

## Рейтинговый отчет



Рейтинг устойчивости страховщика по национальной рейтинговой шкале:

Интерпретация рейтинга:

Дата присвоения рейтинга:

Дата обновления рейтингового отчета:

**uaA**

(Высокий уровень устойчивости)

Компания характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости в сравнении с другими украинскими компаниями. (Национальная шкала утверждена Постановлением Кабинета Министров Украины от 26.04.2007 № 665)

**06 октября 2011 года**

По требованию клиента



### Частное акционерное общество «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ»

(полное наименование компании)

04112, ул. Дегтяревская д. 48, офис 708  
(юридический адрес компании)

04112, ул. Дегтяревская д. 48, офис 708  
(почтовый адрес компании)

Дата регистрации:	10.08.2000 г.
Дата фактического начала работы:	Октябрь 2000 г.
Прежнее название:	Закрытое акционерное общество «Финстрах»
Ф.И.О. первого лица компании и должность:	<b>Мороз Андрей Александрович</b>
Код ЕГРПОУ:	31113488
Обслуживающий банк:	ПАО «Райффайзен Банк Аваль»
Аудитор:	ООО «Аудиторская фирма «Оригинал», (серт. ауд. Серия А №001914 от 18.05.2004)
Контактное лицо:	<b>Брицын Андрей Викторович</b> , первый заместитель генерального директора
Телефон:	+38 (044) 374-03-25
Факс:	+38 (044) 374-03-26
E-mail:	<a href="mailto:office@ubi.ua">office@ubi.ua</a>
Web-сайт:	<a href="http://www.ubi.ua">http://www.ubi.ua</a>

**Виды добровольного страхования, на которые СК имеет лицензию:** страхование наземного транспорта (кроме железнодорожного) АВ № 469761 от 26.06.2009 г.; страхование грузов и багажа (грузобагажа) АВ № 460762 от 26.06.2009 г.; страхование от пожарных рисков и рисков стихийных явлений АВ № 469763 от 26.06.2009 г.; страхование имущества (кроме железнодорожного, наземного, воздушного, водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта) грузов и багажа (грузобагажа) АВ № 469764 от 26.06.2009 г.; страхование медицинских расходов АВ № 469765 от 26.06.2009 г.; страхование финансовых рисков АВ № 469766 от 26.06.2009 г.; страхование ответственности перед третьими лицами (кроме гражданской ответственности собственников наземного транспорта, ответственности собственников воздушного транспорта, ответственности собственников водного транспорта (включая ответственность перевозчика) АВ № 469756 от 26.06.2009 г.; страхование гражданской ответственности собственников наземного транспорта (включая ответственность перевозчика) АВ № 469757 от 26.06.2009 г.; страхование здоровья на случай болезни АВ № 469758 от 26.06.2009 г.; медицинское страхование (непрерывное страхование здоровья) АВ № 469759 от 26.06.2009 г.; страхование от несчастных случаев АВ № 469760 от 26.06.2009 г.

**Виды обязательного страхования, на которые СК имеет лицензию:** страхование гражданской ответственности граждан Украины, которые имеют в собственности или ином владении оружие, за вред, который может быть нанесен третьей особе либо ее имуществу вследствие владения, сбережения или использования этого оружия АВ № 469767 от 26.06.2009 г.; страхование от несчастных случаев на транспорте АВ № 469768 от 26.06.2009 г.; страхование ответственности субъектов опасных грузов на случай наступления негативных последствий при перевозке опасных грузов АВ № 469769 от 26.06.2009 г.; личное страхование работников ведомственной (кроме тех, кто работает в учреждениях и организациях, которые финансируются из Государственного бюджета Украины) и сельской пожарной охраны и членов добровольных пожарных дружин АВ № 469770 от 26.06.2009 г.; страхование гражданской ответственности субъектов хозяйствования за вред, который может быть нанесен пожарами и авариями на объектах повышенной опасности, включая пожаровзрывоопасные объекты и объекты, хозяйственная деятельность на которых может привести к аварии экологического и санитарно-эпидемиологического характера АВ № 469771 от 26.06.2009 г.; страхование гражданско-правовой ответственности собственников наземных транспортных средств АВ № 528850 от 18.05.2010 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

ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» была основана в 2000 году. При регистрации Компания носила название ЗАО «Финстрах». Компания была учреждена тремя украинскими предприятиями: ООО «Производственно-коммерческая фирма «Глориус», Частное предприятие «Строительная компания «Мария», Частное предприятие «Веселка».

