

Висновок про визначення рейтингової оцінки №МЕРPOL-КРП-018-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 березня 2018 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)	Жуков Амадей Олегович (Генеральний директор)
Тел. / Факс	(044) 233-74-27
Офіційний сайт	http://www.megapolis-insurance.com.ua
Електронна поштова адреса	mpolis@mpolis.com.ua

№	Дата	Рейтинг	Прогноз
1	08.10.2012	uaBBB	стабільний
2	09.03.2013	uaBBB	стабільний
3	27.06.2013	uaBBB	позитивний
4	30.09.2013	рейтинг призупинений	
5	08.11.2013	рейтинг відкликаний	
6	30.09.2014	uaBBB	стабільний
7	30.12.2014	рейтинг призупинений	
8	31.03.2015	рейтинг відкликаний	
9	31.03.2016	uaBBB	стабільний
10	30.06.2016	uaBBB	стабільний
11	30.09.2016	uaBBB	стабільний
12	30.12.2016	uaBBB	стабільний
13	30.03.2017	uaBBB	стабільний
14	30.06.2017	uaBBB	стабільний
15	29.09.2017	uaBBB	стабільний
16	29.12.2017	uaBBB	стабільний
17	30.03.2018	uaBBB	стабільний

На засіданні Рейтингового комітету від 30.03.2018 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.

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.

Для визначення кредитного рейтингу НРА «Рюрік» використовувало надану ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 2012 – 2017 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	01.10.17		01.01.18		Темп приросту
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	97 151	100,00%	102 136	100,00%	5,13%
2	Необоротні активи	41 163	42,37%	38 381	37,58%	-6,76%
2.1	Основні засоби	395	0,41%	424	0,42%	7,34%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	40 706	41,90%	37 886	37,09%	-6,93%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	55 988	57,63%	63 755	62,42%	13,87%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	18 863	19,42%	22 354	21,89%	18,51%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	27 021	27,81%	29 216	28,60%	8,12%
3.5	Грошові кошти та їх еквіваленти	8 026	8,26%	11 010	10,78%	37,18%
4	Власний капітал	72 648	74,78%	73 342	71,81%	0,96%
4.1	Статутний капітал	50 000	51,47%	50 000	48,95%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	22 551	23,21%	21 859	21,40%	-3,07%
5	Сума страхових резервів	17 082	17,58%	16 253	15,91%	-4,85%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	1 986	2,04%	1 165	1,14%	-41,34%
7	Довгострокові зобов'язання	245	0,25%	396	0,39%	61,63%
8	Поточні зобов'язання	7 176	7,39%	12 145	11,89%	69,24%
II. Фінансові результати						
		2016 р.		2017 р.		
9	Валові страхові премії	44 816		55 939		24,82%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	3 177		1 073		-66,23%
11	Страхові виплати та відшкодування	2 455		855		-65,17%
12	Чистий прибуток (збиток)	5 538		786		-85,81%
III. Відносні показники						
		01.10.17		01.01.18		Абсолютне відхилення
13	Показник швидкої ліквідності	93,74%		106,53%		12,79%
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	190,69%		128,17%		-62,52%
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	99,97%		98,08%		-1,89%
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	11,63%		7,17%		-4,46%
17	Коефіцієнт витрат	25,72%		26,99%		1,27%
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	10,41%		8,14%		-2,27%
19	Комбінований показник збитковості	36,13%		35,13%		-1,00%
20	Рентабельність власного капіталу, %	0,13%		1,04%		0,91%
21	Рентабельність активів, %	0,09%		0,76%		0,66%

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 2017 р. обсяг чистих зароблених премій ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС» склав 53,82 млн. грн., фінансовий результат від основної діяльності відповідає (+)9,85 млн. грн., а чистий прибуток – 0,69 млн. грн.
- Достатній рівень фінансової стійкості Страховика. Так, станом на 01.01.2018 р. частка власного капіталу в структурі пасивів Компанії є значною та становить 72%.
- Тривалий строк існування та діяльності Товариства на страховому ринку України (дата державної реєстрації ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС» – 19.04.2006 р.) та широкий спектр пропонованих послуг, – Компанія здійснює більше 10 видів добровільного та обов'язкового ризикового страхування.

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 01.01.2018 р. частка резервів збитків складає 65% сукупного обсягу страхових резервів.
- Невисока якість активів ТДВ «СТ «МЕГАПОЛІС». Так, станом на 01.10.2017 р. активи за статтями «Довгострокові фінансові інвестиції» та «Поточні фінансові інвестиції» складають сукупно 66% 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



Копилов О. В.

30 березня 2018 року