

Отчет о рейтинговом исследовании

| | |
|--|--|
| Клиент: | Частное акционерное общество «Страховая компания «Альфа Страхование» |
| Прежнее название: | Закрытое акционерное общество «Украинская страховая компания «Веста» |
| Дата регистрации: | 07.06.2000 |
| Код ЕГРПОУ: | 30968986 |
| Местонахождение главного офиса компании (город, индекс, улица): | 01025, г. Киев, ул. Десятинная, 4/6 |
| Название аудиторской компании, подтверждавшей отчетность в последний финансовый год: | АФ ООО «Консалтинг ЛТД.» |
| Банк, в котором открыт основной счет компании: | ПАО «Альфа-Банк», г. Киев |
| Первое лицо, должность: | Председатель Правления Яцек Якуб Мейзнер |
| Число штатных сотрудников на момент заполнения анкеты: | 471 человек / 1200 вне штата |
| Телефон/факс: | +380 (44) 499 77 66, (44) 499 77 60 |
| Web-сайт: | www.alfaic.ua |
| Тип рейтинговой оценки: | Финансовая устойчивость страховщика (общие виды страхования) / кредитный рейтинг |
| Период обновления рейтинга: | Ежеквартально |
| Дата присвоения рейтинга: | 11.01.2013 |
| 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. |
| Рейтинговая оценка по международной шкале РА «Стандарт-Рейтинг» (Украина) (прогноз): | A++ (Стабильный) |
| 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 | 6 |
| D. | Качество активов | 7 |
| E. | Качество перестраховочного обеспечения | 7 |
| F. | Адекватность формирования резервов | 8 |
| G. | Капитал и запас платежеспособности | 9 |
| H. | Поддержка акционеров | 9 |
| I. | Иные факторы, влияющие на оценку | 9 |
| 2. | Обобщение компонентов оценки | 10 |

1. Перечень лицензий и разрешений, которыми обладает Компания

Лицензии по добровольному страхованию

1. Добровольное страхование от несчастных случаев Серия АВ № 500291, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
2. Добровольное медицинское страхование (непрерывное страхование здоровья) Серия АВ № 500283, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
3. Добровольное страхование здоровья на случай болезни Серия АВ № 500286, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
4. Добровольное страхование железнодорожного транспорта Серия АВ № 500284, 13.01.2010г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
5. Добровольное страхование наземного транспорта (кроме железнодорожного) Серия АВ № 500285, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
6. Добровольное страхование водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта) Серия АВ № 500281, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
7. Добровольное страхование грузов и багажа (грузобагажа) Серия АВ № 500301, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
8. Добровольное страхование от огневых рисков и рисков стихийных явлений Серия АВ № 500288, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
9. Добровольное страхование имущества (кроме железнодорожного, наземного, воздушного, водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта), грузов и багажа (грузобагажа)) Серия АВ № 500287, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
10. Добровольное страхование кредитов (в том числе ответственности заемщика за непогашение кредита) Серия АВ № 500280, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
11. Добровольное страхование финансовых рисков Серия АВ № 500292, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.

12. Добровольное страхование гражданской ответственности владельцев наземного транспорта (включая ответственность перевозчика) Серия АВ № 500355, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
13. 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 № 500290, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
14. Добровольное страхование медицинских расходов Серия АВ № 500282, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
15. Добровольное страхование ответственности владельцев водного транспорта (включая ответственность перевозчика) Серия АВ № 520930, 18.02.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
16. Добровольное страхование ответственности воздушного транспорта Серия АГ №569367, 08.02.2011г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
17. Добровольное страхование ответственности владельцев воздушного транспорта (включая ответственность перевозчика) Серия АГ №569366, 08.02.2011г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.

Лицензии по обязательному страхованию

1. Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств Серия АВ № 546527, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, действует до 08.07.2013 г.
2. Обязательное авиационное страхование гражданской авиации Серия АВ № 500300, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
3. Обязательное личное страхование от несчастных случаев на транспорте Серия АВ № 500302, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
4. Обязательное страхование гражданской ответственности субъектов хозяйствования за вред, который может быть причинен пожарами и авариями на объектах повышенной опасности, включая пожаро- и взрывоопасные объекты и объекты, хозяйственная деятельность на которых может привести к авариям экологического и санитарно-эпидемиологического характера Серия АВ № 500303, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
5. Обязательное страхование ответственности субъектов перевозки опасных грузов на случай наступления негативных последствий при перевозке опасных грузов Серия АВ № 500304, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
6. Обязательное личное страхование работников ведомственной (кроме тех, которые работают в учреждениях и организациях, которые финансируются из Государственного бюджета Украины) и сельской пожарной охраны и членов добровольных пожарных дружин (команд) Серия АВ № 500305, 13.01.2010 г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.
7. Обязательное страхование предмета ипотеки от рисков внезапного уничтожения, внезапного повреждения или порчи Серия АВ 584980, 19.09.2011г., Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины, бессрочная.