Изначально Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» была сориентирована на работу в корпоративном секторе рынка по страхованию строительных и коммерческих рисков, а также комплексному страхованию имущественных интересов предприятий. Факультативно в Компании развивались транспортные и личные виды страхования. Основу клиентской базы на первом этапе развития Компании составляли предприятия, имеющие корпоративные связи либо сотрудничавшие с ее акционерами.

На протяжении 2000–2008 годов Компания работала главным образом как кэптивный страховщик, в то же время доля рыночных продаж в портфеле Компании колебалась в диапазоне от 5 до 10% в разные годы. Также незначительную долю в портфеле имели розничные продукты, ориентированные на страхование физических лиц.

С конца 2008 года под влиянием прихода в Компанию новых акционеров, в частности двух иностранных инвесторов FIRE WELL GROUP S.A. и Homerton Investments Limited, а также ряда акционеров-физических лиц, была существенно усовершенствована ее рыночная стратегия, что предполагало увеличение показателей финансовой стабильности, формирование новой торговой марки Компании (включая изменение названия) и усиление ее рыночной ориентированности.

Начиная со второго квартала 2009 года, Компания вышла на рынок под брендом «UBi страхование» (АО «СГ «Ю.БИ.АЙ»). Новое название, содержащее аббревиатуру английских слов Ukrainian Business Insurance (Украинское корпоративное страхование), призвано отражать новую идеологию Компании и построение ее дальнейшей работы на базе европейских подходов к страхованию в корпоративном секторе. В частности, при формировании новой продуктовой линейки для корпоративных клиентов в ее основу был положен опыт работы немецких, а также швейцарских страховых компаний и брокеров, изучение которого осуществлялось специалистами Компании на протяжении 2008–2009 годов.

Новое видение перспектив ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» коснулось и роли розничных продаж в его портфеле. На протяжении 2009–2010 гг. их доля выросла до 20%, а в течение 2011–2012 годов данный показатель должен достигнуть уровня в 30–35%, чему должно поспособствовать вступление Компании в Моторное (транспортное) страховое бюро Украины в марте 2011 года. Одно из ключевых мест в реализации данной задачи занимает формирование сети региональных представительств Компании, которая с 2009 года покрывает всю территорию Украины. Это существенно облегчает коммуникацию с клиентами как на этапе заключения договоров страхования, так и при урегулировании страховых событий.

Еще одним компонентом розничной стратегии Компании является получение аккредитаций в украинских банках. На сегодняшний момент Компания уже аккредитована в более чем пяти системных банках, ведется работа по расширению перечня банков-партнеров, количество которых до 2012 года должно составить 15 партнеров.

В то же время работа в корпоративном сегменте страхования остается приоритетом деятельности ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ». Правильный анализ рынка и потребностей клиента позволяют формировать наиболее выгодные предложения и обеспечивают регулярные победы Компании в конкурсных торгах (тендерах), проводимых предприятиями Украины. В числе клиентов ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» такие предприятия как: НАК «Нефтегаз Украины», Украинский институт промышленной собственности («Укрпатент»), КП «Киевпастранс», ГП «Уголь Украины», ГК «Укртрансгаз» и ГК «Укргаздобыча», ГАО «Черноморнефтегаз», ООО «Славянские нефтепродукты», «Каховский завод электросварочного оборудования» и другие. Новым направлением работы в корпоративном сегменте является предоставление страховой защиты для компаний-нерезидентов, осуществляющих деятельность на территории Украины. Крупнейшими клиентами-нерезидентами ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» являются британские компании Waterton Finance Management и Westmark Commodities Ltd.

Главными акцентами в сотрудничестве с корпоративными клиентами является максимальная гибкость страховой услуги, ее новация и направленность на осуществление превентивных мероприятий, уменьшающих риск наступления страховых событий. На сегодняшний день реализация данной политики позволяет обеспечивать достаточно низкий уровень убыточности страхового портфеля ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ».

Существенным компонентом обеспечения стабильности и сбалансированности Компании является перестраховочная защита принятых рисков. На протяжении 2009–2010 годов ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» существенно усилила работу в сфере перестрахования. Партнерами ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» стали ведущие украинские и зарубежные компании. В частности, Компания активно сотрудничает с перестраховщиками на рынке Lloyd's, а также российским рынком перестрахования, передавая риски как отечественных компаний, так и нерезидентов, являющихся клиентами страховщика.

В целом, сегодняшнюю позицию Компании на рынке можно охарактеризовать как перспективную и в то же время стабильную, поскольку Компания имеет достаточные ресурсы как для сохранения ведущей роли в занимаемой нише рынка, так и для ее усиления.

Анализ основных показателей работы Компании в последние 5 лет указывает, что ключевые перемены произошли в 2009 году с приходом новых акционеров. Однако ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» по-прежнему придерживается сверхконсервативной стратегии управления капиталом. Компания в значительной степени перекапитализирована. На начало 2011 года соотношение между капиталом и активами составляло 84%.

