Отчет о рейтинговом исследовании

Клиент:	Открытое акционерное общество «Страховая компания «НОВА» (ранее «Топливно-энергетическая страховая компания»)
Дата регистрации:	30.11.2000
Код ЕГРПОУ:	31241449
Местонахождение главного офиса компании (город, индекс, улица):	02660, г. Киев, ул. М. Расковой, 11
Название аудиторской компании, подтверждавшей отчетность в последний финансовый год:	Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская фирма «Мила-аудит»
Банк, в котором открыт основной счет компании:	Публичное акционерное общество «ОТП Банк»
Первое лицо, должность:	Шинкаренко Ольга Владимировна, Председатель Правления
Число штатных сотрудников на момент заполнения анкеты:	149 человек
Телефон/факс:	+38 /044/ 496-80-80
Web-сайт:	**http://www.nova-ua.com**
Тип рейтинговой оценки:	Финансовая устойчивость страховщика (общие виды страхования) / кредитный рейтинг
Период обновления рейтинга:	Ежеквартально
Дата присвоения рейтинга:	29.03.2012
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	4
C.	Диверсификация бизнеса	4
D.	Качество активов	6
E.	Качество перестраховочного обеспечения	7
F.	Адекватность формирования резервов	7
G.	Капитал и запас платежеспособности	9
H.	Поддержка акционеров	9
I.	Иные факторы, влияющие на оценку	9
2.	Обобщение компонентов оценки	10

1. Перечень лицензий и разрешений, которыми обладает Компания

Лицензии по добровольному страхованию

1) Серия АВ № 082264 - Страхование от огневых рисков и рисков стихийных явлений;
2) Серия АВ № 082265 - Страхование имущества (кроме железнодорожного, наземного, воздушного, водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта), грузов и багажа (грузобагажа);
3) Серия АВ № 082266 - Страхование наземного транспорта (кроме железнодорожного);
4) Серия АВ № 082258 - Страхование водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта);
5) Серия АВ № 082260 - Страхование грузов и багажа (грузобагажа);
6) Серия АВ № 082245 - Страхование гражданской ответственности владельцев наземного транспорта (включая ответственность перевозчика);
7) Серия АВ № 429890 - Страхование железнодорожного транспорта;
8) Серия АВ № 082263 - Страхование ответственности перед третьими лицами (кроме гражданской ответственности владельцев наземного транспорта, ответственности владельцев воздушного транспорта, ответственности владельцев водного транспорта (включая ответственность перевозчика);
9) Серия АВ № 082268 - Страхование от несчастных случаев;
10) Серия АВ № 082262 - Страхование здоровья на случай болезни;
11) Серия АВ № 082261 - Медицинское страхование (непрерывное страхование здоровья);
12) Серия АВ № 082256 - Страхование медицинских расходов;
13) Серия АВ № 082259 - Страхование судебных расходов;
14) Серия АВ № 082267 - Страхование финансовых рисков;
15) Серия АВ № 082251 - Страхование кредитов (в том числе ответственности заемщика за непогашение кредита)

Лицензии по обязательному страхованию

1) Серия АВ № 584401 - Страхование гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств;
2) Серия АВ № 082257 - Личное страхование от несчастных случаев на транспорте;
3) Серия АВ № 082254 - Авиационное страхование гражданской авиации;
4) Серия АВ № 082253 - Личное страхование работников ведомственной (кроме тех, которые работают в структурах и организациях, которые финансируются из Государственного бюджета Украины) и сельской пожарной охраны, а также членов добровольных пожарных дружин (команд);
5) Серия АВ № 082252 - Страхование гражданской ответственности субъектов хозяйственной деятельности за вред, который может быть причинен пожарами и авариями на объектах повышенной опасности, включая пожаровзрывоопасные объекты и объекты, хозяйственная деятельность на которых может привести к аварии экологического и санитарно-эпидемиологоческого характера;
6) Серия АВ № 158970 - Страхование гражданской ответственности оператора ядерной установки за ядерный вред, который может быть причинен вследствие ядерного инцидента;
7) Серия АВ № 429918 - Страхование ответственности субъектов по перевозке опасных грузов на случай наступления негативных последствий при перевозке опасных грузов.