(А) История Компании и общая характеристика страховщика

В 2000 году в Украине была основана компания Закрытое акционерное общество «Украинская страховая компания «Веста», которая в этом же году получила лицензии на основные виды страхования.

В 2003 год УСК «Веста» путем объединения стала правопреемником ЗАО «СК «Гарант-Фарм». В этом же году УСК «Веста» вошла в Лигу страховых организаций Украины.

В 2007 году УСК «Веста» сменила собственников, а в 2008 году решением Общего собрания акционеров Компания стала называться СК «Альфа Страхование». После смены собственников СК «Альфа Страхование» вошла в ТОП-30 лидеров страхового рынка

Украины по объемам валового бизнеса и открыла подразделения во всех областных центрах Украины.

В 2009 году после успешно пройденного внешнего аудита СК «Альфа Страхование» получила международный сертификат качества ISO 9001:2008. Страховые премии СК «Альфа Страхование» на конец 2009 года составили уже 121,2 млн. грн.

В 2010 году СК «Альфа Страхование» продолжила интенсивное развитие. За год Компания не раз становилась призерами авторитетных рейтингов и исследований на страховом рынке: «ТОП-100», «Insurance TOP» и другие. Страховые премии СК «Альфа Страхование» на конец года составили 167,4 млн. грн.

В 2011 году СК «Альфа Страхование» стала лидером Национальной премии «Insurance TOP», Надзорный аудит подтвердил соответствие СК «Альфа Страхование» требованиям МС ISO 9001:2008, СК «Альфа Страхование» номинант Премии «HR-бренд Украины 2011». Страховые премии СК «Альфа Страхование» на конец года составили 359,5 млн. грн., показав одну из наибольших на рынке динамик роста, Компания вошла в ТОП-10 страховщиков Украины по объемами чистых страховых премий.

В 2012 году СК «Альфа Страхование» неоднократно занимала высокие позиции в авторитетных рейтинговых исследованиях в Украине. По версии различных средств массовой информации, на протяжении 2012 года СК «Альфа Страхование» неоднократно входила в число призеров как лучшая клиентоориентированная компания, лучшая инновационная компания, самая крупная компания в области личного страхования и т.д. СК «Альфа Страхование» входит в ТОП-10 системообразующих страховых компаний, оказывающих наибольшее влияние на развитие страхового рынка Украины.

По оценкам РА «Стандарт-Рейтинг», 9 месяцев 2012 года для СК «Альфа Страхование» оказались благоприятными и это даже несмотря на спад экономической активности в третьем квартале 2012 года. Так, за 9 месяцев 2012 года брутто-премии страховщика достигли отметки 307,523 млн. грн., что на 41,66% больше, чем за аналогичный период 2011 года (табл. 1).

Таблица 1

Ключевые показатели работы ЧАО "СК " Альфа Страхование", тыс. грн., п.п., %

| # | Показатели | 9 месяцев 2012 г. (01.10.2012) | 9 месяцев 2011 г. (01.10.2011) | Изменение | Темп прироста, % |
|----|---|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------|------------------------|
| 1 | Брутто премии, всего | 307522,9 | 217087,7 | 90435,2 | 41,66% |
| 2 | Страховые выплаты и компенсации | 81680,5 | 65580,2 | 16100,3 | 24,55% |
| 3 | Соотношение между выплатами и брутто-премиями | 26,56% | 30,21% | -3,65 п.п. | - |
| 4 | Собственный капитал | 114195,2 | 101435,2 | 12760 | 12,58% |
| 5 | Обязательства | 110080 | 94315,7 | 15764,3 | 16,71% |
| 6 | Коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом | 103,74% | 107,55% | -3,81 п.п. | - |
| 7 | Чистая прибыль | 6073,5 | -33433,2 | 39506,7 | -118,17% |
| 8 | Рентабельность собственного капитала | 5,32% | -32,96% | 38,28 п.п. | - |
| 9 | Рентабельность активов | 2,71% | -17,08% | 19,79 п.п. | - |
| 10 | Соотношение между подпроцентными активами и обязательствами | 116,34% | 152,39% | -36,05 п.п. | - |

Также агентство отмечает, что по состоянию на 01/10/2012 СК «Альфа Страхование» поддерживала коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом на уровне 103,74%, что характеризовало капитализацию компании как избыточно высокую. Соотношение между подпроцентными активами и обязательствами за период с 01/10/2011 по 01/10/2012, несмотря на сокращение на 36,05 процентных пункта, оставалось на очень высоком уровне в сравнении со средним значением данного показателя по системе, что указывало на избыточно высокую ликвидность страховщика.

