

Рейтинговий звіт STRX 001-001
Звіт про визначення кредитного рейтингу боргового зобов'язання

Емітент:	ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції»
Тип кредитного рейтингу:	кредитний рейтинг боргового зобов'язання за Українською Національною шкалою кредитних рейтингів
Тип боргового зобов'язання:	звичайні іменні відсоткові облігації
Серія:	A
Обсяг емісії:	15 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Кількість:	15 000 штук
Форма:	бездокументарна
Термін розміщення:	з 20.09.2007 р. до 20.02.2008 р. (включно)
Термін обігу:	після реєстрації звіту про результати відкритого (публічного) розміщення у Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку до 16 вересня 2010 р.
Відсотковий дохід:	1 – 4 відсоткові періоди – 15,5% річних в гривні; дохід на наступні відсоткові періоди встановлюється Спостережною Радою емітента окремо, але не нижче 3% річних у гривні
Дата погашення:	16.09.2010 р.
Дата визначення:	19.07.2007 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового інструменту:	uaBBB-
Прогноз рейтингу:	стабільний

Рейтинг боргового зобов'язання ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Вихідна інформація

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало повну фінансову звітність ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» за 2003 – 2006 рр. та I квартал 2007 року, а також внутрішню інформацію, надану ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» у ході рейтингового процесу, в тому числі під час спілкування спеціалістів рейтингового агентства із уповноваженими представниками страхової компанії. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції». Дані балансу та звіту про доходи та витрати страховика наведено у Додатках до даного рейтингового звіту.

Визначення поточного рейтингу

Рейтинг позичальника «aaBBB» відображує ДОСТАТНЮ СПРОМОЖНІСТЬ позичальника вчасно і повністю виконати в умовах українського фінансового ринку свої боргові зобов'язання, однак, такий позичальник має підвищену чутливість до впливу несприятливих змін у комерційних, фінансових та економічних умовах, ніж позичальники з вищими рейтингами.

Знаки «+» та «-» означають проміжний рейтинговий рівень відносно основного рівня.

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Історія кредитного рейтингу.

Кредитний рейтинг борового інструменту ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» за Національною шкалою кредитних рейтингів визначено вперше. Раніше рейтинги контрагента та його боргових інструментів за національною шкалою не визначалися.

Фактори, що враховані при визначенні кредитного рейтингу

Фактори, що підтримують рівень кредитного рейтингу

- Зберігання тенденції стабільного зростання обсягу залучених страхових платежів Емітента: зростання страхових платежів протягом 2006 року порівняно з 2005 роком у 2,26 рази, до 47 223,9 тис. грн., з одночасним збільшенням частки страхувальників-фізичних осіб у валових платежах з 41,5% до 49,9%.
- Обсяг власного капіталу Емітента перевищує зібрані валові страхові платежі (на 1,6% за підсумками 2006 року) та величину зобов'язань (у 3,3 рази), що свідчить про достатній ресурс щодо подальшого збільшення обсягів страхових послуг, які надаються Емітентом.
- Чисті страхові резерви Емітента складають 49,6% його чистого капіталу за підсумками 2006 року, залишаючись на прийнятному рівні для подальшого активного розвитку компанії.
- Значна частка платежів, залучених компанією за банківським каналом реалізації страхових продуктів, яка становить близько 45% за підсумками 2006 року.

Фактори, що обмежують рівень кредитного рейтингу

- Обсяг 10 найбільших страхових внесків протягом 2006 року складає 39,5% що свідчить про певний рівень концентрації та, відповідно, залежність діяльності Емітента від найбільших страхувальників; у структурі вказаних внесків 64,5% припадають на найбільший страховий платіж.
- Повільне зростання розміру активів Емітента за кварталами 2006 року, спричинене коливаннями обсягів грошових коштів.
- Діяльність компанії у найбільш ризикових та конкурентних сегментах ринку страхових послуг.

Основні показники

Основні фінансові показники, тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Активи	37 941,2	51 951,4	66 608,6	106 521,3	88 018,8	105 470,1	86 307,9	106 617,0
Власний капітал	19 863,4	35 174,9	38 549,0	44 347,9	15 125,0	46 218,8	47 986,7	51 595,7
Статутний капітал	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0
Чистий капітал (нетто-активи)	19 852,9	35 130,5	38 502,0	44 011,2	46 647,4	45 704,1	47 519,8	51 135,3
Валові страхові платежі	34 197,6	24 410,9	20 890,9	8 327,3	20 108,5	32 623,1	47 223,9	8 023,1
Чисті страхові платежі	16 420,6	23 410,0	18 608,7	7 541,1	17 870,2	30 206,7	35 448,4	7 989,1
Зароблені страхові платежі	9 326,4	20 469,5	19 981,3	5 979,0	12 990,8	21 839,7	30 710,5	9 007,7
Страхові виплати	37,2	269,4	2 964,3	1 609,4	3 595,9	5 059,8	7 848,1	2 142,8
Результат основної діяльності	8 809,7	16 720,8	3 969,4	3 973,2	7 053,2	9 230,8	10 526,3	3 247,3
Прибуток	4 734,3	15 241,2	3 374,1	5 798,9	8 595,6	7 669,8	9 437,7	3 609,0
Збитковість портфеля	0,11%	1,10%	14,19%	19,33%	17,88%	15,51%	16,62%	26,71%
Рентабельність активів (ROA)	12,48%	29,34%	5,07%	-	-	-	10,93%	-
Рентабельність власного капіталу (ROE)	23,83%	43,33%	8,75%	-	-	-	19,67%	-
Нетто-активи/Активи	52,33%	67,62%	57,80%	41,32%	53,00%	43,33%	55,06%	47,96%
Високоліквідні активи	21 585,9	12 012,8	9 684,3	15 926,7	18 259,1	30 179,0	28 706,0	52 730,0
Середній обсяг інвестицій протягом року	38 304,9	22 914,2	48 522,7	34 829,0	54 009,3	54 550,1	50 565,9	47 686,1
Чисті страхові резерви	7 094,2	10 034,7	16 970,9	16 407,6	2 140,0	26 762,8	23 784,3	23 455,4

