Отчет о рейтинговом исследовании

Клиент:	Частное акционерное общество «Страховая компания «Перша»
Дата регистрации:	24.09.2001
Код ЕГРПОУ:	31681672
Местонахождение главного офиса компании (город, индекс, улица):	Киев, 04116, Старокиевская, 10, литера «Ы»
Название аудиторской компании, подтверждавшей отчетность в последний финансовый год:	Общество с ограниченной ответственностью «Алекс – Аудит»
Банк, в котором открыт основной счет компании:	Публичное акционерное общество «Креди Агриколь Банк»
Первое лицо, должность:	Генеральный директор: Безбах Наталья Владимировна
Число штатных сотрудников на момент заполнения анкеты:	218 человек
Телефон/факс:	(044) 201-54-05, (044) 521-74-00
Web-сайт:	**www.persha.kiev.ua**
Тип рейтинговой оценки:	Финансовая устойчивость страховщика (общие виды страхования) / кредитный рейтинг
Период обновления рейтинга:	Ежеквартально
Дата присвоения рейтинга:	18.06.2012
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	5
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	11

1. Перечень лицензий и разрешений, которыми обладает Компания

Лицензии по добровольному страхованию

1. Добровольное страхование грузов и багажа АВ № 546694 от 21.07.2010 года.
2. Добровольное страхование от огневых рисков и рисков стихийных явлений АВ № 546691 от 21.07.2010 года.
3. Добровольное страхование ответственности перед третьими лицами (кроме гражданской ответственности владельцев наземного транспорта, ответственности владельцев водного транспорта, ответственности владельцев воздушного транспорта (включая ответственность перевозчика)) АВ № 546681 от 21.07.2010 года.
4. Добровольное страхование имущества (кроме железнодорожного, наземного, воздушного, водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта), грузов и багажа (грузобагажа)) АВ № 546695 от 21.07.2010 года.
5. Добровольное страхование финансовых рисков АВ № 546679 от 21.07.2010 года.
6. Добровольное страхование здоровья на случай болезни АВ № 546689 от 21.07.2010 года.
7. Добровольное страхование от несчастных случаев АВ № 546683 от 21.07.2010 года.
8. Добровольное страхование кредитов (в том числе ответственности заемщика за непогашение кредита) АВ № 546688 от 21.07.2010 года.
9. Добровольное страхование гражданской ответственности владельцев наземного транспорта (включая ответственность перевозчика) АВ № 546693 от 21.07.2010 года.
10. Страхование медицинских расходов АВ № 546686 от 21.07.2010 года.
11. Добровольное страхование наземного транспорта (кроме железнодорожного) АВ № 546685 от 21.07.2010 года.

Лицензии по обязательному страхованию

1. Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств АВ № 546690 от 21.07.2010 года.
2. Обязательное страхование от несчастных случаев на транспорте АВ № 546682 от 21.07.2010 года.
3. Обязательное личное страхование медицинских и фармацевтических работников (кроме тех, которые работают в учреждениях и организациях, которые финансируются из Государственного бюджета) на случай инфицирования вирусом иммунодефицита человека при исполнении ими служебных обязанностей АВ № 546692 от 21.07.2010 года.
4. Обязательное страхование ответственности субъектов перевозки опасных грузов на случай наступления негативных последствий при перевозке опасных грузов АВ № 546684 от 21.07.2010 года.
5. Обязательное личное страхование работников ведомственной (кроме тех, которые работают в учреждениях и организациях, которые финансируются из Государственного бюджета) и сельской пожарной охраны и членов добровольных пожарных дружин (команд) АВ № 546680 от 21.07.2010 года.
6. Обязательное страхование гражданской ответственности субъектов хозяйствования со ущерб, который может быть причинен пожарами и авариями на объектах повышенной опасности, включая пожароопасные объекты и объекты, хозяйственная деятельность на которых может привести к авариям экологического и санитарно-эпидемиологического характера АВ № 546678 от 21.07.2010 года.

(A) История компании и общая характеристика страховщика

Частное акционерное общество «Страхова компания «Перша» работает на страховом рынке Украины с 2001 года. В 2007 году произошло изменение состава акционеров. Одновременно новую команду ТОП-менеджеров возглавила Генеральный директор Безбах Н.В. Началось активное развитие компании. За 2008–2012 годы было открыто 18 областных филиалов, 22 отделения и около 200 точек продаж.

