Отчет о рейтинговом исследовании

Клиент:	Частное акционерное общество «Киевский страховой дом»
Дата регистрации:	23.09.1997
Код ЕГРПОУ:	25201716
Местонахождение главного офиса компании (город, индекс, улица):	04053, г. Киев, ул. Артема, дом 37-41, оф. 407
Название аудиторской компании, подтверждавшей отчетность в последний финансовый год:	ООО Аудиторская фирма «Компания «Тетра-аудит»
Банк, в котором открыт основной счет компании:	Банк «Национальные инвестиции»
Первое лицо, должность:	Ермак С.Н., Председатель правления
Число штатных сотрудников на момент заполнения анкеты:	25 человек
Телефон/факс:	+38/044/484-01-71, +38/044/251-12-00
Web-сайт:	**www.ksd.net.ua**
Тип рейтинговой оценки:	Финансовая устойчивость страховщика (общие виды страхования) / кредитный рейтинг
Период обновления рейтинга:	Ежеквартально
Дата присвоения рейтинга:	27.06.2012
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	6
G.	Капитал и запас платежеспособности	8
H.	Поддержка акционеров	8
I.	Иные факторы, влияющие на оценку	8
2.	Обобщение компонентов оценки	9

1. Перечень лицензий и разрешений, которыми обладает Компания

Лицензии по добровольному страхованию

АВ №546710, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование железнодорожного транспорта, действует с 26.11.2009 бессрочная.
АВ №546715, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование наземного транспорта (кроме железнодорожного), действует с 23.10.2008 бессрочная.
АВ №546723, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование финансовых рисков, действует с 23.10.2008 бессрочная.
АВ №546707, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование грузов и багажа (грузобагажа), действует с 08.11.2007 бессрочная.
АВ №546717, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование от несчастных случаев, действует с 08.11.2007 бессрочная.
АВ №546720, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование воздушного транспорта, действует с 30.11.2006 бессрочная.
АВ №546711, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование кредитов (в том числе ответственности заемщика за непогашение кредита), действует с 14.03.2006 бессрочная.
АВ №546713, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Медицинское страхование (непрерывное страхование здоровья), действует с 14.03.2006 бессрочная.
АВ №546714, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование медицинских расходов, действует с 19.06.2007 бессрочная.
АВ №546709, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование от огневых рисков и рисков стихийных бедствий, действует с 08.11.2007 бессрочная.
АВ №546712, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование имущества (кроме железнодорожного, наземного, воздушного, водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта), грузов и багажа (грузобагажа)), действует с 08.11.2007 бессрочная.
АВ №546719, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование ответственности перед третьими лицами [кроме гражданской ответственности владельцев наземного транспорта, ответственности владельцев воздушного транспорта, ответственности владельцев водного транспорта (включая ответственность перевозчика)], действует с 08.11.2007 бессрочная.
АВ №546708, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование гражданской ответственности владельцев наземного транспорта (включая ответственность перевозчика), действует с 16.01.2007 бессрочная.

Лицензии по обязательному страхованию

АВ № 584782, 04.08.2011г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств, действует с 11.08.2011 бессрочная.
АВ №546722, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование спортсменов высших категорий, действует с 27.02.2007 бессрочная.
АВ №546721, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Личное страхование работников ведомственной (кроме тех, которые работают в учреждениях и организациях, которые финансируются из Государственного бюджета Украины) и сельской пожарной охраны и членов добровольных пожарных дружин (команд), действует с 23.10.2008 бессрочная.
АВ №546718, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Личное страхование от несчастных случаев на транспорте, действует с 23.10.2008 бессрочная.
АВ №546706, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Авиационное страхование гражданской авиации, действует, с 30.11.2006 бессрочная.
АВ №546716, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование ответственности субъектов перевозки опасных грузов на случай наступления негативных последствий при перевозке опасных грузов, действует с 14.03.2006 бессрочная.
АВ №546724, 26.07.2010г, Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины / Страхование гражданской ответственности субъектов хозяйствования за вред, 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, действует с 14.03.2006 бессрочная.

