

Отчет о рейтинговом исследовании

Клиент:	Общество с дополнительной ответственностью «Страховая компания «НАСТА»
Дата регистрации:	23.04.2008
Код ЕГРПОУ:	35893575
Местонахождение главного офиса компании (город, индекс, улица):	01032, г. Киев, ул. Владимирская, 5-Б
Название аудиторской компании, подтверждавшей отчетность в последний финансовый год:	ООО «Рада ЛТД»
Банк, в котором открыт основной счет компании:	ПАО «ОТП Банк», ЕГПОУ 21685166
Первое лицо, должность:	Генеральный директор Литвин Павел Вадимович
Число штатных сотрудников на момент заполнения анкеты:	156 человек
Телефон/факс:	+38 (044) 499-98-50
Web-сайт:	www.nasta.com.ua
Тип рейтинговой оценки:	Финансовая устойчивость страховщика (общие виды страхования) / кредитный рейтинг
Период обновления рейтинга:	Ежеквартально
Дата присвоения рейтинга:	26.06.2012
Рейтинговая оценка РА «Стандарт-Рейтинг» (Украина) по украинской шкале (прогноз):	uaA+ (стабильный) Страховщик с рейтингом uaA+ характеризуется высокой финансовой устойчивостью по сравнению с другими украинскими страховщиками. Уровень устойчивости чувствителен к влиянию неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий
Соотношение национальных шкал с международной шкалой в странах операций:	
Соотношение оценок по украинской рейтинговой шкале и по международной шкале, отражающей рейтинг в странах операций Агентства, устанавливается рейтинговым комитетом GPRC "Standard-Rating".	
Информационные ограничения:	
Отчет о рейтинговом исследовании не имеет ограничений к распространению. При использовании материалов, которые содержатся в отчете, ссылка на РА «Стандарт-Рейтинг» (Украина) обязательна. Всю информацию, которая содержится в отчете о рейтинговом исследовании, Агентство считает верной.	
Ограничения на использование оценок:	
Все рейтинги Агентства не являются рекомендацией к покупке ценных бумаг, использованию услуг или принятию каких-либо хозяйственных решений. Рейтинговые оценки независимо от шкалы должны восприниматься только как мнение аналитиков Агентства об объекте и субъекте рейтингования.	

Содержание отчета:

#	Название раздела	Стр.
1.	Перечень лицензий и разрешений, которыми обладает Компания	2
A.	История компании	3
B.	Деловая активность и конкуренция	3
C.	Диверсификация бизнеса	4
D.	Качество активов	5
E.	Качество перестраховочного обеспечения	6
F.	Адекватность формирования резервов	7
G.	Капитал и запас платежеспособности	8
H.	Поддержка акционеров	9
I.	Иные факторы, влияющие на оценку	9
2.	Обобщение компонентов оценки	10

1. Перечень лицензий и разрешений, которыми обладает Компания

СК "НАСТА" - рисковая страховая компания, которая имеет 20 бессрочных лицензий: 12 на добровольные и 8 на обязательные виды страхования.

Все лицензии бессрочны и выданы Государственной комиссией по регулированию рынков финансовых услуг Украины.

Лицензии по добровольному страхованию

Добровольное страхование наземного транспорта (кроме железнодорожного) АВ № 442417 от 10.03.2009

Добровольное страхование финансовых затрат АВ № 442418 от 10.03.2009

Добровольное страхование имущества (кроме железнодорожного, наземного, воздушного, водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта), грузов и багажа (грузобагажа)) АВ № 442419 от 10.03.2009

Добровольное страхование от огневых рисков и рисков стихийных бедствий АВ № 442420 от 10.03.2009

Добровольное страхование грузов и багажа (грузобагажа) АВ № 442421 от 10.03.2009

Добровольное страхование гражданской ответственности владельцев наземного транспорта (включая ответственность перевозчика) АВ № 442422 от 10.03.2009

Добровольное страхование здоровья на случай болезни. АВ № 442423 от 10.03.2009

Добровольное страхование медицинских затрат. АВ № 442424 от 10.03.2009

Добровольное медицинское страхование (бесперывное страхование здоровье). АВ № 442425 от 10.03.2009

Добровольное страхование от несчастных случаев. АВ № 442426 от 10.03.2009

Добровольное страхование ответственности перед третьими лицами (кроме гражданской ответственности владельцев наземного транспорта, ответственности владельцев воздушного транспорта, ответственности владельцев водного транспорта (включая ответственность перевозчика) АВ № 442427 от 10.03.2009

Добровольное страхование железнодорожного транспорта АВ № 594452 от 1.02.2012

Лицензии по обязательному страхованию

Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств АВ 546831 от 25.08.2010

Обязательное страхование гражданской ответственности субъектов хозяйственной деятельности за вред, который может быть нанесен пожарами и авариями на объектах повышенной опасности, включая пожароопасные объекты и объекты, хозяйственная деятельность на которых может привести к авариям экологического и экологическо-эпидемиологического характера. АВ 546830 от 26.08.2010