В начале 2009 года «Страхова компания «Перша» по согласованию с Международным союзом автомобильного транспорта получила статус Национального страховщика книжек международных дорожных перевозок по системе МДП.

В 2010 году Компания стала полным членом Моторного (транспортного) страхового бюро Украины и членом Лиги страховых организаций Украины (ЛСОУ).

В 2011 году СК «Перша» — признана номинантом премии «Лидер страхового рынка по внедрению новых методологий риск-менеджмента» Второго всеукраинского конкурса «Лидер страхового рынка–2010».

В первом квартале 2012 года валовой объем бизнеса страховщика вырос на 43,41% в сравнении с аналогичным кварталом 2011 года. Последний отчетный квартал страховщик окончил с чистой прибылью 126 тыс. грн., что почти в 4 раза больше, чем в первом квартале 2011 года.

За период с 31.03.2011 по 31.03.2012 СК «Перша» увеличила коэффициент покрытия собственным капиталом обязательств на 37,80 процентных пунктов. Таким образом, на начало второго квартала собственный капитал страховщика на 79% покрывал его обязательства. Агентство идентифицирует уровень капитализации Компании как хороший и достаточный для обеспечения платежеспособности в долгосрочном периоде.

Таблица 1

Ключевые показатели работы АО СК «Перша», тыс. грн, %

#	Показатели	I квартал 2012г. (31.03.2012)	I квартал 2011г. (31.03.2011)	Изменение	Темп прироста, %
1	Брутто премии, всего	37099	25869	11230	**43,41%**
2	Страховые выплаты и компенсации	6903	6291	612	9,73%
3	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	18,61%	24,32%	-5,71 п.п.	-
4	Собственный капитал	42884	18445	24439	132,50%
5	Обязательства	54426	44999	9427	20,95%
6	Коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом	78,79%	40,99%	37,80 п.п.	-
7	Чистая прибыль	126	32	94	293,75%
8	Рентабельность собственного капитала	0,29%	0,17%	0,12 п.п.	-
9	Рентабельность активов	0,13%	0,05%	0,08 п.п.	-

Также Агентство отмечает рост соотношения между подпроцентными активами и обязательствами страховщика, уровень соотношения на 31.03.2012 — превысил 50% и оставался близким к нормальному значению, т.е. более половины обязательств страховщика были покрыты подпроцентными обязательствами.

Таким образом, АО СК «Перша» относиться к разряду сравнительно молодых, но динамично развивающихся компаний. Компания за последние 12 месяцев демонстрировала уверенный рост показателей платежеспособности и ликвидности, на фоне существенного прироста объемов валового бизнеса и доходности операций.

(B) Деловая активность и конкуренция

При разработке и внедрении конкурентной стратегии менеджмент СК «Перша» делает основную ставку на инновации. В рамках введенной в Компании комплексной программы, нацеленной на новый уровень эффективной работы с клиентом, только за последний год запущены два проекта:

- «**Мотор**», цель которого — создание мобильной сети продаж, позволившей Страховщику стать много ближе к потенциальному клиенту;
- «**Каско супер С**» со значительным наполнением бизнес-услуги: карточкой технической помощи на дороге и видеорегистратором (при помощи записи с флеш-карты сроки выплат сократились до 5-ти дней).

В Компании также осуществляется серьезная работа по модернизации **IT**-системы, также направленная на контроль качества обслуживания клиентов и оптимизацию бизнес-процессов.

К числу конкурентов СК «Перша» Агентство отнесло такие компании как: «АХА Страхование», «УНИКА», «ИНГО Украина». Однако, клиентоориентированная стратегия позитивно отразилась на рыночных позициям СК «Перша». По итогам 2011 года СК «Перша» продвинулась вперед в рэнкингах страховщиков Украины и заняла 26-е место по поступлениям страховых платежей (по итогам 2010 года — 30 место), что является доказательством растущего доверия клиентов. Свидетельством выполнения Компанией взятых на себя обязательств стало 37-е место в рейтинге страховых компаний по выплатам (за 2010 год СК «Перша» находилась на 42-м месте).

По обязательному страхованию гражданско-правовой ответственности владельцев наземного транспорта Компания находится в рэнкинге на 21-ом месте, при этом уровень выплат составляет 44,83%.

По добровольному страхованию ответственности владельцев наземного транспорта (включая ответственность перевозчика) — СК «Перша» заняла в 2011 году 3-е место, против 8-го по итогам 2010 года.

