

Висновок про визначення рейтингової оцінки
№GSYST-КРП-001-ПР
(рейтинговий звіт)
згідно договору №16/07/02-КРП-01 від 02 липня 2016 року

1. Об'єкт рейтингування: ПрАТ «СК «Гарант-Система»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	15 серпня 2016 року
Рейтингова дія	присвоєння
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB
Прогноз рейтингу	стабільний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «Гарант-система»
Юридична адреса	04070 Київ, вул. Сагайдачного/Ігорівська 10/5, літера А
Фактична адреса	04070 Київ, вул. Сагайдачного/Ігорівська 10/5, літера А
Дата державної реєстрації	05.11.2001 р.
Свідоцтво про державну реєстрацію	Серія А01 №603063
Код за ЄДРПОУ	31725819
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник (Посада)	Петренко Олег Петрович (Голова Правління)
Тел. / Факс	(044) 494-39-72
Офіційний сайт	http://garant-sistema.com.ua/
Електронна поштова адреса	company@garant-sistema.com.ua

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+	GSYST
		-	
	uaAA	+	
		-	
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaA	+	15 серпня 2016 р.
		-	
	uaBBB	+	
		-	
	uaBB	+	
		-	
	uaB	+	
		-	
	uaCCC	+	
		-	
	uaCC	+	
		-	
	uaC	+	
		-	

На засіданні Рейтингового комітету від 15.08.2016 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло ПрАТ «СК «Гарант-Система» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaBBB** інвестиційної категорії з прогнозом **«стабільний»**.

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

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

Прогноз **«стабільний»** вказує на відсутність передумов для зміни рівня рейтингу в найближчій перспективі.

Кредитний рейтинг може бути змінений, призупинений чи відкликаний у випадку появи нової суттєвої інформації, недостатності необхідної інформації для оновлення рейтингу або з інших причин, які агентство вважатиме достатніми для здійснення таких заходів.

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

Визначення рівня кредитного рейтингу здійснюється на основі спеціально розробленої авторської методики з урахуванням вимог чинного українського законодавства та міжнародних стандартів. В жодному разі, присвоєний кредитний рейтинг 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.

Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні Агентства.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ПРАТ «СК «Гарант-Система» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 2013 р. – II квартал 2016 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ПРАТ «СК «Гарант-Система» наведено в табл. 1.

Таблиця 1. Основні економічні показники діяльності ПРАТ «СК «Гарант-Система»

№	Показник	01.04.16		01.07.16		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	42 366	100,00%	48 420	100,00%	14,29%
2	Необоротні активи	19 462	45,94%	26 642	55,02%	36,89%
2.1	Основні засоби	11 663	27,53%	18 852	38,93%	61,64%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	7 736	18,26%	7 736	15,98%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	22 904	54,06%	21 778	44,98%	-4,92%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	4 290	10,13%	5 219	10,78%	21,66%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	10 277	24,26%	11 622	24,00%	13,09%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	7 953	18,77%	4 567	9,43%	-42,58%
4	Власний капітал	30 685	72,43%	38 273	79,04%	24,73%
4.1	Статутний капітал	30 006	70,83%	30 006	61,97%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	-5 243	-12,38%	-3 839	-7,93%	-26,78%
5	Сума страхових резервів	9 257	21,85%	7 301	15,08%	-21,13%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	-	-	-	-	-
7	Довгострокові зобов'язання	727	1,72%	727	1,50%	0,00%
8	Поточні зобов'язання	1 697	4,01%	2 119	4,38%	24,87%
II. Фінансові результати						
		6 міс. 2015 р.		6 міс. 2016 р.		
9	Валові страхові премії	7 917		13 898		75,55%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	486		483		-0,62%
11	Страхові виплати та відшкодування	2 686		1 869		-30,42%
12	Чистий прибуток (збиток)	8		1 455		18087,50%
III. Відносні показники						
		01.04.16		01.07.16		Абсолютне відхилення
13	Показник швидкої ліквідності	94,81%		79,78%		-15,03%
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	348,76%		195,57%		-153,19%
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	92,90%		96,52%		3,62%
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	3,67%		4,44%		0,76%
17	Коефіцієнт витрат	83,28%		71,47%		-11,80%
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	18,09%		13,85%		-4,24%
19	Комбінований показник збитковості	101,37%		85,32%		-16,04%
20	Рентабельність власного капіталу, %	0,16%		4,23%		4,07%
21	Рентабельність активів, %	0,12%		3,27%		3,15%

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

Позитивні фактори:

- *Високий запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.07.2016 р. величина фактичного запасу платоспроможності в 7,6 разу перевищувала нормативне значення.*
- *Достатній рівень фінансової стійкості Компанії. Станом на 01.07.2016 р. рівень покриття активів і страхових резервів власним капіталом складав 79,04% та 524,22% відповідно. При цьому за результатами аналізу згідно з рекомендаціями законодавства фінансові показники Компанії знаходяться на високому рівні.*
- *Зростання доходів від страхової діяльності. За результатами I півріччя 2016 року порівняно з аналогічним періодом 2015 року обсяг чистих зароблених страхових премій Компанії зріс більше ніж в 1,5 разу.*
- *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:

- *Невисокі показники ефективності операційної діяльності. За результатами I півріччя 2016 року результат від основної діяльності Компанії складав (-)0,95 млн. грн., коефіцієнт рентабельності страхової діяльності – (-)5,56%.*
- *Невисока диверсифікація страхового портфелю Компанії за видами страхування. За результатами I півріччя 2016 року на три найбільші види страхування припадало близько 98% страхових платежів, що свідчить про високу залежність Компанії від ключових напрямків страхової діяльності.*
- *Висока питома поточних фінансових інвестицій у структурі активів. Станом на 01.07.2016 р. поточні фінансові інвестиції, представлені акціями вітчизняних емітентів, відповідали 24% сукупних активів Компанії.*
- *Як і в інших вітчизняних страхових компаній, діяльність ПрАТ «СК «Гарант-Система» є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.*

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ПрАТ «СК «Гарант-Система»,
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» присвоїло
ПрАТ «СК «Гарант-Система» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні
uaBBB інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».**

Відповідальний аналітик



Ткаченко М. А.

**Голова Рейтингового комітету,
кандидат економічних наук**



Копилов О. В.

15 серпня 2016 року