Таким образом, РА «Стандарт-Рейтинг» идентифицировало СК «Альфа Страхование» как динамично развивающуюся перекапитализированную компанию с избыточным уровнем ликвидности.

(В) Деловая активность и конкуренция

На основании различных рейтингов, которые публикуются в украинских средствах массовой информации, в частности «Insurance TOP», СК «Альфа Страхование» является лидером по таким видам страхования как КАСКО, добровольное медицинское страхование, страхование от несчастных случаев.

СК «Альфа Страхование» в 2009–2012 гг продолжала работу не только над наращиванием страхового портфеля, но и над качеством и структурой бизнеса. По оценкам РА «Стандарт-Рейтинг», структура клиентского портфеля СК «Альфа Страхование» остается сбалансированной уже довольно длительный период времени.

Кроме того в компании установлены стандартные, прозрачные и понятные подходы к принятию рисков на страхование. К примеру, была разработана и внедрена андеррайтерская политика ДМС, которая формулирует единые подходы к этому виду страхования. Также постоянно совершенствуются классические страховые продукты, предлагая потребителю новые опции.

По итогам 9 месяцев 2012 года РА «Стандарт-Рейтинг» оценивает расчетную долю СК «Альфа Страхование» на украинском страховом рынке на уровне 2,1%, в сегменте классического страхования доля СК «Альфа Страхование», по мнению Агентства, составляет 4–4,2%. К основным конкурентам СК «Альфа Страхование» относятся такие компании как СК «АХА-Страхование», СК «Провидна», СК «АСКА», СК «УНИКА», СК «Инго», СГ «ТАС», СК «ПЗУ Украина».

РА «Стандарт-Рейтинг» дает позитивную оценку уровню деловой активности страховщика по итогам 9 месяцев 2012 года: брутто-премии выросли на 41,66%, чистые премии — на 43,14%, заработанные премии — на 51,55%. Также компания не имела ярко выраженной зависимости от перестраховщиков (табл. 2).

Таблица 2

Показатели деловой активности ЧАО "СК " Альфа Страхование", тыс. грн., п.п., %

| # | Показатели | 9 месяцев 2012 г. (01.10.2012) | 9 месяцев 2011 г. (01.10.2011) | Изменение | Темп прироста, % |
|----|--|--------------------------------------|--------------------------------------|------------|------------------------|
| 1 | Брутто-премии, всего, в т.ч. | 307522,9 | 217087,7 | 90435,2 | 41,66% |
| 2 | от страхователей физических лиц | 237004,5 | 155148,9 | 81855,6 | 52,76% |
| 3 | от перестраховщиков | 2716,1 | 3141,7 | -425,6 | -13,55% |
| 4 | Доля физических лиц в брутто-премиях | 77,07% | 71,47% | 5,60 п.п. | - |
| 5 | Доля перестраховщиков в брутто-премиях | 0,88% | 1,45% | -0,56 п.п. | - |
| 6 | Страховые платежи, отправленные перестраховщикам | 12381,7 | 10895,2 | 1486,5 | 13,64% |
| 7 | Коэффициент зависимости от перестраховщиков | 4,03% | 5,02% | -0,99 п.п. | - |
| 8 | Чистые премии | 295141,20 | 206192,50 | 88948,70 | 43,14% |
| 9 | Заработанные страховые премии | 294046,1 | 194023,3 | 100022,8 | 51,55% |
| 10 | Финансовый результат от операционной деятельности | 4381,3 | -36141,4 | 40522,7 | -112,12% |
| 11 | Рентабельность продаж | 1,42% | -16,65% | 18,07 п.п. | - |
| 12 | Аквизиционные затраты | 73408,4 | 63649,8 | 9758,6 | 15,33% |
| 13 | Соотношение между аквизиционными затратами и брутто-премиями | 23,87% | 29,32% | -5,45 п.п. | - |

Также Агентство обращает внимание на снижение соотношения между аквизиционными затратами и брутто-премиями страховщика. Так, если по итогам 9 месяцев 2011 года этот показатель составлял 29,32%, то по итогам 9 месяцев 2012 года — уже 23,87%. Несмотря на снижение данного показателя, он у СК «Альфа Страхование» остается достаточно высоким, что по мнению Агентства, обусловлено отраслевой структурой премий СК «Альфа Страхование» и лидерскими позициями компании в страховой рознице.

Несмотря на довольно большой уровень аквизиционных затрат, СК «Альфа Страхование» по итогам 9 месяцев 2012 года удалось вернуться к прибыльной работе. Так, за 9 месяцев 2012 года финансовый результат от операционной деятельности страховщика составил 4,381 млн. грн. против убытка за 9 месяцев 2011 года в размере

36,141 млн. грн. Чистая прибыль за 9 месяцев 2012 года составила 6,073 млн. грн. против убытка в аналогичном периоде прошлого года в размере 33,433 млн. грн.

