

Рейтинговый отчет

(на основании Договора № 73/РА от 06 сентября 2011 года)



Рейтинг устойчивости страховщика по национальной рейтинговой шкале:

Интерпретация рейтинга:

Эквивалент по международной шкале РА «Эксперт-Рейтинг»:

Дата присвоения рейтинга:

Дата обновления рейтингового отчета:

uaAA

(Очень 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)

A

09 сентября 2011 года

По требованию клиента



Украинская акционерная страховая компания «АСКА»

(полное наименование компании)

83052, Донецк, пр. Ильича, 100

(юридический адрес компании)

83052, Донецк, пр. Ильича, 100

(почтовый адрес компании)

Дата регистрации:	20.06.1990
Дата фактического начала работы:	20.06.1990
Ф.И.О. первого лица компании и должность:	Шукатко Андрей Олегович, Генеральный директор
Код ЕГРПОУ:	13490997
Обслуживающий банк:	ПроКредитБанк Украина
Аудитор:	АУДЭК
Контактное лицо:	Калишевский Дмитрий, начальник управления, тел. (044) 282-99-52
Телефон:	+38 (062) 348-38-00
Факс:	+38 (062) 348-38-87
E-mail:	aska_info@aska.com.ua
Web-сайт:	http://www.aska.com.ua

Виды добровольного страхования, на которые СК имеет лицензию: Медицинское страхование (непрерывное страхование здоровья), Страхование медицинских расходов, Страхование от несчастных случаев, Страхование здоровья на случай болезни, Страхование железнодорожного транспорта, Страхование наземного транспорта (кроме железнодорожного), Страхование водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта), Страхование грузов и багажа (грузобагажа), Страхование от огневых рисков и рисков стихийных явлений, Страхование иного имущества, Страхование гражданской ответственности владельцев наземного транспорта (включая ответственность перевозчика), Страхование гражданской ответственности владельцев водного транспорта (включая ответственность перевозчика), Страхование иной гражданской ответственности перед третьими лицами, Страхование кредитов (в том числе ответственности заемщика за непогашение кредита), Страхование финансовых рисков, Страхование судебных издержек, Страхование воздушного транспорта, Страхование ответственности владельцев воздушного транспорта (включая ответственность перевозчика)

Виды обязательного страхования, на которые СК имеет лицензию: Страхование гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств, Авиационное страхование гражданской авиации, Страхование медицинских работников и других лиц на случай инфицирования ВИЧ, Страхование гражданской ответственности владельцев оружия, Страхование ответственности субъектов перевозки опасных грузов на случай наступления отрицательных последствий при перевозке опасных грузов, Страхование гражданской ответственности субъектов хозяйственной деятельности за вред, который может быть причинен пожарами и авариями на объектах повышенной опасности, Страхование гражданской ответственности оператора ядерной установки за ядерный ущерб, который может быть причинен вследствие ядерного инцидента, Личное страхование работников ведомственной и сельской пожарной охраны и членов добровольных пожарных дружин (команд), Личное страхование от несчастных случаев на транспорте, Страхование спортсменов высших категорий, Медицинское страхование.

ГОСУДАРСТВЕННОЕ СТРАХОВАНИЕ: Жизни и здоровья судей, Должностных лиц центрального органа исполнительной власти в сфере технического регулирования и потребительской политики, Служебных лиц государственных органов по делам защиты прав потребителей, Работников государственной лесной охраны, Должностных лиц инспекций государственного архитектурно-строительного контроля, Работников ведомственной и сельской пожарной охраны и членов добровольных пожарных дружин (команд), Государственных исполнителей, Должностных лиц органов государственной налоговой службы.

*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

Компания основана 20 июня 1990 года в Донецке, как дочерняя компания «АСКО» (г. Москва). С 1992 года Компания начала формировать сеть на территории Украины. Первые филиалы были открыты в Горловке, Мариуполе, Макеевке, Черкассах, Чернигове, в 1993 г. — в Киеве.

В 1995 году произошел распад холдинга «АСКО», в результате чего Компания начала вести самостоятельную деятельность под новым именем «АСКА» и новым логотипом.

В 1998-1999 гг. «АСКА» выиграла несколько крупных тендеров на страхование значимых инвестиционных проектов, в частности — реконструкции пивзавода «Оболонь» и объекта «Чернобыльское укрытие».

В 2001 году в состав учредителей Компании вошли новые акционеры, что дало возможность существенно увеличить финансовые возможности и реализовать ряд внутренних инвестиционных проектов, в частности – по приобретению офисных помещений в собственность Компании. Также было практически завершено формирование региональной сети Компании. «АСКА» выступила учредителем Ядерного страхового пула.

В 2002 году впервые на страховом рынке была создана круглосуточная телефонная служба сервисной поддержки клиентов. Президент компании А.И. Сосис был признан лауреатом премии «Человек года» в номинации «Менеджер года». «АСКА» выступила основателем Сельскохозяйственного страхового пула.

В 2004 году «АСКА» впервые на страховом рынке внедрила услугу «Быстрый доступ к страхованию»: короткий номер дозвона 4-5-6 для абонентов мобильной связи.

В 2005 году был создан контакт-центр в Донецке, начат реинжиниринг бизнес-процессов. «АСКА» застраховала строительство стадиона ФК «Шахтер», выступила Генеральным страховщиком концерта Лучано Паваротти в Украине.

В 2006 году Компания «АСКА» стала победителем Общенациональной премии «Финансовый Олимп» в номинации «Страховая компания, которой доверяют клиенты. Компания успешно прошла аудит на соответствие системе менеджмента качества ISO 9001:2000. Внедрена услуга продажи полисов через интернет-сайт Компании.

В 2007 году «АСКА» выплатила за год свыше 228 млн. грн., благодаря чему стала лидером страхового рынка Украины по этому показателю. Выплачено крупнейшее страховое возмещение — комбинату «Азовсталь» (свыше 30 млн. долл. США). Впервые на рынке была внедрена услуга заказа полисов по SMS.

В 2008 году уставный фонд Компании был увеличен на 80 млн. грн. Учет Компании был переведен на работу в программе INSIS, которая имеет большие аналитические возможности и позволяет оптимизировать работу бэк-офиса.