За последние 2 года Компания начала активно развиваться. По итогам 2010 года только валовые премии ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» выросли на 206% в сравнении с 2009 годом (табл. 1).

Таблица 1

**Основные показатели деятельности ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ», (тыс. грн., %)**

Показатели	2010	2009	2008	2007	2006	Темп прироста 2009-2010	Темп прироста 2006-2010
Активы	40859	34296	7545	27333,4	27505,5	19,14%	48,55%
Собственный капитал	34268	33622	7505	27320,4	27447,5	1,92%	24,85%
Соотношение между собственным капиталом и активами, %	83,87%	98,03%	99,47%	99,95%	99,79%	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	4433	1046	0	62,7	179,4	323,80%	2371,01%
Уставный фонд	33000	33000	7500	7500	7500	0,00%	340,00%
Брутто премии	18732,3	6129,0	15,8	320,1	791,7	205,63%	2266,09%
Доля перестраховщиков в брутто-премиях, %	63,55%	86,44%	1,27%	96,91%	100,16%	-	-
Коэффициент выплат, %	2,08%	0,07%	0%	0%	11,39%	-	-
Рентабельность собственного капитала, %	1,9%	1,84%	-0,46%	-0,47%	-0,69%	-	-
Чистая прибыль (убыток)	652,0	617,0	-34,8	-127,1	-190	-	-

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

Таким образом, ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» относится к разряду небольших, но очень динамично развивающихся компаний. По итогам 2009–2010 гг. Компания продемонстрировала прибыльную работу и рост ликвидных активов на балансе.

## 2. Рыночная доля и деловая активность компании

ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» позиционирует себя как универсальная компания на корпоративном сегменте рынка, предоставляющая широкий спектр услуг по классическим видам страхования. В то же время ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» предлагает специализированные программы страхования рисков предприятий нефтегазового комплекса (страхование ответственности разработчика нефтяных и газовых месторождений, страхование нефтеналивных грузов, страхование оборудования буровых установок и пр.) Компания имеет ряд разработок, ориентированных исключительно на корпоративный сегмент, таких как комплексная программа страхования владельцев бизнеса, страхование ответственности участников конкурсных торгов и пр. Наличие «перестраховочного сертификата» от брокера Willis в отношении размещения «грузовых» рисков ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» обеспечивает устойчивые позиции и отчетливые перспективы работы на рынке страхования грузоперевозок.

Объем рынка корпоративного страхования на протяжении последних лет демонстрирует незначительный рост и на сегодняшний день составляет около 10 млрд. грн. Данный рынок в значительной мере поделен между страховыми компаниями, входящими в те или иные ФПГ, а также между отраслевыми страховщиками. Относительно свободная конкуренция наблюдается в сфере страхования малого и среднего бизнеса, а также в сфере страхования предприятий государственной формы собственности. Именно на работу с данными рынками сориентирована ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ». На данный момент Компания занимает позицию «рыночного претендента» в ряде отраслевых сегментов рынка корпоративного страхования. В частности, стратегическим направлением развития Компании является усиление позиций по предоставлению страховой защиты для предприятий нефтегазового комплекса Украины. В период с 2008 по первый квартал 2011 года Компания неизменно усиливает свои рыночные позиции. Доля Компании на общем рынке корпоративного страхования за этот период выросла с 0,00018 до 0,2%, при этом доля Компании на целевых сегментах рынка на сегодняшний день может быть оценена в 1–1,5%.

Основными конкурентами ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» на целевых рынках являются «средние» страховые компании со схожей стратегией, такие как: Брокбизнес, ВУСО, НОВА, а также крупные универсальные страховые компании, как: АХА, Провидна, ИНГО-Украина, СГ ТАС, УПСК и др. Основным конкурентным преимуществом ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» является гибкость страхового продукта в отношении каждого конкретного клиента, а также исключение «механистического» подхода к решению запросов, поступающих от страхователей.

ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» позиционирует себя как индивидуальный «аутсорсинговый» риск-менеджер предприятия. Данный подход к ведению бизнеса отражен в корпоративной миссии Компании, что обеспечивает преемственность рыночной стратегии. Реализации данной философии ведения бизнеса также способствуют масштабы Компании, обеспечивающие возможность коммуникации на уровне руководства с основной массой больших и средних клиентов. В своей тарифной политике Компания руководствуется позицией следования среднерыночным показателям, делая акцент не на снижении цены страхования, а на увеличении объема страхового покрытия за счет дополнительных специфических рисков. Например, по

страхованию КАСКО при базовом тарифе в 6% Компания предлагает дополнительное покрытие по риску транспортировки (другими видами транспорта, а также буксировки, эвакуации) транспортного средства. По страхованию международных перевозок зерна морским транспортом при страховом тарифе в 0,15% Компания предлагает покрытие военных рисков с предоставлением соответствующего перестраховочного покрытия на ведущих европейских рынках.