Именно возвращение Компании к прибыльной работе в 2012 году на фоне того, что страховщику удается удерживать значительные темпы прироста брутто-премий, выступает фактором, укрепляющим кредитный рейтинг и рейтинг финансовой устойчивости СК «Альфа Страхование».

(С) Диверсификация бизнеса

По видам страхования СК «Альфа Страхование» относится к разряду компаний, придерживающихся хорошего уровня диверсификации. По итогам 9 месяцев 2012 года, на страхование от несчастных случаев приходилось 36,7% брутто-премий страховщика. Страховщик сознательно увеличивал свою долю на этом рынке и одновременно снижал свою зависимость от транспортных рисков (табл. 3).

Таблица 3

ТОП-10 самых крупных видов страхования ЧАО "СК "Альфа Страхование", тыс. грн., п.п., %

| # | Показатели | 9 месяцев 2012 г. (01.10.2012) | | 9 месяцев 2011 г. (01.10.2011) | | Изменение структуры, п.п. | Темп прироста, % |
|----|---|-----------------------------------|---------|-----------------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|
| | | тыс. грн. | % | тыс. грн. | % | | |
| 1 | Страхование от несчастных случаев | 112848,5 | 36,70% | 57836,2 | 26,64% | 10,05 п.п. | 95,12% |
| 2 | КАСКО | 68496,6 | 22,27% | 70155,1 | 32,32% | -10,04 п.п. | -2,36% |
| 3 | Медицинское страхование (бесперывное страхование здоровья) | 37920,9 | 12,33% | 27368,6 | 12,61% | -0,28 п.п. | 38,56% |
| 4 | Страхование финансовых рисков | 37267,3 | 12,12% | 25310,6 | 11,66% | 0,46 п.п. | 47,24% |
| 5 | Страхование имущества | 20399,1 | 6,63% | 11992,5 | 5,52% | 1,11 п.п. | 70,10% |
| 6 | ОСАГО | 14718,6 | 4,79% | 17545,6 | 8,08% | -3,30 п.п. | -16,11% |
| 7 | Страхование ответственности перед третьими лицами | 9371,9 | 3,05% | 2164,1 | 1,00% | 2,05 п.п. | 333,06% |
| 8 | Страхование здоровья на случай болезни | 1800 | 0,59% | 239,8 | 0,11% | 0,47 п.п. | 650,63% |
| 9 | Страхование мед. расходов | 1770,4 | 0,58% | 1365,7 | 0,63% | -0,05 п.п. | 29,63% |
| 10 | Страхование ж/д транспорта | 1274,9 | 0,41% | 1356,6 | 0,62% | -0,21 п.п. | -6,02% |
| 11 | Прочие виды страхования | 1654,7 | 0,54% | 1752,9 | 0,81% | -0,27 п.п. | -5,60% |
| 12 | Всего: | 307522,9 | 100,00% | 217087,7 | 100,00% | - | 41,66% |

Анализ диверсификации клиентской базы страховщика выявил очень высокий уровень диверсификации и практически полное отсутствие зависимости компании от 3-10 крупнейших клиентов или групп клиентов. Также Агентство позитивно оценивает снижение доли 10 крупнейших клиентов с 22,62% по итогам 9 месяцев 2011 года до 7,9% по итогам 9 месяцев 2012 года (табл. 4).

Таблица 4

Данные о структуре брутто-премий ЧАО "СК "Альфа Страхование", тыс. грн., п.п., %

| # | Показатели | 9 месяцев 2012 г. (01.10.2012) | | 9 месяцев 2011 г. (01.10.2011) | | Изменение структуры, п.п. | Темп прироста, % |
|---|--|-----------------------------------|---------|-----------------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|
| | | тыс. грн. | % | тыс. грн. | % | | |
| 1 | От одного самого крупного страхователя | 13606,6 | 4,42% | 12445 | 5,73% | -1,31 п.п. | 9,33% |
| 2 | От трех самых крупных страхователей | 17232,4 | 5,60% | 30097,6 | 13,86% | -8,26 п.п. | -42,74% |
| 3 | От пяти самых крупных страхователей | 20229,8 | 6,58% | 40293,9 | 18,56% | -11,98 п.п. | -49,79% |
| 4 | От десяти самых крупных страхователей | 24280,4 | 7,90% | 49108,2 | 22,62% | -14,73 п.п. | -50,56% |
| 5 | Всего: | 307522,9 | 100,00% | 217087,7 | 100,00% | - | 41,66% |

Таким образом, бизнес СК «Альфа Страхование» хорошо диверсифицирован по видам страхования, самый крупный вид страхования — страхование от несчастных случаев, который традиционно относится к прибыльным и менее конкурентным видам страхования, чем КАСКО. Уровень клиентской диверсификации СК «Альфа Страхование» по итогам 9 месяцев 2012 года признан Агентством очень высоким.