В 2009 году уставный фонд Компании был увеличен на 30 млн. грн. Несмотря на уменьшение страхового рынка, «АСКА» смогла сохранить финансовую стабильность. Впервые на украинском страховом рынке появилась возможность оплачивать полисы непосредственно через сайт Компании. Генеральным директором компании «АСКА» был назначен **Андрей Шукатко**.

В 2010 году «АСКА» вошла в ТОП-20 наиболее уважаемых компаний Украины (The Ukraine's Most Reputable Companies) по результатам исследования, проведенного компанией Reputation Capital по сертифицированной международной методике Reputation Institute RepTrak. В этом же году «АСКА» заняла второе место в ежегодном рейтинге надежности страховых компаний, составляемом агентством «Эксперт-Рейтинг», а также была признана победителем регионального этапа Всеукраинского конкурса качества продукции (товаров, работ, услуг).

В 2011 году «АСКА» победила в номинации «Лидер страхового рынка по темпам урегулирования убытков» по версии журнала «Банкирь», а Генеральный директор Компании Андрей Шукатко был признан «Топ-менеджером года».

Сегодня крупнейшими клиентами «АСКА» являются: ПАО «Металлургический комбинат «Азовсталь», ПАО «Харьцовский трубный завод», ПАО «Енакиевский металлургический завод», ПАО «ММК им. Ильича», ЧАО «Макеевский металлургический завод», ПАО «Запорожжкокс», ПАО «Авдеевский коксохимический завод», ПАО «Донецкжкокс», ООО НПО «Инкор и Ко.», ЧАО «Центральная обогатительная фабрика «Колосниковская», ПАО «Северный горно-обогатительный комбинат», ПАО «Центральный горно-обогатительный комбинат», ПАО «Ингулецкий горно-обогатительный комбинат», ЧАО «Комсомольское рудоуправление», ООО «Востокэнерго», ООО «Техпромпоставка», ООО «Торговый флот Донбасса», ООО «Авиакомпания ЮТЕЙР – Украина», ЧП «ВТБ Лизинг Украина», ООО «Астелит», а также ряд иностранных компаний «Ardemar Marine Ltd», «Pencilo Invest & Trade Limited», «Urigel Investments Ltd», «Quart Shipping Limited».

За последние 5 лет валовой годовой объем бизнеса СК «АСКА» вырос почти на 35%. Существенного прогресса Компания добилась в первом полугодии 2011 года: в сравнении с аналогичным периодом 2010 года валовые премии «АСКА» выросли почти на 20%.

Второй отличительной особенностью «АСКА» является высокий уровень капитализации компании, по состоянию на 01.07.2011 года соотношение между обязательствами и собственными Капиталом компании составляло 34%, а денежные средства покрывали более 80% обязательств страховщика.

Также Агентство отмечает снижение убыточности работы Компании в первом полугодии 2011 года. Так, если за первые 6 месяцев 2011 года убыток составлял 8,6 млн грн, то за аналогичный период 2010 года 16,14

млн. грн. Убыточная работа характерна для большинства крупных украинских страховщиков, но в случае с «АСКА» имело место не только снижение уровня убыточности в 2011 году, но и сами показатели ROE были незначительными в сравнении с объемом собственного капитала.

Таблица 1

Основные показатели деятельности Компании, (тыс. грн., %)

Показатели	II квартал 2011 (01.07.11)	II квартал 2010 (01.07.10)	Темп прироста с 01.07.10 по 01.07.11	2010 (31.12.10)	2009 (31.12.09)	2008 (31.12.08)	2007 (31.12.07)	2006 (31.12.06)	Темп прироста 2006-2010
Активы	397340	392286	1,29%	379707	410829	407030	334634,5	224113,1	69,43%
Ликвидные активы (Денежные средства и их эквиваленты)	81536	72062	13,15%	72432	95730	59380	41128,7	32690,9	121,57%
Собственный капитал	296356	306309	-3,25%	294257	322455	315316	215323,7	154044,7	91,02%
Уставный фонд	174585	174585	0,00%	174585	174585	144585	64585	64585	170,32%
Брутто премии	170564	142539,9	19,66%	291684,9	351952,5	406555,9	334386	216626	34,65%
Доля премий, поступивших от перестраховщиков в брутто-премиях, %	3,40%	2,70%	-	3,07%	4,69%	3,26%	1,00%	0,84%	-
Доля премий, направленных перестраховщикам в брутто-премиях, %	40,00%	40,79%	-	43,96%	45,15%	44,44%	34,28%	30,44%	-
Валовые выплаты	56403,3	57172,7	-1,35%	120093,9	140639,8	141950	228086,1	76162,2	57,68%
Соотношение между выплатами и брутто-премиями, %	33,07%	40,11%	-	41,17%	39,96%	34,92%	68,20%	35,20%	-
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	-2,90%	-5,27%	-	-9,05%	-6,99%	0,02%	1,40%	9,84%	-
Чистая прибыль (убыток)	-8603,4	-16146	46,71%	-26616	-22533	65,1	3019	15161,8	-275,55%

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

Таким образом, в настоящее время «АСКА» относится к группе крупнейших универсальных украинских страховых компаний с годовым объемом премий по итогам 2010 года 292 млн. грн. С 2001 года «АСКА» входит в состав крупнейшей финансово-промышленной группы Украины — SCM, что придает Компании устойчивость и гарантирует поддержку акционеров, как по объемам бизнеса, так при необходимости увеличения капитала.

2. Рыночная доля и деловая активность компании

УАСК «АСКА» стабильно входит в ТОП-15 практически на всех классических секторах страхового рынка, например по итогам данных за первый квартал 2011 года:

- 1) Рынок АвтоКАСКО — 14–15 место по данным Компании; на протяжении 2009 — первого квартала 2011 года доля Компании на рынке АвтоКАСКО, по оценкам Агентства, составляет порядка 1,6% (незначительно колеблется в пределах 1,55–1,7%).
- 2) Рынок ОСГПО — 10 место, доля рынка 2% (незначительные колебания в пределах 1,9–2,1%).
- 3) Рынок ДМС — 6 место, доля 3,4% (существенный рост по сравнению с 2010 г., доля в 2010 г. составляла порядка 2%).
- 4) Рынок страхования имущества (страхование от огня и рисков стихийных бедствий, а также прочее страхование имущества) — по итогам первого квартала 2011 г. Компания занимала 1,8% от общего объема данного сектора страхового рынка.