По международному автомобильному страхованию «Зеленая карта» — за 2010 год СК «Перша» находилась на 9-м месте, а за 2011 год переместилась на 4-е место в рейтинге.

По страхованию медицинских расходов Компания стабильно находится на 7 месте, уровень выплат возрос и составляет 57,99%. По страхованию КАСКО Компания заняла 44-е место по итогам 2011 года, против 51-го за 2010 год.

Анализ основных показателей деловой активности по итогам первого квартала 2012 года показывает на существенный прирост объемов валового бизнеса на 43,41%, снижение зависимости от перестраховщиков и премий, полученных от физических лиц. К позитивной тенденции Агентство также относит снижение соотношение между аквизационными затратами и брутто-премиями на 2,45 процентных пункта (табл. 2).

Таблица 2

Показатели деловой активности АО СК «Перша», тыс. грн.

#	Показатели	I квартал 2012г. (31.03.2012)	I квартал 2011г. (31.03.2011)	Изменение	Темп прироста, %
1	Брутто-премии, всего, в т.ч.	37099	25869	11230	43,41%
2	от страхователей физических лиц	10353	10659	-306	-2,87%
3	от перестраховщиков	476	1342	-866	-64,53%
4	Доля физических лиц в брутто-премиях	27,91%	41,20%	-13,30 п.п.	-
5	Доля перестраховщиков в брутто-премиях	1,28%	5,19%	-3,90 п.п.	-
6	Страховые платежи, отправленные перестраховщикам	11324	10189	1135	11,14%
7	Коэффициент зависимости от перестраховщиков	30,52%	39,39%	-8,86 п.п.	-
8	Чистые премии	25775,00	15680,00	10095,00	-
9	Заработанные страховые премии	22337	19533	2804	14,36%
10	Финансовый результат от операционной деятельности	931	1846	-915	-49,57%
11	Рентабельность продаж	2,51%	7,14%	-4,63 п.п.	-
12	Аквизационные затраты	6993	5511	1482	26,89%
13	Соотношение между аквизационными затратами и брутто-премиями	18,85%	21,30%	-2,45 п.п.	-

В целом РА «Стандарт-Рейтинг» оценивает долю СК «Перша» на украинском рынке классического страхования в размере 0,7–0,8%. Данный показатель у Компании имеет ярко выраженные тенденции к росту из-за того что менеджмент страховщика обеспечивает существенный прирост объемов валового бизнеса.

(С) Диверсификация бизнеса

Воспринимая данные анализа по диверсификации бизнеса СК «Перша» следует учитывать, что Компания является Страховщиком книг международных дорожных перевозок по системе МДП. Уровень убыточности этого продукта близок к нулю. Страхование осуществляется согласно лицензии страхового регулятора Украины на страховую деятельность в форме добровольного страхования гражданской ответственности владельцев наземного транспорта (включая ответственность перевозчика).

Также при страховании книг международных дорожных перевозок Страховщик руководствуется правилами добровольного страхования ответственности перевозчика / экспедитора наземным транспортом, которые учитывают Положение Конвенции Международных дорожных перевозок (МДП) 1975 года. Сумма премий за первый квартал 2012 года по данному виду страхования составляет 11,204 млн. грн.

Также работая с отчетностью страховщика, Агентство учитывало, что в последнем отчетном периоде были осуществлены операции по досрочному прекращению договоров страхования и изменения в условиях страхования, информация по которым приведена в разделе 7 отчета перед регулятором. В разделах 3 и 4 общий объем ответственности приведены по действующим договорам страхования и договорам входящего перестрахования. Доля ответственности перестраховщиков не учитывалась. По графе 23 раздела 3 «Количество страховых случаев» и суммы выплат отражены как выплаты физическим лицам, т.е. застрахованным лицам по заключенным договорам с юридическими лицами.

Агентство отмечает существенную концентрацию транспортного страхования в портфеле страховщика, которая формально близка к критической. Однако, на практике страхование книг международных дорожных перевозок в портфеле СК «Перша» имеет отличные характеристики от обычного страхования гражданской ответственности собственников транспортных средств и в значительной степени балансирует портфель.

