

Отчет о рейтинговом исследовании

Клиент:	ЧАСТНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «УКРАИНСКАЯ СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ «КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП»
Дата регистрации:	07.08.1997
Код ЕГРПОУ:	24175269
Местонахождение главного офиса компании (город, индекс, улица):	Украина, г. Киев, ул. Глыбочицкая, д. 44, 04050
Название аудиторской компании, подтверждавшей отчетность в последний финансовый год:	Аудиторская фирма «СТЕН АУДИТ»
Банк, в котором открыт основной счет компании:	АО «Эрсте Банк»
Первое лицо, должность:	Председатель Правления Грицута Дмитрий Алексеевич
Число штатных сотрудников на момент заполнения анкеты:	667 человек
Телефон/факс:	(044) 207-72-72
Web-сайт:	www. kniazha.com.ua
Тип рейтинговой оценки:	Финансовая устойчивость страховщика (общие виды страхования) / кредитный рейтинг
Период обновления рейтинга:	Ежеквартально
Дата присвоения рейтинга:	26.09.2012
Рейтинговая оценка РА «Стандарт-Рейтинг» (Украина) по украинской шкале (прогноз):	uaAA+ (стабильный) Страховщик с рейтингом uaAA+ характеризуется очень 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. Вся информация, которая содержится в отчете о рейтинговом исследовании, Агентство считает верной.	
Ограничения на использование оценок:	
Все рейтинги Агентства не являются рекомендацией к покупке ценных бумаг, использованию услуг или принятию каких-либо хозяйственных решений. Рейтинговые оценки независимо от шкалы должны восприниматься только как мнение аналитиков Агентства об объекте и субъекте рейтингования.	

Содержание отчета:

#	Название раздела	Стр.
1.	Перечень лицензий и разрешений, которыми обладает Компания	2
A.	История компании	3
B.	Деловая активность и конкуренция	4
C.	Диверсификация бизнеса	5
D.	Качество активов	6
E.	Качество перестраховочного обеспечения	7
F.	Адекватность формирования резервов	7
G.	Капитал и запас платежеспособности	9
H.	Поддержка акционеров	9
I.	Иные факторы, влияющие на оценку	10
2.	Обобщение компонентов оценки	11

1. Перечень лицензий и разрешений, которыми обладает Компания

Лицензии по добровольному страхованию

1. Добровольное страхование воздушного транспорта, серия АВ №483142 от 01.10.2009г.
2. Добровольное страхование грузов и багажа (грузобагажа), серия АВ №483131 от 01.10.2009г.
3. Добровольное страхование ответственности владельцев воздушного транспорта (включая ответственность перевозчика), серия АВ №483141 от 01.10.2009г.
4. Добровольное страхование ответственности владельцев водного транспорта (включая ответственность перевозчика), серия АВ №483149 от 01.10.2009г.
5. Добровольное страхование ответственности перед третьими лицами [кроме гражданской ответственности владельцев наземного транспорта, ответственности владельцев воздушного транспорта, ответственности владельцев водного транспорта (включая ответственность перевозчика)], серия АВ №483124 от 01.10.2009г.
6. Добровольное страхование от огневых рисков и рисков стихийных явлений, серия АВ №483129 от 01.10.2009г.
7. Добровольное страхование водного транспорта (морского, внутреннего и других видов водного транспорта), серия АВ №483139 от 01.10.2009г.
8. Добровольное страхование выданных гарантий (поручительств) и принятых гарантий, серия АВ №483136 от 01.10.2009г.
9. Добровольное страхование инвестиций, серия АВ №483140 от 01.10.2009г.
10. Добровольное страхование наземного транспорта (кроме железнодорожного), серия АВ №483132 от 01.10.2009г.
11. Добровольное страхование кредитов (в том числе ответственности заемщика за непогашение кредита), серия АВ №483127 от 01.10.2009г.
12. Добровольное страхование имущества [кроме железнодорожного, наземного, воздушного, водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта), грузов и багажа (грузобагажа)], серия АВ №483133 от 01.10.2009г.
13. Добровольное страхование медицинских расходов, серия АВ №483137 от 01.10.2009г.
14. Добровольное страхование от несчастных случаев, серия АВ №483130 от 01.10.2009г.
15. Добровольное страхование судебных расходов, серия АВ №483138 от 01.10.2009г.
16. Добровольное страхование финансовых рисков, серия АВ №483143 от 01.10.2009г.
17. Добровольное страхование гражданской ответственности владельцев наземного транспорта (включая ответственность перевозчика), серия АВ №483147 от 01.10.2009г.