(A) История компании и общая характеристика страховщика

СК «Нова» была зарегистрирована в 2000 году как ЗАО «Топливно-энергетическая страховая компания». Приоритетным направлением деятельности страховщика стало страхование предприятий нефтяной и газовой отрасли. Комплексные программы страхования охватывают как страхование специальных рисков (связанных с добычей нефти и газа, их переработкой, транспортировкой и сбережением), так и страхование гражданской ответственности, а также личное страхование персонала предприятий данной отрасли.

В 2004 году в Компании произошла смена акционеров и менеджмента. Новые акционеры утвердили стратегию развития до 2009 года, менеджменту была поставлена задача - построение универсальной рыночной страховой компании, работающей с розничными и корпоративными клиентами. Тогда же были определены приоритетные виды страхования: автострахование, имущественное и добровольное медицинское страхование. 17 мая 2005 года ЗАО «Топливно-энергетическая страховая компания» было реорганизовано в ОАО «Страховая компания «НОВА».

2006-2007 гг. стал периодом бурного роста Компании, страховщик увеличил уставный капитал, нарастил резервы и занял заметную рыночную долю на розничном рынке. К 2008 году страховщик уже был аккредитован во всех посольствах стран Европейского Союза в Украине и стал членом Американской Торговой Палаты, профессионального объединения украинских страховщиков «Ядерный страховой пул», ассоциированным членом Ассоциации «Украинское объединение лизингодателей».

Период 2009-2011 гг. стал периодом проверки Компании на прочность. Снижение активности на страховом рынке больно ударило по ключевым участникам страховой розницы, однако Компании удалось не только удержаться на плаву, но и поддерживать основные показатели платежеспособности страховщика на высоком уровне. В этот же период сформировалась информационная политика СК «Нова», направленная на максимальную транспарентность и раскрытие информации перед страхователями.

За 9 месяцев 2011 года объемы валового бизнеса Страховщика снизились на 4,56% в сравнении с аналогичным периодом 2010 года, а страховые выплаты упали на 23,34%. В результате уровень выплат в СК «Нова» снизился на 9,18 процентных пункта до 37,5%. Такие тенденции в основных показателях работы Страховщика привели к тому, что 9 месяцев 2011 года страховщик окончил с чистой прибылью 6,6 млн грн, что на 83,71% больше чем за 9 месяцев 2010 года. Рост доходности операций в 2011 году и снижение объема обязательств Компании привели к улучшению покрытия подпроцентными активами обязательств страховщика с 78,8% до 86% (табл. 1).

Таблица 1

Ключевые показатели работы ОАО СК «Нова», тыс. грн, %

#	Показатели	9 месяцев 2011 года	9 месяцев 2010 года	Изменение	Темп прироста, %
1.	Брутто премии, всего	52409,3	54913,1	-2503,8	-4,56%
2.	Страховые выплаты и компенсации	19635,1	25613,9	-5978,8	-23,34%
3.	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	37,46%	46,64%	-9,18 п.п.	-
4.	Собственный капитал	41691,3	35086,9	6604,4	18,82%
5.	Обязательства	42221	45310,3	-3089,3	-6,82%
6.	Коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом	98,75%	77,44%	21,31 п.п.	-
7.	Чистая прибыль	6604,4	3595,1	3009,3	83,71%
8.	Рентабельность собственного капитала	15,84%	10,25%	5,59 п.п.	-
9.	Рентабельность активов	7,87%	4,47%	3,40 п.п.	-
10.	Соотношение между подпроцентными активами и обязательствами	86,0%	78,8%	7,2 п.п.	-

Таким образом, СК «Нова» относится к разряду динамично развивающихся компаний с хорошим уровнем рентабельности. Компания поддерживает высокий уровень ликвидности и платежеспособности, по сути, обеспечивая высокий уровень страховой защиты своим клиентам.

(B) Деловая активность и конкуренция

По результатам работы за 9 месяцев 2011 г. СК «НОВА» вошла в число ТОП-50 самых крупных страховщиков Украины, в том числе:

- 20-я позиция по добровольному страхованию медицинских расходов.
- 21-я позиция по добровольному медицинскому страхованию;
- 24-я позиция по добровольному страхованию наземного транспорта;
- 30-я позиция по ОСГПО;
- 36-я позиция по добровольному страхованию от огневых рисков и рисков стихийных бедствий;
- 36-я позиция по добровольному страхованию от несчастных случаев.