Зміст

РЕЗЮМЕ	6
1. РОЗВИТОК РИНКУ СТРАХОВИХ ПОСЛУГ У 2006 РОЦІ	8
2. ЗАГАЛЬНА ІНФОРМАЦІЯ, ОРГАНІЗАЦІЙНО-ПРАВОВІ ТА ЮРИДИЧНІ АСПЕКТИ ДІЯЛЬНОСТІ ЗАТ «ФІНАНСОВА ГРУПА «СТРАХОВІ ТРАДИЦІЇ».....	11
2.1. Стислі загальні відомості та місце на страховому ринку	11
2.2. Структура власності	11
2.3. Юридичні аспекти діяльності.....	12
2.4. Ліцензування	12
2.5. Права власності і участь у статутних фондах акціонерних товариств	12
3. РОЗВИТОК ДЕЯКИХ ЯКІСНИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ ЗАТ «ФІНАНСОВА ГРУПА «СТРАХОВІ ТРАДИЦІЇ».....	14
3.1. Розвиток мережі	14
3.2. Клієнтська база	15
4. РОЗВИТОК ФІНАНСОВИХ ПОКАЗНИКІВ ДІЯЛЬНОСТІ ЗАТ «ФІНАНСОВА ГРУПА «СТРАХОВІ ТРАДИЦІЇ».....	17
4.1. Страхові платежі.....	17
4.2. Страхові виплати.....	20
4.3. Перестрахування	26
4.4. Активи.....	30
4.5. Ліквідність.....	31
4.6. Інвестиційний портфель	32
4.7. Зобов'язання.....	34
4.8. Капітал.....	34
4.9. Страхові резерви.....	35
4.10. Доходи	37
4.11. Витрати	38
4.12. Прибуток.....	38
5. СТРАТЕГІЯ РОЗВИТКУ ЗАТ «ФІНАНСОВА ГРУПА «СТРАХОВІ ТРАДИЦІЇ».	40
6. ДАНІ ЩОДО ЕМІСІЇ ОБЛІГАЦІЙ ЗАТ «ФІНАНСОВА ГРУПА «СТРАХОВІ ТРАДИЦІЇ»... 	41
ВИСНОВОК	43
Додаток до рейтингового звіту №1	45
Додаток до рейтингового звіту №2	46

Резюме

ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» є правонаступником ЗАТ «Страхова компанія «Донеччина», відповідна зміна назви відбулась у січні 2004 року. У лютому 2005 року товариство реєструє головний офіс у місті Києві.

Компанія є членом Моторного (транспортного) страхового бюро України, тобто має право надавати послуги з обов'язкового страхування цивільно-правової відповідальності власників наземних транспортних засобів (надалі – ОСАЦВ). Кількість працівників становить 107 осіб у головному офісі та 130 осіб у відокремлених підрозділах. Крім того, позаштатно із ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» співпрацюють близько 730 страхових агентів.

Статутний капітал компанії на 01.04.2007 р. складає 15 125,0 тис. грн., розподілений між 4 фізичними та 2 юридичними особами.

Порівняно з 1 січня 2007 року ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» позбулася вкладень у статутні капітали:

- ЗАТ «АКБ «Європейський» на суму 5 673,8 тис. грн. (9,99% статутного капіталу);
- ТОВ «КБ «Володимирський» на 2 999,0 тис. грн. (8,3% статутного капіталу);
- ВАТ «Славутич» (на даний час ВАТ «Національний стандарт») на 6 000,0 тис. грн. (14,23% статутного капіталу).

У червні поточного року акціонерами компанії прийнято рішення щодо додаткової емісії акції, за результатами якої статутний капітал зросте майже у 3 рази, до 44 134,75 тис. грн. Найближчим часом зміни до статутного капіталу будуть зареєстровані у Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Обсяг всіх складових капіталу ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» за підсумками 2006 року на 1,6% перевищує зібрані валові страхові платежі та водночас перевищує зобов'язання компанії у 3,3 рази, що свідчить про достатній ресурс щодо подальшого збільшення обсягів страхування. Чисті страхові резерви фінансової групи за підсумками 2006 року складають 49,6% (майже половину) її чистого капіталу, також залишаючись на прийнятному рівні задля подальшого активного розвитку.

Регіональна інфраструктура компанії за підсумками I кварталу поточного року налічувала 12 дирекцій у 13 регіонах України, включаючи відокремлений підрозділ у місті Києві. Мережу філій наразі представлено переважно на півдні та у центрі України, на відокремлені підрозділи (включаючи підрозділи у Києві та Київській області) станом на 1 квітня припадає 44,7% чистих страхових платежів.

Планом розвитку компанії передбачається доведення до кінця 2008 року кількості структурних підрозділів до 48 задля покриття регіональною мережею всіх областей України.

Протягом 2003 – 2006 рр. ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» збільшила обсяг залучених страхових платежів на 38,1%, до 47 223,9 тис. грн., при цьому певний спад активності компанії у залученні страхових внесків у 2004 – 2005 рр. пов'язано із зміною стратегії щодо подальшого розвитку класичних видів страхування.

Група раніше надавала перевагу корпоративному сегменту страхування. Протягом останнього річного періоду платежі від юридичних осіб зростали швидше за платежі від фізичних осіб – в 2,56 рази та в 1,83 рази відповідно. Проте, у поточному році намітилася тенденція пропорції платежів від фізичних та юридичних осіб у співвідношенні 50/50.

Рівень страхових виплат компанії протягом 2003 – 2006 рр. не був значним і лише за підсумками 1 кварталу поточного року перевищив 1/4, що свідчить про ріст надання ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» саме класичних видів страхових послуг.

Найзбитковішим для компанії протягом останнього року було обов'язкове та добровільне автотранспортне страхування. Строк врегулювання збитків коливається від 10 банківських днів до 1 місяців з дня отримання всіх необхідної документації щодо страхового випадку. Тривалість врегулювання залежить від особливостей того чи іншого договору страхування, переліку страхових ризиків та додаткових умов.

Страховик віддавав у перестраховання у середньому 24,9%, або 11 775,5 тис. грн. страхових платежів за договорами страхування, укладених у 2006 році. При цьому компанія також приймала на власне утримання ризику від інших учасників страхового ринку, пояснюючи це достатньою спроможністю щодо виконання відповідних зобов'язань, у тому числі завдяки значній величині сформованих страхових резервів та відповідного запасу платоспроможності

Загалом, з 2003 року по 1 квітня 2007 року 2006 величина валових активів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» збільшилась на у 2,8 рази, до 106 617,0 тис. грн. Ріст відбувся здебільшого за рахунок величини грошових коштів, на які припадає майже половина всіх активів, а також фінансових інвестицій.