(A) История компании и общая характеристика страховщика

Частное акционерное общество «Киевский страховой дом» работает на столичном рынке страхования с 1997 года. Учредителями Компании являются два общества с ограниченной ответственностью – ООО «Финансовый Альянс» и ООО «Аграрно-промышленная группа «Юг».

Приоритетными направлениями деятельности Компании является страховании автотранспорта, страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств как обязательное, так и добровольное, страхование грузов и имущественное страхование.

Сегодня задачей СК «Киевский страховой дом» является увеличение присутствия в Украине за счет расширения своей региональной сети.

СК «Киевский страховой дом» является обладателем 7 (семи) лицензий по обязательным и 13 лицензиями по добровольным видам страхования, что позволяет страховщику надежно защищать практически любое предприятие или частное лицо от непредвиденных обстоятельств. А совмещение различных страховых продуктов дает возможность Компании успешно решать нестандартные задачи, связанные с технологическими особенностями работы каждого предприятия.

Крупнейшими клиентами ЧАО «Киевский страховой дом» являются: АО «Мариупольгаз», АБ «Национальные инвестиции», сеть автозаправок - «КЛО», АО «Завод крупных электрических машин», санаторий «Авангард», ООО «Гидропарк» и многие другие.

Таблица 1

Ключевые показатели работы АО СК «Киевский страховой дом», тыс. грн., п.п., %

#	Показатели	I квартал 2012г. (31.03.2012)	I квартал 2011г. (31.03.2011)	Изменение	Темп прироста, %
1	Брутто премии, всего	5072,4	18652,7	-13580,3	-72,81%
2	Страховые выплаты и компенсации	776,3	609,2	167,1	27,43%
3	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	15,30%	3,27%	12,04 п.п.	-
4	Собственный капитал	36668	9171	27497	299,83%
5	Обязательства	20276	18542	1734	9,35%
6	Коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом	180,84%	49,46%	131,38 п.п.	-
7	Чистая прибыль	4552	1023,4	3528,6	344,79%
8	Рентабельность собственного капитала	12,41%	11,16%	1,26 п.п.	-
9	Рентабельность активов	7,99%	3,69%	4,30 п.п.	-
10	Соотношение между подпроцентными активами и обязательствами	182,02%	198,42%	16,4 п.п.	-

В первом квартале 2012 года деятельность Компании оставалась прибыльной, капитал страховщика покрывал его обязательства на 180%, а подпроцентные активы на 182,02%. По оценкам Агентства, менеджмент АО СК «Киевский страховой дом» проводит очень консервативную политику управления капиталом и ликвидностью.

(B) Деловая активность и конкуренция

По результатам 2011 г. ЧАО «Киевский страховой дом» входит в ТОР-10 крупнейших страховщиков на рынке страхования грузов и багажа, а также на рынке добровольного страхования гражданской ответственности владельцев наземного транспорта, а также в ТОР-30 на рынке добровольного страхования от огня и стихийных бедствий. Номинальная доля Компании на украинском страховом рынке оценивается Агентством в размере 0,3%, доля в классическом сегменте - более 0,5%.

Компания ведет сбалансированную тарифную политику, подходит к каждому клиенту индивидуально, что позволяет удерживать лидерские позиции на некоторых важных сегментах рынка.

По итогам первого квартала 2012 года доля физических лиц в брутто-премиях страховщика составляла 20,3%, что на 10,5 п.п. больше, чем в аналогичном периоде прошлого года, из чего можно сделать вывод, что страховщик специализируется на корпоративном сегменте, но уделяет все больше внимания работе с населением.