(D) Качество активов

Управление активами СК «Альфа Страхование» осуществляется на основе коллегиальных принципов. Управление активами в компании проводится «отделом по управлению активами» согласно внутренних нормативных документов, которые в первую очередь направлены на выполнение компанией нормативных требований со стороны регулятора и на увеличение доходности активов компании.

По состоянию на 01/10/2012 г., подпроцентные активы занимали 86,22% доходных активов. Из доходных активов только 9,91% занимали акции и 3,79% права требования к перестраховщикам, остальные доходные активы компании — это денежные средства на счетах в банках и касса (табл. 5).

Таблица 5

Структура доходных активов ЧАО "СК "Альфа Страхование", тыс. грн., п.п., %

| # | Показатели | 9 месяцев 2012 г. (01.10.2012) | | 9 месяцев 2011 г. (01.10.2011) | | Изменение структуры, п.п. | Темп прироста, % |
|---|-------------------------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|
| | | тыс. грн. | % | тыс. грн. | % | | |
| 1 | Денежные средства на текущих счетах | 36823,9 | 24,79% | 59615,7 | 36,79% | -12,00 п.п. | -38,23% |
| 2 | Банковские депозиты | 91244,7 | 61,43% | 82593,7 | 50,97% | 10,46 п.п. | 10,47% |
| 3 | Акции | 14714,1 | 9,91% | 13068,4 | 8,06% | 1,84 п.п. | 12,59% |
| 4 | Права требования к страховщикам | 5622 | 3,79% | 6678,3 | 4,12% | -0,34 п.п. | -15,82% |
| 5 | Наличные средства в кассе | 126,6 | 0,09% | 92 | 0,06% | 0,03 п.п. | 37,61% |
| 6 | Доходные активы, всего: | 148531,3 | 100,00% | 162048,1 | 100,00% | - | -8,34% |
| 7 | Подпроцентные активы, всего | 128068,6 | 86,22% | 142209,4 | 87,76% | -1,53 п.п. | -9,94% |

В целом, Агентство признает качество активов СК «Альфа Страхование» очень высоким и подчеркивает избыточный уровень ликвидности страховщика по состоянию на 01/10/2011 и 01/10/2012 г.

(E) Качество перестраховочного обеспечения

В качестве партнеров по перестрахованию выбираются ведущие отечественные и международные перестраховочные компании. Решение о передаче рисков перестраховщикам в СК «Альфа Страхование» принимается по коллегиальному принципу.

Компания пользуется в основном защитой перестраховщиков-нерезидентов с высоким кредитными рейтингами и рейтингами финансовой устойчивости страховщика. По итогам 9 месяцев 2012 года, СК «Альфа Страхование» отправила перестраховщикам-нерезидентам 12,052 млн. грн. премий, из которых 95,02% имели рейтинг инвестиционного уровня (табл. 6).

Таблица 6

**Структура перестраховочного обеспечения
ЧАО "СК "Альфа Страхование", тыс. грн., п.п., %**

| # | Показатели | 9 месяцев 2012 г. (01.10.2012) | | 9 месяцев 2011 г. (01.10.2011) | | Изменение структуры, п.п. | Темп прироста, % |
|---|---|-----------------------------------|--------|-----------------------------------|--------|---------------------------------|------------------------|
| | | тыс. грн. | % | тыс. грн. | % | | |
| 1 | ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. | 3721,7 | 30,88% | 2897,5 | 30,71% | 0,17 п.п. | 28,45% |
| 2 | Chartis Europe S.A. | 2104,4 | 17,46% | 0 | 0,00% | 17,46 п.п. | - |
| 3 | Lloyd's | 1304,7 | 10,82% | 211 | 2,24% | 8,59 п.п. | 518,34% |
| 4 | Partner Reinsurance Europe Limited | 1190,4 | 9,88% | 1276,7 | 13,53% | -3,65 п.п. | -6,76% |
| 5 | SCOR GLOBAL P&C S.E. | 1058,2 | 8,78% | 1129 | 11,96% | -3,18 п.п. | -6,27% |
| 6 | Прочие перестраховщики | 2673,4 | 22,18% | 3922 | 41,56% | -19,38 п.п. | -31,84% |
| 7 | Всего страховые платежи, отправленные перестраховщикам | 12052,8 | 100,0% | 9436,2 | 100,0% | - | 27,73% |
| 8 | Страховые платежи, отправленные перестраховщикам с рейтингами выше BBB- | 11452,6 | 95,02% | 8720,9 | 92,42% | 2,60 п.п. | 31,32% |
| 9 | Доля покрытия у перестраховщиков с рейтингами инвестиционного уровня | 95,02% | - | 92,42% | - | - | - |

Наличие в портфеле компании таких значимых игроков рынка как Chartis, Lloyd's, Partner Re и SCOR указывает на то, что в СК «Альфа Страхование» уделяют значительное внимание перестраховочной защите. По мнению РА «Стандарт-Рейтинг», качество перестраховочной защиты, которую использовала СК «Альфа Страхование» на начало четвертого квартала, являлось очень высоким.

