

Рейтинговый отчет
(на основании Договора № 47/РА от 08 декабря 2010 года)



Рейтинг устойчивости
страховщика по национальной
рейтинговой шкале:

uaA-
(Высокий уровень устойчивости)

Интерпретация рейтинга:

Компания характеризуется высоким уровнем кредитоспособности в сравнении с другими украинскими компаниями. Уровень кредитоспособности чувствительный к влиянию неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий.
(Национальная шкала утверждена Постановлением Кабинета Министров Украины от 26.04.2007 № 665)

Эквивалент по международной
шкале РА «Эксперт-Рейтинг»:

BB+

Дата присвоения рейтинга:

24 декабря 2010 года

Дата обновления рейтингового
отчета:

По требованию клиента (не чаще одного раза в год)



ЗАО «Страховая компания 611»

(полное наименование компании)

01010, г. Киев, ул. Московская, 8Б
(юридический адрес компании)

01010, г. Киев, ул. Московская, 8Б
(почтовый адрес компании)

Дата регистрации:	22 марта 2006
Дата фактического начала работы:	01 октября 2006
Код ОКПО:	34241389
Прежнее название:	«Украинская Страховая Компания «Гарант Полис» (до марта 2008 года)
Обслуживающий банк:	ПАО «Кредитпромбанк»
Аудитор:	Аудиторская фирма «УКРФИНАНСАУДИТ» (2009), ЗАО «Аудиторская компания «СВИК» (2008), Аудиторская фирма «Алма-Аудит» (2007)
Регистратор:	ЗАО «Базис-реестр»
Телефон:	+38 (044) 225-61-10
Факс:	+38 (044) 225-61-15
E-mail:	office@611.ua
Web-сайт:	http://www.611.ua

Виды добровольного страхования, на которые СК имеет лицензию: Страхование финансовых рисков (Серия АВ №398003 от 17.04.2008 г.), Страхование имущества (Серия АВ №398004 от 17.04.2008 г.), Страхование наземного транспорта (Серия АВ №398005 от 17.04.2008 г.), Страхование гражданской ответственности владельцев наземного транспорта (Серия АВ №398006 от 17.04.2008 г.), Страхование от несчастных случаев (Серия АВ №398007 от 17.04.2008 г.), Страхование грузов и багажа (Серия АВ №398008 от 17.04.2008 г.), Страхование от огневых рисков и рисков стихийных явлений (Серия АВ №398009 от 17.04.2008 г.), Страхование кредитов (в т.ч. ответственности заемщика за непогашение кредита) (Серия АВ №398010 от 17.04.2008 г.), Медицинское страхование (непрерывное страхование здоровья) (Серия АВ №398011 от 17.04.2008 г.), Страхование здоровья на случай заболевания (Серия АВ №398012 от 17.04.2008 г.), Страхование выданных гарантий (порук) принятых гарантий (Серия АВ №398013 от 17.04.2008 г.), Страхование ответственности перед третьими лицами (кроме ответственности владельцев наземного, водного, воздушного транспорта) (Серия АВ №398014 от 17.04.2008 г.), Страхование ответственности владельцев водного транспорта (включая ответственность перевозчика) (Серия АВ №398234 от 03.06.2008 г.), Страхование водного транспорта (морского внутреннего и др. видов водного транспорта) (Серия АВ №398235 от 03.06.2008 г.).

Виды обязательного страхования, на которые СК имеет лицензию: Обязательное личное страхование от несчастных случаев на транспорте (Серия АВ №528901 от 09.06.2010 г.)

*Настоящий отчет является рейтинговым исследованием, выражающим мнение аналитиков РА «Эксперт-Рейтинг».
Отчет служит обоснованием присвоенного рейтинга, который также является мнением аналитиков РА «Эксперт-Рейтинг».
Ограничения на использование рейтингового отчета указаны на последней странице отчета*

1. Общая характеристика компании

Ретроспектива развития. Компания была зарегистрирована 22 марта 2006 года в форме Закрытого акционерного общества под названием «Украинская Страховая Компания «Гарант Полис» с уставным капиталом 7,5 млн. грн.

Работу на страховом рынке ЗАО «Украинская Страховая Компания «Гарант Полис» начала в 4 квартале 2006 года, реализуя договоры страхования наземного транспорта, страхования имущества, страхования пожарных рисков и рисков стихийных явлений. Общая сумма страховых платежей за этот период составила 110,3 тыс. грн. Работа велась как с физическими, так и с юридическими лицами.

В 2007 году уставный фонд ЗАО «Украинская Страховая Компания «Гарант Полис» был увеличен до 28,2 млн. грн. ЗАО «Украинская Страховая Компания «Гарант Полис» активно работала на страховом рынке, и по итогам 2007 года объем собранных премий составил уже 9,294 млн. грн. Помимо наращивания объемов бизнеса, ЗАО «Украинская Страховая Компания «Гарант Полис» также диверсифицирует свой страховой портфель. Компания начала реализовывать договоры страхования от несчастных случаев, страхования здоровья и медицинского страхования, страхования грузов, ответственности, страхования кредитов и финансовых рисков, страхования выданных гарантий.