Номинальная доля СК «Нова» на страховом рынке Украины оценивается Агентством по итогам 9 месяцев 2011 года в размере 0,34%, доля Компании в сегменте классического страхования, по оценкам Агентства, находится в диапазоне 0,7-1,0%. Основными конкурентами СК «Нова» на украинском рынке остаются: Уника, АХА Страхование, Альфа Страхование, Провидна, ПЗУ Украина, ТАС, Инго Украина. В текущий момент стратегия Компании направлена на работу в сегменте классического страхования.

К позитивным тенденциям следует отнести значительный рост финансового результата от операционной деятельности: за 9 месяцев 2011 года этот показатель составил 8 737,3 тыс. грн., а за 9 месяцев 2010 года – 3 697,4 тыс. грн (табл.2).

Таблица 2

Показатели деловой активности ОАО СК «Нова», тыс. грн.

#	Показатели	9 месяцев 2011	9 месяцев 2010	Изменение	Темп прироста, %
1	Брутто-премии, всего, в т.ч.	52409	54913	-2504	-4,56%
2	от страхователей физлиц	16412	18880	-2468	-13,07%
3	от перестраховщиков	4761	4276	485	11,34%
4	Доля физлиц в брутто-премиях	31,32%	34,38%	-3,07 п.п.	-
5	Доля перестраховщиков в брутто-премиях	9,08%	7,79%	1,30 п.п.	-
6	Страховые платежи, отправленные перестраховщикам	9911	10516	-605	-5,75%
7	Коэффициент зависимости от перестраховщиков	18,91%	19,15%	-0,24 п.п.	-
8	Чистые премии	42498,00	44397,00	-1899,00	-
9	Заработанные страховые премии	42119	46175	-4056	-8,78%
10	Финрезультат от операционной деятельности	8737	3697	5040	136,33%
11	Рентабельность продаж	16,67%	6,73%	9,94 п.п.	-
12	Аквизационные затраты	8876	8889	-13,00	-0,15%
13	Соотношение между аквизационными затратами и брутто-премиями	16,94%	16,19%	0,75 п.п.	-

(C) Диверсификация бизнеса

По итогам 9 месяцев 2011 года доля трех основных видов страхования составила 77%, в том числе:

- **Добровольное страхование наземного транспорта** занимает в портфеле страховых платежей Компании более 40%. Это совпадает с тенденциями страхового рынка Украины и объясняется необходимостью данного вида страхования для физических лиц при получении кредита на покупку автомобиля.
- **Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности** владельцев наземных транспортных средств (ОСАГО) занимает 21% в портфеле Компании. Причина такой значительной доли в том, что одной из стратегий развития продаж Компании в 2011 году является развитие продаж комплексных продуктов страхования. Поэтому, при покупке договора страхования КАСКО Компания предлагает клиенту приобрести и полис ОСАГО.
- **Добровольное медицинское страхование (ДМС)** занимает 14% в портфеле страховых платежей. По этому виду страхования по итогам 9 месяцев 2011 года Компания занимает 21 место и имеет 0,86%. ДМС - одно из стратегических направлений развития СК «Нова».

Конкурентное преимущество Компании в этом виде страхования – наличие собственной Ассистанской службы.

С одной стороны, на автострахование в СК «Нова» приходится 61%, что должно иметь негативную оценку, т.к. на украинском рынке данный сегмент является традиционно убыточным. С другой стороны, несмотря на большой удельный вес автострахования, 9 месяцев 2011 года для страховщика оказались прибыльными, более того, прибыль за 9 месяцев 2011 года выросла на 83%.

Показатели СК «НОВА» в автостраховании – результат эффективного внедрения стратегии развития этого направления, в котором основное внимание уделяется качеству страхового портфеля. При этом, СК «НОВА» придерживается консервативной стратеги в формировании страховых тарифов и не принимает участия в демпинговом снижении цен и необоснованном повышении комиссионных расходов. Эти факторы обеспечили Компании приемлемый финансовый результат от деятельности в сегменте автострахования в 2011 году.