Лицензии по обязательному страхованию

1. Обязательное страхование ответственности экспортера и лица, отвечающего за утилизацию (уничтожение) опасных отходов, относительно возмещения убытков, которые могут быть нанесены здоровью человека, собственности и окружающей среде во время трансграничной перевозки и утилизации (уничтожения) опасных отходов, серия АВ №483125 от 01.10.2009г.
2. Обязательное страхование гражданской ответственности граждан Украины, имеющих в собственности или другом законном владении оружие, за вред, который может быть нанесен

- третьему лицу или его имуществу, в результате владения, хранения или использования этого оружия, серия АВ №483146 от 01.10.2009г.
3. Обязательное личное страхование от несчастных случаев на транспорте, серия АВ №483128 от 01.10.2009г.
 4. Обязательное страхование ответственности субъектов перевозки опасных грузов на случай наступления негативных последствий при перевозке опасных грузов, серия АВ №483151 от 01.10.2009г.
 5. Обязательное 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 авариям экологического и санитарно-эпидемиологического характера, серия АВ №483144 от 01.10.2009г.
 6. Обязательное личное страхование работников ведомственной (кроме тех, которые работают в учреждениях и организациях, которые финансируются с Государственного бюджета Украины) и сельской пожарной охраны и членов добровольных пожарных дружин (команд), серия АВ №483148 от 01.10.2009г.
 7. Обязательное страхование ответственности владельцев собак (согласно с перечнем пород, определенных Кабинетом Министров Украины), касательно вреда, который может быть причинен третьим лицам, серия АВ №483134 от 01.10.2009г.
 8. Обязательное страхование спортсменов высших категорий, серия АВ №483126 от 01.10.2009г.
 9. Обязательное авиационное страхование гражданской авиации, серия АВ №483135 от 01.10.2009г.
 10. Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств, серия АГ №569230 от 14.01.2011г.

(А) История компании и общая характеристика страховщика

Украинская страховая компания «Княжа» была зарегистрирована Шевченковской районной в городе Киеве государственной администрацией 07 августа 1997 года как региональная страховая компания с главным офисом в г. Ровно.

В 1998 году компанию приняли в члены Лиги страховых организаций Украины, а в 1999г. УСК «Княжа» получает статус ассоциированного члена Моторного (транспортного) страхового бюро Украины и входит в состав Украинского медицинского страхового бюро.

В 2001г., с приходом в компанию нового стратегического акционера в лице Vienna Insurance Group, УСК «Княжа» развернула активную работу по всей территории Украины. Филиалы и представительства были созданы в большинстве областных центров и городов областного подчинения. В это же время значительное внимание уделяется укреплению кадрового потенциала компании за счет привлечения новых опытных сотрудников.

В 2004г. главный офис перемещается в Киев. Продолжается развитие региональной сети с присутствием УСК «Княжа» во всех регионах Украины. В 2005г. УСК «Княжа» становится полным членом Моторного (транспортного) страхового бюро Украины, что дает возможность реализовывать собственные полисы международного автотранспортного страхования «Зеленая карта».

В 2005г. главным акционером компании, который владеет контрольным пакетом акций, становится крупная международная страховая группа со штаб-квартирой в Австрии - «Wiener Stadtische». После прихода нового акционера размер уставного капитала был увеличен в 2 раза. В сентябре 2009г. было утверждено новое название компании - «Украинская страховая компания «Княжа Виенна Иншуранс Групп».

Сегодня ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" является частью австрийской Vienna Insurance Group, которая работает на страховом рынке Европы с 1824 года. Vienna Insurance Group - лидер страхового рынка Центральной и Восточной Европы. Финансовая стабильность подтверждена Международным рейтинговым агентством Standard & Poor's, которое присвоило Vienna Insurance Group уровень "А+" с положительным прогнозом. Vienna Insurance Group имеет 50 представительств в 25 странах мира. Принадлежность ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" к ведущей страховой группе Европы – это гарантия высокого уровня внешней поддержки со стороны основного акционера.

Общий объем страховых платежей, собранных ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" за 2011 год, увеличился по сравнению с прошлым годом на 12,605 млн грн и составил 168,782 млн грн.

Доходными для компании в 2011г. были следующие виды страхования:

- добровольное страхование грузов и багажа;
- обязательное страхование владельцев оружия;
- обязательное страхование опасных грузов.

За первое полугодие 2012 года ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" увеличила объем валового бизнеса на 40,33%, брутто-премии компании за этот период выросли до 103,052 млн грн. Важно, что в первом полугодии 2012 года выплаты страховщика выросли всего на 4,48%, при этом из-за того, что выплаты росли медленнее брутто-премий, уровень выплат сократился на 11,56 п.п. до 33,69% (табл. 1).

Таблица 1

**Ключевые показатели работы
ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП", ТЫС. ГРН, %**

#	Показатели	I полугодие 2012г. (30.06.2012)	I полугодие 2011г. (30.06.2011)	Изменение	Темп прироста, %
1	Брутто премии, всего	103052,4	73433,8	29618,6	40,33%
2	Страховые выплаты и компенсации	34718,5	33228,8	1489,7	4,48%
3	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	33,69%	45,25%	-11,56 п.п.	-
4	Собственный капитал	152561	115019,3	37541,7	32,64%
5	Обязательства	150554	192332,3	-41778,3	-21,72%
6	Коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом	101,33%	59,80%	41,53 п.п.	-
7	Чистая прибыль	230	216,5	13,5	6,24%
8	Рентабельность собственного капитала	0,15%	0,19%	-0,04 п.п.	-
9	Рентабельность активов	0,08%	0,07%	0,01 п.п.	-
10	Соотношение между подпроцентными активами и обязательствами	83,24%	74,64%	8.60 п.п.	-

Таким образом, сегодня ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" относится к разряду тех немногих компаний с участием иностранного капитала, деятельность которых остается не только рентабельной, но и ориентированной на увеличение доли на украинском рынке.