В марте 2008 года название Компании было изменено на ЗАО «Страховая компания 611», и в апреле 2008 года Компания вышла на страховой рынок Украины под новым брендом — «Служба страхования 611». По планам Компании главной особенностью бренда «Служба страхования 611» должна стать быстрота и качество обслуживания клиентов. Объемы бизнеса под новым брендом выросли на 42% и Компании удалось широко развить сеть представителей.

За первый год работы под новым брендом ЗАО «Страховая компания 611» начала проводить выплаты по страховым случаям в размере до 250 тыс. грн. в течение 3–5 дней с момента предоставления документов, предусмотренных договором. Также Компания создала мощный круглосуточный контакт-центр.

Качественное обслуживание клиентов и долгосрочное взаимовыгодное сотрудничество с партнерами Компании — брокерами, страховыми компаниями, банками и другими участниками финансового рынка — составляют сегодня основу бизнеса ЗАО «Страховая компания 611». Управление Компанией осуществляют опытные менеджеры. Компания проводит обучение сотрудников, активно привлекая в свои ряды новых специалистов, и обладает необходимыми техническими средствами и информационными системами для оперативного и качественного обслуживания клиентов.

Тенденции развития. Агентство констатирует факт, что с 2006 по 2009 год ЗАО «Страховая компания 611» прошла период становления, создав свою бизнес-платформу фактически с нуля. Правда, из-за неблагоприятной экономической конъюнктуры, за 4 последних отчетных года валовой объем бизнеса вырос всего на 11,06%.

Кризис 2008–2009 годов затронул Компанию. В 2009 году наблюдался некоторый спад объемов бизнеса, что связано с общим падением сборов по рынку вследствие кризиса. За 2009 год валовые премии Компании снизились на 25,75%. Однако ЗАО «Страховая компания 611» сохранила свою устойчивость и вошла в число 100-а крупнейших страховых компаний Украины (табл. 1).

Таблица 1

Основные показатели деятельности ЗАО «Страховая компания 611», (тыс. грн., %)*

Показатели	01.10.10	01.10.09	Темп прироста	2009	2008	2007	2006	Темп прироста 2006–2009
Активы	32651,4	21966,6	48,64%	33547	21730,1	28151,9	6973,5	381,06%
Собственный капитал	29508,3	16987,4	73,71%	28643,1	16610,4	22875,8	6893,8	315,49%
Соотношение между собственным капиталом и активами	90,37%	77,33%	-	85,38%	76,44%	81,26%	98,86%	-
Денежные средства и их эквиваленты	2797,2	548,8	409,69%	2358,2	570,9	7549,4	525,6	348,67%
Соотношение между ликвидными активами и обязательствами	88,99%	11,02%	-	48,09%	11,15%	143,09%	659,47%	-
Уставный фонд	28200	28200	0,00%	28200	28200	28200	7500	276,00%
Брутто премии	5751,2	7554,7	-23,87%	10322,3	13191,7	9294	110,3	-
Доля перестраховщиков в брутто-премиях, %	41%	34%	-	38%	32%	18%	11%	-
Коэффициент выплат, %	20%	21%	-	21%	36%	6%	0%	-
Рентабельность собственного капитала, %	2,9%	2,2%	-	42,0%	-37,7%	-20,6%	-8,8%	-
Чистая прибыль (убыток)	865,2	377	129,50%	12032,7	-6265,4	-4718	-607,2	2081,67%

Источник: Данные Компании; расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

В 2010 году ниспадающий тренд для ЗАО «Страховая компания 611» был продолжен. По итогам 9 месяцев 2010 года валовые премии снизились на 24% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года.

Валовой объем бизнеса Компании падал несколько быстрее, чем рынок в целом. В то же время на 01.10.2010 года финансовое состояние ЗАО «Страховая компания 611» улучшилось. 9 месяцев 2010 и 2009 года для Компании оказались прибыльными. Из-за падения премий соотношение между собственным капиталом и активами Компании выросло до 90%. При этом, на фоне сокращения обязательств и гигантской перекапитализации ликвидные активы Компании выросли в 4 раза. По состоянию на 01.10.2010, на счетах Компании находилось 2,8 млн. грн. Такой размер ликвидных активов на 88% покрывал обязательства ЗАО «Страховая компания 611». Также не смотря на кризис и падение премий, Компании удавалось удерживать коэффициент выплат на уровне 20%.

Рейтинговое исследование деятельности ЗАО «Страховая компания 611» показало хороший уровень устойчивости Компании и качества активов.

Содержание данного рейтингового отчета отражает основные результаты рейтингового исследования РА «Эксперт-Рейтинг» в отношении ЗАО «Страховая компания 611» и является обоснованием рейтинговой оценки устойчивости ЗАО «Страховая компания 611» по национальной шкале на уровне **uaA-** и по международной шкале РА «Эксперт-Рейтинг» для украинских страховых компаний на уровне **BB+**.

2. Рыночная доля и деловая активность компании

ЗАО «Страховая компания 611» позиционирует себя как Компания, которая занимает устойчивые позиции по страхованию наземного транспорта (кроме железнодорожного), страхованию имущества, страхованию пожарных рисков и рисков стихийных явлений, страхованию от несчастных случаев. По итогам 2009 года Компания заняла 38 место в рейтинге «Insurance Top» по страхованию от несчастных случаев.