Обязательное страхование работников ведомственной (кроме тех, которые работают в организациях, которые финансируются из Государственного бюджета Украины) и сельской пожарной охраны и членов добровольных пожарных команд. АВ 546829 от 26.08.2010

Обязательное страхование от несчастных случаев на транспорте АВ 546828 от 26.08.2010

Обязательное страхование ответственности экспортера и лица, которое отвечает за утилизацию (удаление) небезопасных отходов, касающуюся возмещения вреда, который может быть нанесен здоровью человека, имуществу и окружающей среде во время международной перевозки и утилизации (удаления) небезопасных отходов. АВ 546827 от 26.08.2010

Обязательное страхование ответственности субъектов перевозки опасных грузов на случай происшествия негативных последствий при перевозке опасных грузов. АВ 546826 от 26.08.2010

Страхование предмета ипотеки от рисков случайного уничтожения, случайного повреждения или порчи АВ № 594112 от 7.11.2011

Авиационное страхование гражданской авиации в форме обязательного АВ № 594113 от 07.11.2011

(А) История компании и общая характеристика страховщика

Страховая компания "НАСТА" вышла на рынок Украины в июне 2008 года, как раз перед началом финансового кризиса. Наличие у Компании инвестиций и отсутствие опрометчивых шагов позволили страховщику в этот период занять заметную долю украинского рынка.

В течение 2008-2010 гг. Компания сформировала 7 региональных дирекций, которые покрывают всю территорию Украины: Центральную, Южную, Западную, Харьковскую, Восточную, Днепропетровскую и г. Киев, с офисами продаж в Киеве, Харькове, Донецке, Днепропетровске, Одессе, Львове, Виннице, Житомире, Кировограде, Черкассах и Павлограде. Головной офис Компании находится в городе Киеве. Всего в Украине работают более 150 сотрудников СК «НАСТА».

К концу 2008 года сумма собранных страховых премий СК «НАСТА» составила 32 млн. грн., по итогам 2009 года — уже 67,5 млн. грн., по итогам 2010 года — 62,8 млн. грн., по итогам 2011 года — 63,1 млн. грн. Владелец 99,9% паев ОДО СК «НАСТА» выступает Общество с ограниченной ответственностью Страховая Компания «ВЕРНА» (Российская Федерация, Москва).

В 2011 году Компания получила две лицензии на обязательные виды страхования: страхование ипотеки и авиа страхование.

В первом квартале 2012 года СК «НАСТА» продолжила активное развитие каналов продаж и формирование портфеля страховых продуктов, а также получила лицензию на добровольный вид страхования — страхование железнодорожного транспорта.

Фактический запас платежеспособности Компании почти в 5 раз превышает нормативный показатель. По итогам первого квартала 2012 года Компания сумела добиться прироста объемов брутто-премий на 15%, при этом уровень выплат вырос на 6 процентных пунктов, коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом увеличился на 2,45 процентных пункта.

Таблица 1

Ключевые показатели работы ОДО СК «НАСТА», тыс. грн., п.п., %

#	Показатели	I квартал 2012 г. (31.03.2012)	I квартал 2011 г. (31.03.2011)	Изменение	Темп прироста, %
1	Брутто премии, всего	15620,4	13588,4	2032	14,95%
2	Страховые выплаты и компенсации	8604,7	6669,7	1935	29,01%
3	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	55,09%	49,08%	6,00 п.п.	-
4	Собственный капитал	57677,6	55432,1	2245,5	4,05%
5	Обязательства	65528,9	64783,9	745	1,15%
6	Коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом	88,02%	85,56%	2,45 п.п.	-
7	Чистая прибыль	4774,6	2648,9	2125,7	80,25%
8	Рентабельность собственного капитала	8,28%	4,78%	3,50 п.п.	-
9	Рентабельность активов	3,88%	2,20%	1,67 п.п.	-
10	Соотношение между подпроцентными активами и обязательствами	43,77%	49,71%	-5,94 п.п.	-

Таким образом, СК «НАСТА» относится к разряду страховщиков, становление деятельности которых пришлось на посткризисный период. Хороший уровень капитализации, а также наличие стратегического инвестора, который ведет бизнес в России, способны оказать стабилизирующие влияние на деятельность страховщика в будущем.

(В) Деловая активность и конкуренция

По оценкам Агентства, номинальная доля СК «НАСТА» на украинском страховом рынке составляет около 0,3%, доля Компании на рынке классического страхования в Украине — около 0,6%, и по отдельным видам страхования может достигать 1%. Компания относится к разряду небольших, но быстро растущих.

В первом квартале 2012 года СК «НАСТА» собрала 15,62 млн. грн. брутто-премий, что на 15% больше, чем за аналогичный период 2011 года. По итогам 2011 года Компания показала рост объемов валового бизнеса на 1,9%, в то время как валовой объем бизнеса на рынке за 2011 год снизился с 23,081 до 22,693 млрд. грн. или на 1,7%. То есть за 2011 год Компания смогла несущественно нарастить долю рынка, а по итогам первого квартала 2012 года уже продемонстрировала показательную динамику роста, что также позитивно отразилось на ее рыночной доле.

