

Висновок про визначення рейтингової оцінки №МЕРОЛ-КРП-007-ОН

згідно договору №12/09/04-КРП-01 від 4 вересня 2012 року

Об'єкт рейтингування: ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	08 жовтня 2012 року
Рейтингова дія	поновлення
Дата оновлення	30 вересня 2014 року
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB
Прогноз рейтингу	позитивний

Інформація про об'єкт рейтингування:

Повне найменування	Товариство з додатковою відповідальністю «СТРАХОВЕ ТОВАРИСТВО «МЕГАПОЛІС»
Юридична адреса	01042, м. Київ, вул. Академіка Філатова 22/8
Фактична адреса	03151, м. Київ, пр-т. Повітрофлотський, 66
Дата державної реєстрації	19.04.2006 р.
Свідоцтво про державну реєстрацію	Серія А00 №795814
Код за ЄДРПОУ	34348559
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя 66.29 Інша допоміжна діяльність у сфері страхування та пенсійного забезпечення
Керівник (Посада)	Хромов Михайло Миколайович (директор)
Тел. / Факс	(044) 233-74-27
Офіційний сайт	http://www.megapolis-insurance.com.ua
Електронна поштова адреса	mpolis@mpolis.com.ua

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+				Рейтинг призупинений	Рейтинг відкликаний	MEPOL
	uaAA	+						
	uaA	+						
	uaBBB	+						
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaBBB	-				Рейтинг призупинений	Рейтинг відкликаний	MEPOL
	uaBB	+						
	uaBB	-						
	uaB	+						
	uaB	-						
	uaCCC	+						
	uaCCC	-						
	uaCC	+				Рейтинг призупинений	Рейтинг відкликаний	MEPOL
	uaCC	-						
	uaC	+						
	uaC	-						
			08 жовтня 2012 р.	1-й кв. 2013 р.	27 червня 2013 р.	30 вересня 2013 р.	08 листопада 2013 р.	30 вересня 2014 р.

На засіданні Рейтингового комітету від 30.09.2014 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» поновило ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС» 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.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 2009 рік – II квартал 2014 року включно, а також публічну інформацію та власні бази даних. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС» наведено в табл. 1.

Таблиця 1. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС»

№	Показник	Станом на 01.04.2014 р.		Станом на 01.07.2014 р.		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	63 110,0	100,00%	63 006,0	100,00%	-0,16%
2	Необоротні активи	49 538,0	78,49%	49 539,0	78,63%	0,00%
2.1	Основні засоби	148,0	0,23%	149,0	0,24%	0,68%
2.2	Довгострокова дебіторська заборгованість	49 328,0	78,16%	49 328,0	78,29%	0,00%
3	Оборотні активи	13 572,0	21,51%	13 467,0	21,37%	-0,77%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	2 985,0	4,73%	2 415,0	3,83%	-19,10%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	6 334,0	10,04%	7 201,0	11,43%	13,69%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	2 860,0	4,53%	3 200,0	5,08%	11,89%
4	Власний капітал	53 979,0	85,53%	54 465,0	86,44%	0,90%
4.1	Статутний капітал	50 000,0	79,23%	50 000,0	79,36%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	3 942,0	6,25%	4 428,0	7,03%	12,33%
5	Сума страхових резервів	5 913,0	9,37%	5 301,0	8,41%	-10,35%
6	Довгострокові зобов'язання	23,0	0,04%	125,0	0,20%	443,48%
7	Поточні зобов'язання	3 195,0	5,06%	3 115,0	4,94%	-2,50%
II. Фінансові результати						
8	Валові страхові премії	3 452,1		6 348,5		83,90%
9	Частка страхових премій належних перестраховикам	609,0		609,0		0,00%
10	Страхові виплати та відшкодування	584,0		929,9		59,23%
11	Чистий прибуток (збиток)	982,0		1 481,0		50,81%
III. Відносні показники						
		01.04.2014		01.07.2014		Абсолютне відхилення
12	Показник ліквідності	59,11%		65,51%		6,39%
13	Рівень покриття ліквідними активами короткострокових та довгострокових зобов'язань	83,56%		94,35%		10,79%
14	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	82,36%		90,41%		8,05%
15	Частка перестраховиків в технічних резервах	23,07%		11,96%		-11,11%
16	Коефіцієнт витрат	39,14%		65,17%		26,03%
17	Коефіцієнт збитковості (нетто)	45,48%		26,25%		-19,23%
18	Комбінований показник збитковості	84,62%		91,43%		6,81%
19	Рентабельність власного капіталу, %	3,64%		2,75%		-0,89%
20	Рентабельність активів, %	3,11%		2,36%		-0,76%

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» 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.

НРА «Рюрік» не виступає гарантом та не несе відповідальність за жодними борговими зобов'язаннями об'єкта рейтингування. Під час визначення рейтингової оцінки було узагальнено найбільш суттєві фактори, які впливають на рівень кредитного рейтингу позичальника.

Позитивні фактори:

- *Високий рівень фінансової стійкості страховика. Так, станом на 01.07.2014 р. частка власного капіталу в структурі пасивів Компанії є значною та становить 86,44%, а власний капітал покриває страхові резерви більше ніж у 10 разів. Відповідно аналізу згідно законодавчих рекомендацій фінансові показники ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС» знаходяться на високому рівні.*
- *Лідерські позиції у сегменті морського страхування. Так, за даними професійного видання «Фориншурер» ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС» займає другу позицію у рейтингу українських страховиків по добровільному страхуванню водного транспорту (морське страхування – КАСКО) за підсумками 2013 року.*
- *Фінансова прозорість та інформаційна відкритість Компанії, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення кредитного рейтингу. Це дозволило знизити ступінь невизначеності щодо фінансово-господарської діяльності Компанії та якісніше оцінити її кредитоспроможність.*

Негативні фактори:

- *Висока питома вага резервів збитків, що свідчить про необхідність в подальшому вдосконалювати систему врегулювання подій, які виникають за страховими договорами. Так, станом на 01.07.2014 р. частка резервів збитків складає 44,41% сукупного обсягу страхових резервів.*
- *Невисока якість активів ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС». Так, станом на 01.07.2014 р. активи за статтею «Довгострокова дебіторська заборгованість» складають 78,63% валюти балансу та сформовані переважно за рахунок вкладення у прості векселі.*
- *Значна залежність надходжень страхових платежів від декількох ключових видів страхування. Так, на страхові премії, зібрані за ТОП-3 видами страхування, припадало 72,0% сукупного обсягу зібраних премій за підсумками I півріччя 2014 року.*
- *Низька захищеність власного капіталу вкладеннями в основні засоби. Так, станом на 01.07.2014 р. значення коефіцієнта захищеності власного капіталу основними засобами складає 0,27%.*
- *Як і інші вітчизняні страхові компанії без стратегічних іноземних інвестицій, ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС» має підвищену чутливість до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.*

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ТДВ СТ «МЕГАПОЛІС»,
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» поновило
ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні
uaBBB інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».**

Відповідальний аналітик

Шум М. І.

**Голова Рейтингового комітету,
кандидат економічних наук**

Долінський Л. Б.

30 вересня 2014 року