При оценке доли Компании по секторам Агентство исключало из отраслевых ранкингов кэптивные компании или компании, доля схем в которых была велика.

По мнению Агентства, лидерские позиции на рынке ДМС Компания обеспечивает преимущественно за счет:

- 1) страхования коллективов крупных промышленных предприятий востока и юго-востока Украины. УАСК «АСКА» в 2010–2011 годах неоднократно выигрывала тендеры по рынку ДМС за 2010–2011 гг.: страхование коллективов «Метинвест», «Южный ГОК», «Фарлеп телеком», «Вольногорский ГОК», «Криворожский железнорудный комбинат» и другие.
- 2) продвижения бюджетных программ ДМС на региональных розничных рынках, в городах с недостаточно развитой медицинской инфраструктурой и относительно невысоким (в сравнении с Киевом) уровнем доходов большей части населения. Эти программы преимущественно нацелены на компенсацию расходов застрахованного по покупке медикаментов. Стоимость таких программ составляет порядка 500 грн./год.

Основные конкуренты УАСК «АСКА», входящие в ТОП-10 страхового рынка, это: АХА, Оранта, Провидна, УСГ, ТАС, UNIQA, PZU, Альфа-страхование, НАСТА.

Компания «АСКА» при заключении договоров имущественного страхования в отношении крупных имущественных комплексов осуществляет разработку индивидуальной страховой программы, с учетом потребности страхователя в конкретных услугах и их стоимости (Компания проводит риск-менеджмент). Благодаря этому программы страхования носят сугубо индивидуальный характер, оптимальны по цене, и максимально отвечают потребностям страхователей. Основные планы Компании связаны с активным развитием розничных продаж, преимущественно на высоко конкурентном рынке Киева.

На сегодня разработаны, и с 1 августа 2011 г. активно продвигаются программы страхования КАСКО, направленные на розничных клиентов (конкурентные базовые тарифы — 5,0–5,9%, в программе премиального уровня — «Премьер-форте» — присутствует опция «Прочие риски» для обеспечения максимально полной страховой защиты по ситуациям, которые выходят за рамки традиционного рискового покрытия в программах АвтоКАСКО).

Структура продаж в УАСК «АСКА» выглядела следующим образом:

- Прямые продажи (штатные сотрудники) — 56% от общего объема продаж.
- Агентская сеть — 26% от общего объема продаж.
- Тендеры (Головная компания) — 1% от общего объема продаж.
- Страховые посредники — 5% от общего объема продаж.
- Не страховые посредники (банки, автосалоны, СТО, турфирмы и т.п.) — 11% от общего объема продаж.
- Электронные каналы — 1% от общего объема продаж.

В 2011 году с целью выполнения стратегических задач Компании по увеличению доли продаж физическим лицам, а также в связи с восстановлением кредитования в Украине основное внимание уделяется агентскому и партнерскому каналу. Для этого «АСКА» постоянно привлекает и обучает посредников, создает новые центры продаж в регионах, разрабатывает новые и совершенствует действующие страховые продукты, учитывающие растущие потребности клиента. По мнению Агентства, зависимости от каких-либо каналов продаж нет, так как в Компании нет эксклюзивных каналов продаж. Все каналы продаж Компании доступны конкурентам.

В рамках анализа финансовой устойчивости УАСК «АСКА» Агентство ознакомилось с маркетинговым планом Компании на следующие 12 месяцев и дает высокую оценку стратегии продвижения продуктов Компании на украинском рынке.

3. Диверсификация страховой деятельности

Диверсификация по видам страхования. По мнению Агентства, УАСК «АСКА» на протяжении последних двух лет поддерживала хороший уровень диверсификации валового бизнеса по видам страхования. Самым крупным видом страхования по итогам первого полугодия 2011 года было страхование пожарных рисков и рисков стихийных явлений, которое занимало 27,41% от общего объема валового бизнеса. Вторым по значимости были общие виды страхования, включая ОСГПО, они занимали в портфеле «АСКА» 21,4% (табл. 2).

Таблица 2

Структура валовых премий по видам страхования, тыс. грн., %

№ п/п	Виды страхования	I полугодие 2011		I полугодие 2010		Темп прироста	2010		2009		Темп прироста
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	
1	Страховые премии всего:	170564	100,00%	142539,9	100,00%	19,66%	291684,9	100,00%	351952,5	100,00%	-17,12%
2	Страхование от несчастных случаев	3000,1	1,76%	2906	2,04%	3,24%	6166,9	2,11%	6797,2	1,93%	-9,27%
3	Медицинское страхование	22652,8	13,28%	13751,5	9,65%	64,73%	29453	10,10%	36915,6	10,49%	-20,22%
4	Страхование здоровья на случай болезни	2207,1	1,29%	3009,1	2,11%	-26,65%	5275,9	1,81%	5972,3	1,70%	-11,66%
5	Страхование железнодорожного транспорта	1317,9	0,77%	938,4	0,66%	40,44%	1193,1	0,41%	0	0,00%	-
6	Страхование наземного транспорта (кроме ж-д)	23718,9	13,91%	27839,5	19,53%	-14,80%	50826,3	17,43%	53931,5	15,32%	-5,76%
7	Страхование воздушного транспорта	0	0,00%	0	0,00%	-	0	0,00%	189,2	0,05%	-
8	Страхование водного транспорта	5765,2	3,38%	2336,3	1,64%	146,77%	2839,4	0,97%	6121,7	1,74%	-53,62%
9	Страхование грузов и багажа	7773,6	4,56%	3449,6	2,42%	125,35%	12382,5	4,25%	1324,5	0,38%	834,88%
10	Страхование пожарных рисков и рисков стихийных явлений	46755,6	27,41%	16542,6	11,61%	182,64%	53932,3	18,49%	22260,3	6,32%	142,28%
11	Страхование имущества	15591,6	9,14%	36641,6	25,71%	-57,45%	60839,3	20,86%	91542,7	26,01%	-33,54%
12	Страхование гражданской ответственности владельцев наземного транспорта	432,2	0,25%	588,6	0,41%	-26,57%	1278,1	0,44%	1600,9	0,45%	-20,16%
13	Страхование ответственности перед третьими лицами	3892	2,28%	2264,5	1,59%	71,87%	5691,3	1,95%	61136,9	17,37%	-90,69%
14	Страхование кредитов	0	0,00%	865,8	0,61%	-100,00%	865,8	0,30%	2738,6	0,78%	-68,39%
15	Страхование инвестиций	0	0,00%	0	0,00%	-	0	0,00%	0	0,00%	-
16	Страхование финансовых рисков	117	0,07%	81,6	0,06%	43,38%	121,6	0,04%	965,3	0,27%	-87,40%
17	Страхование судебных затрат	0	0,00%	0	0,00%	-	0	0,00%	0	0,00%	-
18	Страхование выданных гарантий	2,5	0,00%	7,5	0,01%	-66,67%	7,5	0,00%	0	0,00%	-
19	Страхование медицинских затрат	847,1	0,50%	624	0,44%	35,75%	1714,5	0,59%	1399,4	0,40%	22,52%
20	Обязательные виды страхования всего:	36490	21,39%	30693,3	21,53%	18,89%	59097,4	20,26%	59056,4	16,78%	0,07%