Таблица 2

Показатели деловой активности ОДО СК «НАСТА», тыс. грн.

#	Показатели	I квартал 2012 г.	I квартал 2011 г.	Изменение	Темп прироста, %
1	Брутто-премии, всего, в т.ч.	15620,4	13588,4	2032	14,95%
2	от страхователей физических лиц	7964,4	9778,9	-1814,5	-18,56%
3	от перестраховщиков	3104,4	253,3	2851,1	1125,58%
4	Доля физических лиц в брутто-премиях	50,99%	71,97%	-20,98 п.п.	-
5	Доля перестраховщиков в брутто-премиях	19,87%	1,86%	18,01 п.п.	-
6	Страховые платежи, отправленные перестраховщикам	238	3586,8	-3348,8	-93,36%
7	Коэффициент зависимости от перестраховщиков	1,52%	26,40%	-24,87 п.п.	-
8	Чистые премии	15382,40	10001,60	5380,80	53,80%
9	Заработанные страховые премии	16856,2	7727,3	9128,9	118,14%
10	Финансовый результат от операционной деятельности	-1027,6	-6854,1	5826,5	-
11	Рентабельность продаж	-6,58%	-50,44%	43,86 п.п.	-
12	Аквизиционные затраты	3097	5151,7	-2054,70	-39,88%
13	Соотношение между аквизиционными затратами и брутто-премиями	19,83%	37,91%	-18,09 п.п.	-

К числу основных конкурентов СК «НАСТА» в Украине относятся: АХА, Украинская страховая группа, UNIQA, ИНГО Украина, PZU Украина, Арсенал страхования и другие.

(С) Диверсификация бизнеса

Уровень диверсификации клиентского портфеля СК «НАСТА» признан близким к удовлетворительному. Компания зависима от транспортного страхования. На самый крупный вид страхования по итогам первого квартала 2012 года приходилось 66,54%, на три крупнейших вида — 90,84%.

Таблица 3

ТОП-10 самых крупных видов страхования в ОДО СК «НАСТА», тыс. грн., %

#	Показатели	I квартал 2012 г.		I квартал 2011 г.		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	Страхование наземного транспорта кроме железнодорожного	10393	66,54%	9022	66,40%	0,14 п.п.	15,20%
2	Страхование гражданской ответственности собственников транспортных средств по обычным договорам	2332	14,93%	2080	15,31%	-0,38 п.п.	12,12%
3	Страхование грузов и багажа	1463	9,37%	74	0,54%	8,82 п.п.	1877,03%
4	Страхование другого имущества	378	2,42%	725	5,34%	-2,92 п.п.	-47,86%
5	Медицинское страхование (непрерывное страхование здоровья)	351	2,25%	579	4,26%	-2,01 п.п.	-39,38%
6	Страхование финансовых рисков	255	1,63%	274	2,02%	-0,38 п.п.	-6,93%
7	Страхование гражданской ответственности собственников наземного транспорта, включая ответственность перевозчика	193	1,24%	260	1,91%	-0,68 п.п.	-25,77%
8	Страхование медицинских затрат	64	0,41%	36	0,26%	0,14 п.п.	77,78%
9	Авиационное страхование гражданской авиации	54	0,35%	0	0,00%	0,35 п.п.	-
10	Страхование другой ответственности перед третьими лицами	35	0,22%	23	0,17%	0,05 п.п.	52,17%
11	Прочие виды страхования	102	0,65%	515	3,79%	-3,14 п.п.	-80,19%
12	Всего:	15620	100,00%	13588	100,00%	-	14,95%

Ввиду того, что деятельность Компании оставалась стабильно прибыльной, Агентство не снижало рейтинговую оценку за невысокий уровень диверсификации портфеля. Однако в будущем данный фактор может оказать негативное влияние на бизнес страховщика.

Уровень клиентской диверсификации СК «НАСТА» был признан высоким. На 10 крупнейших страхователей приходилось всего 23,31% объемов валового бизнеса, который был подписан в первом квартале 2012 года.

Таблица 4

**Данные о структуре премий по крупным клиентам
ОДО СК «НАСТА», тыс. грн., %, п.п**

#	Показатели	I квартал 2012 г.		I квартал 2011 г.		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	От 1 (одного) самого крупного страхователя	1153	7,38%	1650	12,14%	-4,76 п.п.	-30,12%
2	От 3 (трех) самых крупных страхователей	2420	15,49%	2319	17,07%	-1,57 п.п.	4,36%
3	От 5 (пяти) самых крупных страхователей	2905	18,60%	2604	19,16%	-0,57 п.п.	11,56%
4	От 10 (десяти) самых крупных страхователей	3641	23,31%	3170	23,33%	-0,02 п.п.	14,86%
5	Всего:	15620	100,00%	13588	100,00%	-	14,95%

Таким образом, уровень диверсификации СК «НАСТА» по видам страхования был признан близким к удовлетворительному. Уровень клиентской диверсификации был признан высоким.

