

Висновок про визначення рейтингової оцінки
(рейтинговий звіт)
№NAFTA-КРП/РФН-001-ПР
згідно договору №17/01/16-КРП-01 від 16 січня 2017 року

1. Об'єкт рейтингування: ТзДВ СК «Нафтогазстрах»

Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	19 січня 2017 року
Рейтингова дія	присвоєння
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaAA
Прогноз рейтингу	стабільний

2. Об'єкт рейтингування: ТзДВ СК «Нафтогазстрах»

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	19 січня 2017 року
Рейтингова дія	присвоєння
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	ua _{ins} AA

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	Товариство з додатковою відповідальністю страхова компанія «Нафтогазстрах»
Місцезнаходження	02098 Київ, вул.Юрія Шумського буд.1-А, оф. 121
Дата державної реєстрації	10.02.1995 р.
Свідоцтво про державну реєстрацію	A01 №096103
Код за ЄДРПОУ	21004953
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник (Посада)	Кіяшко Антон Олександрович (Генеральний директор)
Тел. / Факс	(044) 220-13-78
Офіційний сайт	ngs.biz.ua
Електронна поштова адреса	ngs@ngs.biz.ua

Кредитні рейтинги інвестиційної категорії	uaAAA	+	NAFTA
	uaAA	-	
	uaA	+	19 січня 2017 р.
	uaBBB	-	
	uaBB	+	
uaB	-		
uaCCC	+		
Кредитні рейтинги спекулятивної категорії	uaCC	-	19 січня 2017 р.
	uaC	+	
		-	
		+	
		-	

На засіданні Рейтингового комітету від 19.01.2017 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» присвоїло **ТЗДВ СК «Нафтогазстрах»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaAA** 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 Кабміну №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaAA** характеризується дуже високою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

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 рейтингів НРА «Рюрік» використовувало надану ТзДВ СК «Нафтогазстрах» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 2014 р. – III квартал 2016 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних. Основні економічні показники фінансово-господарської діяльності ТзДВ СК «Нафтогазстрах» наведено в табл. 1.

Таблиця 1. Основні економічні показники діяльності ТзДВ СК «Нафтогазстрах»

№	Показник	01.07.16		01.10.16		Темп приросту
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	76 268	100,00%	88 273	100,00%	15,74%
2	Необоротні активи	10 326	13,54%	9 552	10,82%	-7,50%
2.1	Основні засоби	5 464	7,16%	4 706	5,33%	-13,87%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	1 500	1,97%	1 500	1,70%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	65 942	86,46%	78 721	89,18%	19,38%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	44 941	58,93%	44 169	50,04%	-1,72%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	4 001	5,25%	2 001	2,27%	-49,99%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	16 705	21,90%	32 197	36,47%	92,74%
4	Власний капітал	53 829	70,58%	60 342	68,36%	12,10%
4.1	Статутний капітал	18 785	24,63%	18 785	21,28%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	30 348	39,79%	36 861	41,76%	21,46%
5	Сума страхових резервів	3 482	4,57%	5 001	5,67%	43,62%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	-	-	-	-	-
7	Довгострокові зобов'язання	0	0,00%	0	0,00%	-
8	Поточні зобов'язання	18 957	24,86%	22 930	25,98%	20,96%
II. Фінансові результати						
		9 міс. 2015 р.		9 міс. 2016 р.		
9	Валові страхові премії	151 485		181 643		19,91%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	16		12 017		76932,05%
11	Страхові виплати та відшкодування	105 122		116 523		10,85%
12	Чистий прибуток (збиток)	30 828		16 112		-47,74%
III. Відносні показники						
		01.07.16		01.10.16		Абсолютне відхилення
13	Показник швидкої ліквідності	479,88%		645,93%		166,05%
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	88,12%		140,41%		52,29%
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	94,99%		93,38%		-1,60%
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	0,03%		0,33%		0,30%
17	Коефіцієнт витрат	15,86%		16,88%		1,02%
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	76,77%		76,28%		-0,49%
19	Комбінований показник збитковості	92,63%		93,16%		0,52%
20	Рентабельність власного капіталу, %	10,09%		16,15%		6,06%
21	Рентабельність активів, %	8,22%		12,77%		4,54%

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

Позитивні фактори:

- *Високі показники ефективності діяльності. За результатами 9 місяців 2016 року чистий прибуток Компанії складав 16,11 млн. грн., а показники ROA та ROE – 12,77% та 16,15% відповідно.*
- *Високі показники ліквідності Компанії. Питома вага грошових коштів у активах Страховика станом на 01.10.2016 р. складала 36,47%, а показник швидкої ліквідності – 645,93%.*
- *Достатній рівень фінансової стійкості Компанії. Станом на 01.10.2016 р. рівень покриття активів власним капіталом складав 68,36%. При цьому за результатами аналізу згідно з рекомендаціями законодавства фінансові показники Компанії знаходяться на достатньому рівні.*
- *Міцні ринкові позиції. За даними рейтингу Insurance TOP, за обсягом страхових премій з добровільного медичного страхування, отриманих за 9 місяців 2016 року, Компанія займала другу позицію в Україні.*
- *Високий рівень фінансової прозорості та інформаційної відкритості Компанії, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення рейтингів. Це дозволило знизити ступінь невизначеності в оцінці кредитоспроможності та аналізі фінансово-господарської діяльності Компанії.*

Негативні фактори:

- *Невисока диверсифікація страхового портфелю Компанії за видами страхування. За результатами 9 місяців 2016 року на добровільне медичне страхування припадало близько 99% страхових платежів, що свідчить про високу залежність Компанії від ключових напрямків страхової діяльності та чинить тиск на комбінований показник збитковості.*
- *Як і в інших вітчизняних страхових компаній, діяльність ТзДВ СК «Нафтогазстрах» є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.*

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ТзДВ СК «Нафтогазстрах», 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 ТзДВ СК «Нафтогазстрах» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAA інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Відповідальний аналітик



Ткаченко М. А.

Голова Рейтингового комітету



Сітало А. В.

19 січня 2017 року