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

Значительная доля страхования пожарных рисков и связана с тем, что Компания осуществляет страхование крупных имущественных комплексов своих корпоративных клиентов: инфраструктурных объектов (например, стадион «Донбасс Арена»), производственных комплексов (металлургический комбинат «Азовсталь» и т.п.).

В то же время в розничном сегменте наибольший приток премий обеспечивается за счет ОСГПО и АвтоКАСКО. По мнению Агентства, УАСК «АСКА» имеет конкурентные тарифы на программы страхования АвтоКАСКО. Также в УАСК «АСКА» существуют комплексные программы имущественного страхования для

крупных корпоративных клиентов, большинство из них индивидуализировано, поэтому анализ их конкурентоспособности по ценовому фактору осложнен.

Компания имеет развитую сеть продаж: офисы Компании находятся во всех областных центрах. Компания активно работает на перспективных региональных страховых рынках. Для более полного и качественного предоставления страховых услуг Компания постоянно создает и развивает центры продаж в населенных пунктах областей.

Географическая диверсификация. Географическая структура бизнеса Компании относительно стабильна за последние 2 года. Наибольшая доля премий приходится на Донецк и область (более 20%), наименьшая — на северо-западные области Украины. Это связано с географическим расположением центрального офиса УАСК «АСКА», исторически сформировавшимися сильными позициями Компании в регионе (21 год работы на страховом рынке, Компания начинала свое развитие именно в Донецке).

В будущем УАСК «АСКА» планирует продолжить активное развитие и усиление региональных продаж с акцентом на:

- Киев и область (открытие новых точек продаж).
- Центральные регионы: Полтава, Черкассы, Чернигов, Винница, Житомир, в которых уровень представленности страховых компаний на розничном рынке минимален.
- Открытие центров обслуживания Клиентов на базе компаний — крупных корпоративных клиентов — в основном, производственных предприятий юго-восточных областей Украины (обеспечение доступа к потенциальным страхователям-сотрудникам этих предприятий, предоставление качественного обслуживания).
- Усиление канала Интернет-продаж. Планируется, что этот канал также обеспечит приток обращений клиентов по Киевскому региону.

Данные шаги должны улучшить региональную структуру бизнеса УАСК «АСКА» и ослабить ее зависимость от донецкого региона.

Клиентская диверсификация. Уровень клиентской диверсификации УАСК «АСКА» признан Агентством удовлетворительным. Если смотреть в разрезе отдельных юридических лиц, то от одного самого крупного клиента в первом полугодии 2011 года Компания получила 7,9%, что указывает на высокий уровень диверсификации (табл. 3).

Таблица 3

Данные о распределении валовых премий между крупными клиентами Компании, %

№ п/п	Виды страхования	Первое полугодие		Изменение	12 месяцев		Изменение
		2011	2010		2010	2009	
1	От одного самого крупного клиента	7,9%	7,7%	0,20%	5,7%	3,1%	2,60%
2	От пяти самых крупных клиентов	25,9%	22,3%	3,60%	20,6%	10,4%	10,20%
3	От десяти самых крупных клиентов	33,2%	29,9%	3,30%	28,4%	14,0%	14,40%

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

Тем не менее, ряд клиентов компании-юридических лиц входят в состав или выступают ассоциированными лицами с одной из крупнейших ФПГ Украины «SCM». По оценкам Агентства, более 40% премий УАСК «АСКА» получает от группы SCM. С позиции клиентской диверсификации зависимость от одной бизнес-группы — это отрицательный момент, однако, следует учитывать, что бизнес SCM также диверсифицирован, а сама Группа в состоянии обеспечить очень высокий уровень внешней поддержки. Поэтому существенная доля SCM в валовом бизнесе УАСК «АСКА» — это фактор, отрицательно влияющий на рейтинг, а присутствие группы SCM как основного акционера УАСК «АСКА» позитивно влияет на рейтинг страховщика. Как показал анализ сбытовой стратегии Компании на 2011 год, УАСК «АСКА» планирует нарастить свое присутствие в розничном секторе, что, несомненно, улучшит клиентскую диверсификацию в будущем. Диверсификация бизнеса Компании по выплатам при анализе в рамках крупных клиентов юридических лиц, также показала хороший уровень диверсификации, что указывает на отсутствие кэптивных характеристик (табл. 4).

Таблица 4

Данные о распределении выплат между крупными клиентами Компании, %

№ п/п	Виды страхования	Первое полугодие		Изменение	12 месяцев		Изменение
		2011	2010		2010	2009	
1	От одного самого крупного клиента	15,9%	3,6%	12,30%	7,8%	6,7%	1,10%
2	От пяти самых крупных клиентов	20,0%	7,0%	13,00%	18,6%	10,4%	8,20%
3	От десяти самых крупных клиентов	21,8%	9,3%	12,50%	21,5%	12,7%	8,80%

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

Интерпретируя итоги анализа клиентской диверсификации УАСК «АСКА» следует понимать, что к числу крупнейших клиентов страховщика относились ряд компаний горно-металлургического сектора, которые также придают клиентскому портфелю зависимость от успешности развития ситуации в горно-металлургическом комплексе, привнося в деятельность Компании отраслевой риск.