(D) Качество активов

Экспертиза системы управления доходными активами страховщика позволила сделать следующие выводы: при управлении доходными активами страховщик использует коллегиальные принципы, придерживается требований отечественного законодательства и поддерживает уровень ликвидных активов, достаточный для расчетов с кредиторами.

По состоянию на 31.03.2012 подпроцентные активы страховщика составляли 29,2 млн грн, в сравнении с 31.03.2011 их объем снизился на 9,62 п.п. При этом показатель покрытия подпроцентными активами обязательств страховщика снизился на 5,94 процентных пункта до 43,77% (табл. 1), что значительно ниже, чем в среднем по рынку.

Таблица 5

Структура доходных активов ОДО СК «НАСТА», тыс. грн., %, п.п

#	Показатели	31.03.2012 г.		31.03.2011 г.		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	Денежные средства на текущих счетах	8089	7,78%	11226	11,13%	-3,35 п.п.	-27,94%
2	Банковские депозиты	21090	20,30%	26796	26,57%	-6,27 п.п.	-21,29%
3	Акции	72521	69,79%	55720	55,25%	14,54 п.п.	30,15%
4	Облигации	21	0,02%	21	0,02%	0,00 п.п.	0,00%
5	Права требования к страховщикам	2024	1,95%	6870	6,81%	-4,86 п.п.	-70,54%
6	Наличные средства в кассе	171	0,16%	223	0,22%	-0,06 п.п.	-23,32%
7	Прочие доходные активы	0	0,00%	0	0,00%	0,00 п.п.	-
8	Доходные активы всего:	103916	100,00%	100856	100,00%	0,00 п.п.	3,03%
9	Подпроцентные активы всего	29200	28,10%	38043	37,72%	-9,62 п.п.	-23,24%
10	Подпроцентные активы с рейтингом выше uaBBB-	28678,9	27,60%	35815,7	35,51%	-7,91 п.п.	-19,93%
11	Доля активов с рейтингом инвестиционного уровня в подпроцентных активах	98,22%	-	94,15%	-	-	-

Доля подпроцентных активов в доходных активах Компании является близкой к удовлетворительной, при этом уровень ликвидности СК «НАСТА» остается на достаточно стабильном уровне.

(Е) Качество перестраховочного обеспечения

С целью обеспечения максимальной защиты интересов своих клиентов и партнеров, СК «НАСТА» проводит взвешенную политику перестрахования.

Основными критериями в выборе перестраховщика для Компании является его надежность и качество перестраховочной защиты.

Однако, руководствуясь принципом максимальной финансовой устойчивости Компании, СК «НАСТА» осуществляет перестрахование рисков с применением установленных критериев и лимитов по каждому виду страхования, страховому продукту и категории рисков отдельно, используя различные методы перестрахования, такие как:

- факультативное пропорциональное перестрахование;
- факультативное непропорциональное перестрахование;
- обязательное непропорциональное перестрахование;
- обязательное пропорциональное перестрахование.

Преимущественно перестрахованию подлежат риски автомобильного КАСКО, имущественные риски, а также страхование грузов, страхование от несчастного случая и т.д.

В связи с этим был заключен Обязательный Договор перестрахования наземных транспортных средств (КАСКО) с перестраховщиком **ОСАО «Ингосстрах»** (Россия, «BВВ-», рейтинг Standard & Poor's).

Основные параметры данного Договора:

Общая емкость защиты по Договору — 200 000,00 долл. США.

Собственное нетто-удержание (приоритет) — 18 750,00 долл. США.

Данная облигаторная программа дает возможность получать автоматическое перестраховочное покрытие, а в случае необходимости – перестраховывать большие риски. Основным преимуществом данного Договора является возможность обеспечить еще большую финансовую стабильность страховых операций, увеличить их рентабельность и сбалансировать страховой портфель, который будет гарантировать выполнение принятых на себя обязательств Компании перед своими клиентами и партнерами.

Также СК «НАСТА» заключила договор облигаторного перестрахования имущественного портфеля с **перестраховочным обществом SCOR**, который также покрывает риски грузоперевозок. Соглашение по облигаторному перестрахованию является пропорциональным на базе эксцедента сумм. Общая емкость договора по имущественным рискам составляет 60 млн. грн. по одному объекту, с размером собственного удержания — 2 млн. грн. Совокупный годовой лимит в отношении стихийных бедствий — 90 млн. грн. Лидер программы — SCOR Global P&C. Его доля в облигаторе составляет 60% от 100% цессии. Остальные 40% доли находятся в Hannover Re. По рискам грузоперевозок — 10 млн. грн., с размером собственного удержания — 500 тыс. грн.