(F) Адекватность формирования резервов

Резервы. СК «Альфа Страхование» формирует резерв незаработанных премий по методике pro rata 1/365. Также формируются резервы убытков в составе резервов заявленных убытков, резервы произошедших, не заявленных убытков и резервы колебания убыточности. По состоянию на 01/10/2012, 81,19% технических резервов было представлено резервами под незаработанные премии (табл. 7).

Таблица 7

Структура резервов ЧАО "СК "Альфа Страхование", тыс. грн., п.п., %

| # | Показатели | 9 месяцев 2012 г. (01.10.2012) | | 9 месяцев 2011 г. (01.10.2011) | | Изменение структуры, п.п. | Темп прироста, % |
|---|---|-----------------------------------|---------|-----------------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|
| | | тыс. грн. | % | тыс. грн. | % | | |
| 1 | Резервы под незаработанные премии | 75850,8 | 81,19% | 64879 | 78,71% | 2,47 п.п. | 16,91% |
| 2 | Резерв заявленных, но не выплаченных убытков | 12185,1 | 13,04% | 13774 | 16,71% | -3,67 п.п. | -11,54% |
| 3 | Резерв убытков, которые произошли, но не заявлены | 4920,2 | 5,27% | 3177,3 | 3,85% | 1,41 п.п. | 54,85% |
| 4 | Резерв колебания убыточности | 470,5 | 0,50% | 594,6 | 0,72% | -0,22 п.п. | -20,87% |
| 5 | Технические резервы, всего: | 93426,6 | 100,00% | 82424,9 | 100,00% | - | 13,35% |

По мнению Агентства, компания в 2012 году формировала резервы в соответствии с украинским законодательством в полном объеме. Структура сформированных технических резервов страховщика в целом соответствует отраслевой структуре бизнеса компании.

Выплаты. Политика выплат СК «Альфа Страхование» регулируется внутренними положениями компании, которые в целом соответствуют общепринятой международной практике. За 9 месяцев 2012 года объем выплат СК «Альфа Страхование» вырос на 24,55%. Из-за того, что объем брутто-премий рос быстрее выплат, уровень выплат по итогам 9 месяцев 2012 года снизился на 3,65 п.п. и составил 26,56%, что примерно соответствует уровню выплат в целом по компаниям, вовлеченным в классическое страхование.

Несмотря на снижение покрытия подпроцентными активами выплат до 156,79%, этот коэффициент остается значительным. На 01/10/2012 г. компания обладала ликвидными активами, которые более чем в 1,57 раза превышали выплаты за 9 месяцев 2012 года (табл. 8).

Таблица 8

**Выплаты и покрытие выплат подпроцентными активами
ЧАО "СК "Альфа Страхование", тыс. грн., п.п., %**

| # | Показатели | 9 месяцев 2012 г. (01.10.2012) | 9 месяцев 2011 г. (01.10.2011) | Изменение | Темп прироста премий, % |
|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------|-------------------------------|
| 1 | Страховые выплаты и компенсации | 81680,5 | 65580,2 | 16100,3 | 24,55% |
| 2 | Брутто премии, всего | 307522,9 | 217087,7 | 90435,2 | 41,66% |
| 3 | Соотношение между выплатами и брутто-премиями | 26,56% | 30,21% | -3,65 п.п. | - |
| 4 | Подпроцентные активы, всего | 128068,6 | 142209,4 | -14140,8 | -9,94% |
| 5 | Покрытие подпроцентными активами выплат | 156,79% | 216,85% | -60,06 п.п. | - |

Анализ крупных выплат страховщика за последние 12 месяцев показал, что СК «Альфа Страхование» имеет опыт урегулирования крупных убытков по разным видам страхования. ТОП-5 крупнейших выплат по КАСКО колебались от 228,510 тыс. грн. до 502,440 тыс. грн. ТОП-5 выплат по страхованию имущества колебались от 452,170 тыс. грн. до 874,400 тыс. грн. Страхователями по урегулированным убыткам выступали как юридические, так и физические лица.

Таким образом, по мнению Агентства, страховщик формирует резервы в достаточном объеме и в соответствии с принятыми на себя обязательствами. Компания осуществляет выплаты, в т.ч. выплаты по крупным рискам и имеет значительный запас подпроцентных активов для покрытия таких выплат в будущем.