(В) Деловая активность и конкуренция

Основной политики ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" является наращивание объемов страховых платежей при улучшении качества обслуживания клиентов. ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" – клиентоориентированная компания, где внимание уделяют созданию новых страховых продуктов и постоянному усовершенствованию системы урегулирования убытков.

ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" стабильно занимает первое место среди страховых компаний Украины по обязательному страхованию гражданско-правовой ответственности автовладельцев на условиях международной системы автострахования «Зеленая карта». Лидерские позиции страховщик занимает на протяжении длительного периода времени благодаря грамотной политике продажи полисов страхования клиентам, а главное – уверенности клиентов в получении своевременной выплаты в случае наступления страхового события за пределами Украины.

Кроме того, в ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" широко развита региональная сеть, что позволяет обеспечить клиентам полное страховое сопровождение по всей территории Украины. Благодаря этому фактору существенную долю рынка страховщик занимает в Волынской, Житомирской, Закарпатской, Кировоградской, Полтавской, Ровенской, Сумской, Тернопольской, Черкасской и Черновицкой областях.

Номинальная доля ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" на украинском рынке по объемам валового бизнеса по итогам первого полугодия 2012 года составляла 0,86%. Оценочная доля страховщика на рынке классического страхования в Украине, по мнению Агентства, составляла примерно 2%.

Динамика брутто-премий в первом полугодии 2012 года показывала, что компания прилагает значительные усилия для наращивания своей рыночной доли в Украине. При этом бизнес ЧАО "УСК "КНЯЖА ВЬЕННА ИНШУРАНС ГРУП" обладал следующими характеристиками:

- в валовом бизнесе страховщика значительна доля премий, полученных от физических лиц, по итогам первого полугодия 2012 года она составляла 68,46%;
- в валовом бизнесе очень малая доля перестраховщиков, по итогам первого полугодия 2012 года она составляла всего 0,2%;
- в первом полугодии 2012 года страховщик добился снижения соотношения аквизиционных затрат к брутто-премиям на 7,17 п.п., что указывает на рост эффективности сбытовой политики компании (табл. 2).

Таблица 2

**Показатели деловой активности
ЧАО "УСК "КНЯЖА ВЬЕННА ИНШУРАНС ГРУП", тыс. грн, %, п.п.**

#	Показатели	I полугодие 2012г. (30.06.2012)	I полугодие 2011г. (30.06.2011)	Изменение	Темп прироста, %
1	Брутто-премии, всего, в т.ч.	103052,4	73433,8	29618,6	40,33%
2	от страхователей физических лиц	70548,7	55722,9	14825,8	26,61%
3	от перестраховщиков	210,3	447,6	-237,3	-53,02%
4	Доля физических лиц в брутто-премиях	68,46%	75,88%	-7,42 п.п.	-
5	Доля перестраховщиков в брутто-премиях	0,20%	0,61%	-0,41 п.п.	-
6	Страховые платежи, отправленные перестраховщикам	18440,5	3613,5	14827	410,32%
7	Коэффициент зависимости от перестраховщиков	17,89%	4,92%	12,97 п.п.	-
8	Чистые премии	84611,90	69820,30	14791,60	-
9	Заработанные страховые премии	74003,9	74660,7	-656,8	-0,88%
10	Финансовый результат от операционной деятельности	-2065	-342	-1723	-
11	Рентабельность продаж	-2,00%	-0,47%	-1,54 п.п.	-
12	Аквизиционные затраты	25124,7	23165,4	1959,30	8,46%
13	Соотношение между аквизиционными затратами и брутто-премиями	24,38%	31,55%	-7,17 п.п.	-

Таким образом, ЧАО "УСК "КНЯЖА ВЬЕННА ИНШУРАНС ГРУП" является динамично развивающейся компанией с уже сформированным значительным конкурентным потенциалом.

(С) Диверсификация бизнеса

Уровень диверсификации бизнеса ЧАО "УСК "КНЯЖА ВЬЕННА ИНШУРАНС ГРУП" Агентством был признан близким к удовлетворительному (табл. 3).