Перестраховочный договор покрывает страхование имущества от огня (Flexa) и перерыва в процессе производства, вызванного следующими опасностями: землетрясение, шторм, град, наводнение, обвал (оползень), сель, проседание грунта, затопление грунтовыми водами, наезд автотранспортных средств, разрыв труб, противоправные действия третьих лиц в отношении домашнего имущества и другими коммерческими и индустриальными рисками. Кроме того, соглашение предусматривает инженерные виды страхования: электронных устройств (EEI), всех монтажных рисков (EAR), строительного предпринимателя от всех рисков (CAR), строительной техники, оборудования и машин (CPM); а также риски грузоперевозок. Обязательная программа дает возможность получать автоматическое перестраховочное ретроцессионное покрытие. Лимит косвенной секции составляет 20% от оригинальной емкости. Договор заключен сроком на 1 год с возможностью дальнейшей пролонгации. При составлении договора интересы СК «НАСТА» у перестраховочной компании-нерезидента представлял брокер Willis.

Практика и отлаженная система партнерства с зарубежными перестраховочными компаниями, позволяют оперативно реагировать на запросы, обеспечивать эффективную перестраховочную защиту по имущественному портфелю и расширять спектр услуг СК «НАСТА».

В оценке сложных рисков Компания пользуется услугами опытных зарубежных андеррайтеров, имеющих многолетний опыт работы в ведущих страховых компаниях. В первую очередь, это относится к оценке облигаторных программ.

Кроме облигаторных программ, СК «НАСТА» использует факультативное перестрахование рисков Компании по другим видам страхования. Партнерами страховщика в сфере факультативного перестрахования на сегодняшний день являются такие страховые компании как: Провидна, PZU, ИНГО-Украина, Эталон, Allianz Украина, ТАС, Украинская страховая группа, ПРОСТО-страхование, Глобус, QBE Украина и многие другие.

Более 57% перестраховочного обеспечения осуществлялось за счет иностранных страховщиков с высоким рейтингом финансовой устойчивости (табл. 6).

Таблица 6

Структура перестраховочного обеспечения ОДО СК «НАСТА», тыс. грн., %, п.п

#	Показатели	I квартал 2012 (31.03.2012)		I квартал 2011 (31.03.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	Ингосстрах ВСАТ, РФ	1804	52,93%	0	0,00%	52,93 п.п.	-
2	Украина СК, ЧАО	1123	32,95%	5423	50,86%	-17,91 п.п.	-79,29%
3	SCOR Global P&G SE	158	4,64%	0	0,00%	4,64 п.п.	-
4	Allianz Украина, ТДВ СК	143	4,20%	184	1,73%	2,47 п.п.	-22,28%
5	Глобус СК	110	3,23%	92	0,86%	2,36 п.п.	19,57%
6	Прочие перестраховщики	70	2,05%	4963	46,55%	-44,49 п.п.	-98,59%
7	Всего страховые платежи, отправленные перестраховщикам	3408	100,00%	10662	100,00%	-	-68,04%

Высокий уровень перестраховочной защиты частично компенсировал небольшую долю подпроцентных активов в доходных активах Компании. Наличие нескольких облигаторов указывает на готовность Компании к обеспечению страхователей качественной страховой защитой.

(F) Адекватность формирования резервов

В СК «НАСТА» формируются следующие виды резервов:

- Резерв незаработанных премий (UPR) — формируется отдельно по каждому действующему договору (полису) страхования методом 1/365. Аналогично производится расчет доли перестраховщика в РНП по действующим договорам перестрахования.
- Резерв заявленных, но не выплаченных убытков (RBNS) — формируется по каждому действующему договору (полису) страхования на основании заявленного размера ущерба или ожидаемого убытка по каждой неурегулированной претензии. Для более точного отражения суммы обязательств при оценке ожидаемого ущерба используются расчеты, выполненные в системе «Аудатекс». Доля перестраховщика в резерве определяется на основании условий действующих договоров перестрахования.
- Резерв расходов на урегулирование убытков — рассчитывается в соответствии с фактически заявленными или среднестатистическими показателями по расходам на урегулирование убытков. Доля перестраховщика в резерве определяется на основании условий действующих договоров перестрахования.
- Начиная с сентября 2010 года, в связи с получением лицензий на обязательные виды страхования, Компания также формирует резерв возникших, но не заявленных убытков в размере 10 процентов от заработанной страховой премии за предыдущие четыре квартала, предшествующих отчетной дате.
- Резерв колебаний убыточности по договорам страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств.

Формирование данных видов резервов регламентировано украинским законодательством, подходы к формированию резервов отвечают международным стандартам.

За последние 12 месяцев структура сформированных резервов СК «НАСТА» практически не изменялась. По состоянию на 31.03.2012 на РНП приходилось 83,21% общего объема сформированных резервов, резерв катастроф не формировался (табл. 7).

Таблица 7

Структура резервов ОДО СК «НАСТА», тыс. грн., %, п.п.