Майже всі депозити групи розміщено на рахунках 10 банків, що спостерігається протягом останнього року; питома вага коштів, розміщених на депозитних рахунках в установах одного банку, дорівнює 40%, в установах трьох банків – 60% загального обсягу розміщених депозитів.

1/4 валових доходів компанії припадає на зароблені страхові платежі, решта – в основному на суми, що зароблені як інші операційні доходи, а також на доходи від неосновної діяльності.

Останні 4 роки діяльність компанії була прибутковою практично за всіма відповідними категоріями, окрім неосновної діяльності. Обсяг чистого прибутку за 2006 рік становив 9 437,7 тис. грн.

1. Розвиток ринку страхових послуг у 2006 році

Ринок у цілому

- Валові страхові платежі в Україні за 9 місяців 2006 р., за даними Держфінпослуг, склали 9 752,0 млн. грн. (12 952,2 млн. грн. за весь рік, за експертною оцінкою).
- Подальше зростання кількості страхових компаній: станом на 20.02.2007 р. в Державному реєстрі фінансових установ містяться відомості щодо 446 страхових компаній, близько 70 працюють за участі іноземного капіталу.
- Приріст обсягу чистих страхових платежів (без урахування перестраховання) на 13,9% в 2006 р. (тут і далі базою порівняння є дані за 9 місяців 2006 року і за 9 місяців 2005 року).
- Зниження надходжень від страхування фінансових ризиків на 50,7% у 2005 р. і на 26,2% у 2006 р., зниження за 2 роки на 4,4 млрд. грн.
- Збільшення попиту на страхові послуги від фізичних осіб: платежі від населення склали більше, ніж 2 млрд. грн., збільшившись за 2 роки у 2,7 рази, зокрема, у 2006 р. – в 1,7 рази; частка платежів від населення в чистих страхових платежах у 2006 р. перевищує 30%, тоді як ще в 2004 році така частка складала трохи більше, ніж 10%; основні причини швидкого зростання продажів страхових полісів населенню: стрімкий розвиток страховими компаніями філіальних і агентських мереж, попит на автомобілі, активне кредитування фізичних осіб банками (іпотека, споживче кредитування).
- Подальше зниження загальної активності у сфері перестраховання: зниження на 33,2% у 2005 р., на 20,3% у 2006 р., за 2 роки - на 46,8% (більш ніж на 3 млрд. грн.).
- Активне зростання чистих платежів з автокаско (48,4% в 2005 р., 85,5% в 2006 р., зростання за 2 роки в 2,75 рази, до 1,32 млрд. грн.).
- Істотний приріст чистих платежів з медичного страхування (на 32,7% в 2006 р.), одночасне зниження активності в авіаційному страхуванні (-27,3%), страхуванні кредитів (-25%, проте в 2005 р. спостерігалось двократне зростання в порівняно з 2004 р.).
- Активне створення філіальних мереж страховиками у зв'язку з коригуванням стратегій, впровадженням регіональних інвестпроектів з розширення присутності; пріоритетні види страхування в регіонах: автокаско, заставного майна, медстрахування персоналу великих підприємств.
- Збільшення обсягів страхування прав власності на нерухомість (титульного страхування), особливо при страхуванні кредиторів банків.

- Розвиток практики покупки «нульових», тобто непрацюючих страхових компаній з невеликим набором ліцензій на суму від 50 тис. USD, як правило під обслуговування певного підприємства або ризику.

Ключові аспекти регуляторної політики

- Операції перестраховання з нерезидентами, міжнародний рейтинг яких відповідає вимогам Держфінпослуг, не підлягають оподаткуванню (до цього була ставка 3%); якщо такий рейтинг відсутній, застосовується ставка 12%.
- Скасовано монополію однієї страхової компанії на медичне страхування іноземців, що тимчасово перебувають на території України.
- Національний банк України у серпні 2006 року надав право страховим компаніям щодо купівлі іноземної валюти для проведення страхових виплат юридичним особам – нерезидентам.
- Відповідно до змін у Закон України «Про страхування» від 16.11.2006 р., в Україні, зокрема, дозволяється діяльність закордонних страховиків зі страхування великих ризиків (морські, авіакосмічні, і т.п.); зазначене положення набуває чинності з моменту вступу України у СОТ.

Основні дії закордонних операторів на українському страховому ринку

- Антимонопольний комітет дозволив СК «Росгосстрах» одержати контроль над СК «Провідна».
- Фінансовий концерн GRAWE (Австрія) має намір створити або купити ризикову страхову компанію в Україні в 2010 р.; GRAWE розгляне це питання після побудови власної філіальної мережі у всіх регіонах у 2007-2009 рр.
- СК «Europäische Reiseversicherung AG» (займає 60% ринку туристичного страхування Австрії) створює в Україні ЗАТ «Європейське туристичне страхування». Основним акціонером «Europäische Reiseversicherung AG» (70%) є «Generali Holding Vienna AG».
- У червні 2006 р. «Generali Holding Vienna Group» придбала по 51% акцій СК «Гарант-Авто» і СК «Гарант-Лайф».
- Акціонери «ВАБанку» ухвалили рішення щодо створенні універсальної фінансової групи «VAB Group», до складу якої ввійшли 9 компаній: Всеукраїнський Акціонерний Банк (ВАБанк), СК «Лідер», СК «Лідер життя», СК «Лідер РЕ», адміністратор пенсійних фондів «Ти.Би.Ай.Эйч. - Сигмаблейзер», лізингова компанія «Ти.Би.Ай. Лізинг», а також недавно створені інвесткомпанія «VAB Капітал», компанія з управління активами «VAB Ессет Менеджмент» і компанія з надання послуг споживчого кредитування «VAB Експрес». Мета створення групи - об'єднання роботи в межах єдиної стратегії продажів.

- На ринку страхування життя України з'явився новий гравець - СК «СЕБ Лайф Юкрейн» (SEB Life Ukraine - Швеція).