На протяжении последнего года Компания стала победителем в ряде тендеров, проводимых такими крупными предприятиями как: НАК «Нефтегаз Украины» (страхование грузов), ДК «Укртрансгаз» (обязательные виды страхования), ДК «Укргаздобыча» (обязательные виды страхования), ГАО «Черноморнефтегаз» (обязательные виды страхования), ГП «Украинский институт промышленной собственности» (страхование имущества), КП «Киевпастранс» (страхование имущества, обязательные виды страхования). В целом на протяжении 2010 года тендерные предложения Компании более 15 раз признавались лучшими.

Самыми крупными клиентами ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» являются ГК «Укртрансгаз» НАК «Нефтегаз Украины», ГК «Укргаздобыча» НАК «Нефтегаз Украины», ОАО «Каховский завод электросварочного оборудования», ООО «Смилаэнергпромотранс», ГАО «Черноморнефтегаз».

На сегодняшний день ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» исповедует идеологию поступательного развития, в первую очередь, сосредотачиваясь на более полном охвате целевого сегмента рынка — предприятиях энергетического комплекса Украины. В то же время, следует отметить определенные успехи в работе с предприятиями иных секторов экономики, в частности:

- победы в конкурсных торгах, проводимых такими предприятиями, как КП «Киевпастранс»;
- получение аккредитаций в ряде банков: «Укргазбанк», «ОТП банк», «Дельтабанк» и «Террабанк»;
- выход на рынок страхования грузоперевозок зерновых Waterton Finance Management (Panama) и Westmark Commodities Ltd (Великобритания);
- получение новых лицензий на страхование гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств.

Основным каналом продаж ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» являются прямые продажи, занимающие в структуре продаж более 80%. Компания располагает сетью представителей по всей территории Украины, обеспечивающих оперативное обслуживание клиентов, включая урегулирование убытков.

В целом Агентство оценивает долю Компании ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» на украинском рынке страхования в 0,2% с вероятностью достижения по отдельным видам страхования рыночной доли до 1%.

### 3. Диверсификация страховой деятельности

#### 3.1. Диверсификация по видам деятельности

В 2009 году на страхование финансовых рисков пришлось 73% страховых платежей. Это связано с тем, что 2009 год был годом реорганизации Компании, и активная работа по привлечению клиентов не осуществлялась. В таких условиях единственный системный проект, который был реализован в сотрудничестве с ООО «Славянский нефтепродукт» по страхованию реализации топлива с отсрочкой платежа, стал превалирующим источником поступлений страховых платежей. Уже в 2010 году данный дисбаланс был ликвидирован за счет активизации работы Компании на целевом сегменте рынка по широкому перечню страховых продуктов. Поэтому зависимость от одного из видов страхования по результатам 2010 года исчезла.

По итогам 2010 года, самым крупным видом страхования оставались обязательные виды страхования. За счет них было привлечено примерно 40% валового бизнеса, что остается вполне допустимой нормой (табл. 2). В то же время следует учитывать, что ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» относилась к разряду небольших компаний, с валовым объемом премий до 20 млн. грн. в год и при подписании крупных контрактов или побед в крупных тендерах страховщик мог нарушить достигнутый баланс как по клиентской, так и по видовой диверсификации бизнеса.

Таблица 2

Информация о структуре собранных премий ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ», тыс. грн.

Виды страхования	2010		2009		Изменение, тыс. грн.	Темп прироста, %	Изменение структуры премий
	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%			
Обязательные виды страхования всего:	7559	40,35%	2,1	0,03%	7573,5	360642,86%	38,70%
Страхование имущества	5107,1	27,26%	861	14,05%	4417,1	513,02%	12,94%
Страхование финансовых рисков	2492,6	13,31%	4518,4	73,72%	-2025,8	-44,83%	-60,98%
Страхование наземного транспорта (кроме ж/д)	2298,2	12,27%	402,3	6,56%	2038,3	506,66%	5,91%
Страхование ответственности перед третьими лицами	383	2,04%	246,1	4,02%	638,9	259,61%	0,51%
Страхование от несчастных случаев	750	4,00%	70	1,14%	680	971,43%	2,69%
Страхование медицинских затрат	59,4	0,32%	0	0,00%	59,4	-	0,30%
Страхование пожарных рисков и рисков стихийных явлений	47,1	0,25%	0	0,00%	47,1	-	0,24%
Страхование гражданской ответственности владельцев наземного транспорта	29,8	0,16%	0	0,00%	29,8	-	0,15%
Прочие виды страхования	6,1	0,03%	29,1	0,47%	-29,1	-100,00%	-0,47%
<b>Всего:</b>	<b>18732,3</b>	<b>100,00%</b>	<b>6129</b>	<b>100,00%</b>	<b>13429,2</b>	<b>219,11%</b>	<b>0,00%</b>