(Г) Капитал и запас платежеспособности

Последний раз увеличение уставного фонда проводилось в 2008 году. На данный момент увеличение собственного капитала страховщика не требуется. По состоянию на 01/10/2012 г., капитал страховщика покрывал обязательства на 103,74%. За период с 01/10/2011 по 01/10/2012 собственный капитал страховщика увеличился на 12,58% до 114,195 млн. грн. (табл. 9).

Таблица 9

Структура собственного капитала ЧАО "СК "Альфа Страхование", тыс. грн., п.п., %

| # | Показатели | 9 месяцев 2012 г. (01.10.2012) | | 9 месяцев 2011 г. (01.10.2011) | | Изменение структуры, п.п. | Темп прироста, % |
|---|----------------------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------------------|---------|---------------------------------|------------------------|
| | | тыс. грн. | % | тыс. грн. | % | | |
| 1 | Уставный капитал | 94480,0 | 82,74% | 94480,0 | 93,14% | -10,41 п.п. | 0,00% |
| 2 | Дополнительный вложенный капитал | 35699,5 | 31,26% | 35699,5 | 35,19% | -3,93 п.п. | 0,00% |
| 3 | Другой дополнительный капитал | 789,3 | 0,69% | 915,5 | 0,90% | -0,21 п.п. | -13,78% |
| 4 | Резервный капитал | 3479,7 | 3,05% | 3479,6 | 3,43% | -0,38 п.п. | 0,00% |
| 5 | Нераспределенная прибыль | -20253,3 | -17,74% | -33139,4 | -32,67% | 14,93 п.п. | -38,88% |
| 6 | Собственный капитал, всего: | 114195,2 | 100,00% | 101435,2 | 100,00% | - | 12,58% |

По мнению Агентства, в настоящий момент компании не требуется докапитализация. Структура собственного капитала страховщика отражает результаты его деятельности в прошлом и из-за наличия дополнительного капитала косвенно указывает на наличие внешней поддержки от акционера в период убыточной работы.

(Н) Поддержка акционеров

На момент присвоения рейтинга кипрская компания «ИННОКАСТ ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД» контролировала 99,9979% акций ЧАО «СК «Альфа Страхование». Агентство считает, что акционер может оказать СК «Альфа Страхование» очень высокий уровень внешней поддержки. Однако, исходя из итогов 9 месяцев 2012 года, такая поддержка не требуется.

(П) Иные факторы, влияющие на оценку

Отношения с властями

В результате изучения обстоятельств взаимодействия ЧАО «СК «Альфа Страхование» с госорганами было установлено следующее:

1. Последняя проверка СК «Альфа Страхование» украинскими налоговыми властями состоялась в августе 2009 года. 12.08.2009 составлен Акт о нарушении, результаты этой проверки не могут оказывать существенное влияние на финансовое состояние страховщика.

2. Последняя проверка СК «Альфа Страхование» украинским страховым регулятором состоялась в декабре 2012 года. 12.12.2012 составлен Акт о нарушении. По мнению Агентства, результаты проверки Нацкомфинуслуг не могут оказывать существенное влияние на финансовое состояние страховщика.

3. За последние 12 месяцев Госфинмониторинг с запросами в компанию не обращался.

Менеджмент и кадровый состав

Изучение биографических данных ТОП-менеджмента показало наличие значительного опыта работы на украинском и зарубежных страховых рынках на руководящих должностях:

Мейзнер Яцек Якуб, Председатель Правления СК «Альфа Страхование», родился в 1969 году, является гражданином Республики Польша. Имеет высшее образование,

работает на страховом рынке около 17 лет, имеет опыт организации продаж через телефонный банкинг. Также имеет опыт работы в иностранной компании в области страхования более 10 лет. Кроме этого, господин Мейзнер прошел обучение в Институте Торговли и Международных Финансов, где получил ученую степень магистра хозяйственного управления по международному финансовому менеджменту. Кроме того, в Университете Николая Коперника в Торуня господин Мейзнер получил степень магистра управления и маркетинга. Мейзнер Яцек Якуб с 23 ноября 2007 года является Председателем Правления СК «Альфа Страхование».

Супрун Андрей Владимирович, Первый Заместитель Председателя Правления ЧАО СК «Альфа Страхование». Родился в 1976 году. В период с 1997 по 1999 год работал юристом в Строительном управлении № 29 ОАО «Трест «Киевгорстрой-6». В 1999 году закончил юридический факультет Академии труда и социальных отношений Федерации профессиональных союзов Украины (г. Киев), специализация — «Финансовое, страховое и налоговое право».

1999–2000 гг. — ООО «Агентство правовых технологий «Консьюрпол», Вице-президент.

2000–2007 гг. — ОАО «СК «СКАЙД-ВЕСТ», в дальнейшем Страховая группа PZU Украина (non-life, life), начальник юридического отдела, начальник юридического управления, директор юридического департамента. В 2002–2005 — ОАО «СК «СКАЙД-ВЕСТ-Жизнь», член Правления.