Основні тенденції розвитку страхового ринку у 2007 році

- Приріст класичного страхового ринку в цілому за рахунок автотранспортного й споживчого страхування, зокрема, за банківським каналом реалізації.
- Поступовий розвиток соціально значимих видів страхування, таких як медичне.
- Скорочення кількості невеликих операторів страхового ринку внаслідок подальших більш жорстких вимог регулятора до статутного капіталу, а також збереження конкуренції у сфері особистого й майнового страхування, особливо автотранспортного.
- Активне збільшення учасниками страхового ринку обсягів сплачених статутних фондів.
- Очікуваний вступ України у СОТ буде сприяти подальшій активній діяльності закордонних операторів, переважно шляхом придбання контрольних пакетів акцій або поглинання місцевих гравців як невеликих (центральної і регіональних), так і великих.
- Український повільний розвиток ОСЦПВ: охоплення потенційного страхового поля цим видом страхування в 2007 році не перевищить 25%.
- Поліпшення якісних характеристик роботи страховиків у корпоративному сегменті (юридичні особи): обслуговування, асортименти страхових продуктів, додаткові послуги.
- Активна «тарифна» конкуренція в роздрібному сегменті (фізичні особи), особливо в регіонах.
- Удосконалення нормативної бази нагляду за страховим ринком і впровадження, зокрема: загальних принципів оподаткування прибутку страховиків, практики роботи учасників страхового ринку винятково у формі ВАТ, обов'язку щодо розкриття інформації страховими компаніями про власників великих (більше, ніж 10%) пакетів акцій, більш розгорнутого формату фінансової звітності, доступної для широкої громадськості.
- Прийняття нормативної бази, що надає страховикам більш широкий вибір способів розміщення активів і резервів, у тому числі на міжнародних фінансових ринках.
- Активне впровадження більш жорстких вимог щодо розміщення коштів страхових резервів страховиків, а також можливості інвестування страховими компаніями в цінні папери емітентів України.

2. Загальна інформація, організаційно-правові та юридичні аспекти діяльності ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції».

2.1. Стислі загальні відомості та місце на страховому ринку

ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» є правонаступником ЗАТ «Страхова компанія «Донеччина», зареєстрованого Виконавчим комітетом Ворошиловської районної ради міста Донецька 4 серпня 1994 року. Відповідно до Протоколу № 4 Загальних зборів акціонерів ЗАТ «Страхова компанія «Донеччина» від 02.01.2004 р. було прийнято рішення щодо зміни найменування компанії на ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції».

У лютому 2005 року компанія реєструє головний офіс у місті Києві.

Компанія є членом Моторного (транспортного) страхового бюро України та має ліцензію державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України на здійснення обов'язкового страхування цивільно-правової відповідальності власників наземних транспортних засобів (надалі – ОСАЦВ).

Кількість працівників компанії становить 107 осіб у головному офісі та 130 осіб у відокремлених підрозділах. Крім того, позаштатно із ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» співпрацюють близько 730 страхових агентів.

Відповідно до рейтингу Insurance Top, що публікується Інститутом права та економічних досліджень, компанія за підсумками 2006 року займає наступні позиції серед понад 400 учасників страхового ринку:

- активи – 39 місце;
- власний капітал – 53 місце;
- страхові резерви – 29 місце.

Компанії належить 99,80% ЗАТ «Страхова компанія «Традиції життя», зареєстрованої у місті Києві 29 квітня 2004 року та яка здійснює діяльність у формі добровільного страхування життя відповідно до безстрокової ліцензії Держфінпослуг.

2.2. Структура власності

Статутний капітал компанії на 01.04.2007 р. складає 15 125,0 тис. грн., який є повністю сплаченим та зареєстрованим згідно з чинним законодавством України.

Структуру власності ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» наведено у таблиці 2.1. Учасниками товариства є чотири фізичних та дві юридичних особи.

Таблиця 2.1. Структура зареєстрованого статутного капіталу ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції»

Акціонер	Частка у статутному капіталі	
	%	грн.
Гончаров Дмитро Володимирович	16,998	2 571 000
Гончарова Ірина Василівна	32,463	4 910 000
Сафонова Олена Василівна	8,000	1 210 000
ТОВ «Фінансова компанія «Райтер»	9,534	3 025 000
Шевченко Антон Сергійович	20,000	1 442 000
ТОВ «Аверс»	13,005	1 967 000
Загалом	100	15 125 000

2.3. Юридичні аспекти діяльності

За інформацією, наданою компанією, протягом 2004 – 2006 рр. та I півріччя 2007 року її діяльність перевірялася Державною податковою адміністрацією, Фондом соціального страхування з тимчасової втрати працездатності, Державним комітетом статистики та Державною комісією з регулювання ринків фінансових послуг України, за результатами чого до компанії було застосовано штрафні санкції на загальну суму 17,9 тис. грн., що не є суттєвим порівняно з обсягами страхових послуг, які надає ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції».

2.4. Ліцензування

Станом на 01.04.2007 р. ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» має 29 ліцензій на здійснення страхової діяльності за різними видами страхування, зокрема, ліцензію на здійснення обов'язкового страхування цивільно-правової відповідальності власників наземних транспортних засобів, термін дії якої закінчується у лютому 2008 році.

2.5. Права власності і участь у статутних фондах акціонерних товариств

Станом на 01.01.2007 р. компанія мала вкладення в статутні капітали наступних підприємств:

- ЗАТ «Страхова компанія «Традиції життя» – 99,80% статутного капіталу (10 978,0 тис. грн.);
- ТОВ «Всеукраїнська управляюча компанія» – 47,49% статутного капіталу (1 800,0 тис. грн.).

Порівняно з 1 січня 2007 року ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» позбулася вкладень у статутні капітали:

- ЗАТ «АКБ «Європейський» на суму 5 673,8 тис. грн. (9,99% статутного капіталу);
- ТОВ «КБ «Володимирський» на 2 999,0 тис. грн. (8,3% статутного капіталу);
- ВАТ «Славутич» (на даний час ВАТ «Національний стандарт») на 6 000,0 тис. грн. (14,23% статутного капіталу).

3. Розвиток деяких якісних показників діяльності ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції»

3.1. Розвиток мережі

ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» має достатньо розвинену регіональну мережу, представлену переважно на півдні та сході України.

Станом на 01.04.2007 р. регіональна інфраструктура компанії налічувала 12 дирекцій у 13 регіонах України, включаючи відокремлений підрозділ у місті Києві, де також знаходиться головний офіс компанії. Мережу філій наразі представлено переважно на півдні та у центрі України. При цьому на відокремлені підрозділи (включаючи підрозділи у Києві та Київській області) станом на 1 квітня поточного року припадає 44,7% чистих страхових платежів (валові платежі за винятком операцій вихідного перестраховання), що свідчить про необхідність подальшого розвитку регіональної мережі. Варто зазначити, що 56,1% зібраних філіями страхових платежів припадають на Донецьку та Дніпропетровську області, що свідчить про достатню концентрацію діяльності компанії саме в цьому регіоні, де раніше розташовувався її головний офіс. Регіональну інфраструктуру ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» відображено у таблиці 3.1.