#	Показатели	I квартал 2012 (31.03.2012)		I квартал 2011 (31.03.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	Резервы под незаработанные премии	27532,8	83,21%	30535,9	83,80%	-0,59 п.п.	-9,83%
2	Резерв заявленных, но не выплаченных убытков	4844,5	14,64%	5805,9	15,93%	-1,29 п.п.	-16,56%
3	Резерв убытков, которые произошли, но не заявлены	686,2	2,07%	78,7	0,22%	1,86 п.п.	771,92%
4	Резерв колебания убыточности	24,9	0,08%	18,9	0,05%	0,02 п.п.	31,75%
5	Резерв катастроф	0	0,00%	0	0,00%	0,00 п.п.	-
6	Прочие резервы	0	0,00%	0	0,00%	0,00 п.п.	-
7	Технические резервы всего:	33088,4	100,00%	36439,4	100,00%	-	-9,20%

Политика Компании по выплатам по обязательным видам страхования такова:

- Страховая сумма выплачивается не позже, чем через 10 дней со дня получения необходимых документов.
- Срок выплаты предусмотрен (в договорах КАСКО) в течение 25 рабочих дней, при этом 15 дней предусмотрено на принятие решения и 10 дней на выплату с момента получения последнего документа, необходимого для выплаты.
- Фактический срок выплаты составляет порядка 35 календарных дней с момента ДТП.
- В Компании предусмотрена опция V.I.P. — пакет, при котором нет необходимости вызывать ГАИ в случае повреждения только застрахованного транспортного средства при условии фиксирования факта ДТП на месте сотрудником СК «НАСТА» (за исключением угона и тотальной гибели транспортного средства). При этом сбором практически всех документов занимается представитель страховой компании.

Изучение крупных выплат за последние 12 месяцев показало, что из 5 крупнейших выплат все 5 касались транспортных средств. Компания выплачивала по факту повреждения транспортных средств такие суммы: LEXUS LX 570 (559 971,05 грн), AUDI S5 (544 504,32 грн), PORSCHE CAYENNE DIESEL (408 078,57 грн) и т.д.

Уровень выплат по итогам первого квартала превысил 55,09%, и в сравнении с аналогичным кварталом 2011 года вырос на 6,0 п.п. По мнению Агентства, уровень выплат СК «НАСТА» в первом квартале 2012 года был выше среднерыночного примерно в 2 раза.

Таблица 8

**Выплаты и покрытие выплат подпроцентными активами
ОДО СК «НАСТА», тыс. грн., %, п.п.**

#	Показатели	I квартал 2012 г.	I квартал 2011 г.	Изменение	Темп прироста премий, %
1	Страховые выплаты и компенсации	8604,7	6669,7	1935	29,01%
2	Брутто премии, всего	15620,4	13588,4	2032	14,95%
3	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	55,09%	49,08%	6,00 п.п.	-
4	Подпроцентные активы всего	29200	38043	-8843	-23,24%
5	Покрытие подпроцентными активами выплат	339%	570%	-231,00 п.п.	-

В целом, прибыльная работа Компании в 2010, 2011 годах и в первом квартале 2012 года дает основания утверждать, что политика, предусматривающая высокий уровень выплат, не может быть причиной роста кредитного риска.

(Г) Капитал и запас платежеспособности

Последний раз увеличение уставного капитала ОДО СК «НАСТА» проводилось в феврале 2009 года, тогда капитал был повышен на 27,6 млн. грн. По состоянию на 31.03.2012 собственный капитал страховщика был сформирован почти на 70% за счет уставного фонда и на 30% за счет нераспределенной прибыли (табл. 9).

Таблица 9

Структура собственного капитала ОДО СК «НАСТА», тыс. грн., %, п.п.

#	Показатели	I квартал 2012 (31.03.2012)		I квартал 2011 (31.03.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	Уставный капитал	39927,6	69,23%	39927,6	72,03%	-2,80 п.п.	0,00%
2	Резервный капитал	442	0,77%	442	0,80%	-0,03 п.п.	0,00%
3	Нераспределенная прибыль	17308	30,01%	15062,5	27,17%	2,84 п.п.	14,91%
4	Собственный капитал всего:	57677,6	100,00%	55432,1	100,00%	-	4,05%

Уровень капитализации страховщика на 31.03.2011 был зафиксирован в размере 85,56%, а на 31.03.2012 — 88,02%. Компания поддерживала хороший уровень капитализации, который являлся достаточным для работы на украинском рынке.

(Н) Поддержка акционеров

99,9% паев общества с дополнительной ответственностью СК «НАСТА» принадлежит российской страховой компании СО «ВЕРНА».

Агентство идентифицировало возможность внешней поддержки СК «НАСТА» со стороны профильного акционера как «ощутимую».

Было установлено, что ООО СО «ВЕРНА» зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, г. Москва, Харитоновский переулок д. 14 строение 1. Компания имеет уставный капитал 250 млн. рублей, активна на рынке страхования транспортных рисков в Российской Федерации. По итогам 2011 года СО «Верна» собрала премий в размере 640 млн рублей, за 2011 год компания нарастила объем валового бизнеса на 28%. Такой объем бизнеса позволил страховщику войти в ТОП-100 крупнейших компании России.