Таблица 3

**ТОП-10 самых крупных видов страхования
ЧАО "УСК "КНЯЖА ВЬЕННА ИНШУРАНС ГРУП", тыс. грн, %**

#	Показатели	I полугодие 2012г.		I полугодие 2011г.		Изменен ие структур ы, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	Страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств (по обычным договорам)	34318,5	33,30%	36159,4	49,24%	-15,94	-5,09%
2	Страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств (по дополнительным договорам)	31871,6	30,93%	13195,2	17,97%	12,96	141,54%
3	Страхование наземного транспорта, кроме ж-д	18732,3	18,18%	12085,8	16,46%	1,72	54,99%
4	Страхование от огневых рисков и рисков стихийных явлений	5979,4	5,80%	4664,2	6,35%	-0,55	28,20%
5	Страхование ответственности перед третьими лицами	3214,8	3,12%	2616,3	3,56%	-0,44	22,88%
6	Страхование медицинских затрат	3013,2	2,92%	0,0	0,00%	2,92	-
7	Страхование гражданской ответственности собственников наземного транспорта, включая ответственность перевозчика	1661,5	1,61%	380,8	0,52%	1,09	336,32%
8	Страхование от несчастных случаев	1634,2	1,59%	1255,3	1,71%	-0,12	30,18%
9	Страхование грузов и багажа (грузобагажа)	1088,0	1,06%	444,9	0,61%	0,45	144,55%
10	Страхование имущества (иного чем предусмотрено пунктами 7-12)	439,8	0,43%	302,1	0,41%	0,02	45,58%
11	Прочие виды страхования	1099,1	1,07%	2329,8	3,17%	-2,11	-52,82%
12	Всего:	103052,4	100%	73433,8	100%	-	40,33%

Страховщик имеет ярко выраженную зависимость от страхования рисков на транспорте. В частности на страхование гражданской ответственности владельцев

транспортных средств по итогам первого полугодия 2012 года приходилось 64,23% объемов валового бизнеса. Для сравнения, по итогам первого полугодия 2011 года на долю страхования гражданской ответственности приходилось 67,21%. Снижение доли данного вида страхования на 2,98 п.п. в общем объеме бизнеса страховщика выглядело прогрессивным шагом к углублению диверсификации бизнеса компании. Однако такую динамику пока нельзя назвать достаточной для существенного снижения зависимости от рынка страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств.

Анализ диверсификации клиентской базы страховщика выявил очень высокий уровень диверсификации и практически полное отсутствие зависимости компании от 10 крупнейших клиентов или групп клиентов (табл. 4).

Таблица 4

Данные о структуре брутто-премий ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" от крупных страхователей, тыс. грн., п.п., %

#	Показатели	I полугодие 2012г.		I полугодие 2011г.		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	От 1 (одного) самого крупного страхователя	2 949,7	2,86%	1 235,1	1,68%	1,18%	138,83%
2	От 3 (трех) самых крупных страхователей	5 146,2	4,99%	2 188,5	2,98%	2,01%	135,15%
3	От 5 (пяти) самых крупных страхователей	6 462,6	6,27%	2 791,9	3,80%	2,47%	131,47%
4	От 10 (десяти) самых крупных страхователей	8 034,3	7,80%	3 839,2	5,23%	2,57%	109,27%
5	Всего:	103 052,4	100,00%	73 433,8	100,00%	-	40,33%

Таким образом, бизнес ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" имел явно выраженную специализацию на страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств, однако негативный эффект от такой специализации был в значительной степени ослаблен очень высоким уровнем клиентской диверсификации бизнеса страховщика.

(D) Качество активов

В ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" основной целью управления активами считают достижение запланированных результатов по инвестиционным доходам и поддержание структуры активов компании с использованием принципов диверсификации, балансированием между доходностью и уровнем рисков инвестиций.

Значительную долю активов компании занимают депозиты. При размещении депозитов учитывается список банков Vienna Insurance Group (VIG), в которых разрешено размещать депозиты без дополнительного согласования. В этот список в основном входят банки с иностранным капиталом и государственные банки. Если необходимо разместить депозит в банке, который не находится в этом списке, такое размещение должно быть дополнительно согласовано с VIG. Агентство считает, что наличие подобных ограничений позитивно отражается на контроле качества активов страховщика со стороны материнской компании.

Компания практикует размещение депозитов «под бизнес», а именно – для получения в банках аккредитации, чтобы страховать клиентов таких банков. При размещении депозитов также учитываются рейтинг банка, уровень процентной ставки, оптимальная валюта и срок размещения.

На 30.06.2012 подпроцентные активы составляли 72,2% доходных активов страховщика. 100% подпроцентных активов были размещены в банках с рейтингом инвестиционного уровня (табл. 5).

Таблица 5

Структура доходных активов ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП"

#	Показатели	I полугодие 2012г. (30.06.2012)		I полугодие 2011г. (30.06.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	Денежные средства на текущих счетах	9177,2	5,29%	23735,7	12,28%	-7,00 п.п.	-61,34%
2	Банковские депозиты	116146,8	66,91%	119821,8	62,00%	4,91 п.п.	-3,07%
3	Банковские металлы	0	0,00%	20,1	0,01%	-0,01 п.п.	-100,00%

4	Недвижимость	31723,5	18,28%	31885	16,50%	1,78 п.п.	-0,51%
5	Акции	210	0,12%	210	0,11%	0,01	0,00%
6	Права требования к страховщикам	16302,95	9,39%	17418,3	9,01%	0,38 п.п.	-6,40%
7	Наличные средства в кассе	25	0,01%	166,4	0,09%	-0,07 п.п.	-84,98%
8	Доходные активы всего:	173585,5	100,0%	193257,3	100,00%	0,00 п.п.	-10,18%
9	Подпроцентные активы всего	125324,2	72,20%	143557,5	74,28%	-2,09 п.п.	-12,70%
10	Подпроцентные активы с рейтингом выше цаВВВ-	125323,2	72,20%	122181,5	63,22%	8,97 п.п.	2,57%
11	Доля активов с рейтингом инвестиционного уровня в подпроцентных активах	100,00%	-	85,11%	-	-	-
12	Финансовые доходы	8235	-	5581,5	-	-	47,54%
13	Эффективность доходных активов	4,74%	-	2,89%	-	-	-

В целом, Агентство признает высокое качество активов ЧАО "УСК "КНЯЖА ВЬЕННА ИНШУРАНС ГРУП". Портфель доходных активов компании управляется в соответствии с коллегиальными принципами и хорошо диверсифицирован. При этом, наличие дополнительного контроля за управлением активами со стороны материнской компании, несомненно, позитивно отразится на качестве активов страховщика в будущем.

