

Отчет о рейтинговом исследовании

Клиент:	Частное акционерное общество «Страховая компания «Днепринмед»
Дата регистрации:	18.11.1994 г.
Код ЕГРПОУ:	21870998
Местонахождение главного офиса компании (город, индекс, улица):	49005, Украина, г. Днепропетровск, ул. Симферопольская, 21 к.307
Название аудиторской компании, подтверждавшей отчетность в последний финансовый год:	Частная аудиторская фирма «Аудит-профи»
Банк, в котором открыт основной счет компании:	ПАО «Фидо Банк» (ранее СЕБ Банк), ЕГРПОУ, 14351016
Первое лицо, должность:	Генеральный директор Белинская Н.Я.
Число штатных сотрудников на момент заполнения анкеты:	185 человек
Телефон/факс:	+38 056 370-18-96
Web-сайт:	www.dneprinmed.com.ua
Тип рейтинговой оценки:	Финансовая устойчивость страховщика (общие виды страхования) / кредитный рейтинг
Период обновления рейтинга:	Ежеквартально
Дата присвоения рейтинга:	10.01.2013
Рейтинговая оценка РА «Стандарт-Рейтинг» (Украина) по украинской шкале (прогноз):	uaA+ (стабильный) 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
Рейтинговая оценка по международной шкале РА «Стандарт-Рейтинг» (Украина) (прогноз):	A++ (Стабильный)
Соотношение оценок по украинской рейтинговой шкале и по международной GPRC "Standard-Rating" 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	6
F.	Адекватность формирования резервов	6
G.	Капитал и запас платежеспособности	7
H.	Поддержка акционеров	8
I.	Иные факторы, влияющие на оценку	8
2.	Обобщение компонентов оценки	9

1. Перечень лицензий и разрешений, которыми обладает Компания

Лицензии по добровольному страхованию

1. АВ № 584870 — добровольное страхование здоровья на случай болезни.
2. АВ № 584876 — добровольное страхование от несчастных случаев.
3. АВ № 584873 — добровольное медицинское страхование (бесперывное страхование здоровья).
4. АВ № 584872 — добровольное страхование имущества (кроме железнодорожного, наземного, воздушного, водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта), грузов и багажа (грузобагажа)).
5. АВ № 584868 — добровольное страхование от огневых рисков и рисков стихийных явлений.
6. АВ № 584874 — добровольное страхование наземного транспорта (кроме железнодорожного).
7. АВ № 584867 — добровольное страхование грузов и багажа (грузобагажа).
8. АВ № 584880 — добровольное страхование финансовых рисков.
9. АВ № 584871 — добровольное страхование кредитов (в том числе ответственность заемщика за непогашение кредита).
10. АВ № 584878 — добровольное страхование ответственности перед третьими лицами (кроме гражданской ответственности владельцев наземного транспорта, ответственности владельцев воздушного транспорта, ответственности владельцев водного транспорта (включая ответственность перевозчика)).

Лицензии по обязательному страхованию

1. АВ № 584879 — 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).
2. АВ № 584877 — обязательное личное страхование от несчастных случаев на транспорте.
3. АВ № 584881 — 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.

4. АВ № 584875 — обязательное страхование ответственности субъектов перевозки опасных грузов на случай наступления негативных последствий при перевозке опасных грузов.
5. АВ № 584869 — обязательное страхование гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств.
6. АЕ № 190445 — обязательное страхование недвижимого имущества, являющегося предметом ипотеки от рисков случайного уничтожения, случайного повреждения или порчи.
7. АЕ № 190446 — обязательного страхования гражданской ответственности граждан Украины, имеющих в собственности или другом законном владении оружие, за вред, который может быть причинен третьему лицу или его имуществу вследствие владения, хранения или использования этого оружия.
8. АЕ № 190444 — обязательное медицинское страхование.

(А) История компании и общая характеристика страховщика

Страховая компания «Днепринмед» с 1994 года осуществляет страховую деятельность и на сегодняшний день является одной из крупнейших страховых компаний на территории Украины.

По итогам 2011 года, страховая компания «Днепринмед» занимает лидерские позиции среди страховых компаний Украины и входит в 20-ку крупнейших операторов страхового рынка Украины по обязательному страхованию гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств, страхованию имущества и личным видам страхования.