Более половины всех сборов Компании составляют платежи по таким видам страхования: страхование пожарных рисков и рисков стихийных явлений, страхование имущества, страхование наземного транспорта (КАСКО). Компания постоянно страхует крупные имущественные риски ряда юридических лиц, среди которых: МЧП «Гермес», ПАО «Кредитпромбанк», ОАО «Концерн Стирол», ООО «Укртрансагро», ООО «Завод газоразрядных ламп», ООО «Стиль-Либерти» и другие. По итогам 2009 года Компания заняла 44 место в рейтинге «Insurance Top» по страхованию пожарных рисков и рисков стихийных явлений.

Основными каналами сбыта ЗАО «Страховая компания 611» являются прямые продажи и продажи через банки. Кроме того, Компания налаживает сотрудничество с автосалонами и брокерами. В среднем, сбыт страховых продуктов обходится Компании в 10% от общего сбора страховых премий. По оценкам Агентства — это немного и говорит об эффективности сбытовой политики менеджмента. Кроме прямых продаж, Компания использует три основные посреднические каналы: банки, брокеры, агенты.

На момент составления рейтингового отчета ЗАО «Страховая компания 611» имела 14 лицензий по добровольным видам страхования и одну лицензию по обязательному страхованию, что позволяет предложить клиентам широкий выбор услуг. Компания уже имеет ряд разработанных страховых продуктов для физических и юридических лиц, и в 2011 году планируется улучшение имеющихся продуктов, а также разработка новых страховых продуктов и получение новых лицензий.

РА «Эксперт-Рейтинг» в общей сложности оценивает долю ЗАО «Страховая компания 611» на рынке классического страхования на уровне менее 0,5%. Период становления Компании пришелся на кризисный этап развития украинской экономики, поэтому за 4 года работы Компании не удалось занять лидирующие позиции на рынке. Однако расширение продуктового ряда и традиционно хорошие отношения с банками первой и второй группы по классификации НБУ позволяют прогнозировать, что с ростом кредитной активности банков Компания будет активно набирать вес на украинском рынке.

3. Диверсификация страховой деятельности

Наибольший приток премий в Компанию обеспечивают такие виды страхования: страхование пожарных рисков и рисков стихийных явлений, страхование имущества, страхование наземного транспорта (КАСКО). Договора КАСКО покрывает следующие риски: дорожно-транспортное происшествие (ДТП), противоправные действия третьих лиц (ПДТЛ), стихийные явления, угон.

Договора страхования имущества и пожарных рисков покрывает следующие риски: риск аварии, транспортные риски, противоправные действия третьих лиц, бой стекла, пожарные риски, риски стихийных явлений.

Более трети премий (35% по итогам 9 месяцев 2010 года) Компания получает по страхованию наземного транспорта. Значительная доля данного вида страхования в портфеле Компании связана с тем, что данный вид является одним из наиболее востребованных в Украине. Однако следует отметить, что более 50% в портфеле Компании занимают риски с низким уровнем выплат: страхование имущества и страхование от пожарных рисков. Такая особенность структуры бизнеса ЗАО «Страховая компания 611» позволила ей получить ощутимую прибыль в кризисный период и поддерживать на низком уровне коэффициент выплат (*табл. 2*).

Таблица 2

Информация о структуре собранных премий ЗАО «Страховая компания 611», тыс. грн.

Виды страхования	Валовые премии				Валовые премии			
	01.10.10	%	01.10.09	%	2009	%	2008	%
Страхование от несчастных случаев	437,7	7,61%	664,4	8,79%	1041,9	10,09%	1973,8	14,96%
Страхование наземного транспорта (кроме ж/д)	2012,7	35,00%	3180,9	42,10%	4358,8	42,23%	5122,6	38,83%
Страхование грузов и багажа	8,7	0,15%	37,6	0,50%	37,6	0,36%	30	0,23%
Страхование пожарных рисков и рисков стихийных явлений	1393,9	24,24%	1749,9	23,16%	2450,4	23,74%	2278,8	17,27%
Страхование имущества	1714	29,80%	1489,9	19,72%	1909,6	18,50%	2924,6	22,17%
Страхование ответственности перед третьими лицами	22	0,38%	6,4	0,08%	6,5	0,06%	11	0,08%
Страхование кредитов	0	0,00%	65,3	0,86%	65,3	0,63%	251	1,90%
Страхование финансовых рисков	155,2	2,70%	335,3	4,44%	423,5	4,10%	594,2	4,50%
Всего:	5751,2	100,0%	7554,7	100,0%	10322,3	100,0%	13191,7	100,0%

Источник: Данные Компании; расчеты РА «Эксперт-Рейтинг» (в таблице приведены только основные виды страхования, по которым у Компании в 2008–2010 годах были ощутимые объемы валовых премий)

Компания не имеет своих филиалов в регионах, однако через региональных представителей реализует договоры страхования не только в Киеве, но также в Донецке, Херсоне, Днепропетровске, Харькове, Львове, Николаеве, Симферополе, Виннице, Луцке, Кировограде, Кременчуге, Одессе, Запорожье, Луганске и Полтаве. Наиболее активно продажи осуществляются в Киеве, Донецке, Львове, Херсоне и Днепропетровске. Доля собранных премий превышает 20% от общей суммы в Киеве и Донецке. Это были одни из первых регионов, в которых «Страховая Компания 611» вела активную работу. Кроме того, Киев и Донецк являются одними из наиболее благоприятных регионов в Украине для развития страхового бизнеса.