Таблиця 3.1. Регіональна інфраструктура ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» на 01.04.2007 р.

Область	Головний офіс	Відокремлені підрозділи	Питома вага в страхових платежах за регіонами у I кварталі 2007 року, %
Захід		3	1,8
Львівська		-	-
Чернівецька		-	-
Закарпатська		1	0,1
Івано-Франківська		1	-
Волинська		-	-
Рівненська		1	1,7
Тернопільська		-	-
Хмельницька		-	-
Північ та Центр		2	7,0
Сумська		1	3,1
Вінницька		-	-
Чернігівська		-	-
Київ і Київська	1	1	3,9
Черкаська		-	-
Кіровоградська		-	-
Полтавська		-	-
Житомирська		-	-
Південь та Схід		7	91,2
Миколаївська		-	-
Херсонська		-	-
АРК (Крим) та м. Севастополь		1	0,3
Одеська		1	7,3
Дніпропетровська		1	39,8
Запорізька		1	8,5
Донецька		1	16,5
Луганська		1	12,9
Харківська		1	5,9
Всього	1	12	100

Слід також зазначити, що поруч з відокремленими підрозділами у вказаних регіонах компанія має мережу 14 обласних та 8 районних центрів обслуговування клієнтів. Загалом, стратегічним планом компанії передбачено перехід на позабалансовий статус усіх відокремлених підрозділів (протягом поточного року), із централізацією фінансової діяльності саме у головному офісі. При цьому регіональні дирекції та представництва залучатимуть платежі виключно як площадки продажів страхових продуктів.

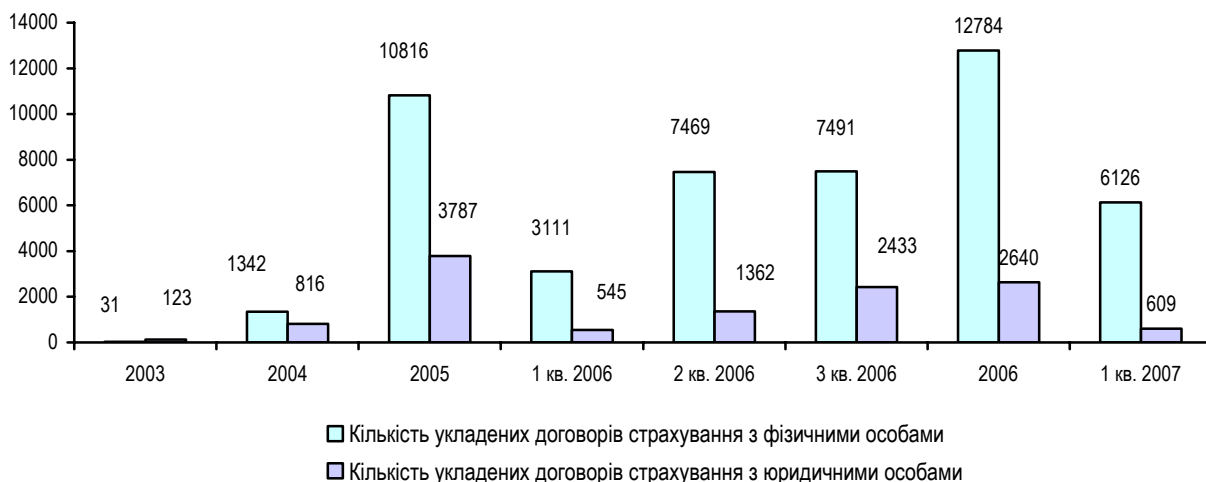
Планом розвитку компанії передбачається доведення до кінця 2008 року кількості структурних підрозділів до 48 задля покриття регіональною мережею всіх областей України.

Передбачається, що на початок 2009 року питома вага страхових платежів, які компанія отримує від своїх відокремлених підрозділів, досягне 60%.

3.2. Клієнтська база

Клієнтська база ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» протягом останнього року зростала переважно за рахунок фізичних осіб, кількість договорів з якими виросла порівняно із 2004 роком в 9,53 рази, порівняно з 2005 роком – на 18,2%. При цьому кількість договорів з юридичними особами за 2 роки (2005 та 2006) збільшилась лише у 3,23 рази, а за підсумками 2006 року зменшилась на 30,3%.

Динаміку загальної кількості договорів страхування у компанії відображено на діаграмі 3.1.



Діаграма 3.1. Динаміка кількості укладених договорів страхування ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», шт.

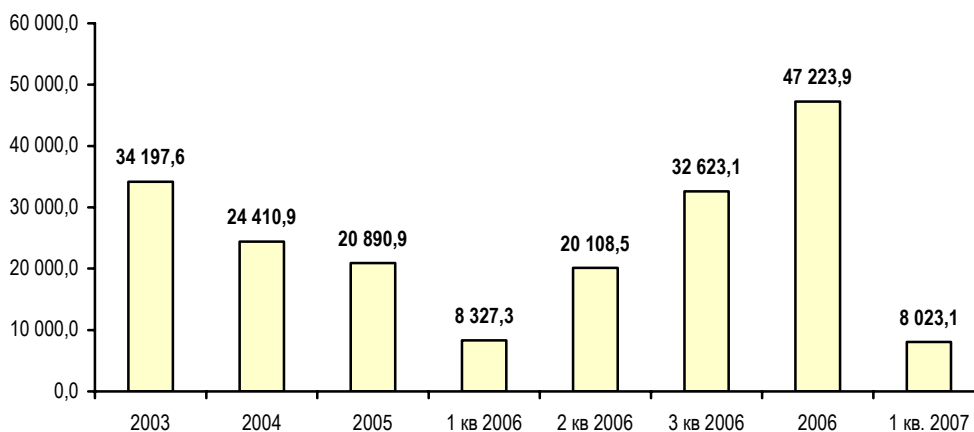
Збільшення кількості укладених договорів страхування з фізичними особами відбулося за рахунок активізації добровільного та обов'язкового автострахування у 2005 році. Проте, обсяг залучених від громадян страхових платежів щонайменше вдвічі (за кожним роком) поступається обсягу надходжень від корпоративних клієнтів.