*Источник:* Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Также при восприятии статистики по видовой диверсификации следует учитывать, что в 2010 году на страхование имущества приходилось 28% премий, собранных ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ». При этом коэффициент выплат по данному виду страхования не превысил 5%, что вполне соответствует краткосрочным результатам анализа рентабельности страхования для данного вида страхования в мировой практике. Очевидно, что более взвешенное значение коэффициента выплат по данному виду страхования можно получить по прошествии нескольких лет, на протяжении которых могут наступить катастрофические риски, например, ураганы, землетрясения, наводнения и т.д., существенно влияющие на значение данной величины.

Основной приток страховых платежей дают классические страховые продукты: страхование имущества, наземного транспорта, а также обязательные виды страхования, такие как страхование ответственности владельцев объектов повышенной опасности, страхование ответственности перевозчиков опасных грузов, страхование добровольных пожарных дружин и водителей. В рамках данных видов страхования ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» предлагает как стандартное страховое покрытие, так и индивидуальные расширения: страхование перерыва производства, покрытие военных рисков при страховании международных грузоперевозок, страхование качественного выполнения обязательств в рамках подписанных контрактов и конкурсных предложений. Очевидно, что инновационные страховые продукты не являются основными источниками страховых платежей, однако они косвенно способствуют укреплению сотрудничества с целым рядом предприятий.

Основные клиенты ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» находятся в городе Киеве, что обусловлено особенностями экономического развития и эффективного территориального размещения (регистрации и ведения) бизнеса в Украине. Агентство с 2008 года ведет мониторинга отраслевой диверсификации бизнеса клиентов в страховом секторе, поскольку, как правило, сами страховщики не ведут учет такой диверсификации и часто объекты, которые подписаны в Киеве, территориально находятся в различных частях Украины или активно передвигаются по территории Украины, если речь идет о транспортном страховании.

ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» располагает сетью представителей по всей территории Украины, обеспечивающих оперативное обслуживание клиентов, включая урегулирование убытков. Расширение региональной сети в текущем году не планируется. Продажи через агентов и брокеров не являются приоритетным каналом сбыта, и в перспективе будут выполнять скорее функцию диверсификации. Максимальный объем продаж через страховых посредников в перспективе может достигнуть 35–40%. Продукты, предлагаемые Компанией, ориентированы на владельцев большого и среднего бизнеса, зачастую являются достаточно сложными и предполагают обсуждение на наивысшем уровне, что способствует сохранению высокого процента прямых продаж в портфеле Компании.

### *3.2. Клиентская диверсификация*

Диверсификация по клиентам оценивается РА «Эксперт-Рейтинг» как близкая к удовлетворительной:

- от 1-го самого крупного клиента в 2010 году поступило 30,34% премий;
- от 5-ти самых крупных клиентов в 2010 году поступило 54,91% премий;
- от 10 самых крупных клиентов в 2010 году поступило 59,71% премий.

За прошлые 2008–2009 годы ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» данных не предоставляет из-за того, что они не будут показательными для анализа. Напомним, что в 2009 году в Компанию пришли новые акционеры, начала меняться структура бизнеса и направления работы. И только 2010-й год можно принимать показательным по клиентской диверсификации.

На пять самых крупных клиентов ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» приходится 54,91% собранных премий. Данный показатель обусловлен как стадией вхождения Компании в целевой сегмент рынка, так и структурой последнего. Существенная активизация работы ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» на рынке корпоративного страхования была отмечена еще в 2009 году, в частности вхождение на рынок страхования рисков предприятий нефтегазового комплекса началось со 2-го квартала 2010 года с налаживания сотрудничества с лидерами отрасли, что, по сути, и повлекло определенный дисбаланс по клиентской диверсификации. По показателям первых восьми месяцев 2011 года, а также по прогнозам на 2011 год данный дисбаланс практически полностью нивелирован за счет активизации работы со средними предприятиями данного сегмента рынка.