В УАСК «АСКА» признают наличие некоторой зависимости в бизнесе от SCM, однако акцентируют внимание партнеров на следующих взаимоотношениях с предприятиями Группы:

1. Это классические взаимоотношения Страховщика и Страхователя, с элементами риск-менеджмента, которые включают в себя рекомендации по минимизации рисков, защищаемые методами страхования. Иными словами, при работе с данными клиентами проводится обычная процедура работы в рамках заключенных договоров страхования по имущественным рискам.

2. Отличительной особенностью взаимоотношений с крупнейшими клиентами (в т.ч. с крупными клиентами Группы) является:

- подготовка программ по страхованию по новым для Украины продуктам, в частности, GROUP BI (перерыв в производстве), с учетом специфики самого предприятия (например, для энергетической сферы — с учетом профицита в производстве электроэнергии);
- качественное урегулирование убытка с привлечением международных специалистов, и организация сбора возмещений от перестраховщиков в полном объеме в четко оговоренные сроки.

Вся работа с предприятиями, владельцем которых является основной акционер «АСКА», строится исключительно на рыночной основе. Данные предприятия проводят открытые тендеры и выбирают страховщика с учетом привлекательности страховых программ и тарифов, без нажима со стороны собственника.

При работе со страховыми тарифами по крупным рискам УАСК «АСКА» продолжает руководствоваться условиями, полученными от партнеров по перестрахованию.

4. Качество активов и перестраховочного покрытия

За период с 01.07.2010 по 01.07.2011 доходные активы Компании выросли на 3,5%. За этот же период несущественно выросла доля облигаций и денежных средств на счетах в банках, а также сократилась доля акций до 59,22% (табл. 5).

Таблица 5

Структура доходных активов Компании по видам активов, тыс. грн., %

№ п/п	Вид активов	01.07.2011		01.07.2010		Изменение структуры	Темп прироста
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	Акции	146147,5	59,22%	154411,50	64,75%	-5,53 п.п.	-5,35%
2	Облигации	19096,20	7,74%	12000,00	5,03%	2,71 п.п.	59,14%
3	Денежные средства на счетах в банках	81536	33,04%	72062,0	30,22%	2,82 п.п.	13,15%
4	Денежные средства в кассе	2,5	0,00%	2,7	0,00%	-	-7,41%
-	Доходные активы, всего:	246788,0	100,00%	238482,0	100,00%	-	3,48%

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

По состоянию на 01.07.2011 года, портфель акций УАСК «АСКА» оценивался в 146 млн. грн. Условно портфель акций Компании можно было разделить на: акции компаний, которые входят с SCM или в сферу влияния Группы, ликвидные акции, которые торгуются на рынке, и акции, ликвидность которых идентифицировать трудно. По оценкам РА «Эксперт-Рейтинг», более 80% акций УАСК «АСКА» можно было отнести или к ликвидным или идентифицировать как инвестиции в дочерние и ассоциированные компании Группы. Такое положение дел обеспечивало высокое качество активов УАСК «АСКА». А рост доли денежных средств на счетах в банке и инвестиций в облигации указывали на рост ликвидности Компании в условиях существенного прироста объемов валового бизнеса.

В УАСК «АСКА» управление активами осуществляется на основе баланса интересов акционеров и клиентов Компании и направлено на обеспечение соответствующего уровня доходности капитала с учетом своевременности и полноты расчетов с клиентами Компании в соответствии с принятыми на себя обязательствами. Принятие решений при управлении доходными активами основывается на обеспечении максимизации доходности размещения средств при соблюдении нормативных требований страховых резервов и обеспечении платежеспособности Компании. С этой целью в Компании проводится постоянная работа по изучению ключевых сегментов финансового рынка, где Компания может размещать ресурсы. Также Агентство выявило, что система управления рисками Компании предполагает оценку и реагирование на валютный, кредитный, процентный риск и риск ликвидности.

Таблица 6

Рейтинговая структура доходных активов Компании, тыс. грн.

№ п/п	Рейтинговая группа активов	01.07.2011		01.07.2010		Изменение структуры	Темп прироста
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	uaAAA	7948	3,22%	1520	0,64%	2,58 п.п.	422,89%
2	uaAA	18407	7,46%	15783	6,62%	0,84 п.п.	16,63%
3	uaA	33525	13,58%	41212	17,28%	-3,70 п.п.	-18,65%
4	uaBBB	40182	16,28%	22951	9,62%	6,66 п.п.	75,08%
5	ниже uaBBB-	0	0,00%	0	0,00%	-	-
6	Активы без рейтинга:	146726	59,45%	157017	65,84%	-6,39 п.п.	-6,55%
	Доходные активы, всего:	246788,0	100,00%	238482,0	100,00%	-	3,48%

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

По мнению РА «Эксперт-Рейтинг», система управления активами УАСК «АСКА» результативна и эффективна: при надлежащем уровне страховых резервов и стабильном уровне процентного дохода она позволяет обеспечивать своевременность выплат при растущем объеме операций.

Процедура принятия решений УАСК «АСКА» о размещении депозита в банке, прежде всего, предполагает оценку надежности банковского учреждения. Во вторую очередь принимается во внимание установление долгосрочных партнерских взаимоотношений с банком и приемлемый уровень доходности размещенных ресурсов.

Компания делает упор на самостоятельное управление портфелем активов. При этом незначительный портфель ценных бумаг (до 2% от всего портфеля ЦБ) передан в управление компании по управлению активами.

УАСК «АСКА» исполняет требования ЗУ «О страховании» и полностью размещает активы, которые подлежат рейтингованию, в инструменты с рейтингом выше uaBBB- (табл. 6). Агентство позитивно оценивает рейтинговую структуру активов Компании, считая фактическую структуру активов на 01.07.2011 оптимальной.