В ближайшем будущем Компания не планирует значительно расширять присутствие в регионах, работа будет вестись в тех из них, где Компания уже имеет своих представителей. Что касается работы со страховыми посредниками, то Компания планирует увеличить количество банков-партнеров, а также активизировать работу с автосалонами и брокерами.

На 10 самых крупных клиентов, по итогам 9 месяцев 2010 года, приходилось 30% страховых платежей. Учитывая незначительный размер премий, собранный ЗАО «Страховая компания 611», уровень клиентской диверсификации можно считать хорошим (табл. 3).

Таблица 3

Информация о доле крупных клиентов ЗАО «Страховая компания 611» в структуре собранных премий

Виды страхования	Структура валовых премий		Структура валовых премий	
	01.10.2010	01.10.2009	2009	2008
От 1 самого крупного клиента	10,25%	4,86%	5,64%	н/д
От 5 самых крупных клиентов	22,08%	17,47%	15,11%	н/д
От 10 самых крупных клиентов	30,11%	23,77%	20,16%	н/д

Источник: Данные Компании; расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Компания постоянно и стабильно работает с рядом юридических лиц по страхованию крупных имущественных рисков и парков автомобилей. По итогам 2009 года клиентами, принесшими наибольшее количество платежей Компании, были нескольких крупнейших банков, предприятия химической промышленности и АПК. Часть клиентов Компании, по мнению Агентства, принадлежала к неформальной ФПГ, однако в кризисный период это сыграло позитивную роль, поскольку Компании не нужно было удерживать клиентов за счет ценового фактора. Таким образом, при любом развитии ситуации у Компании часть бизнеса будет фактически гарантированной.

4. Качество активов и перестраховочного покрытия

Решения по управлению доходными активами принимаются Правлением Компании. Эффективность управления активами определяется ежемесячно. Агентство считает существующую систему управления активами ЗАО «Страховая компания 611» соответствующей современным стандартам. Тем не менее, существует ряд проблем с идентификацией качества активов (табл. 4).

Таблица 4

Структура доходных активов ЗАО «Страховая компания 611»

Виды активов	01.10.2010		01.10.2009		2009		2008	
	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%
Другие финансовые инвестиции	9233,7	35,70%	0	0,00%	9520,2	37,03%	0	0,00%
Текущие финансовые инвестиции	13831,5	53,48%	13831,5	96,18%	13831,5	53,80%	13831,5	96,04%
Денежные средства и их эквиваленты	2797,2	10,82%	548,8	3,82%	2358,2	9,17%	570,9	3,96%
В т.ч. денежные средства на расчетных счетах	1853,6	7,17%	2,3	0,02%	1804,4	7,02%	120,9	0,84%
В т.ч. вклады в банках	943,6	3,65%	546,5	3,80%	553,8	2,15%	450	3,12%
Доходные активы всего:	25862,4	100,00%	14380,3	100,00%	25709,9	100,00%	14402,4	100,00%

Источник: Данные Компании; расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

К сожалению, только 10% активов Компании Агентство может идентифицировать как ликвидные. Такие разделы активов баланса, как «Другие финансовые инвестиции» и «Текущие финансовые инвестиции» наполнены активами, качество которых установить затруднительно. В тоже время следует помнить об избыточной капитализации Компании, у которой при обязательствах на 3 млн. грн. ликвидных активов приходится на сумму 2,8 млн. грн. вполне достаточно. Поэтому Агентство идентифицирует текущую структуру активов как не идеальную, но не несущую угроз платежеспособности Компании в краткосрочном периоде.

Анализ депозитного портфеля страховщика показал, что основная масса депозитного портфеля представлена остатками на текущих счетах. При выборе банка для сотрудничества Компанией во внимание принимаются следующие факторы:

- надежность банка;
- возможность прохождения аккредитации в банке для страхования залогового имущества;
- условия размещения денежных средств на депозитах.

Более половины ликвидных средств размещено в двух банках с рейтингом инвестиционного уровня. Формально Компания исполняет требования законодательства, однако на практике ей желательно проводить большую диверсификацию портфеля. Пока это сделать сложно из-за незначительного объема средств на счетах. Ситуацию сглаживает тот факт, что 2/3 ресурсов находится на текущих счетах, т.е. средства могут быть изъяты из банка в течение нескольких часов.

Качество перестраховочного покрытия. Отбор перестраховщиков в ЗАО «Страховая компания 611» осуществляется самостоятельно. Компания самостоятельно проводит анализ финансового состояния партнера. Изучение перестраховочного портфеля ЗАО «Страховая компания 611» показало, что портфель не содержит обязательств компаний, у которых была приостановлена лицензия, и часть перестраховочного покрытия для ЗАО «Страховая компания 611» обеспечивают компании с индивидуальным рейтингом устойчивости инвестиционного уровня от РА «Эксперт-Рейтинг» или других РА.