Крім того, починаючи з I кварталу поточного року компанія почала укладати договори страхування медичних витрат громадян, за якими станом на 1 квітня отримано вже 1,3% валових страхових платежів.

4. Розвиток фінансових показників діяльності ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції»

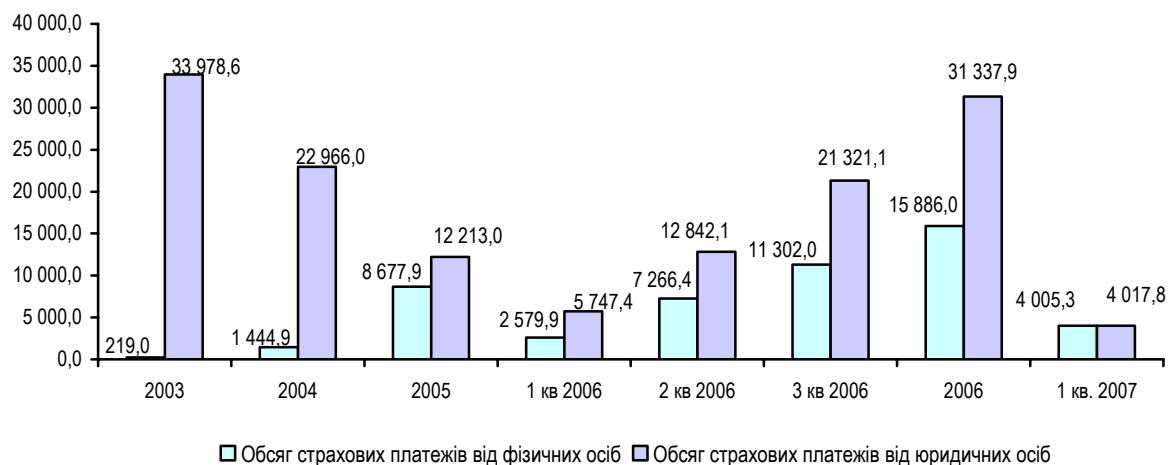
4.1. Страхові платежі

Протягом 2003 – 2006 рр. ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» збільшила обсяг залучених страхових платежів на 38,1%, до 47 223,9 тис. грн., при цьому певний спад активності компанії у залученні страхових внесків у 2004 – 2005 рр. пов'язано із зміною стратегії щодо подальшого розвитку класичних видів страхування. Як результат, протягом 2006 року валові страхові платежі зросли у 2,26 рази, проте їх обсяг станом на 1 квітня поточного року практично дорівнює показнику I кварталу 2006 року.



Діаграма 4.1. Динаміка залучення страхових платежів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

Компанія раніше надавала перевагу корпоративному сегменту страхування. Протягом останнього річного періоду платежі від юридичних осіб зростали швидше за платежі від фізичних осіб – в 2,56 рази та в 1,83 рази відповідно. Проте, у поточному році, за інформацією керівництва ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» намітилася тенденція пропорції платежів від фізичних та юридичних осіб у співвідношенні 50/50.



Діаграма 4.2. Динаміка страхових платежів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» від фізичних та юридичних осіб, тис. грн.

У планах компанії на період до 2009 року передбачається збереження поточної тенденції, із рівномірним розвитком корпоративного та роздрібного страхування.

У структурі страхових платежів станом на 1 квітня поточного року близько 50% займає добровільне страхування наземного транспорту (крім залізничного), що відповідає рівню 2005 року, проте вдвічі вище за рівень 2006 року. Компанія пояснює таку тенденцію зосередженням саме на класичних видах страхування, серед яких одним з основних є автоКАСКО. Майже на 20 в.п. зменшилася частка ОСАЦВ, що пов'язано із певними труднощами у його здійсненні, здебільшого з причини відсутності контролю наявності полісу страхування в автовласників з боку ДАІ. Іншими видами обов'язкового страхування компанія майже не займається. Частка платежів із страхування кредитів у поточному році зменшилась, а номінальний обсяг у січні – березні складав лише 1/3 обсягу за I квартал минулого року. Водночас, за вказаним видом страхування найбільша активність компанії спостерігається у 2005 році: відповідні платежі зросли у 17,7 разів, до 15 792,0 тис. грн. Зазначене свідчить про активізацію співпраці ТОВ «Фінансова група «Страхові традиції» з клієнтами банків-партнерів. Загалом, частка банківського каналу продажу страхових продуктів керівництвом компанії оцінюється у 45-50%, основними партнерами групи є 10 банків, серед яких АКБ «Укрсоцбанк», ВАТ «Райффайзенбанк – Аваль», ТОВ «Укрпромбанк», ВАТ «Родовід Банк» та інші.

Таблиця 4.1. Структура валових страхових платежів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», %

Види страхування	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
ДОБРОВОЇЛЬНЕ	99,9%	99,8%	69,1%	91,6%	88,0%	86,5%	88,2%	86,2%
страхування від нещасних випадків	0,0%	0,1%	1,3%	1,8%	1,6%	1,9%	1,9%	0,4%
страхування здоров'я на випадок хвороби та безперервне страхування здоров'я	0,0%	0,0%	2,0%	5,9%	6,8%	5,9%	4,7%	5,2%
страхування наземного транспорту	1,3%	11,0%	42,8%	27,6%	29,5%	30,6%	28,6%	52,5%
страхування від вогневих ризиків та ризиків стихійних явищ	0,0%	9,4%	3,9%	2,7%	2,6%	2,8%	7,3%	5,9%
страхування вантажів та багажу	18,2%	12,2%	9,3%	1,2%	1,3%	1,7%	1,3%	1,2%
страхування майна	72,5%	46,6%	3,1%	1,9%	3,4%	3,8%	9,5%	1,2%
страхування фінансових ризиків	6,3%	10,6%	0,7%	0,3%	0,3%	0,5%	0,7%	0,2%
страхування кредитів (відповідальності позичальника за непогашення кредиту)	0,4%	9,3%	4,3%	49,9%	42,1%	38,9%	33,4%	17,5%
страхування іншої відповідальності	1,3%	0,6%	0,7%	0,3%	0,4%	0,5%	0,7%	0,8%
страхування медичних витрат	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	1,3%
інше добровільне	0,0%	0,1%	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ОБОВ'ЯЗКОВЕ	0,1%	0,2%	30,9%	8,4%	12,0%	13,5%	11,8%	13,8%
страхування членів ДПД та сіл. пожежної охорони	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	0,7%	0,7%	0,5%	0,9%
страхування від нещасних випадків на транспорті	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
страхування Ц.В. за звичайними договорами	0,0%	0,0%	30,6%	7,7%	10,9%	12,4%	11,0%	11,8%
страхування Ц.В. на об'єктах підвищеної небезпеки (пожежа, вогонь)	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,2%	0,2%	0,1%	0,7%
інше обов'язкове	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%

Водночас, доволі схожою (порівняно з вищезазначеним) є структура чистих страхових платежів компанії, тобто отриманих страхових платежів за винятком платежів за договорами, які належать перестраховикам (таблиця 4.2). Вказане не стосується майже виключно платежів за страхуванням кредитів у 2003 – 2006 рр., які у повному обсязі перестраховувались.