По итогам последнего отчетного года пятью самыми крупными клиентами ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» являются: ГК «Укртрансгаз» НАК «Нефтегаз Украины», ГК «Укргаздобыча» НАК «Нефтегаз Украины», ООО «Славянские нефтепродукты», ООО «Смилаэнергопромтранс», АО «Каховский завод электросварочного оборудования». ГК «Укртрансгаз» и ГК «Укргаздобыча» являются дочерними компаниями НАК «Нефтегаз Украины». В то же время следует отметить, что данные компании ведут полностью обособленную хозяйственную деятельность и не согласовывают выбор страховщика с НАК «Нефтегаз Украины», осуществляя отбор компании-партнера на открытых конкурсных торгах.

Уровень видовой диверсификации Компании оценивается РА «Эксперт-Рейтинг» как хороший, уровень клиентской диверсификации — как близкий к удовлетворительному с ярко выраженной отраслевой спецификацией на предприятиях нефтегазового комплекса.

## 4. Качество активов и перестраховочного покрытия

### 4.1. Качество активов

За 2010 год доходные активы ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» выросли на 15,54% и достигли отметки в 30,678 млн. грн. Как показывает анализ Агентства, 85,55% доходных активов были представлены инвестициями по такой балансовой статье как «другие финансовые инвестиции», т.е. фактически инвестициями в акции (табл. 3).

Таблица 3

Информация о структуре доходных активов ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ», тыс. грн.					
Виды активов	2010		2009		Темп прироста, %
	тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	
Другие финансовые инвестиции, Форма 1 (стр.040 + 045)	26245	85,55%	25505	96,06%	2,90%
Денежные средства и их эквиваленты, Форма 1 (стр. 230 + 240)	4433	14,45%	1046	3,94%	323,80%
Доходные активы, всего:	<b>30678</b>	<b>100,00%</b>	<b>26551</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,54%</b>

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

Значительный объем портфеля доходных активов в акциях заставил Агентство обратить особое внимание на данный портфель. Как оказалось, 98% портфеля акций приходилось на двух эмитентов: энергогенерирующую компанию и коммерческий банк. Оба эмитента входили в состав фондовых индексов и имели активный рынок акций на ПФТС и АО «Украинская биржа». По мнению РА «Эксперт-Рейтинг», портфель акций ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» был плохо диверсифицирован.

Анализ портфеля банковских депозитов показал, что Компания соблюдала требования отечественного законодательства и размещала депозиты в банках с рейтингом инвестиционного уровня. Тем не менее, по состоянию на начало 2011 года 45,25% денежных средств были размещены на депозитах в одном из небольших коммерческих банков. Такой уровень диверсификации депозитного портфеля страховщика Агентство признает удовлетворительным.

Решения по оперативному управлению активами принимаются дирекцией ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» в соответствии с директивами акционеров на основании решений Наблюдательного совета. Анализ эффективности управления активами осуществляется на ежемесячной либо ежедекадной основе в зависимости от типа актива. Лица, ответственные за управление теми или иными активами (главный бухгалтер, начальник управления банковского страхования), подают в дирекцию отчетность о доходности активов, на основании чего принимается решение относительно дальнейших путей их размещения. По мнению Агентства, система управления активами ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» является эффективной, поскольку на сегодняшний день она позволяет обеспечивать более высокую доходность, чем уровень обязательств Компании по привлеченным финансовым ресурсам, а также способствует развитию основного бизнеса Компании.

Основными факторами для открытия текущих счетов ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» в банках являются репутация и финансовые показатели данных банков, а также наличие разветвленной филиальной сети и выгодность условий расчетно-кассового обслуживания клиентов. При открытии депозитных счетов к уже перечисленным факторам добавляется способность банка предоставить адекватный уровень страхования залогового имущества при сохранении конкурентных условий доходности по депозиту.

Основной объем депозитов Компании размещается на краткосрочных депозитах сроком в 1–2 месяца. В случае досрочного расторжения, как правило, предусмотрена санкция в виде установления процентной ставки за последний месяц, в котором осуществлено досрочное расторжение, на уровне ставки по текущему счету. Около 10 процентов денежных средств размещены на «накопительных» счетах, которые не предусматривают санкции за досрочное снятие средств.

По результатам 1 полугодия 2011 года, 96% депозитных ресурсов Компании были размещены в 5 крупных системных банках, 2 из которых являются государственными. Больше 50% депозитных средств Компании не было сконцентрировано ни в одном из банков.

На данный момент ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» не пользуется услугами компаний по управлению активами, осуществляет свою инвестиционную деятельность самостоятельно.