С марта 2007 — Первый Заместитель Председателя Правления СК «Альфа Страхование».

В целом, в СК «Альфа Страхование» по состоянию на 01/10/2012, занято 471 штатных сотрудников и еще около 1200 страховых агентов вне штата. Структура персонала была обусловлена структурой бизнеса страховщика и отвечает его потребностям (табл. 10).

Таблица 10

Структура персонала страховщика ЧАО "СК "Альфа Страхование"

| # | Показатели | 9 месяцев 2012 г. (01.10.2012) | | 9 месяцев 2011 г. (01.10.2011) | | Изменение структуры | Темп прироста, % |
|---|--|-----------------------------------|---------|-----------------------------------|---------|------------------------|------------------------|
| | | чел. | % | чел. | % | | |
| 1 | Количество штатных сотрудников с опытом до 3 лет | 279 | 59,24% | 336 | 68,99% | -9,76 п.п. | -16,96% |
| 2 | Количество штатных сотрудников с опытом от 3 лет | 192 | 40,76% | 151 | 31,01% | 9,76 п.п. | 27,15% |
| 3 | Количество штатных сотрудников всего | 471 | 100,00% | 487 | 100,00% | - | -3,29% |
| 4 | Количество страховых агентов вне штата | 1200 | 254,78% | 1200 | 246,41% | 8,37 п.п. | - |

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, в т.ч. и за пределами Украины.

2. Обобщение компонентов оценки

Обобщая компоненты рейтинговой оценки СК «Альфа Страхование» РА «Стандарт-Рейтинг» (Украина) приняло решение о присвоении кредитного рейтинга (рейтинга финансовой устойчивости страховщика) по национальной шкале на уровне **uaAA**. Страховщик с рейтингом **uaAA** характеризуется очень высокой финансовой устойчивостью по сравнению с другими украинскими страховщиками. Принимая решение о присвоении рейтинга, Агентство руководствовалось следующими выводами:

1. За период с 01/10/2011 по 01/10/2012 гг. собственный капитал страховщика увеличился на 12,58% до 114,195 млн. грн. По состоянию на 01/10/2012, СК «Альфа Страхование» поддерживала коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом на уровне 103,74%, что характеризовало капитализацию компании как избыточно высокую.

2. Соотношение между подпроцентными активами и обязательствами за период с 01/10/2011 по 01/10/2012, несмотря на сокращение на 36,05 процентных пункта, оставалось на очень высоком уровне в сравнении со средним значением данного показателя по системе, что указывало на избыточно высокую ликвидность страховщика. По состоянию на 01/10/2012, подпроцентные активы занимали 86,22% доходных активов. В целом, Агентство признает качество активов СК «Альфа Страхование» очень высоким.

3. РА «Стандарт-Рейтинг» дает позитивную оценку уровню деловой активности СК «Альфа Страхование» по итогам 9 месяцев 2012 года: брутто-премии в сравнении с аналогичным периодом 2011 года выросли на 41,66%, чистые премии — на 43,14%, заработанные премии — на 51,55%. Также компания не имела ярко выраженной зависимости от перестраховщиков.

4. По видам страхования СК «Альфа Страхование» относится к разряду компаний, придерживающихся хорошего уровня диверсификации. По итогам 9 месяцев 2012 года, на страхование от несчастных случаев приходилось 36,7% брутто-премий страховщика. Страховщик сознательно увеличивал свою долю на этом рынке и одновременно снижал свою зависимость от транспортных рисков.

5. Анализ диверсификации клиентской базы страховщика выявил очень высокий уровень диверсификации и полное отсутствие зависимости компании от 3–10 крупнейших клиентов или групп клиентов. Также Агентство позитивно оценивает снижение доли 10 крупнейших клиентов с 22,62% по итогам 9 месяцев 2011 года до 7,9% по итогам 9 месяцев 2012 года.

6. 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. Анализ крупных выплат страховщика за последние 12 месяцев показал, что СК «Альфа Страхование» имеет опыт урегулирования крупных убытков по разным видам страхования. ТОП-5 крупнейших выплат по КАСКО колебались от 228,510 тыс. грн. до 502,440 тыс. грн. ТОП-5 выплат по страхованию имущества колебались от 452,170 тыс. грн. до 874,400 тыс. грн.

7. На момент присвоения рейтинга кипрская компания «ИННОКАСТ ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД» контролировала 99,9979% акций ЧАО «СК «Альфа Страхование». Агентство считает, что акционер может оказать СК «Альфа Страхование» очень высокий уровень внешней поддержки. Однако, исходя из итогов 9 месяцев 2012 года, такая поддержка не требуется.

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.