Таблица 3

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

#	Показатели	2011		2010		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	Страхование ответственности перед третьими лицами (добровольное)	42682	31,63%	32673	32,9%	-1,28 п.п.	30,63%
2	Страхование гражданской ответственности собственников транспортных средств по внутренним договорам	33236	24,63%	28877	29,1%	-4,45 п.п.	15,10%
3	Страхование гражданской ответственности собственников транспортных средств по международным договорам	26862	19,91%	12966	13,1%	6,85 п.п.	107,17%
4	Страхование медицинских затрат (добровольное)	9311	6,90%	9387	9,45%	-2,55 п.п.	-0,81%
5	Страхование наземного транспорта (добровольное)	8538	6,33%	7827	7,88%	-1,56 п.п.	9,08%
6	Страхование гражданской ответственности собственников транспортных средств (добровольное)	4068	3,01%	2763	2,78%	0,23 п.п.	47,23%
7	Страхование имущества (добровольное)	3811	2,82%	1807	1,82%	1,00 п.п.	110,90%
8	Страхование финансовых рисков (добровольное)	4266	3,16%	1060	1,07%	2,09 п.п.	302,45%
9	Личное страхование несчастных случаев на транспорте	669	0,50%	979	0,99%	-0,49 п.п.	-31,66%
10	Страхование грузов и багажа (добровольное)	848	0,63%	587	0,59%	0,04 п.п.	44,46%
11	Другие виды страхования	652	0,48%	367	0,37%	0,11 п.п.	77,66%
12	Всего:	134943	100%	99293	100%	-	35,90%

Анализ диверсификации клиентской базы страховщика выявил достаточно сильный уровень зависимости от пяти самых крупных клиентов компании. Значение

концентрации премий полученных от крупных клиентов страховщика относиться к близкому к удовлетворительному, однако по итогам 2011 года уровень концентрации показательно снизился (табл. 4).

Таблица 4

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

#	Показатели	2011		2010		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	От 1 (одного) самого крупного страхователя	30 560	75,44%	32 229	90,63%	-15,19 п.п.	-5,18%
2	От 3 (трех) самых крупных страхователей	37 517	92,61%	34 005	95,62%	-3,01 п.п.	10,33%
3	От 5 (пяти) самых крупных страхователей	38 808	95,80%	34 614	97,33%	-1,54 п.п.	12,12%
4	От 10 (десяти) самых крупных страхователей	40 510	100,0%	35 562	100,0%	-	13,91%

Таким образом, уровень диверсификации по видам страхования и по крупным клиентам в СК «Перша» признается близким к удовлетворительному, но имеет позитивную динамику.

(D) Качество активов

Как показало исследование Агентства в СК «Перша» действует система управления доходными активами, которая основана на коллегиальных принципах. ТОП-менеджмент Компании имеет все рычаги контроля над коллегиальной системой, для того чтобы осуществлять мониторинг за эффективностью принятых решений.

На начало года квартала примерно половина доходных активов страховщика относилась к разряду подпроцентных активов, 86,52% подпроцентных активов имели рейтинг инвестиционного уровня (табл. 5).

Таблица 5

Структура доходных активов АО СК «Перша»

#	Показатели	2011г. (31.12.2011)		2010г. (31.12.2010)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	Денежные средства на текущих счетах	7687	13,47%	3793	10,68%	2,80%	102,66%
2	Банковские депозиты	20166	35,35%	12014	33,82%	1,53%	67,85%
3	Недвижимость	3527	6,18%	0	0,00%	6,18%	-
4	Акции	16606	29,11%	12328	34,70%	-5,59%	34,70%
5	Права требования к страховщикам	8786	15,40%	7104	20,00%	-4,60%	23,68%
6	Наличные средства в кассе	275	0,48%	287	0,81%	-0,33%	-4,18%
7	Доходные активы всего:	57047	100,0%	35526	100,0%	0,00%	60,58%
8	Подпроцентные активы всего	27853	48,82%	15807	44,49%	4,33%	76,21%
9	Подпроцентные активы с рейтингом выше uaBBB-	24098	42,24%	13506	38,02%	4,23%	78,42%
10	Доля активов с рейтингом инвестиционного уровня в подпроцентных активах	86,52%	-	85,44%	-	-	-
11	Финансовые доходы	619	-	218	-	-	183,94%
12	Эффективность доходных активов	1,09%	-	0,61%	-	-	-

В целом Агентство признает высокое качество активов, а сам портфель доходных активов управляется в соответствии с коллегиальными принципами и хорошо диверсифицирован.