Таблица 2

Показатели деловой активности АО СК «Киевский страховой дом», 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.	5072,4	18652,7	-13580,3	-72,81%
2	от страхователей физических лиц	1029,9	1828,9	-799	-43,69%
3	от перестраховщиков	231,1	204,3	26,8	13,12%
4	Доля физических лиц в брутто-премиях	20,30%	9,81%	10,50 п.п.	-
5	Доля перестраховщиков в брутто-премиях	4,56%	1,10%	3,46 п.п.	-
6	Страховые платежи, отправленные перестраховщикам	46,3	16340,8	-16294,5	-99,72%
7	Коэффициент зависимости от перестраховщиков	0,91%	87,61%	-86,69 п.п.	-
8	Чистые премии	5026,10	2311,90	2714,20	117,40%
9	Заработанные страховые премии	5884,6	2440	3444,6	141,17%
10	Финансовый результат от операционной деятельности	4680,5	1054,5	3626	343,86%
11	Рентабельность продаж	92,27%	5,65%	86,62 п.п.	-
12	Аквизационные затраты	3,4	11,9	-8,5	-71,43%
13	Соотношение между аквизационными затратами и брутто-премиями	0,07%	0,06%	0,01 п.п.	-

Если анализировать итоги первого квартала 2012 года, то следует отметить снижение объемов валового бизнеса на 72,81% в сравнении с аналогичным кварталом прошлого года. За тот же период страховщик обеспечил прирост чистых премий на 117,4% и заработанных премий на 141,17%. Финансовый результат от операционной деятельности вырос за тот же период в 4,4 раза. Из-за специализации на корпоративном сегменте уровень аквизационных расходов был предельно низким.

К числу основных конкурентов страховщика относятся: Украинская страховая группа, UNIQA, СК «МИР», PZU Украина, СК «Арсенал страхование» и другие.

(С) Диверсификация бизнеса

Анализ уровня диверсификации бизнеса по видам страхования показал хороший уровень диверсификации. Самый крупный вид страхования занимал 37,62% объемов валового бизнеса (табл. 3).

Таблица 3

ТОП-10 самых крупных видов страхования
АО СК «Киевский страховой дом», 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	Страхование наземного транспорта, кроме ж/д	1908,4	**37,62%**	5449,2	29,21%	8,41 п.п.	-64,98%
2	Страхование грузов и багажа (грузобагажа)	1039,1	**20,49%**	4059,9	21,77%	-1,28 п.п.	-74,41%
3	Страхование гражданской ответственности собственников транспортных средств по обычным договорам	800,7	**15,79%**	842,8	4,52%	11,27 п.п.	-5,00%
4	Страхование финансовых рисков	498,7	9,83%	1182,1	6,34%	3,49 п.п.	-57,81%
5	Страхование от огневых рисков и рисков стихийных бедствий	374,8	7,39%	2895	15,52%	-8,13 п.п.	-87,05%
6	Страхование имущества	141,3	2,79%	2929	15,70%	-12,92 п.п.	-95,18%
7	Страхование прочей ответственности перед третьими лицами	79,3	1,56%	18,5	0,10%	1,46 п.п.	328,65%
8	Страхование от несчастных случаев	66,1	1,30%	662,7	3,55%	-2,25 п.п.	-90,03%
9	Страхование гражданской ответственности собственников наземного транспорта, включая ответственность перевозчиков	47	0,93%	376,3	2,02%	-1,09 п.п.	-87,51%
10	Страхование медицинских затрат	29,1	0,57%	32,6	0,17%	0,40 п.п.	-10,74%
11	Прочие виды страхования	87,9	1,73%	204,6	1,10%	0,64 п.п.	-57,04%
12	Всего:	5072,4	100%	18652,7	100%	-	-72,81%

Компания обеспечила себе относительную независимость от страхования наземного транспорта за счет страхования грузов и багажа, а также страхования огневых и финансовых рисков. Уход от типовых видов рисков на перепроданном конкурентном рынке позволяет страховщику поддерживать хороший уровень рентабельности.

Анализ клиентской диверсификации также указывает на ее хороший уровень. К примеру, по итогам первого квартала 2012 года только 20,35% объемов валового бизнеса было получено от одного самого крупного клиента, и чуть более половины от трех самых крупных клиентов. Для компании, которая до 80% объемов бизнеса получает в корпоративном сегменте, достигнутый уровень клиентской диверсификации можно считать приемлемым (табл. 4).