### 4.2. Качество перестраховочного покрытия

Выбор перестраховщиков в ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» обусловлен показателями финансовой стабильности данных компаний, их опытом работы на определенных рынках страхования и перестрахования в разрезе отдельных видов, а также конкурентоспособностью предложенных условий предоставления перестраховочной защиты. Компаний из офшорных зон среди перестраховщиков нет. На начало 2011 года 100% перестраховочного покрытия было обеспечено перестраховщиками без рейтингов, что в украинской практике при работе только с украинскими компаниями является обычным явлением. Перестраховочное покрытие было диверсифицировано на минимально допустимом уровне.

Таким образом, РА «Эксперт-Рейтинг» оценивает качество активов ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» как близкое к высокому, качество перестраховочного покрытия идентифицировать невозможно в силу объективных причин, однако Компания раскрывает перед Агентством весь портфель перестраховщиков.

Принимая информацию об ограниченном уровне диверсификации портфеля доходных активов и перестраховочного портфеля следует понимать, что ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» относится к разряду небольших компаний, кроме того Компания поддерживает слишком большой избыточный уровень капитализации.

## 5. Достаточность капитала и адекватность рисков

### 5.1. Поддержка акционеров

ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» находится полностью под контролем компаний-нерезидентов:

- FIRE WELL GROUP S.A. — 20%;
- Nomerton Investments Limited — 65%.

В Совете директоров страховщика нет лиц, которые бы представляли интересы миноритарных акционеров. Также в числе акционеров Компании нет инсайдеров или членов их семей.

На начало второго полугодия 2011 года акционеры ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» имели финансовые возможности для увеличения уставного фонда Компании при возникновении такой необходимости. Только на протяжении первого квартала 2011 года Компания получила дополнительный финансовый ресурс, направленный на развитие бизнеса и укрепление позиций на рынке банковского страхования в размере более 0,5 млн. долл. США.

На протяжении последних 12 месяцев положительное влияние на рентабельность работы Компании оказали введение системы бюджетирования, а также привлечение дополнительного финансового ресурса от акционеров. Негативным фактором, объективно влиявшим на показатели рентабельности, можно назвать медленные темпы выхода украинской экономики из кризиса, отсутствие стабильности в сфере ценообразования на основные энергоносители в стране.

В ближайшие 12 месяцев ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» ожидает роста рентабельности собственного капитала в связи с увеличением объемов финансовых инструментов, используемых Компанией в работе с банковским сектором, а также реализацией рыночной стратегии, направленной на интенсификацию работы с целевым рынком.

### 5.2. Адекватность рисков

С 2005 года соотношение между выплатами и премиями никогда не превышало 12%. Последние 2 года деятельности Компании соотношение между выплатами и премиями не превышало и 2,1% (табл. 4). Однако в будущем коэффициент выплат ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» будет расти, поскольку только в 2010 году Компания существенно активизировала прием рисков.

Таблица 4

**Информация о структуре доходных активов ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ», тыс. грн, %**

Показатели	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Соотношение между выплатами и премиями, %	2,08	0,07	0	0	11,39	0

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

Самые крупные выплаты в 2010 году были осуществлены по страхованию наземного транспорта (КАСКО):

- Наибольшая выплата — 65 тыс. грн. Страхователь — ГП «Уголь Украины», объект — Toyota Avensis, страховой случай — ДТП на перекрестке.
- Вторая по размеру выплата — 45 тыс. грн. Страхователь — физическое лицо, объект — Mercedes-Benz ML 350, страховой случай — ДТП на перекрестке (несоблюдение дистанции).
- Третья по размеру выплата — 29 тыс. грн. Страхователь — физическое лицо, объект — Honda Accord, страховой случай — ДТП (несоблюдение дистанции).

## 6. Прочие факторы, учитываемые при рейтинговой оценке

В результате проведения анализа РА «Эксперт-Рейтинг» было установлено, что ТОП-менеджеры ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» имеют достаточный опыт работы полученный на ранее занимаемых руководящих должностях других финансовых компаний, выполняют все нормативные требования по повышению профессиональной квалификации, судимости не имеют. На момент публикации рейтингового отчета Компания не имеет неразрешенных судебных споров или заявленных исковых требований. Последняя налоговая проверка проходила в октябре 2010 года. Претензий или предписаний со стороны Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг Украины или других регулирующих органов Компания не имеет.-

## 7. Выводы

В период с 1 по 06 октября РА «Эксперт-Рейтинг» проводило рейтинговое исследование финансовой устойчивости ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ». По результатам исследования ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» (код ЕГРПОУ 31113488) рейтинговым комитетом Агентства был присвоен рейтинг устойчивости страховщика по национальной шкале на уровне **uaA** (высокий уровень устойчивости),

По результатам рейтингового исследования можно сделать следующие основные выводы:

1. ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» относится к разряду небольших динамично развивающихся страховых компаний с годовым объемом валовых премий до 20 млн. грн. Агентство оценило долю страховщика на украинском страховом рынке на уровне 0,2%. При этом Агентство допускает, что по итогам 2011 года доля ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» по отдельным видам страхования может колебаться на уровне до 1%.