(E) Качество перестраховочного обеспечения

СК «Перша» использует Перестрахование, как финансовый инструмент получения защиты собственных имущественных интересов, какие связаны с выполнением обязательств Компании перед клиентами по заключенными договорами страхования.

При осуществлении операций перестрахования, Компания применяет прогрессивные методы и формы перестрахования, новейшие технологии, современные подходы к формированию принципов управления рисками и страховым портфелем.

СК «Перша» сотрудничает в сфере перестрахования со всеми известными перестраховочными и страховыми компаниями, которые находятся как в Украине, так и за рубежом.

Таблица 6

Структура перестраховочного обеспечения АО СК «Перша»

#	Показатели	2011г. (31.12.2011)		2010г. (31.12.2010)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	LLOYDS SYNDICATES	8497	75,04%	24111	47,67%	27,36%	-64,76%
2	SCOR Global P&C	344	3,04%	1397	2,76%	0,28%	-75,38%
3	СПК Юнити РЕ ООО	225	1,99%	1255	2,48%	-0,49%	-82,07%
4	ОСАО "Ингосстрах"	367	3,24%	2725	5,39%	-2,15%	-86,53%
5	Hannover Re, Germany	430	3,80%	485	0,96%	2,84%	-11,34%
6	Прочие перестраховщики	1461	12,90%	20601	40,73%	-27,83%	-92,91%
7	Всего страховые платежи, отправленные перестраховщикам	11324	100,00%	50574	100,00%	0,00%	-77,61%
8	Страховые платежи, отправленные перестраховщикам с рейтингами выше uaBBB-	11324	100,00%	32238	63,74%	36,26%	-64,87%

СК «Перша» имеет беспрецедентно высокое качество перестраховочного покрытия, 100% которого обеспечено компаниями с рейтингами инвестиционного уровня в отношении оценок по национальной украинской шкале.

(F) Адекватность формирования резервов

Агентством установлено, что резервы незаработанных премий (РНП) и доли перестраховщиков в резервах незаработанных премий по соответствующим видам страхования рассчитывались методом «1/24», в порядке, определенном Законом Украины «О страховании» N 86/96-ВР от 07.03.96. и Распоряжением Госфинуслуг № 3104 от 17.12.2004.

Резервы незаработанных премий по договорам обязательного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств начисляются в соответствии с Порядком, утвержденным постановлением Кабинета Министров Украины от 23 июля 2008 г. N 671.

Доли поступлений сумм страховых платежей (страховых премий, страховых взносов) и суммы долей страховых платежей уплачиваются перестрахование, определялись в объеме 80%.

По состоянию на 31 марта 2012 года Компанией сформированы:

- резерв заявленных, но не выплаченных убытков;
- резерв убытков, которые возникли, но не заявлены;
- резерв колебаний убыточности.

Величина резерва убытков, заявленных но не выплаченных, определялась по каждой неурегулированной претензии, а в соответствии с условиями заключенных договоров перестрахования определялась величина доли перестраховщиков.

Средства сформированных страховых резервов по состоянию на 31 марта 2012 размещены с учетом безопасности, прибыльности, ликвидности, диверсификации и представлены активами таких категорий:
- денежные средства на текущем счете;
- банковские вклады (депозиты);
- права требования к перестраховщикам;
- наличность в кассе по компании в целом в объемах лимитов остатков кассы по каждому обособленному подразделению;
- недвижимое имущество.

Таблица 7

Структура резервов АО СК «Перша», тыс. грн., %

#	Показатели	I квартал 2012г. (31.03.2012)		I квартал 2011г. (31.03.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	Резервы под незаработанные премии	29265	70,63%	12979	53,47%	17,17 п.п.	125,48%
2	Резерв заявленных, но не выплаченных убытков	6870	16,58%	1627	6,70%	9,88 п.п.	322,25%
3	Резерв убытков, которые произошли, но не заявлены	4303	10,39%	2190	9,02%	1,36 п.п.	96,48%
4	Резерв колебания убыточности	994	2,40%	1831	7,54%	-5,14 п.п.	-45,71%
5	Резерв катастроф	0	0,00%	0	0,00%	0,00 п.п.	-
6	Прочие резервы	0	0,00%	5648	23,27%	-23,27 п.п.	-100,00%
7	Технические резервы всего:	41432	100,0%	24275	100,0%	-	70,68%

Компания использует единый унифицированный подход ко всем страховым событиям. Применение принципа “ex-gratia” и учет фактических затрат потерпевшей стороны. При урегулировании страховых событий на территории Украины, страховая компания действует в соответствии с требованиями действующего законодательства Украины, при урегулировании страховых событий на территории других государств, учитывается законодательство страны происшествия, действующие международные соглашения.

