

Висновок про визначення рейтингової оцінки №МЕРОЛ-КРП-012-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	підтвердження
Дата оновлення	30 вересня 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 спекулятивної категорії	Кредитні рейтинги інвестиційної категорії				08 жовтня 2012 р.	1-й–2-й кв. 2013 р.	30 вересня 2013 р.	08 листопада 2013 р.	30 вересня 2014 р.	30 грудня 2014 р.	31 березня 2015 р.	31 березня 2016 р.	30 червня 2016 р.	30 вересня 2016 р.
	uaAAA	uaAA	uaA	uaBBB										
	+	–	+	–			Рейтинг призупинений	Рейтинг відкликаний	MEPOL	Рейтинг призупинений	Рейтинг відкликаний	MEPOL	MEPOL	MEPOL
	uaBB	+	–	+										
	uaB	+	–	+										
	uaCCC	–	+	–										
	uaCC	–	+	–										
	uaC	–	+	–										

На засіданні Рейтингового комітету від 30.09.2016 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило 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 – II кв. 2016 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	01.04.16		01.07.16		Темп приросту
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	89 845	100,00%	102 572	100,00%	14,17%
2	Необоротні активи	49 718	55,34%	49 714	48,47%	-0,01%
2.1	Основні засоби	86	0,10%	90	0,09%	4,65%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	49 562	55,16%	49 562	48,32%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	40 127	44,66%	52 858	51,53%	31,73%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	9 623	10,71%	14 514	14,15%	50,83%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	13 448	14,97%	21 567	21,03%	60,37%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	16 837	18,74%	15 930	15,53%	-5,39%
4	Власний капітал	70 587	78,57%	72 395	70,58%	2,56%
4.1	Статутний капітал	50 000	55,65%	50 000	48,75%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	20 550	22,87%	22 358	21,80%	8,80%
5	Сума страхових резервів	14 508	16,15%	16 965	16,54%	16,94%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	-	-	-	-	-
7	Довгострокові зобов'язання	125	0,14%	125	0,12%	0,00%
8	Поточні зобов'язання	4 625	5,15%	13 087	12,76%	182,96%
II. Фінансові результати						
		2015 р.		6 міс. 2016 р.		
9	Валові страхові премії	60 040		33 677		
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	1 095		978		
11	Страхові виплати та відшкодування	1 675		5 410		
12	Чистий прибуток (збиток)	11 285		11 285		
III. Відносні показники						
		01.04.16		01.07.16		Абсолютне відхилення
13	Показник швидкої ліквідності	117,09%		110,93%		-6,16%
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	354,46%		135,86%		-218,60%
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	99,59%		97,10%		-2,49%
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	0,89%		4,62%		3,73%
17	Коефіцієнт витрат	15,55%		145,46%		129,91%
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	9,43%		60,62%		51,19%
19	Комбінований показник збитковості	24,98%		206,08%		181,10%
20	Рентабельність власного капіталу, %	5,69%		16,77%		11,08%
21	Рентабельність активів, %	4,58%		12,86%		8,28%

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:

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

– Достатній рівень ефективності діяльності Страховика. Так, за підсумком I пів. 2016 р. обсяг чистих зароблених премій ТДВ СТ «МЕГАПОЛІС» склав 14,90 млн. грн., фінансовий результат від основної діяльності відповідає (+)17,61 млн. грн., чистий прибуток – 1,81 млн. грн.

– Достатній рівень фінансової стійкості Страховика. Так, станом на 01.04.2016 р. частка власного капіталу в структурі пасивів Компанії є значною та становить 70,6%. Обсяг власного капіталу покриває страхові резерви у 4,3 разу.

– 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 I пів. 2016 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 01.07.2016 р. частка резервів збитків складає 36,2% сукупного обсягу страхових резервів. Водночас, за підсумком I пів. 2016 р. Страховик не мав невипланих страхових відшкодувань.

– Невисока якість активів ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС». Так, станом на 01.07.2016 р. активи за статтями «Довгострокові фінансові інвестиції» та «Поточні фінансові інвестиції» складають сукупно 69,4% валюти балансу та сформовані переважно за рахунок вкладення в цінні папери українських емітентів, які 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» підтвердило
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**



Копилов О. В.

30 вересня 2016 року