Таблица 3

ТОП-10 самых крупных видов страхования бизнеса ОАО СК «Нова», тыс. грн, %

#	Показатели	9 месяцев 2011 года		9 месяцев 2010 года		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	Страхование наземного транспорта (кроме ж/д)	21 679,60	41,37%	23 694,95	43,15%	-1,78 п.п.	-8,51%
2	Страхование гражданской ответственности собственников транспортных средств (по обычным договорам)	11 370,50	21,70%	10 133,01	18,45%	3,24 п.п.	12,21%
3	Медицинское страхование (непрерывное страхование здоровья)	7 262,80	13,86%	9 610,38	17,50%	-3,64 п.п.	-24,43%
4	Страхование имущества	2 120,20	4,05%	1 679,87	3,06%	0,99 п.п.	26,21%
5	Страхование от огневых рисков и рисков стихийных явлений	1 970,70	3,76%	1 564,38	2,85%	0,91 п.п.	25,97%
6	Страхование медицинских затрат	1 859,20	3,55%	2 488,71	4,53%	-0,98 п.п.	-25,29%
7	Страхование финансовых рисков	1 610,90	3,07%	752,55	1,37%	1,70 п.п.	114,06%
8	Страхование гражданской ответственности оператора ядерной установки	1 298,70	2,48%	1 454,14	2,65%	-0,17 п.п.	-10,69%
9	Страхование ответственности перед третьими лицами	747,30	1,43%	565,26	1,03%	0,40 п.п.	32,20%
10	Страхование от несчастных случаев	700,10	1,34%	1 250,27	2,28%	-0,94 п.п.	-44,00%
11	Прочие виды страхования	1 789,30	3,41%	1 719,61	3,13%	0,28 п.п.	4,05%
12	Всего:	52 409,30	100,00%	54 913,12	100,00%	-	-4,56%

Страховой портфель СК «Нова» в разрезе клиентской диверсификации был также сбалансирован, при этом в сравнении показателями 9 месяцев 2010 года уровень клиентской диверсификации был улучшен. Так, если на трех самых крупных клиентов по итогам 9 месяцев 2010 года приходилось 30,14% валового бизнеса, то за тот же период 2011 года 27,37%. При этом на 10,08 процентных пункта снизилась и доля самого крупного клиента. Однако доля 10 самых крупных клиентов повысилась на 1,44 процентных пункта.

Снижение зависимости от крупных клиентов - это один из ключевых факторов повышения инвестиционной привлекательности страхового бизнеса на таких рынках как украинский (табл. 4).

Таблица 4

Данные о структуре брутто-премий ОАО СК «Нова» от крупных страхователей, тыс. грн., п.п., %

#	Показатели	9 месяцев 2011 года		9 месяцев 2010 года		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	От 1 (одного) самого крупного страхователя	7 361,94	14,05%	13 247,86	24,13%	-10,08 п.п.	-44,43%
2	От 3 (трех) самых крупных страхователей	14 345,25	27,37%	16 551,78	30,14%	-2,77 п.п.	-13,33%
3	От 5 (пяти) самых крупных страхователей	17 110,09	32,65%	17 910,94	32,62%	0,03 п.п.	-4,47%
4	От 10 (десяти) самых крупных страхователей	20 367,17	38,86%	20 549,38	37,42%	1,44 п.п.	-0,89%
5	Всего:	52 409,30	100,00%	54 913,12	100,00%	-	-4,56%

(D) Качество активов

Система управления активами СК «Нова» направлена, в первую очередь, на диверсифицированное распределение ресурсов и получение максимальных доходов от их размещения. Решения по размещению активов принимаются коллегиально, а размещение активов (кроме вкладов на депозитные счета) стоимостью больше 1 млн. грн. по решению Наблюдательного совета.

Основная доля подпроцентных активов – это вложения на депозитные счета. Критериями выбора банка для размещения денежных средств являются: разумные депозитные ставки, наличие необходимого рейтинга, предусмотренного законодательством, вхождение банка в двадцатку первых банков, стабильная деловая репутация банка. При этом размещение депозитного ресурса в большинстве случаев сопровождается дополнительными договорными отношениями о сотрудничестве с банком при страховании залогов.