2. Уровень диверсификации по видам страхования ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» был оценен как хороший, уровень клиентской диверсификации — как близкий к удовлетворительному. Агентство считает, что небольшие масштабы бизнеса и частичная ориентация на корпоративный сегмент могут в любой момент как отрицательно, так и положительно повлиять на видовую и клиентскую диверсификацию портфеля страховщика. Все это вместе с хорошо структурированным страховым портфелем Компании (моторные виды занимают до 15%) позволяет не только вовремя и полностью выполнять принятые обязательства по выплатам страховых возмещений перед клиентами, но и показывает потенциал дальнейшего развития бизнеса Страховщика.

3. Агентство позитивно оценивает качество активов ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» и акцентирует внимание на том, что страховщик соблюдает основные нормативные требования к размещению активов. Компания поддерживает низкий уровень диверсификации портфеля акций, однако компания владеет хорошо диверсифицированным и прибыльным депозитным портфелем. При улучшении диверсификации активов Агентство может повысить рейтинг финансовой устойчивости страховщика.

4. Иностранцы акционеры контролируют 85% уставного капитала Компании и, по мнению Агентства, могут обеспечить ЧАО «Страховая группа «Ю.БИ.АЙ» высокий уровень внешней поддержки. Агентство акцентирует внимание, что акционеры в первом квартале 2011 года уже выделили 0,5 млн. долл. США на развитие бизнеса страховщика. Агентство идентифицировало уровень внешней поддержки акционеров страховщика как стабильно высокий.

Полное обоснование рейтинговой оценки находится в рейтинговом отчете. Отчет доступен для ознакомления на Web-сайте РА «Эксперт-Рейтинг»

Таблица 5

### Расчет коэффициентов, которые принимают участие в оценке

№	Название показателя	Числитель	Знаменатель	На момент публикации отчета	Баллы	Вес	Расчет
1	Доля на рынке	Премии, собранные компанией P1: 010	Премии всего рынка	0,001908	12	0,05	0,6
2	Затратность страхового процесса	Затраты на андеррайтинг (сбыт) P1: 300+310	Премии, собранные компанией P1: 010	0,094203	1	0,02	0,02
3	Темп прироста чистых премий	Изменение чистых премий за период P1: 010-020	Чистые премии за период, предшествующий отчетному P1: 010-020	8,176895	1	0,02	0,02
4	Коэффициент дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность ф1: 050+160+170+180+190+200+210+060	Брутто премии P1: 010	0,013064	1	0,01	0,01
5	Доля чистых премий по видам страхования	Премии по самому объемному виду страхования	Премии, собранные компанией P1: 010	0,278075	6	0,18	1,08
6	Доля 5 самых крупных клиентов	Премии, полученные от 5 самых крупных клиентов	Премии, собранные компанией P1: 010-020	0,5491	12	0,12	1,44
7	Коэффициент некачественных активов	Активы с качеством ниже инвестиционного уровня	Доходные активы ф1: (040+045+220)	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	0,356116	6	0,075	0,45
9	Коэффициент качества перестраховочного покрытия	Премии, принадлежащие перестраховщикам с рейтингами инвестиционного уровня	Премии, принадлежащие перестраховщикам P1: 020	0	6	0,045	0,27
10	Показатель риска страхования	Чистые премии, собранные компанией P1: 010-020	Собственный капитал – Нематериальные активы ф1: 280-010-430-480-620-630	0,20326	1	0,15	0,15
11	Коэффициент убыточности портфеля	Чистые выплаты P1: 240*	Чистые премии, собранные компанией P1: 010-020	0,057469	3	0,025	0,075
12	Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль ф2: 220 (225)	Собственный капитал P1: 380	0,019214	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 (ф1: 040(Н)+045(Н)+220(Н)+040(К)+045(К)+220(К)) / 2	0,010087	3	0,025	0,075
14	Адекватность резервов	Выплаты P1: 240	Резервы ф1: 415-416	0,139156	1	0,02	0,02
15	Покрытие чистых выплат капиталом	Чистые выплаты P1: 240*	Собственный капитал – Нематериальные активы ф1: 280-010-430-480-620-630	0,011681	1	0,14	0,14
16	Ликвидность	Высоко ликвидные активы ф1: 230+240	Обязательства	0,672584	6	0,04	0,24

			ФТ: 430+480+620+630					
-	-	-	-	-	-	-	-	4,77

## 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 <b>aa</b> , 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.