Оценивая качество перестраховочного покрытия УАСК «АСКА», следует понимать, что Компания работает в рамках системы менеджмента качества ISO 9000, т.е. согласно принятым и выстроенным бизнес процессам. В частности, согласно бизнес процессу «Перестрахование», все перестраховщики проходят соответствующую аккредитацию для работы с рисками Компании. Ежегодно на этот счет издается соответствующее распоряжение. При оценке учитывается стаж работы компании на рынке, является ли данный брокер брокером Ллойда, зарегистрирован ли в FSA (Орган, контролирующий страховую и перестраховочную деятельность в Великобритании), существует ли положительный опыт работы с данным брокером.

По состоянию на 01.07.2011, примерно 70% перестраховочного покрытия УАСК «АСКА» было обеспечено перестраховщиками с рейтингами инвестиционного уровня (табл. 7). Агентство считает качество перестраховочного покрытия УАСК «АСКА» высоким.

Таблица 7

Рейтинговая структура перестраховочного портфеля Компании, тыс. грн.

№ п/п	Рейтинговая группа активов	01.07.2011		01.07.2010		Изменение структуры	Темп прироста
		Тыс. грн	%	Тыс. грн	%		
1	AAA	851,1	1,62%	702,6	1,51%	0,11 п.п.	21,14%
2	AA	4355,8	8,31%	6112,4	13,16%	-4,85 п.п.	-28,74%
3	A	3999,0	7,63%	7479,4	16,10%	-8,47 п.п.	-46,53%
4	BBB	27435,9	52,34%	726,3	1,56%	50,78 п.п.	3677,49%
5	ниже BBB-	12825,1	24,47%	29434,8	63,37%	-38,91 п.п.	-56,43%
6	Без рейтинга:	1467,2	2,80%	879,8	1,89%	0,90 п.п.	66,77%
7	По ядерной угрозе:	1483,1	2,83%	1111,8	2,39%	0,44 п.п.	33,40%
	Всего:	52417,2	100,00%	46447,1	100,00%	-	12,85%

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

5. Достаточность капитала и адекватность рисков

Капитал и внешняя поддержка. На протяжении последних 5 лет УАСК «АСКА» придерживалась очень консервативной стратегии управления капиталом. Собственный капитал Компании традиционно в 2-3 раза покрывал обязательства Компании. По мнению Агентства, УАСК «АСКА» может себе позволить увеличить свои обязательства примерно в 2 раза, без ущерба для рейтинга страховщика (табл. 8).

Таблица 8

Динамика капитала и обязательств Компании, тыс. грн., %

Показатели	II квартал 2011 (01.07.11)	II квартал 2010 (01.07.10)	Темп прироста с 01.07.10 по 01.07.11	2010 (31.12.10)	2009 (31.12.09)	2008 (31.12.08)	2007 (31.12.07)	2006 (31.12.06)	Темп прироста 2006-2010
Обязательства	100984	85977	17,45%	85450	88374	91714	119310,8	70068,4	21,95%
Собственный капитал	296356	306309	-3,25%	294257	322455	315316	215323,7	154044,7	91,02%
Соотношение между собственным капиталом и обязательствами	293,47%	356,27%	-	344,36%	364,88%	343,80%	180,47%	219,85%	-
Валовые премии	170564	142539,9	19,66%	291684,9	351952,5	406555,9	334386	216626	34,65%
Соотношением между валовыми премиями и собственным капиталом	57,55%*	46,53%*	-	99,13%	109,15%	128,94%	155,29%	140,63%	-

* — не приведено к годовой базе.

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

В ближайшие 12 месяцев вопрос пополнения уставного капитала для УАСК «АСКА», по мнению РА «Эксперт-Рейтинг», не является актуальным. Ключевой акционер Компании — SCM FINANCE LIMITED входит в Группу SCM и фактически обеспечивает Группе контроль над УАСК «АСКА» (табл. 9).

Таблица 9

Информация о доле акционеров в уставном капитале УАСК «АСКА»

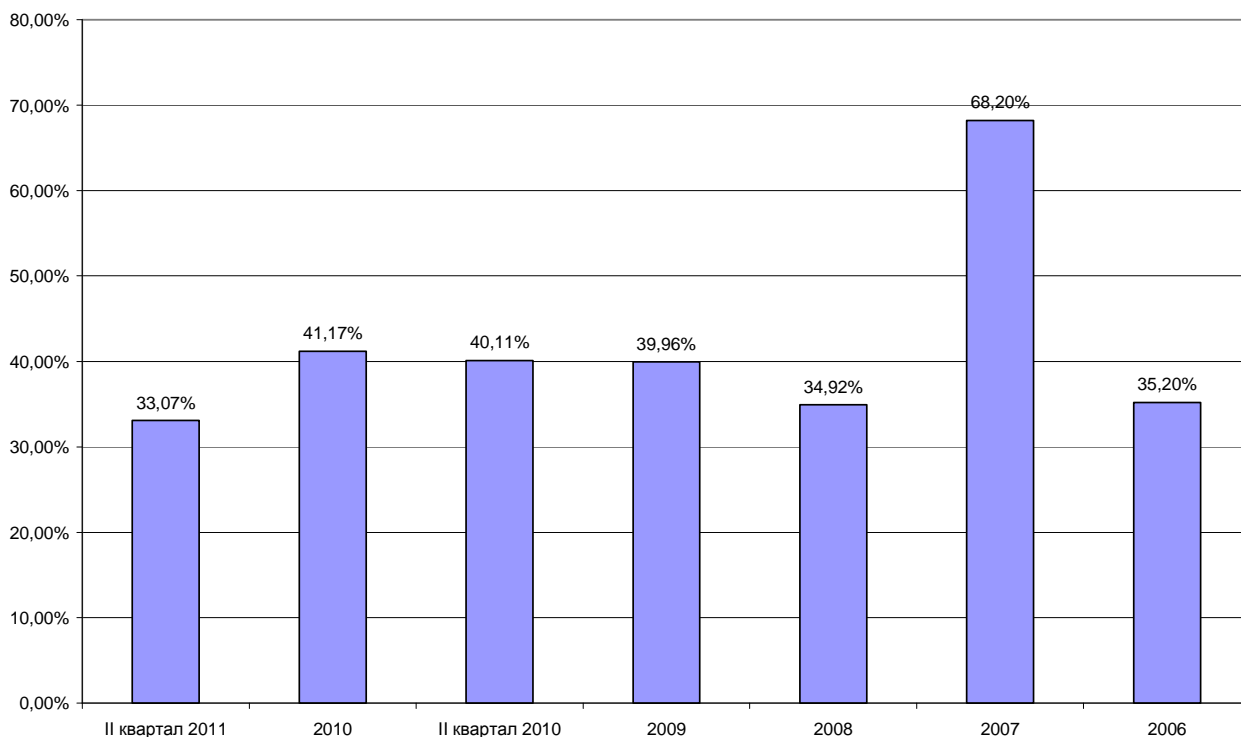
Название акционера (Ф.И.О)	01.09.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
SCM FINANCE LIMITED	89,06%	89,06%	89,06%	88,80%
Сосис Александр Иосифович	10,49%	10,49%	10,49%	10,47%
Итого:	99,55%	99,55%	99,55%	99,27%