Ценные бумаги, которые, находятся на балансе Страховщика, имеют котировку не ниже второго уровня листинга ПФТС. Агентство позитивно оценивает качество активов Компании. Подпроцентные активы почти полностью были представлены инструментами с рейтингами инвестиционного уровня (табл. 5).

Таблица 5

Структура доходных активов ОАО СК «Нова»

#	Показатели	9 месяцев 2011 года		9 месяцев 2010 года		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	Денежные средства на текущих счетах	6141,4	9,22%	7281,1	11,41%	-2,19 п.п.	-15,65%
2	Банковские депозиты	30181,1	45,29%	28407,5	44,52%	0,77 п.п.	6,24%
3	Акции	25712,5	38,58%	23442,8	36,74%	1,84 п.п.	9,68%
4	Права требования к страховщикам	4578,9	6,87%	4678,8	7,33%	-0,46 п.п.	-2,14%
5	Наличные средства в кассе	31,3	0,05%	3,4	0,01%	0,04 п.п.	820,59%
6	Доходные активы всего:	66645,2	100,00%	63813,6	100,00%	-	4,44%
7	Подпроцентные активы всего	36322,5	54,50%	35688,6	55,93%	-1,43 п.п.	1,78%
8	Подпроцентные активы с рейтингом выше uaBBB-	36317,5	54,49%	35683,6	55,92%	-1,42 п.п.	1,78%
9	Доля активов с рейтингом инвестиционного уровня в подпроцентных активах	99,99%	-	99,99%	-	-	-
10	Финансовые доходы	976,6	-	1247,1	-	-	-21,69%
11	Эффективность доходных активов	1,47%	-	1,95%	-	-	-

(E) Качество перестраховочного обеспечения

Основными критериями выбора перестраховщика для СК «Нова» являются:

- деловая репутация перестраховщика;
- финансовая стабильность перестраховщика;
- успешный опыт сотрудничества с компанией-перестраховщиком в прошлом.

По состоянию на 30.09.2011г. в Компании подписаны договора облигаторного перестрахования (перестрахование объектов имущества, строительства, грузоперевозок, автотранспорта) с иностранными перестраховщиками-мировыми лидерами, а именно SCOR (Франция, Париж (рейтинг «Standart &Poor's» «А»); Polish Re (Польша, Варшава (рейтинг «A.M.Best», «А-»); Unite Re (РФ, Москва (рейтинг «Standart &Poor's» «ВВ»).

В течение последних 4-х лет облигаторные перестраховочные программы размещаются для Компании международными перестраховочными брокерами. Программа облигаторного перестрахования объектов имущества, строительства и грузоперевозок в 2011 году размещена Компанией с участием международного страхового и перестраховочного брокера «Willis».

Агентство отмечает высокий уровень диверсификации перестраховочного портфеля (табл. 6).

Таблица 6

Структура перестраховочного обеспечения ОАО СК «Нова»

#	Показатели	9 месяцев 2011 года		9 месяцев 2010 года		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	Статус, СК ЧАО	734,87	7,41%	-	0,00%	7,41 п.п.	-
2	ЮНИТИ-Ре, ООО	403,54	4,07%	441,87	4,20%	-0,13 п.п.	-8,68%
3	SCOR	397,52	4,01%	347,54	3,30%	0,71 п.п.	14,38%
4	АРМА, СК ЧАО	215,14	2,17%	-	0,00%	2,17 п.п.	-
5	Partner Reinsurance Europe Ltd	184,42	1,86%	39,54	0,38%	1,48 п.п.	366,41%
6	Прочие перестраховщики	7 975,92	80,47%	9 686,65	92,12%	-11,64 п.п.	-17,66%
7	Всего страховые платежи, отправленные перестраховщикам	9 911,40	100,00%	10 515,60	100,00%	-	-5,75%

(F) Адекватность формирования резервов

Политика формирования резервов СК «Нова» направлена на обеспечение адекватных резервов, достаточных для будущих страховых выплат.