ЗАО «Страховая компания 611» по перестрахованию не работает с компаниями из оффшорных юрисдикций.

5. Адекватность рисков и достаточность капитала

Адекватность рисков. Уровень выплат для ЗАО «Страховая компания 611» никогда не был проблемой, даже в кризисные периоды уровень выплат никогда не превышал 36% (табл. 5).

Таблица 5

Динамика коэффициента выплат ЗАО «Страховая компания 611»						
Показатель	01.10.2010	2009	01.07.2009	2008	2007	2006
Коэффициент выплат, %	19,9%	21,2%	20,2%	35,5%	6,0%	0,0%

В 2010 году Компания осуществила несколько крупных выплат:

1. Выплата на 53 633,48 грн. Выплата была произведена по несчастному случаю, который произошел 05.09.09. Решение о выплате принято 09.06.2010.

2. Выплата на 51 181,56 грн. Выплата была произведена по страхованию наземного транспорта, риск ДТП (застрахованное транспортное средство — Нисан Кашкай). Страховой случай произошел 01.04.2009, а решение о выплате принято 10.02.2010.

3. Выплата на 36 839,56 грн. Выплата была произведена по страхованию наземного транспорта, риск ДТП (застрахованное транспортное средство — Нисан Кашкай). Страховой случай произошел 17.05.2010, а решение о выплате принято 23.06.2010.

На конец 2009 года резерв убытков компании составлял 1 598,1 тыс. грн., а на 30.09.2010 он составил 1 491,4, т. е. уменьшился на 6,7%.

По состоянию на дату составления рейтингового отчета, в судах общей юрисдикции Украины находились на рассмотрении шесть исков, предъявленным страхователями к ЗАО «Страховая компания 611», на общую сумму 1,721 млн. грн. Следует отметить, что по четырем из вышеуказанных исков судами были вынесены решения, которыми в удовлетворении исковых требований страхователям было отказано. Общая сумма таких исков составляет 1,063 млн. грн. Остальные два иска на момент составления рейтингового отчета были на стадии рассмотрения в судах первой инстанции. Однако Компания обладала достаточным объемом ликвидных активов для того, чтобы удовлетворить данные претензии в случае признания их судом.

На протяжении 2009 года в судах общей юрисдикции Украины находилось на рассмотрении четыре дела по искам, предъявленным страхователями к ЗАО «Страховая компания 611», на общую сумму около 0,2 млн. грн. Указанные дела частично были рассмотрены судами в 2009 году, при этом результатом такого рассмотрения стало вынесение решений в пользу ЗАО «Страховая компания 611» на общую сумму порядка 0,1 млн. грн.

Политика ЗАО «Страховая компания 611» в отношении страхователей носит толерантный характер и направлена на защиту их интересов. Таким образом, в случае возникновения спорных вопросов со страхователями ЗАО «Страховая компания 611» в подавляющем большинстве случаев достигает согласия со страхователями путём переговоров в досудебном порядке. В связи с этим, на протяжении 2009–2010 годов в судах общей юрисдикции Украины рассматривалось только одно исковое заявление ЗАО «Страховая компания 611», которое может быть отнесено к делам этой категории. Подача указанного иска в суд была вызвана нарушением страхователем договорных обязательств касательно передачи остатков застрахованного транспортного средства после выплаты ему страхового возмещения (сумма иска составляет 43 000,00 гривен).

Достаточность капитала, внешняя поддержка и рентабельность. Согласно Уставу ЗАО «Страховая компания 611», органом, представляющим интересы акционеров в период между Общими собраниями акционеров, является Наблюдательный Совет, в состав которого входят:

- Председатель Наблюдательного Совета — Компания с ограниченной ответственностью Mungisdale Enterprises (Кипр).

Исполнительным органом общества является Правление, в состав которого входят:

- Председатель Правления — **Овдий Дмитрий Петрович**;
- Заместитель Председателя Правления, член Правления — **Волошина Виктория Леонардовна**;
- Заместитель Председателя Правления, член Правления — **Новохатко Александр Владимирович**.

Контроль над финансовой деятельностью ЗАО «Страховая компания 611» осуществляется Ревизором, которым по решению Общего Собрания акционеров была избрана представительница Mungisdale Enterprises гражданка Греции **Антиа Пантелакки** (Anthia Pantelaki).

В настоящий момент почти 100% акций ЗАО «Страховая компания 611» контролирует кипрская компания Mungisdale Enterprises. По мнению Агентства, это гарантирует ЗАО «Страховая компания 611» определенный уровень внешней поддержки. Также, по мнению РА «Эксперт-Рейтинг», пополнение уставного фонда Компании действующими акционерами возможно при условии стабильной работы страхового рынка Украины, достижения Компанией поставленных целей, развития новых проектов. Однако следует помнить, что даже в текущей ситуации Компания является перекапитализированной. В ближайшем будущем в качестве источника пополнения уставного фонда Компания рассматривает дополнительные инвестиции действующих акционеров.

По оценкам Агентства, в краткосрочном периоде Компании не понадобятся дополнительные инвестиции, Компания не ожидает существенного роста премий, а значит и не будет существенного прироста обязательств. В ближайшей перспективе для удовлетворения потребностей Компании ей вполне достаточно той прибыли, которую она генерирует, конечно, при условии что ЗАО «Страховая компания 611» сохранит прежний уровень рентабельности.