По итогам 9 месяцев 2012 года, СК «Днепринмед» продемонстрировала разнонаправленные тенденции. За 9 месяцев 2012 года страховщик собрал 173,262 млн. грн. брутто-премий, что на 31,62% меньше, чем за тот же период 2011 года. В тоже время, за тот же период чистые премии СК «Днепринмед» выросли на 8%, а заработанные премии — на 15%, т.е. компания в 2012 году, без учета перестрахования, обеспечила прирост объемов бизнеса.

Позитивной оценки заслуживает рост коэффициента покрытия обязательств собственным капиталом за период с 01/10/2011 по 01/10/2012 до 153,64% или на 40,68 п.п. За тот же период компания нарастила ликвидность с 8,09% до 58,06%. Агентство дает позитивную оценку темпам прироста ликвидности, однако соотношение между подпроцентными активами и обязательствами страховщика пока остается ниже среднего и сдерживает рейтинг компании (табл. 1).

Таблица 1

Ключевые показатели работы ЧАО "СК "Днепринмед", тыс. грн., %

#	Показатели	9 месяцев 2012 г. (01.10.2012)	9 месяцев 2011 г. (01.10.2011)	Изменение	Темп прироста, %
1	Брутто премии, всего	173262,8	253396,7	-80133,9	-31,62%
2	Страховые выплаты и компенсации	16870,9	11597,9	5273	45,47%
3	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	9,74%	4,58%	5,16 п.п.	-
4	Собственный капитал	304786,7	184577,5	120209,2	65,13%
5	Обязательства	198380,1	163404,7	34975,4	21,40%
6	Коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом	153,64%	112,96%	40,68 п.п.	-
7	Чистая прибыль	133433,1	99356,4	34076,7	34,30%
8	Рентабельность собственного капитала	43,78%	53,83%	-10,05 п.п.	-
9	Рентабельность активов	26,52%	28,55%	-2,03 п.п.	-
10	Соотношение между подпроцентными активами и обязательствами	58,06%	8,09%	49,97 п.п.	-

Изучение деловой активности СК «Днепринмед» позволило агентству сделать ряд наблюдений, которые усиливают рыночные позиции компании:

1. Швейцарский Институт Стандартов Качества (SIQS) (Zurich) удостоил Страховую компанию «Днепринмед» Международным сертификатом качества «International Quality Standard», подтверждающим соответствие предоставляемых компанией страховых услуг

Европейским Стандартам. СК «Днепринмед» является членом Моторного (транспортного) страхового бюро Украины.

2. Наличие собственной разветвленной региональной сети, которая представлена региональными подразделениями страхования во всех областях Украины, позволяет СК «Днепринмед» обеспечивать своим клиентам доступность страховых услуг, а также оперативность в урегулировании страховых случаев и осуществлении страховых выплат во всех регионах Украины.

3. СК «Днепринмед» ежегодно подтверждает соответствие финансовой отчетности нормативным требованиям по организации бухгалтерского учета и отчетности в Украине путем проведения аудиторских проверок независимым Аудитором.

4. Урегулирование страхового случая в СК «Днепринмед» осуществляется независимо от места заключения договора страхования. Компания предоставляет клиентам услуги технического, информационного, юридического, медицинского ассистанса и обеспечивает экспертную оценку страхового случая. СК «Днепринмед» сотрудничает с более чем с тысячей лечебными и фармацевтическими учреждениями Украины.

Таким образом, сегодня СК «Днепринмед» относится к разряду крупных, современных компаний с развитой региональной сетью, которая способна обеспечить своим страхователям адекватный уровень страховой защиты.

(В) Деловая активность и конкуренция

По данным украинского страхового регулятора СК «Днепринмед» занимает лидерские позиции среди страховых компаний Украины и входит в 20-ку крупнейших операторов страхового рынка Украины по:

- обязательному страхованию гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств;
- личным видам страхования;
- страхованию имущества.

По итогам 9 месяцев 2012 года, СК «Днепринмед» демонстрировала разнонаправленные тенденции. С одной стороны, за 9 месяцев 2012 года брутто-премии страховщика снизились на 31,62% до 173,262 млн. грн. С другой стороны, за тот же период чистые премии СК «Днепринмед» выросли на 8,71%, а коэффициент зависимости от перестраховщиков за период с 01/10/2011 по 01/10/2012 упал с 37,13% до 0,04% (табл. 2).