Таблица 4

Данные о структуре премий по крупным клиентам АО СК «Киевский страховой дом», тыс. грн., %, п.п

#	Показатели	I квартал 2012г. (31.03.2012)		I квартал 2011г. (31.03.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	От 1 (одного) самого крупного страхователя	1032,5	20,35%	4891,3	26,22%	-5,88%	-78,89%
2	От 3 (трех) самых крупных страхователей	2601,7	**51,27%**	8609,1	46,15%	5,12%	-69,78%
3	От 5 (пяти) самых крупных страхователей	3302	65,07%	10583,6	56,74%	8,33%	-68,80%
4	От 10 (десяти) самых крупных страхователей	3682,7	72,57%	13514,7	72,45%	0,12%	-72,75%
5	Всего:	5074,4	100,00%	18652,7	100,00%	0,00%	-72,80%

Таким образом, СК «Киевский страховой дом» поддерживает хороший уровень диверсификации бизнеса по видам страхования и приемлемый (для корпоративного сегмента) уровень клиентской диверсификации.

(D) Качество активов

Управление доходными активами в АО «Киевский страховой дом» осуществляется коллегиально, что способствует разумному управлению, ориентированному на результат, с учетом безопасности, ликвидности, прибыльности, диверсификации активов.

По состоянию на 31.03.2012 года 65,42% доходных активов Компании относится к разряду подпроцентных активов, которые имеют рейтинг инвестиционного уровня (табл. 5).

Таблица 5

Структура доходных активов АО СК «Киевский страховой дом», тыс. грн., %, п.п

#	Показатели	I квартал 2012г. (31.03.2012)		I квартал 2011г. (31.03.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	Денежные средства на текущих счетах	2322	4,39%	1793	4,07%	0,32%	29,50%
2	Банковские депозиты	34585	65,42%	16405	37,27%	28,15%	110,82%
3	Акции	14925	28,23%	2600	5,91%	22,32%	474,04%
4	Государственные ценные бумаги	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	-
5	Права требования к перестраховщикам	1036	1,96%	23218,8	52,75%	-50,79%	-95,54%
6	Наличные средства в кассе	2	0,00%	0	0,00%	0,00%	-
7	Прочие доходные активы	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	-
8	Доходные активы всего:	52870	100,00%	44016,8	100,00%	0,00%	20,11%
9	Подпроцентные активы всего	36907	69,81%	18198	41,34%	28,46%	102,81%

Страховщик полностью выполняет требования регулятора и поддерживает избыточный запас ликвидных активов в форме подпроцентных активов, который по оценкам Агентства превышает минимум в 2 раза сложившиеся на украинском рынке пропорции. Агентство идентифицировало качество активов СК «Киевский страховой дом» как очень высокое.

(E) Качество перестраховочного обеспечения

Для защиты своих финансовых ресурсов, а также своевременного и полного выполнения финансовых обязательств перед страхователями ЧАО «Киевский страховой дом» использует факультативную форму перестрахования.

Ключевым фактором выбора партнеров и программ перестрахования является обеспечение ликвидности операций – своевременное участие перестраховщиков в возмещении своей доли/части в страховой выплате. Программы перестраховочной защиты СК «Киевский страховой дом» разработаны таким образом, что страховщик может предложить своим клиентам максимально возможное покрытие для специфических рисков.

В СК «Киевский страховой дом» организована надежная перестраховочная защита, в которой задействованы стабильные в этой сфере компании Украины, такие как: ЧАО «АСКО-Медсервис», ОДО СК «Провита», ЧАО «Арсенал страхование», ЧАО «AMG».

Кроме передачи рисков в перестрахование, ЧАО «Киевский страховой дом» также предоставляет услуги по перестрахованию другим страховщикам (табл. 6).