Позитивное влияние на рентабельность работы оказали:

- оптимизация затрат на ведение дела;
- андеррайтинговая политика, направленная на сдерживание убыточности рисков;
- активная работа с постоянными клиентами;
- эффективная работа по урегулированию убытков.
- диверсификация рисков, принимаемых на страхование.

Негативное влияние на рентабельность компании оказали:

- сворачивание программ кредитования банками-партнерами;
- падение у населения спроса на страховые продукты;
- снижение продаж новых автомобилей, что затрудняет налаживание работы с автосалонами.

Ожидается, что рентабельность собственного капитала Компании останется на том же уровне, так как Компания не планирует резкого увеличения продаж в ближайшие 12 месяцев. Расходы также будут приблизительно на том же уровне, т. к. в ближайшее время не планируется значительного расширения Компании и изменения структуры страхового портфеля.

6. Прочие факторы, учитываемые при рейтинговой оценке

В результате дополнительных запросов и исследования информации самой Компании, Агентством были установлены следующие факты:

1. Никто из членов Правления ЗАО «Страховая компания 611», а также из Членов Наблюдательного Совета не имеет судимости (погашенной или непогашенной).

2. На протяжении 2009–2010 годов зарубежными судами дела относительно деятельности ЗАО «Страховая компания 611» не рассматривались. Поскольку ЗАО «Страховая компания 611» на протяжении указанного периода осуществляла свою деятельность исключительно на территории Украины, основными ее контрагентами выступали резиденты Украины.

3. Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины (Госфинуслуг) в 2010 году обращалась к ЗАО «Страховая компания 611» с запросами по жалобам страхователей касательно выплат страхового возмещения. Последний запрос был датирован 26 июля 2010 года. Результатами рассмотрения вышеуказанных жалоб в 83% случаев регулятором нарушений выявлено не было.

4. Проверка деятельности ЗАО «Страховая компания 611» органами Государственной налоговой администрации Украины проводилась в январе 2010 года. По результатам данной проверки существенных нарушений в деятельности общества не выявлено. Госфинмониторинг на протяжении 2010 года с запросами к ЗАО «Страховая компания 611» не обращался.

5. По результатам изучения отчетных данных страховщика за 2009 год, Госфинуслуг было вынесено предписание ЗАО «Страховая компания 611» по нарушению правил формирования страховых резервов. В первом полугодии 2010 года указанное нарушение было устранено, что подтверждено результатами дополнительной аудиторской проверки. Также по результатам рассмотрения регулятором жалобы страхователя в апреле 2010 года ЗАО «Страховая компания 611» было получено предписание по нарушению статьи 20 Закона Украины «О страховании», а именно нарушение двухдневного срока на совершение действий для оформления документов, необходимых для осуществления своевременной выплаты страхового возмещения. ЗАО «Страховая компания 611» были предприняты действия, направленные на предотвращение подобных нарушений при рассмотрении заявлений страхователей о событиях, которые имеют признаки страховых случаев.

6. Иные государственные органы (в том числе силовые структуры) с какими-либо претензиями к ЗАО «Страховая компания 611» не обращались.

7. Выводы

В период с 8 по 20 декабря РА «Эксперт-Рейтинг» проводило рейтинговое исследование ЗАО «Страховая компания 611». Цель рейтингового исследования — присвоение Компании рейтинга устойчивости. По результатам исследования ЗАО «Страховая компания 611» (код ЕДРПОУ 34241389) рейтинговым комитетом Агентства был присвоен рейтинг устойчивости страховщика по национальной шкале на уровне **uaA-** (высокий уровень устойчивости), что полностью соответствует рейтингу **BB+** по международной шкале РА «Эксперт-Рейтинг».

По результатам рейтингового исследования можно сделать следующие основные выводы:

1. ЗАО «Страховая компания 611» — современная украинская страховая компания, созданная в 2006 году. Время становления Компании пришлось на кризисный период, поэтому за столь короткий отрезок времени ей пока не удалось существенно нарастить долю рынка. Именно незначительный объем бизнеса является одним из немногих факторов, который негативно повлиял на рейтинговую оценку.

2. Снижение объемов валового бизнеса в 2009 и 2010 году не привело к убыточной работе Компании. По итогам 9 месяцев 2010 года, ЗАО «Страховая компания 611» получила чистую прибыль в размере 865,2 тыс. грн. Основной стабилизирующий эффект для Компании создавала структура ее премий, в которой страхование наземного транспорта (кроме ж/д) занимало чуть более трети премий, а страхование пожарных и имущественных рисков, которые характеризуются в Украине низким уровнем выплат, — более 50%. Это позволяло Компании оставаться прибыльной даже при значительном снижении объемов валового бизнеса.