Таблица 2

Показатели деловой активности ЧАО "СК "ДНЕПРИНМЕД", тыс. грн., %

#	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.	173262,8	253396,7	-80133,9	-31,62%
2	от страхователей физических лиц	44719,3	35842,1	8877,2	24,77%
3	от перестраховщиков	2045,7	11122	-9076,3	-81,61%
4	Доля физических лиц в брутто-премиях	25,81%	14,14%	11,67 п.п.	-
5	Доля перестраховщиков в брутто-премиях	1,18%	4,39%	-3,21 п.п.	-
6	Страховые платежи, отправленные перестраховщикам	64,2	94081,9	-94017,7	-99,93%
7	Коэффициент зависимости от перестраховщиков	0,04%	37,13%	-37,09 п.п.	-
8	Чистые премии	173198,60	159314,80	13883,80	8,71%
9	Заработанные страховые премии	173820,5	150624	23196,5	15,40%
10	Финансовый результат от операционной деятельности	151951,8	113970,6	37981,2	33,33%
11	Рентабельность продаж	87,70%	44,98%	42,72 п.п.	-
12	Аквизиционные затраты	513,7	1690,7	-1177,0	-69,62%
13	Соотношение между аквизиционными затратами и брутто-премиями	0,30%	0,67%	-0,37 п.п.	-

Агентство позитивно оценивает снижение зависимости компании от перестраховщиков на фоне прироста чистых и заработанных премий компании. Также агентство отмечает высокий уровень рентабельности продаж страховщика и низкий

уровень аквизиционных затрат. Данные о рентабельности продаж и аквизиционных затратах компании косвенно указывают на то, что страховщик избегает на рынке демпинга и способен генерировать прибыль в конкурентной среде.

К основным конкурентам СК «Днепринмед» относятся: АХА-страхование, Оранта, UNIQA, СК "Провидна", УПСК, АСКА, Альфа-Страхование, Арсенал Страхование, СК "Брокбизнес". Агентство оценивает долю СК "Днепринмед" на украинском рынке по объему валовых премий на уровне, примерно, 3%.

(С) Диверсификация бизнеса

По видам страхования СК «Днепринмед» относится к разряду компаний, придерживающихся хорошего уровня диверсификации. По итогам 9 месяцев 2012 и 2011 гг., СК «Днепринмед» не имела ярко выраженной зависимости от транспортных рисков и ни один из крупных видов страхования не занимал в портфеле страховщика более трети брутто-премий (табл. 3).

Таблица 3

ТОП-10 самых крупных видов страхования ЧАО "СК "ДНЕПРИНМЕД", тыс. грн., %

#	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	Обязательное страхование гражданско-правовой ответственности	46128,1	26,16%	28226,5	11,06%	15,10 п.п.	63,42%
2	Страхование финансовых рисков	37044,9	21,01%	57457,2	22,51%	-1,50 п.п.	-35,53%
3	Страхование ответственности перед третьими лицами	17843,9	10,12%	16424,3	6,43%	3,68 п.п.	8,64%
4	Страхование от огневых рисков и рисков стихийных бедствий	16029,3	9,09%	60738,7	23,79%	-14,70 п.п.	-73,61%
5	Страхование имущества	15812	8,97%	55613,5	21,78%	-12,82 п.п.	-71,57%
6	Медицинское страхование	13123,5	7,44%	17412,7	6,82%	0,62 п.п.	-24,63%
7	Страхование кредитов	8126,6	4,61%	1597,1	0,63%	3,98 п.п.	408,83%
8	Страхование грузов и багажа	8116,4	4,60%	5957,3	2,33%	2,27 п.п.	36,24%
9	Страхование от несчастных случаев	5425,6	3,08%	2760,9	1,08%	2,00 п.п.	96,52%
10	Страхование наземного транспорта	5041,1	2,86%	2848,1	1,12%	1,74 п.п.	77,00%
11	Прочие виды страхования	3663,1	2,08%	6248,9	2,45%	-0,37 п.п.	-41,38%
12	Всего:	176354,5	100,00%	255285,2	100,00%	-	-30,92%

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-ти крупнейших клиентов СК «Днепринмед» по итогам 9 месяцев 2012 года в сравнении с аналогичным периодом 2011 года на 19,5 п.п. (табл. 4).

