявлені	16 858	18 828	22 787	27 198	31 401	36 424
Всього	256 278	286 927	302 999	361 017	352 489	411 333

Протягом I кварталу 2026 року обсяг страхових резервів Компанії зріс з 352,49 млн грн до 411,33 млн грн (в т.ч. 267,53 млн грн – резерви незароблених премій). Станом на 01.04.26 р. технічні

резерви покривались наявними ліквідними активами на 296,93%. Рівень покриття технічних резервів Компанії власним капіталом був високим (сприятливим) (206,19%). Питома вага резервів збитків складала 34,96% загального обсягу страхових резервів.

Станом на 01.04.26 р. частка вхідного перестраховування була невисокою (5,09% валових премій).

Частка вихідного перестраховування станом на 01.04.26 р. була невисокою (10,28%).

Активи. Динаміку та структуру активів представлено в таблиці 2.4.

Таблиця 2.4. Динаміка та структура активів Компанії, тис. грн.

Показник	01.01.25	01.04.25	01.07.25	01.10.25	01.01.26	01.04.26
Основні засоби	13 073	12 295	11 966	11 491	11 294	10 600
Дебіторська заборгованість за послуги	9 149	7 618	7 073	10 387	17 461	18 863
Інша дебіторська заборгованість	10 640	2 452	2 493	2 723	2 642	2 910
Грошові кошти	865 252	955 826	973 102	1 064 732	1 138 101	1 221 357
Технічні резерви за договорами вихідного перестраховування	10 204	-423	46 989	31 765	10 057	7 835
Інші активи	26 910	26 766	30 332	39 958	45 428	50 901
Всього чистих активів	935 230	1 004 535	1 071 957	1 161 059	1 224 986	1 312 468

Протягом I кварталу 2026 року обсяг сукупних активів Компанії зріс з 1 224,99 млн грн до 1 312,47 млн грн. Частка грошових коштів у сукупних активах станом на 01.04.26 р. була високою і складала 92,46%. Питома вага дебіторської заборгованості за страховою діяльністю була невисокою (1,44% сукупних активів). Обсяг вкладень в основні засоби був невисоким (0,81% сукупного обсягу активів).

Власний капітал. Динаміку та структуру власного капіталу представлено в таблиці 2.5.

Таблиця 2.5. Динаміка та структура власного капіталу Компанії, тис. грн.

Показник	01.01.25	01.04.25	01.07.25	01.10.25	01.01.26	01.04.26
Статутний капітал	100 008	100 008	100 008	100 008	100 008	100 008
Резервний капітал	2 807	2 807	2 807	2 807	2 807	2 807
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	524 498	567 378	614 643	640 617	709 062	745 331
Всього власного капіталу	627 314	670 193	717 459	743 433	811 878	848 146

Обсяг власного капіталу Компанії протягом I кварталу 2026 року зріс з 811,88 млн грн до 848,15 млн грн (у тому числі 100,01 млн грн – статутний капітал). Рівень фінансової автономії Компанії був високим (сприятливим) – частка власного капіталу в пасивах станом 01.04.26 р. складала 64,62%.

Зобов'язання. Динаміку та структуру зобов'язань наведено в таблиці 2.6.

Таблиця 2.6. Динаміка та структура зобов'язань Компанії, тис. грн.

Показник	01.01.25	01.04.25	01.07.25	01.10.25	01.01.26	01.04.26
Кредиторська заборгованість за ТРП	1 449	1 449	-	-	1 134	1 114
Поточні зобов'язання за розрахунками	626	8 913	11 028	12 494	8 086	15 248
Інші зобов'язання	49 561	37 051	40 469	44 113	51 397	36 625
Всього зобов'язання	51 637	47 413	51 498	56 608	60 618	52 988

Протягом I кварталу 2026 року обсяг сукупних зобов'язань скоротився з 60,62 млн грн до 52,99 млн грн. Рівень покриття зобов'язань власними коштами був достатнім (179,64%). Рівень загального боргового навантаження був невисоким (сприятливим) – співвідношення чистий борг / власний капітал складало -89,39%. Питома вага поточної кредиторської заборгованості за страховою діяльністю в сукупних зобов'язаннях складала 28,78%.