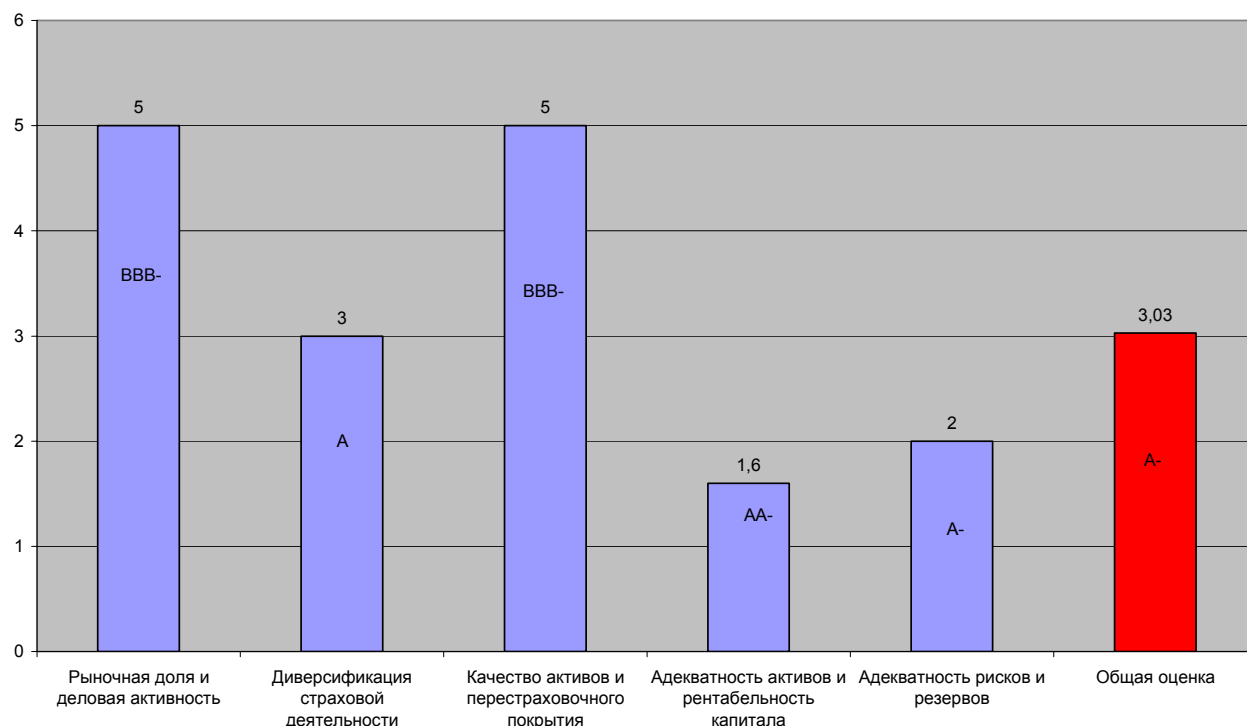
3. ЗАО «Страховая компания 611» проводит взвешенную политику управления активами: 99% ликвидных активов размещены в банках с инвестиционным уровнем рейтинга. Компания формально выполняет требования регулятора, однако поддерживает слабый уровень диверсификации депозитного портфеля. Это частично компенсируется тем, что большая часть ликвидных активов находится на текущих банковских счетах. Ликвидные активы Компании, по состоянию на 01.10.2010 года, покрывали ее обязательства на 89%. На начало октября 2010 года на банковских счетах Компании накопилось 2,8 млн. грн.

4. Перестраховочный портфель Компании содержит незначительное число перестраховщиков с рейтингами. Данная проблема носит системный характер, поскольку примерно из 400 страховщиков, зарегистрированных в Украине, менее 10 имеют рейтинги. Агентство признает, что оценка качества перестраховочного покрытия Компании осложнена. Однако ЗАО «Страховая компания 611» имеет собственный алгоритм оценки перестраховщиков и, исходя из прошлого опыта, такой алгоритм является эффективным.

5. Компания имеет хорошую базу для увеличения собственного капитала как за счет капитализации прибыли, так и за счет внешних источников. За период анализа Компания один раз наращивала уставный фонд, демонстрируя возможности акционеров. Агентство позитивно оценивает возможности Компании по получению финансирования от основного акционера. Однако в ближайшей перспективе при отсутствии резкого роста премий такое финансирование не понадобится. Компания способна генерировать прибыль, рекапитализации которой достаточно для удержания собственного капитала на определенном уровне.

Визуализация рейтинговой оценки:

Рис. Визуализация рейтинговой оценки ЗАО "СК 611"



Полное обоснование рейтинговой оценки РА «Эксперт-Рейтинг» содержится в рейтинговом отчете.

8. Расчет и оценка основных коэффициентов

Таблица 9

Расчет коэффициентов, которые принимают участие в оценке ЗАО «СК «611»