Таблица 4

Данные о структуре брутто-премий ЧАО "СК "ДНЕПРИНМЕД" от крупных страхователей, 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	5549	3,20%	24546	9,69%	-6,48 п.п.	-77,39%
2	От трех самых крупных страхователей	14002	8,08%	49559	19,56%	-11,48 п.п.	-71,75%
3	От пяти самых крупных страхователей	19968	11,52%	65836	25,98%	-14,46 п.п.	-69,67%
4	От десяти самых крупных страхователей	30230	17,45%	93636	36,95%	-19,50 п.п.	-67,72%
5	Брутто-премии, всего:	173262,8	100,00%	253396,7	100,00%	-	-31,62%

Таким образом, бизнес ЧАО "СК "Днепринмед" не имела явно выраженной специализации, ни один из крупных видов страхования не занимал более трети объемов бизнеса компании, а на 10 крупнейших клиентов страховщика приходилось только 17,45% премий. По мнению агентства, СК «Днепринмед» следует отнести к разряду компаний, бизнес которых хорошо диверсифицирован.

(D) Качество активов

Управление активами СК «Днепринмед» осуществляется на коллегиальных принципах. По состоянию на 01/10/2012 г., подпроцентные активы занимали 25,51%

доходных активов компании, 99,95% подпроцентных активов были представлены денежными средствами на текущих и депозитных счетах компании (табл. 5).

Таблица 5

Структура доходных активов ЧАО "СК "ДНЕПРИНМЕД", 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	32097,5	7,11%	3001,1	3,94%	3,17 п.п.	969,52%
2	Банковские депозиты	83027,0	18,39%	25110,4	32,96%	-14,57 п.п.	230,65%
3	Недвижимость	7895,1	1,75%	8182,4	10,74%	-8,99 п.п.	-3,51%
4	Акции	328215,4	72,69%	22854,6	30,00%	42,69 п.п.	1336,10%
5	Облигации	52,6	0,01%	52,6	0,07%	-0,06 п.п.	0,00%
6	Права требования к страховщикам	185,2	0,04%	16962,9	22,27%	-22,23 п.п.	-98,91%
7	Наличные средства в кассе	25,7	0,01%	18	0,02%	-0,02 п.п.	42,78%
8	Доходные активы, всего:	451498,5	100,00%	76182	100,00%	-	492,66%
9	Подпроцентные активы, всего	115177,1	25,51%	28164,1	36,97%	-11,46 п.п.	308,95%

За период с 01/10/2011 по 01/10/2012 структура доходных активов страховщика существенно изменилась. Удельный вес акций вырос с 30% до 72,69%, однако и сам размер доходных активов вырос в 5,9 раза. Такие изменения в структуре активов страховщика были продиктованы изменениями в структуре бизнеса компании. В тоже время агентство напоминает, что уровень ликвидности страховщика, определяемый как соотношение ликвидных активов к обязательствам, за период с 01/10/2011 по 01/10/2012 вырос с 8,09% до 58,06%.

В целом, агентство признает качество активов СК «Днепринмед» приемлемым и подчеркивает позитивную динамику роста ликвидности, которая указывает, что текущее качество активов страховщика соответствует его обязательствам.

(Е) Качество перестраховочного обеспечения

В качестве партнеров по перестрахованию выбираются ведущие отечественные и международные страховые и перестраховочные компании. Решение о передаче рисков перестраховщикам в СК «Днепринмед» принимается по коллегиальному принципу. В тоже время агентство акцентирует внимание, что по итогам 9 месяцев 2012 года роль перестраховщиков в бизнесе компании была существенно снижена, а объемы перестрахования уже не оказывают влияния на структуру бизнеса компании, как это было годом ранее (табл. 6).

Таблица 6

Структура перестраховочного обеспечения ЧАО "СК "ДНЕПРИНМЕД", тыс. грн., п.п., %

#	Перестраховщики	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	Страховщик 1	50	75,76%	13	0,02%	75,74 п.п.	284,62%
2	Страховщик 2	14	21,21%	0	0,00%	21,21 п.п.	-
3	Страховщик 3	1	1,52%	18	0,02%	1,49 п.п.	-94,44%
4	Прочие перестраховщики	1	1,52%	83363	99,96%	-98,45 п.п.	-99,99%
5	Всего страховые платежи, отправленные перестраховщикам	66	100,00%	83394	100,00%	-	-99,92%

По мнению агентства, качество перестраховочного обеспечения СК «Днепринмед» остается приемлемым, однако кардинального значения на бизнес компании оно не оказывает.

(F) Адекватность формирования резервов

Резервы. Изучение политики формирования резервов, которая действует в СК «Днепринмед», показало, что формирование резервов осуществляется методом 1/365. По состоянию на 01/10/2012, 53,64% резервов было представлено резервами незаработанных премий. На резервы убытков, которые произошли, но не заявлены приходилось 23,57%, на резерв колебания убыточности — 22,53% (табл. 7).