Агентство позитивно оценивает наличие у СК «НАСТА» акционера, который ведет аналогичный бизнес в Российской Федерации. Как правило, такой акционер способен оказать не только финансовую поддержку, но и техническую помощь, что будет позитивно отражаться на работе страховщика в Украине.

(П) Иные факторы, влияющие на оценку

Также в процессе анализа работы СК «НАСТА» Агентство учитывало ряд дополнительных факторов:

- Последняя налоговая проверка прошла 06.11.2009. В процессе проверки существенных нарушений не было выявлено;
- При проверке страховым регулятором были незначительные замечания. При проверке достоверности отчетности страховщика нормативным документам, установленных форм отчетности, подаваемых органу надзора за страховой деятельностью, нарушений не установлено. Проверка прошла 24.11.2010 г.;
- Запросы со стороны Госфинмониторинга за последние 12 месяцев отсутствовали.

Менеджмент СК «НАСТА» имеет значительный опыт работы на страховом рынке:

Литвин Павел Вадимович, Генеральный директор СК «НАСТА». Общий стаж работы в страховании — 15 лет.

Свою карьеру в страховании Павел Литвин начал в 1997 году в компании «Скайд-Вест» (теперь — СК «PZU Украина») с позиции страхового агента.

С 2004 года стал вице-президентом компании «Скайд-Вест» по вопросам продаж и обслуживания клиентов в Киеве и Киевской области.

В марте 2005 года перешел на должность исполнительного директора вертикали индивидуального бизнеса в компании «PZU Украина», а в декабре того же года — на должность директора департамента по работе с не страховыми посредниками СК «РОСНО Украина» (сейчас — СК «Allianz Украина»).

В январе 2007 года Павел Литвин был назначен директором по продажам, а в августе 2007 — исполняющим обязанности генерального директора компании «Allianz Украина».

В апреле 2008 года занял пост Генерального директора нового игрока страхового рынка Украины — СК «НАСТА».

Ковалева Елена Игоревна, Финансовый директор СК «НАСТА». В страховании — 17 лет.

В 1995 году пришла в страхование на позицию бухгалтера в СК «Скайд-Вест» (теперь — СК «PZU Украина»).

В 1996 году Елена Ковалева была назначена на должность старшего бухгалтера.

В 2000 году перешла на позицию заместителя главного бухгалтера в главный офис компании (Киев), и через три года была назначена главным бухгалтером.

С 2007 года занимала должность Директора управления финансового и бухгалтерского учета в СК «PZU Украина».

В январе 2010 Елена Ковалева назначена на должность Финансового Директора СК «НАСТА».

По состоянию на начало второго квартала 2012 года в Компании работало 155 человек, 90% персонала имело опыт работы более 3 лет.

Таблица 10

Структура персонала страховщика

#	Показатели	1 квартал 2012 г.		1 квартал 2011 г.		Изменение структуры	Темп прироста, %
		чел.	%	чел.	%		
1	Количество штатных сотрудников с опытом до 3 лет	17	10,97%	19	9,74%	1,22%	-10,53%
2	Количество штатных сотрудников с опытом от 3 лет	138	89,03%	176	90,26%	-1,22%	-21,59%
3	Количество штатных сотрудников всего	155	100,00%	195	100,00%	0,00%	-20,51%

2. Обобщение компонентов оценки

На рейтинговую оценку АО СК «НАСТА» повлияли следующие факторы:

1. Номинальная доля АО СК «НАСТА» на страховом рынке Украины оценивается Агентством в размере 0,3%. На рынке классического страхования СК «НАСТА» по оценкам РА «Стандарт-Рейтинг» занимает, примерно, 0,6%. По итогам 2011 года прирост объемов валового бизнеса СК «НАСТА» составил 1,9% против снижения общего объема страховых премий, собранных всеми страховыми компаниями на украинском рынке, на 1,7%. Брутто-премии в первом квартале 2012 года выросли на 15% в сравнении с первым кварталом 2011 года. Компания показывает хорошую динамику развития, что косвенно указывает на высокий уровень конкурентоспособности ее продуктов.

2. Уровень диверсификации бизнеса страховщика по видам страхования был признан близким к удовлетворительному. По итогам первого квартала 2012 года 66,54% брутто-премий приходились на страхование наземного транспорта кроме ж/д. На три

крупнейших вида страхования приходилось 90,84%. Уровень клиентской диверсификации СК «НАСТА» был признан высоким. 10 крупнейших страхователей занимали всего 23,31% объемов валового бизнеса, который был подписан в первом квартале 2012 года.