	№	Название показателя	Числитель	Знаменатель	НМЗА	Баллы	Вес	Расчет
Рыночная доля и деловая активность	1	Доля на рынке	Оценка РА	Оценка РА	>0,5%	9	0,05	0,45
	2	Затратность страхового процесса	Затраты на андеррайтинг (сбыт) P1: 300+310	Валовые премии P1: 010	-0,11%	1	0,02	0,02
	3	Темп прироста валовых премий	Изменение валовых премий за период P1: 010	Валовые премии за период, предшествующий отчетному P1: 010	-32,67%	9	0,02	0,18
	4	Коэффициент дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность Ф1: 050+160+170+180+190+200+210+060	Валовые премии P1: 010	86,16%	3	0,01	0,03
Дивер-ция страховой деятельности	5	Доля валовых премий по видам страхования	Валовые премии по самому объемному виду страхования	Валовые премии, P1: 010	35%	3	0,18	0,54
	6	Доля 5 самых крупных клиентов	Чистые премии, полученные от 5 самых крупных клиентов	Валовые премии, P1: 010	22,08%	3	0,12	0,36
Качество активов и перестраховочного покрытия	7	Коэффициент некачественных активов	Активы с качеством ниже инвестиционного уровня	Доходные активы Ф1: (040+045+220)	10,0%	1	0,03	0,03
	8	Коэффициент перестраховочного покрытия	Премии, принадлежащие перестраховщикам без рейтингов инвестиционного уровня	Собственный капитал – Нематериальные активы Ф1: 280-010-430-480-620-630	-	6	0,075	0,45
	9	Коэффициент качества перестраховочного покрытия	Премии, принадлежащие перестраховщикам с рейтингами инвестиционного уровня	Премии, принадлежащие перестраховщикам P1: 020	-	6	0,045	0,27
Адекватность рисков и рентабельность	10	Показатель риска страхования	Валовые премии, P1: 010	Собственный капитал – Нематериальные активы Ф1: 280-010-430-480-620-630	11,54%	1	0,15	0,15
	11	Коэффициент выплат	Выплаты P1: 240	Валовые премии, P1: 010	33,95%	1	0,025	0,025
	12	Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль Ф2: 220 (225)	Собственный капитал Ф1: 380	2,93%	3	0,05	0,15

	13	Рентабельность инвестиций	Доходы от инвестиций Ф2: 110+120+130-140-150-160	Средняя за период сумма средств, доступных для инвестирования	>20%	3	0,025	0,075
Адекватность резервов и ликвидность	14	Адекватность резервов	Выплаты Р1: 240	Резервы Ф1: 415-416	47,89%	6	0,02	0,12
	15	Покрытие чистых выплат капиталом	Выплаты Р1: 240	Собственный капитал – Нематериальные активы Ф1: 280-010-430-480-620-630	3,92%	1	0,14	0,14
	16	Ликвидность	Высоко ликвидные активы Ф1: 230+240	Обязательства Ф1: 430+480+620+630	89,00%	1	0,04	0,04
		Расчетная сумма ИП:						3,03

Приложение А

Ограничения на использование рейтингового отчета

Настоящий отчет является интеллектуальной собственностью ООО «РА «Эксперт-Рейтинг». Все интеллектуальные права ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» охраняются в соответствии законодательством Украины. Ни одна часть этого отчета не может продаваться, воспроизводиться или распространяться без письменного согласия ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» третьими лицами. Вся информация, содержащаяся в настоящем отчете, получена ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» из источников, которые в ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» считают достоверными. В связи с возможностью человеческой или технической ошибки, а также других факторов, ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» не гарантирует абсолютной надежности представленной информации. Рейтинг устойчивости страховой компании, а также любая часть информации, содержащейся в отчете, должны рассматриваться исключительно как мнение о степени сопротивляемости финансового института неблагоприятным факторам воздействия, а не как рекомендация по покупке или продаже ценных бумаг или рекомендация по использованию услуг страховщика. ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» не несет ответственности за результаты кредитных, инвестиционных или хозяйственных решений третьих лиц, принятых исключительно с учетом информации о рейтингах, присвоенных ООО «РА «Эксперт-Рейтинг».

Вкладчики, страхователи, инвесторы, используя данный рейтинговый отчет, автоматически соглашаются с тем, что содержание данного рейтингового отчета является мнением аналитиков Рейтингового агентства «Эксперт-Рейтинг».

Воспринимая результаты оценки уровня устойчивости страховой компании, следует понимать, что ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» не оценивает вероятность дефолта. При оценке во внимание принимаются факторы, которые позитивно или негативно могут повлиять на устойчивость страховой компании. Таким образом, ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» оценивает уровень сопротивляемости страховой компании неблагоприятным факторам воздействия. Для страховщиков оценка производится в соответствии со шкалой ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» (таблица А). Перевод в национальную (ые) шкалу можно считать состоявшимся только после письменного подтверждения присвоения рейтинга по национальной шкале ООО «РА «Эксперт-Рейтинг».

Таблица А

Рейтинговая шкала уровня устойчивости для страховых компаний

Рейтинг	Уровень устойчивости	Значение уровня устойчивости
aaa	Наивысший	Наивысшая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов. Компания соответствует уровню aa , но дополнительно ее обязательства перед страхователями гарантированы иностранными акционерами или государством.
aa	Очень высокий	Очень высокая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
a	Высокий	Высокая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
bbb	Хороший	Нормальная вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
bb	Приемлемый	Приемлемая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
b	Удовлетворительный	Удовлетворительная вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
ccc	Сигнальный	Сигнальная вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов
cc	Низкий	Низкая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов. Как правило, снимается с рейтингования

Каждой буквенной категории соответствует три вида прогноза:

Позитивный (+);
 Нейтральный ();
 Негативный (-).

Данное приложение является неотъемлемой частью любого рейтингового отчета.