Таблица 7

Структура резервов ЧАО "СК "ДНЕПРИНМЕД", 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	48696,1	53,64%	39398,4	51,72%	1,93 п.п.	23,60%
2	Резерв заявленных, но не выплаченных убытков	236	0,26%	533,5	0,70%	-0,44 п.п.	-55,76%
3	Резерв убытков, которые произошли, но не заявлены	21395,4	23,57%	15799,3	20,74%	2,83 п.п.	35,42%
4	Резерв колебания убыточности	20450,8	22,53%	20450,8	26,84%	-4,32 п.п.	0,00%
5	Технические резервы, всего:	90778,3	100,0%	76182	100,0%	-	19,16%

По мнению агентства, компания в 2012 году формировала резервы в соответствии с украинским законодательством в полном объеме.

Выплаты. Политика выплат СК «Днепринмед» характеризуется следующим образом:

- урегулирование страхового случая осуществляется независимо от места заключения договора страхования;
- развитая инфраструктура урегулирования убытков и оперативность проведения выплат;
- компания предоставляет клиентам услуги технического, информационного, юридического, медицинского ассистанса и обеспечивает экспертную оценку страхового случая.

За 9 месяцев 2012 года объем выплат СК «Днепринмед» в сравнении с аналогичным периодом 2011 года вырос на 45,47%, уровень выплат — на 5,16 п.п. до 9,74% (табл. 8).

Таблица 8

**Выплаты и покрытие выплат подпроцентными активами
ЧАО "СК "ДНЕПРИНМЕД", 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	16870,9	11597,9	5273	45,47%
2	Брутто премии, всего	173262,8	253396,7	-80133,9	-31,62%
3	Соотношение между выплатами и брутто-премиями	9,74%	4,58%	5,16 п.п.	-
4	Подпроцентные активы, всего	115177,1	28164,1	87013	308,95%
5	Покрытие подпроцентными активами выплат	682,70%	242,84%	439,86 п.п.	-

Агентство провело анализ крупных выплат СК «Днепринмед» за последние 12 месяцев. ТОП-5 крупных выплат за последние 12 месяцев колебались в диапазоне от 70,5 тыс. грн. до 347 тыс. грн., все крупные выплаты были сделаны по КАСКО. По состоянию на 01/10/2012, соотношение между выплатами и брутто-премиями составляло 9,74%, а уровень покрытия подпроцентными активами выплат — 682,7%.

Таким образом, по мнению агентства, страховщик формирует 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.

(G) Капитал и запас платежеспособности

Последний раз увеличение уставного фонда проводилось в 2006 году. Тогда СК «Днепринмед» увеличила капитал на 24 млн. грн. По состоянию на 01/10/2011, собственный капитал СК «Днепринмед» составлял 304,786 млн. грн. В период с 01/10/2011 по 01/10/2012 собственный капитал СК «Днепринмед» вырос на 65,13%. С 2006 года собственный капитал СК «Днепринмед» рос за счет нераспределенной прибыли. По состоянию на 01/10/2012, на долю статьи «нераспределенная прибыль» приходилось 82,4% (табл. 9).

Таблица 9

Структура собственного капитала ЧАО "СК "ДНЕПРИНМЕД", 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	37631,5	12,35%	37631,5	20,39%	-8,04 п.п.	0,00%
2	Резервный капитал	16000	5,25%	10000	5,42%	-0,17 п.п.	60,00%
3	Нераспределенная прибыль	251155,2	82,40%	136946	74,19%	8,21 п.п.	83,40%
4	Собственный капитал, всего:	304786,7	100,00%	184577,5	100,00%	-	65,13%

По мнению агентства, в настоящий момент компании не требуется докапитализация. По состоянию на 01/10/2012, соотношение между собственным капиталом и обязательствами СК «Днепринмед» составляет 153%, что указывает на избыточную капитализацию страховщика.

(Н) Поддержка акционеров

На момент присвоения рейтинга физическое лицо гражданин Украины сконцентрировал 80,80% акций СК «Днепринмед», что давало такому акционеру контроль над страховщиком.

(П) Иные факторы, влияющие на оценку

В результате изучения обстоятельств взаимодействия ЧАО «СК «Днепринмед» с госорганами было установлено следующие:

1. 25 июля 2012 г. Государственной налоговой инспекцией в Жовтневом районе г. Днепропетровска был составлен акт о результатах документальной плановой проверки ЧАО "СК «Днепринмед» по вопросам соблюдения требований налогового, валютного и иного законодательства за период с 01.01.11 г. по 31.12.11 г. № 1977/223/21870998, на основании которого было вынесено налоговое уведомление-решение от 10.08.2012 г. № 0001682200. 19 октября 2012 года Постановлением Днепропетровского окружного административного суда вынесенное налоговое уведомление-решение было признано недействительным.