Таблиця 4.2. Структура чистих страхових платежів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», %

Види страхування	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
ДОБРОВОЇЛЬНЕ	99,9%	99,8%	65,3%	90,7%	86,5%	86,0%	85,0%	86,2%
страхування від нещасних випадків	0,0%	0,1%	1,4%	2,0%	1,8%	2,1%	2,2%	0,4%
страхування здоров'я на випадок хвороби та безперервне страхування здоров'я	0,0%	0,0%	2,2%	6,5%	7,7%	6,3%	6,3%	5,2%
страхування наземного транспорту	1,2%	7,7%	36,1%	20,2%	20,8%	25,7%	31,8%	52,4%
страхування від вогневих ризиків та ризиків стихійних явищ	0,0%	9,6%	4,4%	2,9%	2,9%	2,9%	9,1%	5,9%
страхування вантажів та багажу	37,9%	12,7%	10,5%	1,3%	1,4%	1,8%	1,7%	1,2%
страхування майна	48,4%	48,6%	3,4%	2,1%	3,7%	4,1%	11,6%	1,2%
страхування фінансових ризиків	11,5%	10,8%	0,8%	0,3%	0,4%	0,5%	0,9%	0,2%
страхування кредитів (відповідальності позичальника за непогашення кредиту)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-24,1%	17,6%
страхування іншої відповідальності	-2,6%	0,1%	1,2%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,8%
страхування медичних витрат	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	1,3%
інше добровільне	0,0%	0,1%	1,2%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
ОБОВ'ЯЗКОВЕ	0,1%	0,2%	34,7%	9,3%	13,5%	14,0%	15,0%	13,8%
страхування членів ДПД та сіл. пожежної охорони	0,1%	0,0%	0,0%	0,6%	0,8%	0,8%	0,7%	1,0%
страхування від нещасних випадків на транспорті	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
страхування Ц.В. за звичайними договорами	0,0%	0,0%	34,4%	8,5%	12,3%	12,9%	13,9%	11,8%
страхування Ц.В. на об'єктах підвищеної небезпеки (пожежа, вогонь)	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,3%	0,2%	0,1%	0,7%
інше обов'язкове	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%

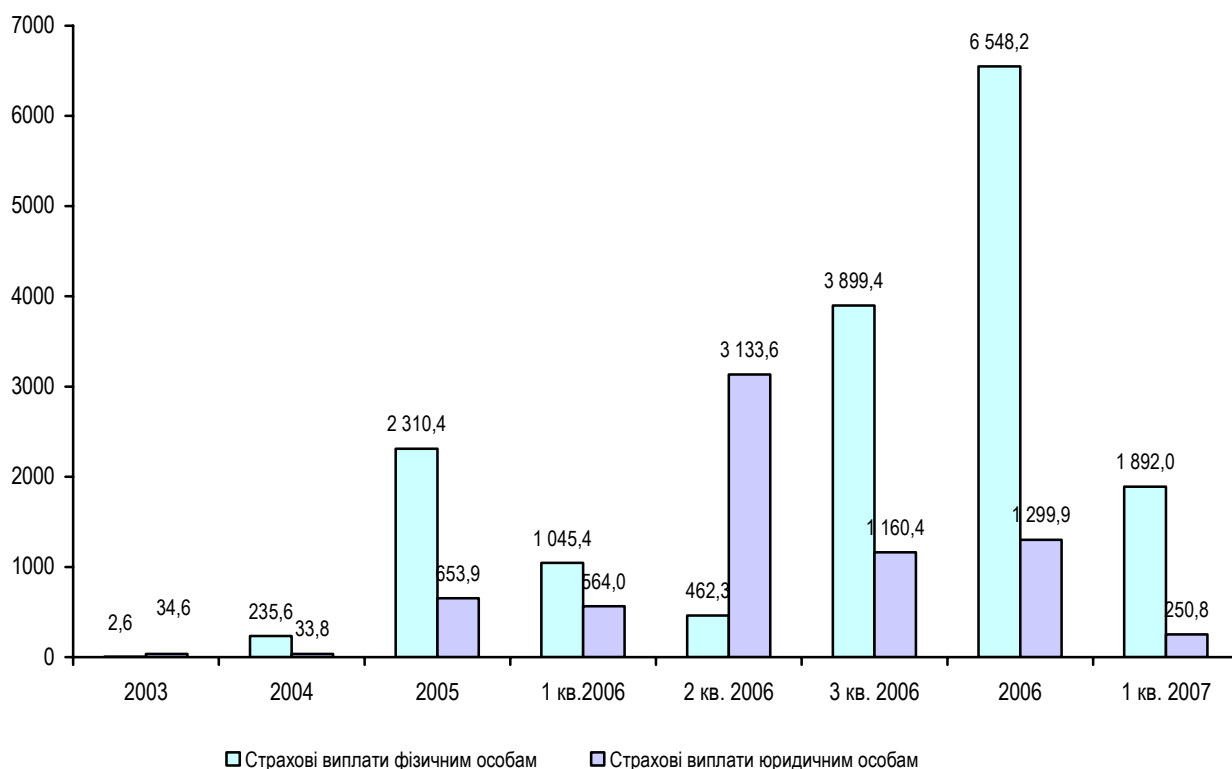
Обсяг страхових внесків за 10 найбільшими страхувальниками за підсумками 2006 року складає 18 676,1 тис. грн., з яких 12 042,3 тис. грн., або 64,5% припадають на найбільший страховий платіж. У сумарному обсязі зібраних компанією страхових платежів внески від 10 найбільших страхувальників складають 39,5%, що свідчить про певний рівень концентрації та, відповідно, залежність діяльності ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» від найбільших страхувальників. Проте, у I кварталі спостерігається деяке покращення показника: 10 найбільших внесків становили 34% (2 725,7 тис. грн.), половина з яких припадала на найбільший платіж.

