

**Висновок про визначення рейтингової оцінки
№TMGIS-КРП-004-ОН
(рейтинговий звіт)**
згідно договору 18/01/10-КРП-01 від 10 січня 2018 року

1. Об'єкт рейтингування: ПрАТ «СК «Трансмагістраль»	
Тип рейтингу	довгостроковий кредитний рейтинг позичальника за Національною рейтинговою шкалою
Дата присвоєння	12 березня 2018 року
Дата оновлення	16 листопада 2018 року
Рейтингова дія	підтвердження
Категорія кредитного рейтингу	інвестиційна
Рівень кредитного рейтингу	uaA
Прогноз рейтингу	стабільний

**Інформація про об'єкт
рейтингування:**

Повне найменування	Приватне акціонерне Товариство «Страхова компанія «Трансмагістраль»
Юридична адреса	01133 Київ, вул. вул. Генерала Алмазова 18/7
Дата державної реєстрації	12.08.2003 р.
Код за ЄДРПОУ	31630408
Основні види діяльності	65.12 Інші види страхування, крім страхування життя
Керівник (Посада)	Винник Олег Вікторович (Директор)
Тел. / Факс	(044) 286-00-71
Офіційний сайт	transmagistral.com.ua
Електронна поштова адреса	office@magistral.kiev.ua

№	Дата	рейтинг	Прогноз
1	12.03.2018	uaA	стабільний
2	27.06.2018	uaA	стабільний
3	22.08.2018	uaA	стабільний
4	16.11.2018	uaA	стабільний

Відповідно до Національної рейтингової шкали, затвердженої постановою Кабінету Міністрів України №665 від 26.04.2007 р., позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується високою 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.

На засіданні Рейтингового комітету від 16.11.2018 р. Національне рейтингове агентство «Рюрік» підтвердило **ПрАТ «СК «Трансмагістраль»** довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні **uaA** 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 ПрАТ «СК «Трансмагістраль» внутрішню інформацію та фінансову звітність за 2015 р. – 9 міс. 2018 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:

– Високий рівень підтримки з боку власника. Власником істотної участі в капіталі Компанії є ПАТ «Укртранснафта».

– Високі показники ефективності діяльності. За результатами 9 місяців 2018 року Компанія отримала 4,58 млн грн чистого прибутку, а показники ROA та ROE склали 38,13% та 42,44% відповідно.

– Достатній запас платоспроможності Страховика. Станом на 01.10.2018 р. величина фактичного запасу платоспроможності в 4,5 рази перевищувала нормативне значення.

– Достатній рівень фінансової автономії Компанії. Станом на 01.10.2018 р. рівень покриття активів і страхових резервів власним капіталом складав 60,74% та 169,01% відповідно.

– Достатній рівень ліквідності Компанії. Станом на 01.10.2018 р. показник швидкої ліквідності складав 275,11% при рекомендованому мінімумі 60%.

– Високий рівень фінансової прозорості та інформаційної відкритості Компанії, що знайшло своє відображення у детальному та комплексному розкритті інформації, необхідної для визначення кредитного рейтингу. 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 2018 року на три найбільші види страхування припадало близько 94% страхових платежів, що свідчить про високу залежність Компанії від ключових напрямків страхової діяльності.

– Як і в інших вітчизняних страхових компаній, діяльність ПрАТ «СК «Трансмагістраль» є чутливою до впливу загальнополітичних, юридичних, регіональних та макроекономічних джерел ризику, притаманних Україні.

Таким чином, здійснивши комплексний рейтинговий аналіз ПрАТ «СК «Трансмагістраль», 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 ПрАТ «СК «Трансмагістраль» довгостроковий кредитний рейтинг позичальника на рівні uaA інвестиційної категорії з прогнозом «стабільний».

Додаток. Основні економічні показники діяльності ПрАТ «СК «Трансмагістраль»

№	Показник	01.07.18		01.10.18		Темп приросту
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	
I. Балансові показники						
		тис. грн.	%	тис. грн.	%	%
1	Активи усього	19 947	100,00%	24 044	100,00%	20,54%
2	Необоротні активи	365	1,83%	366	1,52%	0,27%
2.1	Основні засоби	59	0,30%	55	0,23%	-6,78%
2.2	Довгострокові фінансові інвестиції	186	0,93%	186	0,77%	0,00%
2.3	Довгострокова дебіторська заборгованість	0	0,00%	0	0,00%	-
3	Оборотні активи	19 582	98,17%	23 678	98,48%	20,92%
3.1	Поточна дебіторська заборгованість	3 911	19,61%	285	1,19%	-92,71%
3.2	Поточні фінансові інвестиції	0	0,00%	0	0,00%	-
3,5	Грошові кошти та їх еквіваленти	15 362	77,01%	23 018	95,73%	49,84%
4	Власний капітал	12 641	63,37%	14 604	60,74%	15,53%
4.1	Статутний капітал	7 000	35,09%	7 000	29,11%	0,00%
4.2	Нерозподілений прибуток	2 620	13,13%	4 583	19,06%	74,92%
5	Сума страхових резервів	6 962	34,90%	8 641	35,94%	24,12%
6	Сума часток перестраховиків у страхових резервах	304	1,52%	275	1,14%	-9,54%
7	Довгострокові зобов'язання	0	0,00%	0	0,00%	-
8	Поточні зобов'язання	344	1,72%	799	3,32%	132,27%
II. Фінансові результати						
		9 міс. 2017		9 міс. 2018		
9	Валові страхові премії	4 358		7 912		81,55%
10	Частка страхових премій належних перестраховикам	137		539		291,99%
11	Страхові виплати та відшкодування	3 980		4 486		12,71%
12	Чистий прибуток (збиток)	2 647		4 584		73,18%
III. Відносні показники						
		01.07.18		01.10.18		Абсолютне відхилення
13	Показник швидкої ліквідності	230,73%		275,11%		44,38%
14	Покриття ЛА короткострокових та довгострокових зобов'язань	4465,70%		2880,85%		-1584,85%
15	Коефіцієнт власного утримання в преміях, всього, за основними видами страхування	75,12%		93,19%		18,07%
16	Частка перестраховиків у технічних резервах	4,37%		3,18%		-1,19%
17	Коефіцієнт витрат	22,48%		21,76%		-0,72%
18	Коефіцієнт збитковості (нетто)	54,44%		48,14%		-6,30%
19	Комбінований показник збитковості	76,91%		69,90%		-7,01%
20	Рентабельність власного капіталу, %	26,68%		42,44%		15,76%
21	Рентабельність активів, %	26,27%		38,13%		11,86%