2. В период с 17.09.2012 по 16.10.2012 г. была проведена проверка ЧАО "СК «Днепринмед» Национальной комиссией, которая осуществляет государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг. По результатам проверки Нацкомфинуслуг (по состоянию на дату присвоения рейтинга) не было составлено акта о нарушении.

3. Запросы от Госфинмониторинга за последние 12 месяцев отсутствовали.

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

Генеральный директор **Белинская Наталья Ярославовна** имеет два высших образования: медицинское образование, специальность — педиатрия, а также высшее экономическое (Национальный горный университет). Также Наталья Ярославовна является кандидатом медицинских наук.

Общий стаж работы Натальи Ярославовны в страховании — 17 лет. За время своей работы в страховании Наталья Ярославовна не раз становилась призером авторитетных рейтингов, направленных на изучение эффективности работы ТОП-менеджмента.

Директор по страхованию **Ануфриева Нина Васильевна** окончила Хабаровский политехнический институт по специальности «промышленное и гражданское строительство». Стаж работы в страховании — 17 лет.

В целом, в компании по состоянию на 01/10/2012, занято 187 человека, 185 из которых — это штатные сотрудники компании, и 2 человека — страховые агенты вне штата (табл. 10).

Таблица 10

Структура персонала страховщика ЧАО "СК "ДНЕПРИНМЕД"

#	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	155	83,78%	102	77,27%	6,51%	51,96%
2	Количество штатных сотрудников с опытом от 3 лет	31	16,76%	30	22,73%	-5,97%	3,33%
3	Количество штатных сотрудников, всего	185	100%	132	100,00%	0,00%	40,15%
4	Количество страховых агентств вне штата	2	1,08%	0	0,00%	1,08%	-

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

Обобщая компоненты рейтинговой оценки СК «Днепринмед», РА «Стандарт-Рейтинг» (Украина) приняло решение о присвоении кредитного рейтинга (рейтинга финансовой устойчивости страховщика) по национальной шкале на уровне **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. Принимая решение о присвоении рейтинга, агентство руководствовалось следующими выводами:

1. СК «Днепринмед» имеет значительный опыт работы на украинском рынке. Компания благополучно пережила кризис 2008–2009 годов и в непростой период для финансового рынка Украины сумела нарастить свой бизнес, демонстрируя одновременно прибыльную работу.

2. За 9 месяцев 2012 года чистые премии СК «Днепринмед» в сравнении с аналогичным периодом 2011 года выросли на 8,71%, заработанные премии — на 15,4%. Одновременно финансовый результат от операционной деятельности за тот же период вырос на 33,33%, а чистая прибыль — на 34,3%.

3. "СК "Днепринмед" не имела явно выраженной специализации: ни один из крупных видов страхования не занимал более трети объемов бизнеса компании, а на 10 крупнейших клиентов страховщика по итогам 9 месяцев 2012 года приходилось только 17,45% премий. По мнению агентства, СК «Днепринмед» следует отнести к разряду компаний, бизнес которых хорошо диверсифицирован.

4. Агентство признает качество активов СК «Днепринмед» приемлемым и подчеркивает позитивную динамику роста ликвидности, которая указывает, что текущее качество активов страховщика соответствует его обязательствам. Уровень ликвидности страховщика, определяемый как соотношение ликвидных активов к обязательствам, за период с 01/10/2011 по 01/10/2012 вырос с 8,09% до 58,06%.

5. ТОП-5 крупных выплат СК «Днепринмед» за последние 12 месяцев колебались в диапазоне от 70,5 тыс. грн. до 347 тыс. грн., все крупные выплаты были сделаны по КАСКО. По состоянию на 01/10/2012, соотношение между выплатами и брутто-премиями составляло 9,74%, а уровень покрытия подпроцентными активами выплат — 682,7%.

6. По мнению агентства, СК «Днепринмед» относится к разряду перекапитализированных компаний. По состоянию на 01/10/2012, соотношение между собственным капиталом и обязательствами СК «Днепринмед» было зафиксировано на уровне 153%.

Рейтинг СК «Днепринмед» может быть повышен при дальнейшем росте ликвидности компании и росте объемов бизнеса страховщика.

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.