Таблица 6

Структура перестраховочного обеспечения АО СК «Киевский страховой дом» (накопительным итогом), тыс. грн., %, п.п

#	Показатели	I квартал 2012г. (31.03.2012)		I квартал 2011г. (31.03.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	ЧАО "Аско-Медсервис"	22,3	11,67%	51,5	0,31%	11,36%	-56,70%
2	ЧАО "Арсенал страхование", ЧАО "Аско-Медсервис"	34,3	17,95%	84,2	0,51%	17,44%	-59,26%
3	ЧАО "Арсенал страхование", ЧАО "Аско-Медсервис", ОДО СК "Провита"	42,6	22,29%	84,2	0,51%	21,79%	-49,41%
4	ЧАО "Арсенал страхование", ЧАО "Аско-Медсервис", ОДО СК "Провита", ЧАО "AMG"	45,6	23,86%	104,7	0,63%	23,23%	-56,45%
5	ЧАО "Арсенал страхование", ЧАО "Аско-Медсервис", ОДО СК "Провита", ЧАО "AMG", ЧАО "Либерти"	45,8	23,97%	6866,1	41,20%	-17,23%	-99,33%
6	Прочие перестраховщики	0,5	0,26%	9474,7	56,85%	-56,59%	-99,99%
7	Всего страховые платежи, отправленные перестраховщикам	191,1	100,00%	16665,4	100,00%	0,00%	-98,85%

Уровень перестраховочной защиты и качество перестраховочного покрытия соответствует тем рискам, которые на себя принимает СК «Киевский страховой дом».

(F) Адекватность формирования резервов

В результате рейтингового исследования было установлено, что в СК «Киевский страховой дом» формируются следующие виды резервов:

- Резерв незаработанных премий;
- Резерв заявленных, но невыплаченных убытков;
- Резерв убытков, которые наступили, но не заявлены;
- Резерв колебания убыточности.

Перечисленные виды резервов достаточны для покрытия основных видов рисков, которые принимает на себя Компания. Формирование резервов осуществляется согласно Распоряжениям Госфинуслуг:

- №3104 от 17.12.2004 года «Об утверждении Правил формирования, учета и размещения страховых резервов по видам страхования, другим, нежели страхование жизни»;
- №422 от 20.05.2010 года «Об утверждении Изменений к Правилам формирования, учета и размещения страховых резервов по видам страхования, другим, нежели страхование жизни»;
- №741 от 08.10.2009 года «Положение об обязательных критериях и нормативах достаточности, диверсификации и качества активов, которыми предоставлены страховые резервы по видам страхования, другим, нежели страхование жизни».

Большая часть резервов по состоянию на 31.03.2012 была представлена резервами по колебанию убыточности операций, которые составляли порядка 53,15% от общего объема резервов. За период с 31.03.2011 по 31.03.2012 структура резервов страховщика перетерпела изменения, что связано как с изменениями в законодательстве, так и с изменением характера рисков, которые принимал на себя страховщик (табл. 7).

Таблица 7

Структура резервов АО СК «Киевский страховой дом», тыс. грн., %, п.п.

#	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	7151,6	39,86%	26869,9	73,35%	-33,49 п.п.	-73,38%
2	Резерв заявленных, но не выплаченных убытков	1031,6	5,75%	791,6	2,16%	3,59 п.п.	30,32%
3	Резерв убытков, которые произошли, но не заявлены	222	1,24%	434,1	1,19%	0,05 п.п.	-48,86%
4	Резерв колебания убыточности	9537,2	53,15%	8536,9	23,30%	29,85 п.п.	11,72%
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:	17942,4	100,0%	36632,5	100,00%	-	-51,02%

В ЧАО «Киевский страховой дом» четко регламентирован процесс выплат. Для признания расходов страховщика при исполнении страховых обязательств в качестве страховых выплат они должны быть документально обоснованы и соответствовать действующему законодательству и правилам страхования. Правила страхования содержат информацию об определении размера убытков или ущерба, о порядке определения страховой выплаты, о случаях отказа в страховой выплате, о сроках страховой выплаты. Установленный в них порядок может различаться в зависимости от вида страхования. Особенности осуществления страховых выплат по видам страхования закреплены в учетной политике Компании.