Источник: Данные Компании

По мнению РА «Эксперт-Рейтинг», Группа SCM в любой момент может обеспечить увеличение уставного капитала для УАСК «АСКА» в необходимых для Компании объемах.

Адекватность рисков. В последние 5 лет коэффициент выплат УАСК «АСКА» колебался на уровне 33%-41,2%. Исключением стал лишь 2007 год, когда соотношение между выплатами и валовыми премиями достигло отметки в 68,2%, что было нехарактерно для украинского рынка. За первое полугодие 2011 года соотношение между выплатами и валовыми премиями сократилось до 33,07% в сравнении с аналогичным периодом 2010 года 40,11% (рис. 1). По мнению Агентства, снижение соотношения между выплатами и валовыми премиями произошло из-за существенного прироста премий в первом полугодии 2011 года.

Рис. 1 Соотношение между выплатами и валовым объемом бизнеса УАСК "АСКА", %



Традиционно Агентство провело изучение самых крупных страховых случаев за последние 12 месяцев. Признаков фиктивности в работе Компании не выявлено, все три случая касались практической реализации крупных рисков на производственных предприятиях:

- 23.01.10 г. в результате короткого замыкания в кабеле электрических сетей в инженерном блоке произошел пожар, в результате которого было уничтожено (повреждено) имущество здания инженерного блока и торгово-развлекательного комплекса. Выплата составила 9,389 млн. грн.;
- 28.05.09 г. в результате повреждения элементов цилиндра низкого давления турбины блока ТЭС наступил перерыв производственной деятельности электростанции. Выплата составила 8,956 млн. грн.;
- 13.06.09 г. в результате удара молнии в высоковольтную линию электропередач (ЛЭП) и сети распределительной подстанции завода возникло перенапряжение в питающих сетях, в результате чего вышло из строя застрахованное оборудование. Выплата составила 7,689 млн. грн.

Суммы неурегулированных убытков составили за 2010 год — 26,277 млн. грн., за 8 месяцев 2011 г. — 30,874 млн. грн. Количество исков, предъявленных к Компании в течение 2010 г., составляет 11 на общую сумму — 3,2 млн. грн. Количество исков, предъявленных к Компании в течение 2011 г., составляет 12 на общую сумму — 0,24 млн. грн. Суммы неурегулированных убытков и претензий в судах, по мнению Агентства, не могут оказать существенного влияния на финансовую устойчивость УАСК «АСКА» в 2011 году.

6. Прочие факторы, учитываемые при рейтинговой оценке

При анализе финансовой устойчивости страховщика Агентство проводило мониторинг по ряду дополнительных факторов.

ТОП-менеджмент Компании судимостей не имеет, большинство управленцев Компании имеют опыт работы в страховании более 10 лет. Последняя проверка налоговой инспекции в УАСК «АСКА» проходила 22 марта 2010 года, нарушений выявлено не было.

7. Выводы

В период с 1 по 9 сентября РА «Эксперт-Рейтинг» проводило рейтинговое исследование финансовой устойчивости УАСК «АСКА». По результатам исследования УАСК «АСКА» (код ЕГРПОУ 13490997) рейтинговым комитетом Агентства был присвоен рейтинг устойчивости страховщика по национальной шкале на уровне **uaAA** (очень высокий уровень устойчивости), что полностью соответствует рейтингу **A** по международной шкале РА «Эксперт-Рейтинг».

По результатам рейтингового исследования можно сделать следующие основные выводы:

1. За первое полугодие 2011 года валовые премии УАСК «АСКА» выросли на 19,66% в сравнении с аналогичным периодом 2010 года. Компания постепенно восстанавливала свои докризисные позиции на рынке: в текущий момент РА «Эксперт-Рейтинг» оценило долю УАСК «АСКА» на страховом рынке Украины на уровне 2,9%. Учитывая планы Компании по увеличению присутствия в Киеве и Киевской области, а также в Центральных областях, рыночная доля УАСК «АСКА» будет расти.

2. УАСК «АСКА» по итогам 2010 года и первого полугодия 2011 года демонстрировала хороший уровень диверсификации по видам страхования. 27,41% валовых премий за первое полугодие 2011 года приходилось на страхование пожарных рисков и рисков стихийных явлений. Значительная доля страхования пожарных рисков и связана с тем, что Компания осуществляет страхование крупных имущественных комплексов своих корпоративных клиентов, например, стадиона «Донбасс Арена». Также Компания показывала умеренную географическую диверсификацию бизнеса, источником 20% валовых премий являлся Донецк и Донецкая область.

3. Качество доходных активов УАСК «АСКА» оценивается Агентством как высокое. По состоянию на 01.07.2011 года примерно 60% доходных активов Компании были представлены акциями. По оценкам Агентства, примерно 80% портфеля акций Компании относились либо к классу ликвидных акций с активным рынком на ПФТС и УБ, либо к дочерним и ассоциированным компаниям Группы SCM. 100% активов УАСК «АСКА», подлежащих рейтингованию, были размещены в инструменты с рейтингом выше uaBBB-. Также Компания поддерживала качественный уровень перестраховочного покрытия, 70% покрытия было обеспечено перестраховщиками с рейтингом инвестиционного уровня.

4. Последние 5 лет УАСК «АСКА» придерживалась стратегии избыточной капитализации. Собственный капитал Компании в 2-3 раза превышал обязательства. По состоянию на 01.07.2011, соотношение между собственным капиталом и обязательствами составило 294%, а собственный капитал Компании был равен 296 млн. грн. Последний раз Компания увеличивала уставный фонд (т.е. обращалась за поддержкой к акционерам), более трех лет назад.

