

**Висновок про визначення рейтингової оцінки**  
(рейтинговий звіт)  
**№NAFTA-КРП-004-ОН**  
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
Дата оновлення	13 листопада 2017 року
Рейтингова дія	підтвердження
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaAA
Прогноз рейтингу	стабільний

**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)	Кіашко Антон Олександрович (Генеральний директор)
Тел. / Факс	(044) 220-13-78
Офіційний сайт	ngs.biz.ua
Електронна поштова адреса	ngs@ngs.biz.ua

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	19.01.2017	uaAA	стабільний
2	28.04.2017	uaAA	стабільний
3	16.08.2017	uaAA	стабільний
4	13.11.2017	uaAA	стабільний

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.

На засіданні Рейтингового комітету від 13.11.2017 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **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.

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. – 9 місяців 2017 р. включно, а також публічну інформацію та власні бази даних.

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

### **Позитивні фактори:**

– Достатній рівень фінансової стійкості Компанії. Станом на 01.10.2017 р. рівень покриття активів власним капіталом складав 70,21%.

– Висока якість активів, якими представлені технічні резерви Компанії. Станом на 01.10.2017 р. технічні резерви Страховика було сформовано переважно за рахунок коштів на поточних рахунках та банківських вкладів.

– Високі показники ліквідності Компанії. Питома вага грошових коштів у активах Страховика станом на 01.10.2017 р. складала 31,95%, а показник швидкої ліквідності – 288,94% при рекомендованому мінімумі 60%.

– Міцні ринкові позиції. За даними ренкінгу Insurance TOP, за обсягом страхових премій з добровільного медичного страхування, отриманих за I півріччя 2017 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 2017 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 «Нафтагазстрах» є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ТзДВ СК «Нафтагазстрах»,

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 ТзДВ СК «Нафтагазстрах» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaAA інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».**

**Додаток. Основні економічні показники діяльності ТзДВ СК «Нафтагазстрах»**

№	Показник	01.07.17		01.10.17		Темп приросту
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	
<b>I. Балансові показники</b>						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	74 547	100,00%	77 411	100,00%	3,84%
2	Необоротні активи	5 615	7,53%	5 110	6,60%	-8,99%
2.1	Основні засоби	3 569	4,79%	3 056	3,95%	-14,37%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	1 500	2,01%	1 500	1,94%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	68 932	92,47%	72 301	93,40%	4,89%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	47 277	63,42%	47 207	60,98%	-0,15%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	1	0,00%	1	0,00%	0,00%
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	21 268	28,53%	24 730	31,95%	16,28%
4	Власний капітал	52 689	70,68%	54 347	70,21%	3,15%
4.1	Статутний капітал	18 785	25,20%	18 785	24,27%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	29 208	39,18%	4 696	6,07%	-83,92%
5	Сума страхових резервів	5 107	6,85%	8 568	11,07%	67,77%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	6	0,01%	9	0,01%	50,00%
7	Довгострокові зобов'язання	0	0,00%	0	0,00%	-
8	Поточні зобов'язання	16 751	22,47%	14 496	18,73%	-13,46%
<b>II. Фінансові результати</b>						
		9 міс. 2016 р.		9 міс. 2017 р.		
9	Валові страхові премії	181 643		187 740		3,36%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	12 017		21 522		79,09%
11	Страхові виплати та відшкодування	116 523		135 483		16,27%
12	Чистий прибуток (збиток)	16 112		1 103		-93,15%
<b>III. Відносні показники</b>						
		01.07.17		01.10.17		Абсолютне відхилення
13	Показник швидкої ліквідності	416,94%		288,94%		-128,00%
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	126,97%		170,60%		43,63%
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	88,44%		88,54%		0,10%
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	0,13%		0,10%		-0,03%
17	Коефіцієнт витрат	15,03%		14,87%		-0,16%
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	98,18%		93,56%		-4,63%
19	Комбінований показник збитковості	113,21%		108,43%		-4,79%
20	Рентабельність власного капіталу, %	-1,04%		1,92%		2,97%
21	Рентабельність активів, %	-0,74%		1,33%		2,07%