Важной составляющей для признания страховых выплат является наличие надлежаще оформленных первичных учетных документов. Их перечень и формы также отражаются в учетной политике. К документам, подтверждающим факт и величину убытка, относится страховой акт. К документам, подтверждающим оплату убытка, относятся:

(1) при выплате денежных средств страхователю (выгодоприобретателю) — платежное поручение на перечисление денежных средств, расходный кассовый ордер;

(2) при зачете страховой выплаты в оплату страхового взноса — соглашение сторон о зачете взаимных требований или заявление страхователя на зачет страховой выплаты в оплату страховой премии.

Изучение существующей системы компенсаций и выплат в СК «Киевский страховой дом» показало, что за первый квартал 2012 года страховщик выплатил 776,3 тыс. грн, это на 27,43% больше, чем за тот же период прошлого года. Уровень выплат вырос на 12,04 п.п. и по итогам первого квартала 2012 года составил 15,3%, что примерно на 20 п.п. меньше, чем в среднем по рынку классического страхования по итогам 2011 года (табл. 8).

Таблица 8

Выплаты и покрытие выплат подпроцентными активами АО СК «Киевский страховой дом», тыс. грн., %, п.п.

#	Показатели	I квартал 2012г. (31.03.2012)	I квартал 2011г. (31.03.2011)	Изменение	Темп прироста премий, %
1	Страховые выплаты и компенсации	776,3	609,2	167,1	27,43%
2	Брутто премии, всего	5072,4	18652,7	-13580,3	-72,81%
3	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	15,30%	3,27%	12,04 п.п.	-
4	Подпроцентные активы всего	36907	18198	18709	102,81%
5	Покрытие подпроцентными активами выплат	0,13%	0,16%	-0,04 п.п.	-

Анализ пяти наиболее крупных выплат за последние 12 месяцев показал, что все 5 крупных выплат касались непосредственно договоров страхования транспорта, размер крупных выплат колебался с 54 тыс. грн до 323 тыс. грн. Наличие реальных выплат по факту наступления страховых случаев косвенно указывает на отсутствие фиктивного характера в работе страховщика.

(G) Капитал и запас платежеспособности

Последний раз увеличение уставного капитала проводилось18 мая 2011 года. Тогда произошло его увеличение на 13 млн грн. По состоянию на 31.03.2012 уставный капитал занимал 54,54% собственного капитала Компании (табл. 9).

Таблица 9

Структура собственного капитала АО СК «Киевский страховой дом», тыс. грн., %, п.п.

#	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	20000	54,54%	7000	76,33%	-21,78 п.п.	185,71%
2	Резервный капитал	383	1,04%	383	4,18%	-3,13 п.п.	0,00%
3	Нераспределенная прибыль	16285	44,41%	1788	19,50%	24,92 п.п.	810,79%
4	Собственный капитал всего:	36668	100,00%	9171	100,00%	-	299,83%

По состоянию на 31.03.2012 собственный капитал страховщика составлял 36,668 млн грн и был на 81% больше, чем принятые Компанией обязательства. Компания была перекапитализирована, обеспечена ликвидными активами и не требовала в ближайшее время докапитализации.

(H) Поддержка акционеров

Агентством было установлено, что по состоянию на момент подготовки рейтингового отчета:

35,547% акций Компании принадлежали ООО «Финансовый Альянс» (30930512);
64,1185% акций Компании принадлежали ООО «Аграрно-промышленная группа «Юг» (32498479).

Изучение отчетности акционеров страховщика за прошлые годы показало, что при необходимости они смогут оказать финансовую поддержку АО «Киевский страховой дом». Однако на данный момент в такой поддержке не было необходимости.

(I) Иные факторы, влияющие на оценку

Также в процессе анализа работы СК «Киевский страховой дом» Агентство учитывало ряд дополнительных факторов, которые также принимали участие в оценке. Агентством было установлено, что:

- ГНИ в Шевченковском районе г. Киева была произведена плановая выездная проверка ЧАО «Киевский страховой дом». Акт проверки №171/22-03/25201716 от 17.11.2010 года. По итогам проверки Компания уплатила в бюджет 5040,00 грн. налога на прибыль, в т.ч. 1680,00 грн. штрафных

санкций, 21184,60 грн. сбора за право использования символики г. Киева, в т.ч. штрафная санкция -7854,87 грн.