Таблица 8

Выплаты и покрытие выплат подпроцентными активами АО СК «Перша», тыс. грн., %

#	Показатели	I квартал 2012г. (31.03.2012)	I квартал 2011г. (31.03.2011)	Изменение	Темп прироста премий, %
1	Страховые выплаты и компенсации	6903	6291	612	9,73%
2	Брутто премии, всего	37099	25869	11230	43,41%
3	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	18,61%	24,32%	-5,71 п.п.	-
4	Подпроцентные активы всего	27853	13506	14347	106,22%
5	Покрытие подпроцентными активами выплат	403,49%	214,68%	188,8 п.п.	-

Изучение деятельности страховщика показало наличие крупных выплат, что исключает признак фиктивной деятельности или деятельности направленной на предложение услуг «схемного страхования». За последние 12 месяцев Агентство зафиксировало следующие крупные выплаты:

- **240,0 тыс. грн.** выплачено по продукту “КАСКО” страхователю юрлицу в 1-ом кв. 2012г.
- **200,0 тыс. грн.** выплачено по продукту “КАСКО” страхователю физлицу в 1-ом кв. 2012г.
- **403,0 тыс. грн.** выплачено по продукту “ЦМР+ТТН” страхователю юрлицу в 4-ом квартале 2011 г.
- **388,0 тыс. грн.** выплачено по продукту “ЦМР+ТТН” страхователю физлицу в 4-ом квартале 2011 г.
-**154,0 тыс. грн.** выплачено по продукту “Путешествия за границей” в 1-ом квартале 2012г. через ассистирующую компанию ЧАО «Корис Украина» по убытку в Испании.

(G) Капитал и запас платежеспособности

Последний раз проводилось увеличение уставного капитала в декабре 2011 года. Уставный капитал увеличивался на 15 млн. грн. В настоящий момент собственный капитал страховщика на 93,27% сформирован за счет уставного капитала, доля которого в собственном капитале возросла после неоднократного его увеличения.

Таблица 9

Структура собственного капитала АО СК «Перша», тыс. грн., %

#	Показатели	I квартал 2012г. (31.03.2012)		I квартал 2011г. (31.03.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	Уставный капитал	40000	93,27%	15000	81,32%	11,95%	166,67%
2	Дополнительный вложенный капитал	0	0,00%	1800	9,76%	-9,76%	-100,00%
3	Другой дополнительный капитал	1048	2,44%	9	0,05%	2,40%	11544,4%
4	Резервный капитал	397	0,93%	367	1,99%	-1,06%	8,17%
5	Нераспределенная прибыль	1313	3,06%	1269	6,88%	-3,82%	3,47%
8	Собственный капитал всего:	42884	100,0%	18445	100,0%	0,00%	132,50%

По мнению Агентства, Компания хорошо капитализирована, размер ее капитала соответствует принятым Компанией обязательствам и лежит в границах нормативов установленных регулятором.

(H) Поддержка акционеров

На момент публикации рейтингового отчета Агентством было установлено, что 67% уставного капитала страховщика принадлежит трем физическим лицам резидентам Украины. При этом 31% голосов закреплен за ТОП-менеджментом Компании. 24% акций страховщика принадлежало Ассоциации международных автомобильных перевозчиков. По мнению Агентства присутствие Ассоциации в числе акционеров давало страховщику дополнительный бизнес, а значит изначально структура акционеров компании несла в себе внешнюю поддержку.

Традиционно внешняя поддержка со стороны акционеров физических лиц Агентством идентифицируется как неопределенная. Однако Агентство обращает внимание, что за последние 2 года уставный капитал страховщика повышался акционерами не один раз, что демонстрирует на практике возможность акционеров оказать Компании внешнюю финансовую поддержку.