Компания формирует следующие виды резервов:

- Резерв незаработанных премий рассчитывается исходя из 80% от общего объема начисленных страховых премий по методике ¼ по всем видам страхования, кроме ОСАГО. ОСАГО - по методу 1/365.
- Резерв заявленных убытков формируется по всем известным заявленным страховым случаям, исходя из экспертной оценки убытка или, до момента получения экспертной оценки размера убытка, исходя из среднего размера убытка по этому виду страхования на конкретную дату.
- Резерв убытков, которые случились, но не заявлены, Компания формирует по ОСАГО расчетным путем по методике, предусмотренной законодательством, а именно, методом 10% от заработанных страховых премий.
- Резерв колебаний убыточности формируется по ОСАГО исходя из коэффициента убыточности 0,72 расчетным методом, предусмотренным законодательством Украины.

Кроме вышеперечисленных резервов, Компания формирует резерв катастроф по обязательному страхованию ядерных рисков.

Задачи оперативного проведения страховых выплат и качественного выполнения принятых договорных обязательств – основные для Компании. Для своевременного и быстрого обслуживания клиентов в структуре Компании действуют собственные технический и медицинский ассистанс, а так же контактный центр с бесплатной «горячей линией», работающий круглосуточно. Прием звонков ведут специально подготовленные

сотрудники СК «Нова», которые сопровождают каждое обращение в Компанию необходимой консультационной и технической поддержкой. В случае событий, в которых есть пострадавшие, предусмотрен обязательный выезд аварийного комиссара Компании. Обслуживание клиентов СК «Нова» за пределами Киевской области организовано с участием ассистанской компании ЭКЛИС, за границей застрахованных туристов сопровождают международные ассистирующие компании КОРИС Украина и ALBUR S.R.O.

В 2010 году СК «НОВА» успешно внедрила услугу on-line доступа для крупных корпоративных клиентов и посредников-партнеров Компании к реестрам убытков, находящихся в состоянии урегулирования. С помощью этого ресурса клиенты Компании могут контролировать состояние дел при урегулировании убытков.

По мнению РА «Стандарт-Рейтинг», страховщик на конец третьего квартала 2011 года сформировал резервы на адекватном уровне, с учетом требований регулятора страхового рынка (табл. 7).

Таблица 7

Структура резервов ОАО СК «Нова», тыс. грн., %

#	Показатели	9 месяцев 2011 года		9 месяцев 2010 года		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	Резервы под незаработанные премии	20840	50,00%	22401,4	50,00%	0,00 п.п.	-6,97%
2	Резерв заявленных, но не выплаченных убытков	15362,3	36,86%	17462	38,98%	-2,12 п.п.	-12,02%
3	Резерв убытков, которые произошли, но не заявлены	1269,7	3,05%	1376,4	3,07%	-0,03 п.п.	-7,75%
4	Резерв колебания убыточности	2181,3	5,23%	2091,4	4,67%	0,57 п.п.	4,30%
5	Резерв катастроф	2026,7	4,86%	1471,6	3,28%	1,58 п.п.	37,72%
6	Прочие резервы	0	0,00%	0	0,00%	0,00 п.п.	-
7	Технические резервы всего:	41680	100,0%	44802,8	100,0%	-	-6,97%

Для проверки работы Страховщика по крупным видам страхования РА «Стандарт-Рейтинг» запросило информацию о самых крупных выплатах СК «Нова» за последние 12 месяцев. Из пяти самых крупных выплат все пять приходились на автострахование. Самая крупная выплата составляла 251,682 тыс. грн, в совокупности пять крупнейших выплат Страховщика составляли 777,244 тыс. грн.

Показательно, что по итогам 9 месяцев 2011 года Компания сформировала избыточный уровень ликвидности. К примеру, на 30.09.2011г. подпроцентные активы на 185% покрывали выплаты Компании за 9 месяцев 2011 года. Причем объем покрытия вырос на 45,65 процентных пункта (табл. 8).

