

Висновок про визначення рейтингової оцінки №МЕРPOL-КРП-010-ОН (рейтинговий звіт)

згідно договору №12/09/04-КРП-01 від 04 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	31 березня 2016 року
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaBBB
Прогноз рейтингу	стабільний

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	01001, м. Київ, вул. Софіївська, 23, офіс 2
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	Рейтинг призупинений	Рейтинг відкликаний	MEPOL
	uaAA									
	uaA									
	uaBBB	MEPOL	MEPOL	MEPOL						
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaBB				Рейтинг призупинений	Рейтинг відкликаний	MEPOL	Рейтинг призупинений	Рейтинг відкликаний	MEPOL
	uaB									
	uaCCC									
	uaCC									
	uaC									
		08 жовтня 2012 р.	1-й кв. 2013 р.	27 червня 2013 р.						

На засіданні Рейтингового комітету від 31.03.2016 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 окремих 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 2012–2015 рр. 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 01.10.2015 р.		Станом на 01.01.2016 р.		Темп приросту
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	
I. Балансові показники						
1	Активи усього	90 477	100,00%	85 871	100,00%	-5,09%
2	Необоротні активи	49 721	54,95%	49 721	57,90%	0,00%
2.1	Основні засоби	97	0,11%	97	0,11%	0,00%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	49 562	54,78%	49 562	57,72%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	40 756	45,05%	36 150	42,10%	-11,30%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	3 752	4,15%	15 811	18,41%	321,40%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	31 246	34,53%	12 063	14,05%	-61,39%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	5 675	6,27%	8 108	9,44%	42,87%
4	Власний капітал	79 689	88,08%	66 953	77,97%	-15,98%
4.1	Статутний капітал	50 000	55,26%	50 000	58,23%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	29 652	32,77%	16 916	19,70%	-42,95%
5	Сума страхових резервів	6 398	7,07%	10 886	12,68%	70,15%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	-	-	-	-	-
7	Довгострокові зобов'язання	125	0,14%	125	0,15%	0,00%
8	Поточні зобов'язання	4 265	4,71%	7 907	9,21%	85,39%
II. Фінансові результати						
9	Валові страхові премії	23 227,0		60 039,9		158,49%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	3 112,1		1 095,0		-64,81%
11	Страхові виплати та відшкодування	2 889,3		1 675,0		-42,03%
12	Чистий прибуток (збиток)	4 880,0		4 759,0		-2,48%
III. Відносні показники						
		01.10.2015		01.01.2016		Абсолютне відхилення
13	Показник швидкої ліквідності	60,68%		90,68%		30,00%
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	128,41%		121,55%		-6,85%
15	Частка перестраховиків в технічних резервах	10,63%		1,10%		-9,53%
16	Коефіцієнт витрат	30,04%		11,53%		-18,51%
17	Коефіцієнт збитковості (нетто)	29,20%		4,93%		-24,27%
18	Комбінований показник збитковості	59,23%		16,46%		-42,77%
19	Рентабельність власного капіталу, %	25,52%		7,37%		-18,15%
20	Рентабельність активів, %	21,95%		5,99%		-15,96%

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 01.01.2016 р. частка власного капіталу в структурі пасивів Компанії є значною та становить 78%, а власний капітал покриває страхові резерви більше ніж у 6 разів.*

– *Аналіз діяльності Товариства, проведений на основі методики, затвердженої Розпорядженням Держфінпослуг №3755 «Про затвердження Рекомендацій щодо аналізу діяльності страховиків» від 17.03.2005 р., свідчить, що ТДВ СТ «МЕГАПОЛІС» характеризується стійким фінансовим станом, що підтверджується високим рівнем фактичного запасу платоспроможності Компанії.*

– *Достатній рівень ефективності діяльності Страховика. Так, обсяг чистих зароблених премій ТДВ СТ «МЕГАПОЛІС» за підсумком 2015 року склав 56,21 млн. грн. (20,69 млн. грн. за результатом 2014 року), фінансовий результат від основної діяльності Товариства в 2015 році відповідає (+)14,99 млн. грн., що на 54% перевищило аналогічний показник попереднього року. Обсяг чистого прибутку Страховика за підсумком 2015 року склав 4,76 млн. грн.*

– *Тривалий строк існування та успішної діяльності Товариства на страховому ринку України (дата державної реєстрації ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС» – 19.04.2006 р.). Товариство здійснює більше 10 видів добровільного та обов'язкового ризикового страхування, всі з яких були прибутковими за підсумками 2015 року.*

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 01.01.2016 р. частка резервів збитків складає 55,5% сукупного обсягу страхових резервів. Водночас, за підсумком 2015 року Страховик не мав невипланих страхових відшкодувань.*

– *Невисока якість активів ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС». Так, станом на 01.01.2016 р. активи за статтями «Довгострокові фінансові інвестиції» та «Поточні фінансові інвестиції» складають сукупно 71,8% валюти балансу та сформовані переважно за рахунок вкладення в цінні папери українських емітентів, що за поточного стану вітчизняного фондового ринку характеризуються невисоким рівнем ліквідності.*

– *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



Ярош С. С.

**Голова Рейтингового комітету,
кандидат економічних наук**



Долінський Л. Б.

31 березня 2016 року