(I) Иные факторы, влияющие на оценку

В результате изучения обстоятельств взаимодействия СК «Перша» с госорганами было установлено следующие:

Последняя плановая выездная документальная проверка Компании осуществлялась Государственной налоговой инспекцией за период деятельности Компании с 01.10.2007г. по 30.09.2009г. Акт проверки главного офиса Компании составлен Государственной налоговой инспекцией в Шевченковском районе г. Киева и подписан 01.02.2010г. обеими сторонами. Согласно Акта установлены следующие нарушения:

- занижение налога на прибыль в сумме 5 348,0 грн.;
- занижение налогового обязательства по налогу на доходы физ.лиц в сумме 322,65 грн.;
- нарушение Положения «О ведении кассовых операций в национальной валюте Украины» на сумму 111,60 грн.;

- Согласно Акта проверки ГНИ, Компания оплатила штрафных санкций в общей сумме 3 762,41 грн.

Указанные штрафные санкции ГНИ не оказали существенного влияния на работу компании и ее финансовый результат.

Последняя дата проверки — январь 2012 по запросу депутата. До этого была проверка в ноябре 2011 г., результат — Акт плановой инспекции № 982/42/5 от 13.12.2011р.

Нарушения:

- требованиями статьи 3 Закона Украины "О страховании" об отсутствии в договорах страхования подписей застрахованных лиц, которые бы свидетельствовали об их согласии на осуществление страхования (договоры добровольного страхования медицинских расходов от 03.01.2011р. № 21-08.00.11.00005, от 31.10. 2011г. № 04-06.00.11.00001, от 08.06.2011р. № 21-08.00.11.00007 состоянию на 19.12.2011р);
- требований статьи 16 Закона Украины «О страховании» об отсутствии в договорах страхования адреса выгодоприобретателя (договоры от № 11-02.00.11.00006 28.04.2011 г. и № 11-01.00.11.00012 от 22.07.2011 г.);
- требований статьи 16 Закона Украины «О страховании» относительно отсутствия сроков уплаты страховых взносов (платежей, премий) в договорах страхования (договора № 15-01.00.11.00006 от 17.02.2011 г., № 15-01.00.11.00009 от 05.09.2011 г., № 15-01.00.11.00005 от 07.02.2011 г.);
- требований статьи 16 Закона Украины «О страховании» и требованиям статьи 6 Закона Украины «О финансовых услугах и государственном регулировании рынков финансовых услуг» об отсутствии подписей Страхователей в договорах страхования (полисы № АА/4975967 от 21.05.2011 г., № АА/2976640 от 07.04. 2011г., № АА/2976675 от 06.04.2011 г. и № АА/2976829 от 28.04.2011 г. состоянию на 19.12.2011 г.);
- требования части первой пункта 3 статьи 20 Закона Украины «О страховании» относительно невыполнения страховщиком обязательства при наступлении страхового случая осуществить выплату страхового возмещения в предусмотренный договором срок и неуплаты страхователю неустойки (штрафа, пени), размер которой определяется условиями договора страхования;
- требований части первой статьи 25 Закона Украины «О страховании» относительно выплаты страхового возмещения не по договору страхования;
- пункта 2.15 раздела 2 Лицензионных условий осуществления страховой деятельности, утвержденным распоряжением Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг Украины № 40 от 28.08.03, зарегистрированным в Министерстве юстиции Украины 15.09.03 за № 805/8126 о невыполнении обязательств страховщиком соблюдать обязанности связей, определенных статьей 20 Закона Украины «О страховании»;
- требований пункта 2.16 раздела 2 Лицензионных условий осуществления страховой деятельности, утвержденным распоряжением Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг Украины № 40 от 28.08.03, зарегистрированным в Министерстве юстиции Украины 15.09.03 за № 805/8126 о неосуществление страховщиком страховой выплаты в порядке и на условиях, определенных статьей 25 Закона Украины «О страховании»;
- требований пункта 37.1 статьи 37 Закона Украины «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств» относительно не выплаты страхового возмещения в течение одного месяца со дня получения страховщиком определенных в статье 35 настоящего Закона документов;
- требований пункта 37.2 статьи 37 Закона Украины «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств» относительно не уплаты за каждый день просрочки выплаты страхового возмещения по вине страховщика, пени, лицу, имеющему право на получение возмещения из расчета двойной учетной ставки Национального банка Украины, действующей в период, за который начисляется пеня.

Было вынесено предписание по установленным нарушением, которые по состоянию на 17.01.2012 г. были полностью устранены.

Изучение биографических данных менеджмента показало наличие значительного опыта работы на украинском страховом рынке на руководящих должностях.