- Национальной комиссией, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг (Государственной комиссией по регулированию рынков финансовых услуг) была произведена внеплановая проверка ЧАО «Киевский страховой дом», Акт №82/42/3/2-п от 10.02.2012 г. По результатам проверки Компания уплатила 13600,00 грн. за нарушение требований Закона Украины «Об избежании и противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, или финансировании терроризма».
- Запросов со стороны Госфинмониторинга к ЧАО «Киевский страховой дом» за последние 12 месяцев не поступало.

Менеджмент Компании имеет достаточный опыт работы в страховании, в т.ч. на руководящих должностях.

Ермак Сергей Николаевич – Председатель Правления ЧАО «Киевский страховой дом» с 2006 года. В 1996 году закончил Киевский государственный университет по программе страховой менеджмент, квалификация магистра. Опыт работы на страховом рынке - с 1995 года.

Карпенко Оксана Васильевна – Заместитель Председателя Правления ЧАО «Киевский страховой дом» с 2006 года. В 1996 году закончила Киевский государственный университет по программе страховой менеджмент, квалификация магистра. Опыт работы на страховом рынке с 1995 года.

Структура персонала и общее число штатных сотрудников достаточно для обеспечения операций, которые в текущий момент проводит страховая компания (табл. 10).

Таблица 10

Структура персонала АО СК «Киевский страховой дом»

#	Показатели	I квартал 2012г. (31.03.2012)		I квартал 2011г. (31.03.2011)		Изменение структуры	Темп прироста, %
		чел.	%	чел.	%		
1	Количество штатных сотрудников с опытом до 3 лет	2	8,00%	1	2,70%	5,30 п.п.	100,00%
2	Количество штатных сотрудников с опытом от 3 лет	23	92,00%	36	97,30%	-5,30 п.п.	-36,11%
3	Количество штатных сотрудников всего	25	100,0%	37	100,0%	-	-32,43%

В целом набор факторов, которые Агентство традиционно относит к разряду «прочих», не оказал негативного влияния на рейтинг страховщика.

2. Обобщение компонентов оценки

На рейтинговую оценку АО СК «Киевский страховой дом» повлияли следующие факторы:

1. Компания имеет значительный опыт работы на украинском рынке, сформировала портфель лицензий по ключевым видам страхования, который достаточен для удовлетворения потребностей клиентов в страховой защите. Среди клиентов страховщика крупные промышленные предприятия, а по итогам первого квартала 2012 года пятая часть валового бизнеса поступила от физических лиц.

2. В первом квартале 2012 года Компания сумела обеспечить прирост чистых премий на 117,4%, заработанных премий на 141,17% в сравнении с аналогичным кварталом 2011 года. В то же время, по оценкам Агентства, номинальная доля Компании на украинском страховом рынке составляет 0,3%, ее доля в классическом сегменте рынка превышает 0,5%.

3. По итогам первого квартал 2012 года 37,62% валового бизнеса СК «Киевский страховой дом» приходилось на страхование наземного транспорта кроме ж-д, что является значительным уровнем концентрации. Однако, как установило Агентство, зависимость страховщика от страхования транспорта была ослаблена высокой долей в валовом бизнесе премий, полученных от страхования грузов и багажа, страхования огневых и финансовых рисков.

4. Подпроцентные активы СК «Киевский страховой дом» по состоянию на 31.03.2012 составляли 36,907 млн грн. Все они были размещены в активах с рейтингом инвестиционного уровня. На начало второго квартала 2012 года соотношение между подпроцентными активами и обязательствами составляло 182%, что примерно на 105 п.п. больше, чем в среднем по рынку. Компания не просто поддерживала высокое качество активов, но и придерживалась избыточной ликвидности.

5. Компания поддерживала избыточный уровень капитализации. По состоянию на 31.03.2012 собственный капитал страховщика составлял 36,668 млн грн, а коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом превышал 180%. Последний раз увеличение уставного капитала проводилось 18 мая 2011 года. Тогда произошло его увеличение на 13 млн грн. По состоянию на 31.03.2012 уставный капитал занимал 54,54% собственного капитала 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.