3. Доля подпроцентных активов в доходных активах Компании является близкой к удовлетворительной, однако уровень ликвидности СК «НАСТА» остается на достаточно стабильном уровне. Объем подпроцентных активов примерно соответствует годовому объему выплат страховщика. Высокое качество перестраховочной защиты компенсировало небольшую долю подпроцентных активов в доходных активах Компании. Наличие нескольких облигаторов указывает на готовность Компании к обеспечению страхователей качественной страховой защитой.

4. Изучение крупных выплат СК «НАСТА» за последние 12 месяцев показало, что из 5 крупнейших выплат все 5 касались транспортных средств. Компания выплачивала по факту повреждения транспортных средств: LEXUS LX 570 (559 971,05 грн), AUDI S5 (544 504,32 грн.), PORSCHE CAYENNE DIESEL (408 078,57 грн.) и т.д. Уровень выплат по итогам первого квартала превысил 55,09%, и в сравнении с аналогичным кварталом 2011 года вырос на 6,0 п.п. По мнению Агентства, уровень выплат СК «НАСТА» в первом квартале 2012 года был выше среднерыночного примерно в 2 раза. В целом, прибыльная работа Компании в 2010, 2011 годах и в первом квартале 2012 года дает основания утверждать, что политика, предусматривающая высокий уровень выплат, не может быть причиной роста кредитного риска и одновременно обеспечивает хороший уровень страховой защиты.

5. 99,9% паев товарищества с дополнительной ответственностью СК «НАСТА» принадлежат российской страховой компании СО «ВЕРНА». Агентство позитивно оценивает наличие у СК «НАСТА» акционера, который ведет аналогичный бизнес в Российской Федерации. Такой акционер способен оказать не только финансовую поддержку, но и технологическую и консультационную помощь. Было установлено, что ООО СО «ВЕРНА» имеет уставный капитал 250 млн. рублей, активна на рынке страхования транспортных рисков в Российской Федерации. По итогам 2011 года СО «Верна» собрала премий в размере 640 млн. рублей, за 2011 год компания нарастила объем валового бизнеса на 28%. Такой объем бизнеса позволил страховщику войти в ТОП-100 крупнейших компании России.

Рейтинговая шкала для оценки рейтинга финансовой устойчивости страховщиков

Национальная рейтинговая шкала, адаптированная
РА «Стандарт-Рейтинг» (Украина) для оценки финансовой устойчивости
страховых компаний

Рейтинговая оценка	Содержание оценки финансовой устойчивости страховщика по национальной шкале
uaAAA	Страховщик с рейтингом uaAAA характеризуется исключительно высокой финансовой устойчивостью по сравнению с другими украинскими страховщиками.
uaAA	Страховщик с рейтингом uaAA характеризуется очень высокой финансовой устойчивостью по сравнению с другими украинскими страховщиками.
uaA	Страховщик с рейтингом uaA характеризуется высокой финансовой устойчивостью по сравнению с другими украинскими страховщиками. Уровень устойчивости чувствителен к влиянию неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий.
uaBBB	Страховщик с рейтингом uaBBB характеризуется достаточной финансовой устойчивостью по сравнению с другими украинскими страховщиками. Уровень устойчивости зависит от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий.
uaBB	Страховщик с рейтингом uaBB характеризуется кредитоспособностью ниже достаточной по сравнению с другими украинскими страховщиками. Высокая зависимость уровня устойчивости от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий.
uaB	Страховщик с рейтингом uaB характеризуется низкой финансовой устойчивостью по сравнению с другими украинскими страховщиками. Очень высокая зависимость уровня устойчивости от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий.
uaCCC	Страховщик с рейтингом uaCCC характеризуется очень низкой финансовой устойчивостью по сравнению с другими украинскими страховщиками. Существует потенциальная вероятность прекращения работы страховщика, или временного прерывания бизнес-процессом с последующим неисполнением обязательств перед страхователями.
uaCC	Страховщик с рейтингом uaCC характеризуется высокой вероятностью прекращения деятельности с последующим неисполнением обязательств перед страхователями.
uaC	Страховщик ожидает приостановление деятельности и неисполнение обязательств перед страхователями.
uaD	Страховщик прекратил деятельность, и начал процедуру ликвидации

«-» или «+» – это промежуточные категории рейтинга относительно основных категорий.

Шкала для оценки рейтинга финансовой устойчивости страховщика адаптирована РА «Стандарт-Рейтинг» (Украина) на основании национальной шкалы, которая утверждена постановлением Кабинета Министров Украины от 26 апреля 2007 года № 665 «Об утверждении национальной рейтинговой шкалы».

Информация для страхователей:

Рейтинг финансовой устойчивости страховщика не указывает на скорость и вероятность своевременной выплаты. Рейтинговая оценка финансовой устойчивости страховщика является мнением аналитиков Агентства о вероятности приостановления бизнес-процессов в компании с последующей невозможностью исполнить обязательства перед страхователями. В страховых компаниях, которые не имеют существенных долговых обязательств перед банками и не осуществляли облигационных займов, рейтинг финансовой устойчивости совпадает с кредитным рейтингом.