Таблица 8

Выплаты и покрытие выплат подпроцентными активами ОАО СК «Нова», тыс. грн., %

#	Показатели	9 месяцев 2011 года	9 месяцев 2010 года	Изменение	Темп прироста премий, %
1	Страховые выплаты и компенсации	19635,3	25613,9	-5978,6	-23,34%
2	Брутто премии, всего	52409,3	54913,1	-2503,8	-4,56%
3	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	37,47%	46,64%	-9,18 п.п.	-
4	Подпроцентные активы всего	36322,5	35688,6	633,9	1,78%
5	Покрытие подпроцентными активами выплат	184,99%	139,33%	45,65 п.п.	-

(G) Капитал и запас платежеспособности

Последний раз Компания увеличивала уставный фонд на 14,8 млн грн в 2006 году. По состоянию на 30.09.2011г. уставный фонд страховщика составлял 30,0 млн. грн, он полностью оплачен, собственных акций в распоряжении Компании нет. Уставный капитал составляет 72% собственного капитала, 26,94% приходится на нераспределенную прибыль Страховщика (табл. 9).

Таблица 9

Структура собственного капитала ОАО СК «Нова», тыс. грн., %

#	Показатели	9 месяцев 2011 года		9 месяцев 2010 года		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	Уставный капитал	30000	71,96%	30000	87,44%	-15,48%	0,00%
2	Резервный капитал	458,6	1,10%	458,6	1,34%	-0,24%	0,00%
3	Нераспределенная прибыль	11232,7	26,94%	3852,1	11,23%	15,72%	191,60%
4	Собственный капитал всего:	41691,3	100,00%	34310,7	100,00%	-	21,51%

Учитывая высокое качество активов Страховщика, Компания сформировала собственный капитал с избытком и остается перекапитализированной.

(H) Поддержка акционеров

На момент публикации отчета о рейтинговом исследовании 74,9987% акций Страховщика принадлежали трем физическим лицам-резидентам Украины, которые между собой были идентифицированы Агентством как связанные лица.

Традиционно, если более 60% акций компании принадлежит физическим лицам-резидентам Украины, Агентство признает уровень внешней поддержки неопределенным, следовательно, он не оказывает влияния на рейтинговую оценку.

(I) Иные факторы, влияющие на оценку

Взаимодействие с властями

В результате дополнительных запросов к страховщику, Агентство не выявило никаких дополнительных рисков, связанных с взаимодействием страховщика с украинскими властями.

Последняя плановая проверка финансовой деятельности Компании за период с 01.01.2009 по 31.03.2010 года проводилась Государственной налоговой инспекцией в Днепровском районе города Киева в июне 2010 года. По состоянию на 30.09.2011г. непогашенных налоговых обязательств нет.

Последняя плановая проверка Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг проводилась в 2009 году. Выявленные незначительные нарушения были устранены в установленные регулятором сроки.

Менеджмент и трудовой коллектив:

За годы работы в Компании сформировалось управленческое звено, в состав которого вошли менеджеры со значительным опытом работы на страховом рынке.

Зайцева Ольга Васильевна – Председатель Наблюдательного Совета

Начала работу в страховании в 1993 году в АО "Омета-Инстер". В 1995 - 2004 гг. работала в МСК "Надра" на должностях директора по финансам и перестрахованию, Заместителя Председателя Правления. 19 марта 2004 года назначена на должность Председателя Правления Компании. Наблюдательный Совет СК «Нова» возглавляет с декабря 2008 года.

- С 2005 по 2009 гг. возглавляла Комитет по перестрахованию ЛСОУ.
- С 2008г. возглавляет Регламентный комитет Ядерного Страхового Пула Украины.
- С 2010г. возглавляет Регламентный комитет Моторно-Транспортного Страхового Бюро Украины.

Шинкаренко Ольга Владимировна – Председатель Правления

В 1996 г. начала работу в страховом бизнесе в МСК «Надра». С 2004 г. в СК "НОВА", занимала должность Заместителя Председателя Правления, отвечала за перестрахование. С января 2008 г. - Член Наблюдательного Совета СК «НОВА», отвечала за вопросы связей с инвесторами. 23 декабря 2008 г. назначена Председателем Правления СК «НОВА».

Кадукова Светлана Алексеевна – Заместитель Председателя Правления

Начала работу в страховом бизнесе в 1991 в АО «Омета-Инстер». С 2001 по 18 марта 2005 занимала должности Заместителя Председателя Правления, Председателя Правления Топливно-энергетической страховой компании. С 19 марта 2005 работает в СК «НОВА» Заместителем Председателя правления. Имеет более чем 10-летний опыт работы с корпоративным бизнесом.