Ліквідність. Значення показників ліквідності представлено в таблиці 2.7.

Таблиця 2.7. Динаміка показників ліквідності Компанії

Показник	01.01.25	01.04.25	01.07.25	01.10.25	01.01.26	01.04.26
Показник швидкої ліквідності	341,77%	333,98%	321,98%	295,68%	323,63%	297,63%
Покриття ЛА та інвестиціями технічних резервів	341,77%	333,98%	321,98%	295,68%	323,63%	297,63%
Покриття зобов'язань ЛА	1696,22%	2021,10%	1894,41%	1885,68%	1881,84%	2310,43%
Покриття зобов'язань ЛА та інвестиціями	1696,22%	2021,10%	1894,41%	1885,68%	1881,84%	2310,43%
Частка високоліквідних активів	93,66%	95,40%	91,01%	91,94%	93,12%	93,28%

Частка високоліквідних активів у сукупних активах станом на 01.04.26 р. була високою (93,28%). Показник швидкої ліквідності складав 297,63% при рекомендованому мінімумі на рівні 60%. Технічні резерви покривались наявними ліквідними активами та інвестиціями на 297,63% (рекомендований мінімум – 300%). Рівень покриття сукупних зобов'язань ліквідними активами складав 2310,43% (рекомендований мінімум – 200%), рівень покриття сукупних зобов'язань ліквідними активами та інвестиціями – 2310,43% при рекомендованому мінімумі на рівні 350%.

2.3. Аналіз ефективності діяльності

Динаміку та структуру фінансових результатів та показників ефективності діяльності представлено в таблиці 2.8.

Таблиця 2.8. Динаміка фінансових результатів та показників ефективності діяльності

Показник	01.01.25	01.04.25	01.07.25	01.10.25	01.01.26	01.04.26
Результат операційної (основної) діяльності	181 778	46 887	104 193	169 774	236 173	51 842
Результат фінансової діяльності	38 072	11 161	23 938	39 168	55 909	17 908
Результат іншої звичайної діяльності	-	-1 968	-3 612	-5 457	-7 754	-2 724
Чистий прибуток (збиток) після оподаткування	157 521	42 879	90 144	116 118	184 563	36 268
Рентабельність активів, ROA	16,84%	4,27%	8,41%	10,00%	15,07%	2,76%
Рентабельність капіталу, ROE	25,11%	6,40%	12,56%	15,62%	22,73%	4,28%
Коефіцієнт витрат	35,29%	32,20%	34,21%	34,07%	34,33%	33,13%
Коефіцієнт збитковості (брутто)	20,78%	3,78%	14,84%	18,84%	20,82%	7,94%
Коефіцієнт збитковості (нетто)	24,43%	11,83%	21,39%	28,00%	27,92%	37,81%
Комбінований показник збитковості	59,72%	44,04%	55,60%	62,08%	62,25%	70,94%

Обсяг чистих зароблених премій Компанії за підсумком 3 місяців 2026 року складав 205,54 млн грн (163,36 млн грн за результатом аналогічного періоду попереднього року). При цьому фінансовий результат від основної діяльності Компанії складав 51,84 млн грн, результат від іншої звичайної діяльності – -2,72 млн грн. Чистий фінансовий результат Страховика становив 36,27 млн грн.

За підсумком 3 місяців 2026 року значення коефіцієнта витрат було невисоким і складало 33,13%. При цьому значення коефіцієнта збитковості, що характеризує співвідношення чистих страхових виплат до зароблених платежів, було значним (несприятливим) і складало 37,81%. Значення комбінованого коефіцієнта збитковості було невисоким і складало 70,94%.