(Е) Качество перестраховочного обеспечения

В первом полугодии 2012 года 82% платежей в адрес перестраховщиков было направлено материнской компании. Учитывая, что Vienna Insurance Group имеет высокие рейтинги по международной шкале и продемонстрировала в первом полугодии 2012 года превосходные финансовые результаты, Агентство считает такую практику приемлемой, а также такой, которая гарантирует высокий уровень перестраховочной защиты (табл. 6).

Таблица 6

Структура перестраховочного обеспечения ЧАО "УСК "КНЯЖА ВЬЕННА ИНШУРАНС ГРУП"

#	Показатели	I полугодие 2012г. (30.06.2012)		I полугодие 2011г. (30.06.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	Vienna Insurance Group AG	14 675,61	81,99%	2 244,73	60,35%	21,64 п.п.	553,78%
2	VIG Re Zajistovna a.s.	2 374,01	13,26%	4,71	0,13%	13,14 п.п.	50338,62%
3	ПАТ "СК "Країна"	259,37	1,45%	0,00	0,00%	1,45 п.п.	-
4	ПРАТ "СК "Інтер-Поліс"	197,70	1,10%	269,71	7,25%	-6,15 п.п.	-26,70%
5	Gen Re	122,90	0,69%	0,00	0,00%	0,69 п.п.	-
6	Прочие перестраховщики	270,19	1,51%	1 200,55	32,28%	-30,77 п.п.	-77,49%
7	Всего страховые платежи, отправленные перестраховщикам	17899,78	100,00%	3 719,70	100,00%	-	381,22%
8	Страховые платежи, отправленные перестраховщикам с рейтингами выше цаВВВ-	17326,5	96,80%	2 443,70	65,70%	31,10 п.п.	609,03%
9	Доля покрытия у перестраховщиков с рейтингами инвестиционного уровня	96,80%	-	65,70%	-	-	-

В первом полугодии 2012 года 96,8% платежей, отправленных перестраховщикам, приходилось на компании с рейтингом инвестиционного уровня. Агентство признает текущий уровень качества перестраховочного обеспечения ЧАО "УСК "КНЯЖА ВЬЕННА ИНШУРАНС ГРУП" как очень высокий.

(F) Адекватность формирования резервов

На данный момент резервы ЧАО «УСК «КНЯЖА ВЬЕННА ИНШУРАНС ГРУП» формируются на основании законодательных требований, утвержденных профильным законом и нормативными актами страхового регулятора. Актуарные оценки резервов осуществляются регулярно через актуариев материнской Компании Vienna Insurance Group, на основании которых проверяется достаточность применения локальных требований к формированию резервов.

По состоянию на 30.06.2012 50,01% резервов состояли из резерва под незаработанные премии, 23,84% были представлены резервами заявленных, но невыплаченных убытков и еще 20,96% были представлены резервом колебаний убыточности (табл. 7).

Таблица 7

Структура резервов ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП"

#	Показатели	I полугодие 2012г. (30.06.2012)		I полугодие 2011г. (30.06.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	Резервы под незаработанные премии	59489,7	50,01%	43303,5	37,34%	12,67 п.п.	37,38%
2	Резерв заявленных, но не выплаченных убытков	28364,5	23,84%	37662,3	32,48%	-8,63 п.п.	-24,69%
3	Резерв убытков, которые произошли, но не заявлены	6165,8	5,18%	8411,5	7,25%	-2,07 п.п.	-26,70%
4	Резерв колебания убыточности	24939	20,96%	26583,4	22,92%	-1,96 п.п.	-6,19%
5	Резерв катастроф	0	0,00%	0	0,00%	-	-
6	Прочие резервы	0	0,00%	0	0,00%	-	-
7	Технические резервы всего:	118959	100,00%	115960,7	100,00%	-	2,59%

Все выплаты страхового возмещения компания старается производить в сроки, указанные в договорах страхования. В каждом продукте страхования свои строки для принятия решения по страховому случаю. После принятия решения по страховому случаю, компания производит выплату страхового возмещения. В особо сложных случаях, например, если есть подозрения на мошеннические действия со стороны страхователя или третьих лиц, Компания согласно условий страхования проводит проверку данных обстоятельств в сроки, указанные в договорах.

За первое полугодие 2012 года объем выплат страховщика вырос на 4,48%, уровень выплат снизился на 11,56 п.п. Частично это может быть связано со снижением доли физических лиц в общем объеме валового бизнеса страховщика, а также с рыночными тенденциями (табл. 8).