На 30.09.2011г. Страховщик сократил персонал в штате на 18,13%, зато выросло число страховых агентов вне штата Компании. Данная тенденция указывает, что Компания делает акцент в кадровой политике на сбытовые подразделения. Такая кадровая политика должна способствовать укреплению рыночной позиции страховщика.

Таблица 10

Структура персонала страховщика

#	Показатели	9 месяцев 2011 года		9 месяцев 2010 года		Изменение структуры	Темп прироста, %
		чел.	%	чел.	%		
1	Количество штатных сотрудников с опытом до 3 лет	39	26,17%	56	30,77%	-4,59 п.п.	-30,36%
2	Количество штатных сотрудников с опытом от 3 лет	110	73,83%	126	69,23%	4,59 п.п.	-12,70%
3	Количество штатных сотрудников всего	149	100,00%	182	100,00%	-	-18,13%
4	Количество страховых агентств вне штата	323	216,78%	318	174,73%	42,05 п.п.	1,57%

2. Обобщение компонентов оценки

На рейтинговую оценку ОАО СК «Нова» повлияли следующие факторы:

1. СК «Нова» имеет значительную историю работы на украинском страховом рынке в различных его сегментах. Компания успешно пережила финансовый кризис 2008-2009 гг., сумела сохранить свои рыночные позиции и конкурентоспособный ассортимент услуг. Номинальная доля СК «Нова» на страховом рынке Украины оценивается Агентством по итогам 9 месяцев 2011 года в размере 0,34%, доля Компании в сегменте классического страхования, по оценкам Агентства, колеблется в диапазоне 0,7%-1,0%.

2. 9 месяцев 2011 года СК «Нова» окончила с результатом от операционной деятельности в размере 8,7 млн грн, это в 2,42 раза больше, чем за аналогичный период 2010 года. За 9 месяцев 2011 года чистая прибыль Страховщика составила 6,6 млн грн, это в 1,83 раза больше, чем за тот же период 2010 года. Рост рентабельности страховщика произошел из-за снижения уровня выплат с 46,64% (9 месяцев 2010 года) до 37,46% по итогам 9 месяцев 2011 года.

3. Рост рентабельности и снижение обязательств Страховщика позволили СК «Нова» существенно нарастить уровень ликвидности. На 30.09.2011г. соотношение между подпроцентными активами и обязательствами Страховщика составило 86%, при среднерыночном показателе в диапазоне 70-75%. При этом хорошая ликвидность усиливалась растущей платежеспособностью: соотношение между собственным капиталом и обязательствами выросло с 77,44% до 98,75%.

4. На автострахование в общей сложности по итогам 9 месяцев 2011 года у СК «Нова» приходилось 61% валового бизнеса (40% добровольное страхование наземного транспорта, 21% ОСАГО). Исходя из итогов 9 месяцев 2011 года, СК «Нова» удалось сделать данный вид риска управляемым и добиться прибыльной работы в проблемном сегменте украинского страхового рынка. Уровень диверсификации по крупным клиентам по итогам 9 месяцев 2011 года признан Агентством приемлемым, на трех самых крупных клиентов страховщика приходилось 27,37% валового бизнеса Компании.

5. Качество доходных активов СК «Нова» оценивается как высокое. На 30.09.2011г. доходные активы страховщика составляли 66,645 млн грн, 54,5% из них приходилось на подпроцентные активы, при этом 99,99% подпроцентных активов были представлены активами с рейтингом инвестиционного уровня, т.е. выше uaBBB-. Несмотря на снижение обязательств страховщика, размер подпроцентных активов на 30.09.2011г. в сравнении с 30.09.2010г. вырос на 1,78%. В то же время, сформированные на 30.09.2011г. подпроцентные активы в 1,85 раз покрывали объем выплат страховщика за 9 месяцев 2011 года.

6. СК «Нова» поддерживает высокий уровень диверсификации перестраховочного покрытия. По состоянию на 30.09.2011г. страховщик подписал договора облигаторного перестрахования с такими иностранными перестраховщиками: SCOR (Франция), Polish Re (Польша), Unite Re (РФ) и т.д. Перестраховочный портфель СК «Нова» сбалансирован и обеспечивает значительный уровень защиты Компании.

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.