ДОДАТКИ ДО РЕЙТИНГОВОГО ЗВІТУ

Додаток 1. Активи Компанії, тис. грн.

Показник	01.01.25	01.04.25	01.07.25	01.10.25	01.01.26	01.04.26
Нематеріальні активи	2 241	2 022	2 233	2 006	2 260	2 025
Основні засоби	10 831	10 273	9 732	9 484	9 034	8 575
Дебіторська заборгованість за послуги	9 149	7 618	7 073	10 387	17 461	18 863
Інша дебіторська заборгованість	10 640	2 452	2 493	2 723	2 642	2 910
Грошові кошти	865 252	955 826	973 102	1 064 732	1 138 101	1 221 357
Всього активів	935 230	1 004 535	1 071 957	1 161 059	1 224 986	1 312 468

Додаток 2. Пасиви Компанії, тис. грн.

Показник	01.01.25	01.04.25	01.07.25	01.10.25	01.01.26	01.04.26
Капітал	627 314	670 193	717 459	743 433	811 878	848 146
Статутний капітал	100 008	100 008	100 008	100 008	100 008	100 008
Резервний капітал	2 807	2 807	2 807	2 807	2 807	2 807
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток) попередніх періодів	366 977	524 498	524 498	524 498	524 498	709 062
Прибуток (збиток) звітного періоду	157 521	42 879	90 144	116 118	184 563	36 268
Зобов'язання та забезпечення	307 915	334 341	354 497	417 626	413 107	464 321
Страхові резерви	256 278	286 927	302 999	361 017	352 489	411 333
Кредиторська заборгованість зі страхової діяльності	1 449	1 449	-	-	1 134	1 114
Інша кредиторська заборгованість	626	8 913	11 028	12 494	8 086	15 248
Інші зобов'язання та забезпечення	49 561	37 051	40 469	44 113	51 397	36 625
Резерв узгодження	-3 141	-3 141	-3 141	-3 141	-3 141	-
Всього пасивів	935 230	1 004 535	1 071 957	1 161 059	1 224 986	1 312 468

Додаток 3. Фінансові результати Компанії, тис. грн.

Показник	01.01.25	01.04.25	01.07.25	01.10.25	01.01.26	01.04.26
Валові страхові платежі (премії, внески)	747 518	245 855	446 994	679 551	926 538	306 531
Частка премій, сплачена перестраховикам	83 627	20 057	32 631	47 778	70 328	31 514
Зміна резервів	708	416	790	1 603	3 398	1 854
Чисті зароблені страхові платежі	600 044	163 362	334 423	518 400	716 804	205 544
Операційні доходи, окрім зароблених платежів	14 714	3 491	8 365	13 056	17 716	5 621
Доходи від фінансової діяльності	38 973	11 405	24 461	39 946	56 989	18 725
Інші фінансові доходи	-	24	51	66	66	3
Страхові відшкодування, виплати та викупні суми	183 961	58 617	104 780	155 228	212 959	80 982
Аквізиційні (агентська винагорода) та ліквідаційні витрати	206 285	51 518	109 915	171 665	242 782	68 044
Інші адміністративні витрати	43 472	10 247	24 747	37 153	47 015	12 331
Інші операційні витрати	-	-	-	-	-	84
Витрати на фінансову діяльність	900	244	522	777	1 079	816
Витрати на неосновну діяльність	-	1 993	3 663	5 523	7 820	2 727
Сальдо зароблених платежів та страхових виплат	416 114	104 745	229 700	363 933	504 856	124 825
Результат операційної (основної) діяльності	181 778	46 887	104 193	169 774	236 173	51 842
Результат фінансової діяльності	38 072	11 161	23 938	39 168	55 909	17 908
Результат іншої звичайної діяльності	-	-1 968	-3 612	-5 457	-7 754	-2 724
Чистий прибуток (збиток) після оподаткування	157 521	42 879	90 144	116 118	184 563	36 268