5. По состоянию на 01.09.2011 года, 89,06% акций УАСК «АСКА» принадлежало компании SCM FINANCE LIMITED. По сути, страховщик является составной частью крупнейшей финансово-промышленной группы Украины, что обеспечивает ему высокий уровень внешней поддержки. Агентство напоминает, что согласно данным финансовой отчетности ЗАО СКМ (не консолидированной, без учета финансовых результатов предприятий Группы СКМ) чистая прибыль Компании по итогам 2010 года составила порядка 3 млрд. 716 млн. грн. Основным источником доходов управляющей компании ЗАО СКМ по-прежнему являются дивиденды, получаемые от активов Группы СКМ.

Полное обоснование рейтинговой оценки РА «Эксперт-Рейтинг» содержится в рейтинговом отчете. Визуализация рейтинговой оценки (рис.2):

Рис. 2 Визуализация рейтинговой оценки УАСК "АСКА"

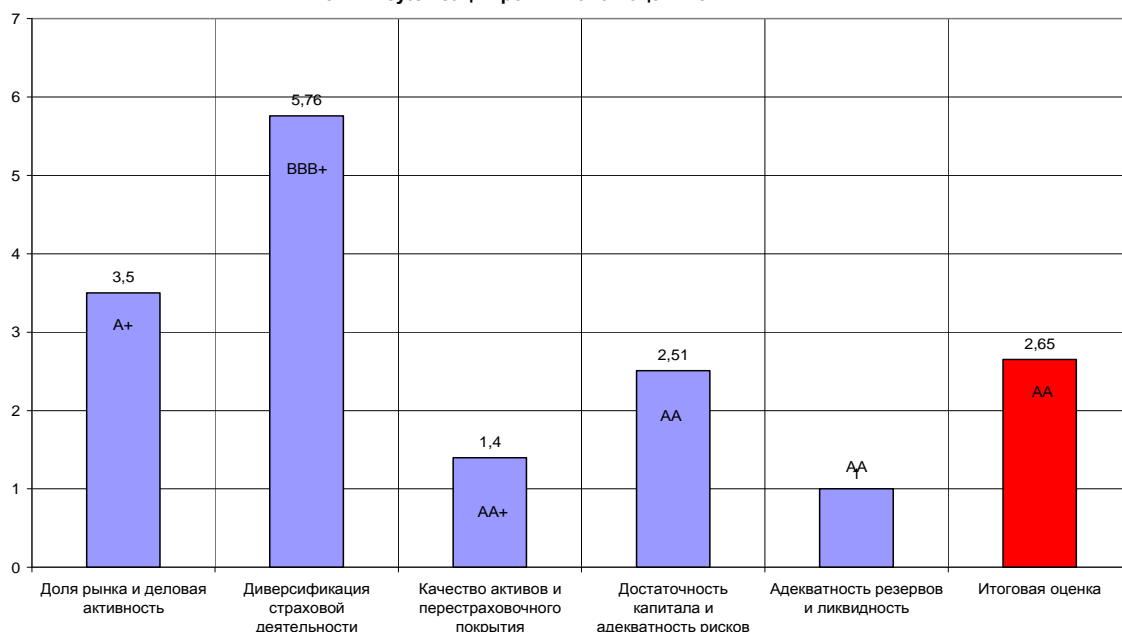


Таблица 10

Расчет коэффициентов, которые принимают участие в оценке

№	Название показателя	Числитель	Знаменатель	За последний отчетный период	Баллы	Вес	Расчет
1	Доля на рынке	Премии, собранные Компанией P1: 010	Премии всего рынка	2,90%	6	0,05	0,3
2	Затратность страхового процесса	Затраты на андеррайтинг (сбыт) P1: 300+310	Премии, собранные Компанией P1: 010	10,62%	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	21,70%	1	0,02	0,02
4	Коэффициент дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность Ф1: 050+160+170+180+190+200+210+060	Брутто премии P1: 010	13,45%	1	0,01	0,01
5	Доля чистых премий по видам страхования	Премии по самому объемному виду страхования	Премии, собранные Компанией P1: 010	27,46%	6	0,18	1,08
6	Доля 5 самых крупных клиентов	Премии, полученные от 5 самых крупных клиентов	Премии, собранные Компанией P1: 010-020	25,90%	3	0,12	0,36
7	Коэффициент некачественных активов	Активы с качеством ниже инвестиционного уровня	Доходные активы Ф1: (040+045+220)	88,80%	3	0,03	0,09
8	Коэффициент перестраховочного покрытия	Премии, принадлежащие перестраховщикам без рейтингов инвестиционного уровня	Собственный капитал – Нематериальные активы Ф1: 280-010-430-480-620-630	4,88%	1	0,075	0,075
9	Коэффициент качества перестраховочного покрытия	Премии, принадлежащие перестраховщикам с рейтингами инвестиционного уровня	Премии, принадлежащие перестраховщикам P1: 020	53,85%	1	0,045	0,045
10	Показатель риска страхования	Чистые премии, собранные Компанией P1: 010-020	Собственный капитал – Нематериальные активы Ф1: 280-010-430-480-620-630	34,93%	1	0,15	0,15
11	Коэффициент убыточности портфеля	Чистые выплаты P1: 240*	Чистые премии, собранные Компанией P1: 010-020	36,20%	3	0,025	0,075
12	Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль Ф2: 220 (225)	Собственный капитал Ф1: 380	-2,90%	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	2,03%	3	0,025	0,075
14	Адекватность резервов	Выплаты P1: 240	Резервы Ф1: 415-416	79,63%	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	12,65%	1	0,14	0,14
16	Ликвидность	Высоко ликвидные активы Ф1: 230+240	Обязательства Ф1: 430+480+620+630	80,75%	1	0,04	0,04
-	-	-	-	-	-	-	2,65

Приложение А

Ограничения на использование рейтингового отчета

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

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

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

Таблица А

Рейтинговая шкала уровня устойчивости для страховых компаний

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

Каждой буквенной категории соответствует три вида прогноза:

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

Данное приложение является неотъемлемой частью любого рейтингового отчета.