Таблица 8

Выплаты и покрытие выплат подпроцентными активами ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП"

#	Показатели	I полугодие 2012г. (30.06.2012)	I полугодие 2011г. (30.06.2011)	Изменение	Темп прироста премий, %
1	Страховые выплаты и компенсации	34718,5	33228,8	1489,7	4,48%
2	Брутто премии, всего	103052,4	73433,8	29618,6	40,33%
3	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	33,69%	45,25%	-11,56 п.п.	-
4	Подпроцентные активы всего	125324,2	143557,5	-18233,3	-12,70%
5	Покрытие подпроцентными активами выплат	360,97%	432,03%	-71,05 п.п.	-

Уровень покрытия подпроцентными активами выплат за 6 месяцев по итогам первого полугодия остается беспрецедентно высоким – 360,97%, и даже несмотря на его снижение в сравнении с первым полугодием 2011 года на 71,05 п.п., такой размер подпроцентных активов указывает на большой запас прочности компании.

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

Таблица 9

ТОП-5 крупнейших выплат ЧАО «УСК «КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП»

Номер дела	Примечание	Риск	Дата события	Размер страхового возмещения, грн.
132736836	ДТП, Италия	Расходы на лечение потерпевшего	07.11.2010	3 582 756,06
132736836	ДТП, Италия	Расходы на лечение потерпевшего	07.11.2010	2 192 204,81
132745394	Потеря права собственности	Финансовые риски	04.08.2008	1 937 628,74
132741325	Наезд на опору моста	Транспортное средство (ДТП)	16.09.2011	500 338,62
132740838	Наезд на электроопору и в дерево	Транспортное средство (ДТП)	17.08.2011	495 156,07
132744959	ДТП	Транспортное средство (ДТП)	08.04.2012	353 614,96

Таким образом, по мнению Агентства, страховщиком формируются резервы в достаточном объеме и в соответствии с принятыми на себя обязательствами. Компания осуществляет выплаты и имеет значительный запас подпроцентных активов для покрытия таких выплат в будущем.

(Г) Капитал и запас платежеспособности

Последний раз увеличение уставного фонда ЧАО «УСК «КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП» проводилось в сентябре 2011 года. Размер уставного фонда был увеличен на сумму 4,256.

ЧАО «УСК «КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП» имеет специфическую структуру собственного капитала. На 30.06.2012 160,222 млн грн составлял нераспределенный убыток, поэтому в основном собственный капитал страховщика был сформирован за счет дополнительного капитала в сумме 218,592 млн грн. Значительные убытки прошлых лет были следствием становления компании и ее региональной сети на украинском рынке. Большинство страховщиков с участием иностранного капитала имели схожую структуру капитала, что было вызвано активным применением демпинговых стратегий в прошлом.

Таблица 9

Структура собственного капитала ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП"

#	Показатели	I полугодие 2012г. (30.06.2012)		I полугодие 2011г. (30.06.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		тыс. грн	%	тыс. грн	%		
1	Уставный капитал	88744	58,17%	84488	73,46%	-15,29 п.п.	5,04%
2	Дополнительный вложенный капитал	218592	143,28%	155641,5	135,32%	7,96 п.п.	40,45%
3	Другой дополнительный капитал	4274	2,80%	4274,3	3,72%	-0,91 п.п.	-0,01%
4	Резервный капитал	1173	0,77%	779,4	0,68%	0,09 п.п.	50,50%
5	Нераспределенная прибыль	-160222	-105,02%	-130380	-113,36%	8,33 п.п.	-
8	Собственный капитал всего:	152561	100,00%	115019,3	100,00%	-	32,64%

По мнению Агентства, ЧАО «УСК «КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП» в достаточной степени обеспечена капиталом, а структура капитала страховщика не оказывает никакого влияния на запас его платежеспособности. Таким образом, Компания хорошо капитализирована, размер ее капитала соответствует принятым Компанией обязательствам и лежит в границах нормативов, установленных регулятором.

(Н) Поддержка акционеров

Непосредственным владельцем 99,99363% акций ЧАО «УСК «КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП» является VIENNA INSURANCE GROUP AG. Последний раз смена структуры акционеров состоялась в июле 2011 года. Акционер физическое лицо – резидент Украины, продал свои акции ЧАО «Юпитер страхование жизни Виенна Иншуранс Груп» в количестве 371 шт. акций (0,00635% часть в уставном фонде). Таким образом, после данной сделки VIENNA INSURANCE GROUP полностью контролирует страховщика.