Безбах Наталья Владимировна, генеральный директор
Стаж работы в страховом секторе — 17 лет.
Перечень предыдущих должностей:
- Руководитель отдела страховой защиты представительства АО «ОМЕТА – Инстер», г. Винница;
- Руководитель отдела андеррайтинга ЗАО «ОМЕТА – Защита»;
- Уполномоченная по делам надзора за страховой деятельностью Комитета по делам надзора за страховой деятельностью в Винницкой обл.;
- Начальник отдела медицинского страхования, директор по медицинскому страхованию и организационно-методической работе, исполнительный директор, директор Западной региональной дирекции ЗАО «Страховой центр «Подолье»;
- Генеральный директор ОАО «Страховая компания «Универсальная»;
- Советник по развитию финансовых проектов финансового департамента иностранного предприятия «Универсальная инвестиционная группа».

На начало 2012 года штат компании насчитывал 218 человек. 82,57% персонала страховщика имело стаж работы более 3 лет. Агентская сеть компании насчитывала 173 человека. По мнению Агентства, данного количества сотрудников было достаточно для исполнения поставленных перед компанией задач. За последние 12 месяцев число штатных сотрудников выросло на 51,39%, что практически пропорционально приросту объемов бизнеса.

Таблица 10

Структура персонала страховщика

#	Показатели	2011г. (31.12.2011)		2010г. (31.12.2010)		Изменение структуры	Темп прироста, %
		чел.	%	чел.	%		
1	Количество штатных сотрудников с опытом до 3 лет	38	17,43%	42	29,17%	-11,74%	-9,52%
2	Количество штатных сотрудников с опытом от 3 лет	180	82,57%	102	70,83%	11,74%	76,47%
3	Количество штатных сотрудников всего	218	100,0%	144	100,0%	0,00%	51,39%
4	Количество страховых агентств вне штата	173	79,36%	152	105,6%	-26,20%	13,82%

Таким образом, взаимоотношения страховщика с госорганами не несет рисков для Компании, страховщик обладает достаточным количеством персонала, а менеджмент имеет более чем достаточный опыт работы в страховании.

2. Обобщение компонентов оценки

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

1. За первый квартал 2012 года страховщику удалось существенно нарастить объем валового бизнеса. Брутто-премии выросли на 43,41% и в первом квартале 2012 года составили 37,099 млн. грн. такой прирост валового бизнеса страховщика существенно превышал темпы прироста бизнеса на рынке, следовательно, приводил к росту рыночной доли страховщика.

2. В первом квартале 2012 года существенно снизилась доля населения и перестраховщиков в брутто-премиях Компании. В 2012 году СК «Перша» все больше опиралась на бизнес в корпоративном сегменте. По мнению Агентства данная тенденция должна считаться позитивной, поскольку это ведет к увеличению доходности компании, на что указывает статистика первого квартала. Так по итогам первого квартала 2012 года соотношение между аквизационными затратами и брутто-премиями снизилось на 2,45 процентных пункта в сравнении с первым кварталом 2011 года.

3. Уровень диверсификации по видам страхования в СК «Перша» был близок к

удовлетворительному. Клиентский портфель компании был слишком зависим от транспортного страхования, однако портфель сбалансировался за счет страхования книг международных перевозчиков уровень убыточности, по которому был близок к нулю. Определенные улучшения можно было наблюдать в 2011 году и по клиентской диверсификации.

4. Качество активов страховщика было довольно высоким. На начало 2012 года подпроценные активы страховщика занимали почти половину доходных активов, 86,52% подпроцентных активов относились к активам с рейтингами инвестиционного уровня. Процесс управления доходными активами в компании носил признаки коллегиального характера, портфель доходных активов был хорошо диверсифицирован.

5. Качество перестраховочного обеспечения СК «Перша» можно назвать беспрецедентно высоким. Перестраховочное покрытие СК «Перша» обеспечивалось LLOYDS SYNDICATES, SCOR Global, Hannover Re и рядом других известных и надежных перестраховщиков.

6. В первом квартале 2012 года Компания выплатила 6,9 млн. грн. Уровень выплат составил 18,61%, что на 5,71 процентных пункта меньше чем по итогам первого квартала 2011 года. Подпроцентные активы были в 4 раза больше чем выплаты за первый квартал, что на фоне хорошей капитализации компании гарантировало запас ликвидности и платежеспособности страховщика минимум на год.

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.