Таблица 10

Основные показатели работы VIENNA INSURANCE GROUP за 6 месяцев 2012 (млн. евро, %)

#	Показатели	I полугодие 2012г. (30.06.2012)	I полугодие 2011г. (30.06.2011)	Изменение	Темп прироста, %
1	Активы всего (Total assets)	40729,548	40292,584	436,964	1,08%
2	Денежные средства и их эквиваленты (Cash and cash equivalents)	827,776	1070,950	-243,174	-22,71%
3	Инвестиции всего (Total investments)	28229,753	27973,309	256,444	0,92%
4	Акционерный капитал всего (Total shareholders' equity)	5214,134	5098,275	115,859	2,27%
5	Страховые резервы всего (Total underwriting provisions)	25390,103	24708,886	681,217	2,76%
6	Валовые подписанные премии (Gross written premiums)	5282,853	4729,247	553,606	11,71%
7	Чистые заработанные премии (Net earned premiums)	4656,415	4070,505	585,91	14,39%
8	Прибыль до налогообложения (Profit before taxes)	301,694	282,169	19,525	6,92%
9	Прибыль за период (Profit for the period)	238,511	230,483	8,028	3,48%
10	Прибыль на акцию, евро на одну акцию (EPS)	3,30	3,05	0,25	8,20%

По состоянию на 30.06.2012 консолидированные активы VIENNA INSURANCE GROUP составляли 40,729 млрд евро, а консолидированный объем инвестиций 28,229 млрд евро, при этом компания имела ликвидных активов на 827,776 млн евро. Приведенная статистика характеризует масштабы работы страховой группы.

В первом полугодии 2012 года VIENNA INSURANCE GROUP показала рекордные финансовые результаты. Валовой объем бизнеса Группы вырос на 11,71%, чистые заработанные премии на 14,4%, финансовый результат на 4,87%, чистая прибыль на 7,44%. При этом важно, что прибыль, полученная от операций в странах Центральной и Восточной Европы, росла более быстрыми темпами, чем в среднем по компании и показала темп прироста 13%. К позитивной тенденции также следует отнести снижение комбинированного коэффициента на 0,5 п.п. до 96,6%, что указывает на рост доходности деятельности страховщика.

(I) Иные факторы, влияющие на оценку

В результате изучения обстоятельств взаимодействия ЧАО «УСК «КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП» с госорганами было установлено следующие:

1. По результатам налоговой проверки были обнаружены незначительные нарушения, по которым ЧАО «УСК «КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП» оплачены штрафные санкции в полном объеме. Акт налоговой проверки от 14.10.2009г. № 153/2201/24175269.
2. Внеплановая проверка проводилась Госфинуслуг 12.07.2011г., были применены штрафные санкции.
3. Запросы со стороны Госфинмониторинга за последние 12 месяцев отсутствуют.

Изучение биографических данных ТОП-менеджмента показало наличие значительного опыта работы на украинском страховом рынке на руководящих должностях:

Грицута Дмитрий Алексеевич, Председатель Правления

Образование: В 1999-м году закончил с отличием Киевский национальный университет им. Тараса Шевченко по специальности «Финансы».

Начало карьеры: В 1999-2002 гг. работал в Киевском национальном университете им. Тараса Шевченко ассистентом кафедры финансов, денежного оборота и кредита экономического факультета.

Полученные знания и навыки в экономической области Дмитрий Грицута начал эффективно применять на практике, занимая должность заместителя начальника управления торгово-экономических отношений со странами Европы, США и Канадой Министерства Экономики и по вопросам Европейской интеграции Украины (2002 – 2003 гг.).

Занимая ответственную должность в Министерстве Экономики, Дмитрий Алексеевич принимал участие в межгосударственных переговорах, занимался координацией и налаживанием внешнеэкономической деятельности Украины с североамериканскими партнёрами – США и Канадой.

Первой должностью, которую занимал Дмитрий Грицута в коммерческих структурах, была должность советника Председателя Правления ОАО «Банк Универсальный» (2003-2004гг.). Будучи советником Председателя Правления ОАО «Банк Универсальный», Дмитрий Алексеевич возглавил новое направление в работе банковской структуры – разработку системы улучшения взаимодействия между банком и страховой компанией «Универсальная».

С 2004 по 2005 год Дмитрий Грицута работал в корпорации «Интерпайп» на должности координатора страхового бизнеса. В его обязанности входила организация и налаживание системы бюджетирования, вопросы banc assurance, организация взаимодействия между страховой компанией «Оранта» и банком «Укрсоцбанк».

В 2005 году Дмитрий Грицута возглавил направление страхования в Инвестиционно-Финансовой Группе «ТАС», где почти два года работал на должности Директора страхового направления.

24 мая 2007 года Дмитрий Грицута был назначен Председателем Правления Страховой Группы «ТАС». СГ «ТАС» одной из первых среди страховых компаний в Украине осуществила централизацию бек-офиса и бухгалтерии. Под руководством Дмитрия Грицуты была разработана и реализована новая система продаж и работы агентской сети. В 2010 году Страховая Группа «ТАС» успешно завершила проект по улучшению системы урегулирования убытков.

С 28.03.2012 Наблюдательный совет ЧАО «УСК «КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП» назначил Дмитрия Грицуту Председателем Правления компании.

Красовская Светлана Владимировна, Заместитель Председатель Правления

Красовская Светлана Владимировна работает в страховании с 1999 года. Начиная страховую карьеру в Днепропетровской региональной дирекции Страховой Группы «ТАС», где за 8 лет работы прошла путь от специалиста до директора одной из крупнейших региональных дирекций.

Осенью 2008 года Светлана Красовская возглавила Киевскую региональную дирекцию СГ «ТАС», а в августе 2010 года была назначена заместителем Председателя Правления СГ «ТАС» по работе с корпоративными клиентами. В августе 2011 года за личный весомый вклад в экономическое укрепление государства, формирование рыночной инфраструктуры в Украине и высокий профессионализм Светлана Красовская была награждена почетной грамотой Министерства энергетики и угольной промышленности Украины.

2 апреля 2012 года Наблюдательный совет ЧАО «УСК «КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС» назначил Светлану Красовскую на должность заместителя Председателя Правления по продажам. В ее функции входит: развитие региональной сети, расширением продуктовой линейки, формированием сбалансированного страхового портфеля компании. Также госпожа Красовская курирует вопросы андеррайтинга и методологии страхования.

В целом, в компании по состоянию на 30.06.2012 занято 1144 человека, 555 из которых – это штатные сотрудники компании, и 589 человек – страховые агенты вне штата (табл. 11).

Таблица 11

Структура персонала страховщика ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП"

#	Показатели	I полугодие 2012г. (30.06.2012)		I полугодие 2011г. (30.06.2011)		Изменение структуры, п.п.	Темп прироста, %
		чел.	%	чел.	%		
1	Количество штатных сотрудников всего	555	48,51%	496	52,43%	-3,92% п.п.	11,90%
2	Количество страховых агентств вне штата	589	51,48%	450	47,57%	3,91% п.п.	30,89%
3	Всего занято в компании:	1144	100,0%	946	100,0%	-	-

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

2. Обобщение компонентов оценки

На рейтинговую оценку страховщика повлияли следующие факторы:

1. ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" относится к разряду динамично развивающихся компаний. За первое полугодие 2012 года страховщик увеличил объем брутто-премий до 103,052 млн грн или в сравнении с аналогичным периодом 2011 года на 40,33%, что в несколько раз превышало среднерыночные темпы. По итогам первого полугодия 2012 года номинальная доля компании на украинском рынке составляла 0,86%, доля компании в сегменте классического страхования в Украине была оценена Агентством в размере 2%.

2. Уровень диверсификации бизнеса страховщика по видам страхования был признан агентством близким к удовлетворительному. Компания имела ярко выраженную специализацию на страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств, по итогам первого полугодия 2012 года 64,23% брутто-премий приходилось именно на этот вид страхования. Несколько сглаживал негативное влияние на рейтинг высокий уровень клиентской диверсификации. По итогам первого полугодия 2012 года на 10 самых крупных клиентов страховщика приходилось только 7,8% объемов валового бизнеса компании.

3. Агентство признает высокое качество активов ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП". Портфель доходных активов компании управляется в соответствии с коллегиальными принципами и хорошо диверсифицирован. Наличие дополнительного контроля за управлением активами со стороны материнской компании позитивно отразится на качестве активов страховщика в будущем. По состоянию на 30.06.2012 72,2% доходных активов компании были отнесены Агентством к классу подпроцентных активов, 100% подпроцентных активов имели кредитный рейтинг инвестиционного уровня.

4. В первом полугодии 2012 года 96,8% платежей, отправленных перестраховщикам, приходилось на компании с рейтингом инвестиционного уровня. Агентство признает текущий уровень качества перестраховочного обеспечения ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" как очень высокий. 82% платежей, отправленных в первом полугодии 2012 года в адрес перестраховщиков, были направлены материнской компании. Учитывая, что Vienna Insurance Group имеет высокие рейтинги по международной шкале и продемонстрировала в первом полугодии 2012 года превосходные финансовые результаты, Агентство считает такую практику приемлемой.

5. По мнению Агентства, страховщиком формируются резервы в достаточном объеме и в соответствии с принятыми на себя обязательствами. Компания осуществляет выплаты и имеет значительный запас подпроцентных активов для покрытия таких выплат в будущем. По состоянию на 30.06.2012 подпроцентные активы в 3,61 раза превышали объемы выплат в первом полугодии 2012 года.

6. По оценкам Агентства, ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП" относится к классу хорошо капитализированных компаний, и при условии продолжения практики прибыльной работы в ближайшие 12 месяцев не потребует дополнительной капитализации. Страховщик также имеет высокий уровень ликвидности. По состоянию на 30.06.2012 соотношение между подпроцентными активами и обязательствами составляло 83,24%, что значительно больше средних показателей, принятых на рынке.

7. Одним из главных факторов, которые поддерживают высокий кредитный рейтинг ЧАО "УСК "КНЯЖА ВИЕННА ИНШУРАНС ГРУП", остается внешняя поддержка со стороны акционера. По состоянию на 30.06.2012 консолидированные активы VIENNA INSURANCE GROUP составляли 40,729 млрд евро, а консолидированный объем инвестиций 28,229 млрд евро, при этом компания имела на балансе высоколиквидных активов на сумму 827,776 млн евро. Приведенная статистика характеризует масштабы работы страховщика и соответственно его готовность оказать поддержку своему бизнесу в Украине. В первом полугодии 2012 года VIENNA INSURANCE GROUP показала рекордные финансовые результаты. Валовой объем бизнеса Группы вырос на 11,71%, чистые заработанные премии на 14,4%, финансовый результат на 4,87%, чистая прибыль на 7,44%.

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.