4.2. Страхові виплати

Рівень страхових виплат компанії протягом 2003 – 2006 рр. не був значним і лише за підсумками 1 кварталу поточного року перевищив 25%, що свідчить про ріст надання ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» саме класичних видів страхових послуг, зокрема, майнового та автомобільного страхування. Фізичний обсяг виплат збільшується ледь швидше за обсяги страхових платежів. Якщо протягом 2005 року обсяг здійснених виплат страхового відшкодування дорівнював 2 964,3 тис. грн., то у 2006 році вказаний

показник збільшився у 2,65 рази – до 7 848,1 тис. грн. За той же час обсяг зборів платежів зріс у 2,26 рази і перевищив 47,2 млн. грн.

Частка страхових виплат, сплачених фізичним особам, зменшилась протягом 2006 року на 7,9 в.п., з 41,5% до 33,6%, проте за підсумками I кварталу поточного року показник зріс до 49,9%. Таким чином, компанія продовжує сплачувати страхові відшкодування переважно фізичним особам (діаграма 4.3.).



Діаграма 4.3. Динаміка валових страхових виплат ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

За своєю структурою лівова частка страхових виплат у I кварталі 2007 року здійснювалась за добровільним (52,5%) та обов'язковим (11,8%) автострахованням, а також за страхуванням кредитів (17,5%). Загалом, спостерігається тенденція зростання обсягів та рівня страхових виплат саме з причин активізації добровільного автотранспортного страхування.

Таблиця 4.3. Структура валових страхових виплат ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», %

Види страхування	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
ДОБРОВОЇЛЬНЕ	100,0%	100,0%	93,6%	100,0%	96,8%	95,2%	96,1%	94,7%
страхування від нещасних випадків	0,0%	0,7%	0,2%	0,0%	0,1%	0,3%	0,2%	0,1%
страхування здоров'я на випадок хвороби та безперервне страхування здоров'я	0,0%	0,0%	4,8%	1,5%	3,8%	8,7%	7,6%	4,9%
страхування наземного транспорту	94,6%	94,1%	86,3%	96,9%	91,5%	84,9%	87,2%	86,7%
страхування від вогневих ризиків та ризиків стихійних явищ	0,0%	0,0%	0,1%	1,4%	0,8%	0,5%	0,4%	0,0%
страхування вантажів та багажу	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування майна	0,0%	0,0%	1,8%	0,0%	0,2%	0,2%	0,1%	0,6%
страхування фінансових ризиків	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування кредитів (відповідальності позичальника за непогашення кредиту)	5,4%	5,1%	0,2%	0,2%	0,4%	0,7%	0,5%	1,1%
страхування іншої відповідальності	0,0%	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування медичних витрат	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%
інше добровільне	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
ОБОВ'ЯЗКОВЕ	0,0%	0,0%	6,4%	0,0%	3,2%	4,8%	3,9%	5,3%
страхування членів ДПД та сіл. пожежної охорони	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування від нещасних випадків на транспорті	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування Ц.В. за звичайними договорами	0,0%	0,0%	6,4%	0,0%	3,2%	4,8%	3,9%	5,3%
страхування Ц.В. на об'єктах підвищеної небезпеки (пожежа, вогонь)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
інше обов'язкове	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Всього	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Рівень виплат за добровільними видами страхування незначно коливається протягом останніх двох років, проте не перевищує за добровільними видами страхування 20%, за обов'язковими – 5,5%. У I кварталі поточного року вказані показники зросли відповідно до 29,3% та 10,2%.

Рівень чистих виплат (співвідношення обсягу страхових виплат за винятком виплат, сплачених перестраховикам, до суми страхових платежів за винятком платежів, сплачених перестраховикам) у 2006 р. становить 17,9% (у 2005 р. – 10,9%). Перевищення рівня чистих виплат над рівнем валових виплат на 8,8 в.п. у 2006 р. свідчить про відносну ефективність операцій вихідного перестраховування компанії.

Таблиця 4.4. Структура чистих страхових виплат ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», %

Види страхування	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
ДОБРОВОЛЬНЕ	100,00%	100,00%	90,70%	100,00%	96,21%	93,46%	95,17%	93,46%
страхування від нещасних випадків	0,0%	0,7%	0,3%	0,0%	0,1%	0,3%	0,2%	0,2%
страхування здоров'я на випадок хвороби та безперервне страхування здоров'я	0,0%	0,0%	7,0%	1,7%	4,5%	12,0%	9,4%	6,1%
страхування наземного транспорту	90,6%	70,2%	80,0%	96,6%	89,9%	79,3%	84,2%	83,6%
страхування від вогневих ризиків та ризиків стихійних явищ	0,0%	0,0%	0,1%	1,5%	0,9%	0,8%	0,5%	0,0%
страхування вантажів та багажу	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування майна	0,0%	0,0%	2,6%	0,0%	0,3%	0,2%	0,1%	0,8%
страхування фінансових ризиків	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування кредитів (відповідальності позичальника за непогашення кредиту)	9,4%	5,1%	0,3%	0,2%	0,5%	0,9%	0,6%	1,4%
страхування іншої відповідальності	0,0%	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування медичних витрат	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%
інше добровільне	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
ОБОВ'ЯЗКОВЕ	0,0%	0,0%	9,3%	0,0%	3,8%	6,5%	4,8%	6,5%
страхування членів ДПД та сіл. пожежної охорони	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування від нещасних випадків на транспорті	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування Ц.В. за звичайними договорами	0,0%	0,0%	9,3%	0,0%	3,8%	6,5%	4,8%	6,5%
страхування Ц.В. на об'єктах підвищеної небезпеки (пожежа, вогонь)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
інше обов'язкове	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Всього	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Найзбитковішим для компанії протягом останнього року було обов'язкове та добровільне автотранспортне страхування.

Таблиця 4.5. Рівень валових страхових виплат ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» за видами страхування, %

Види страхування	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
ДОБРОВОЛЬНЕ	0,1%	1,1%	19,2%	21,1%	19,7%	17,1%	18,1%	29,3%
страхування від нещасних випадків	0,0%	8,7%	2,3%	0,0%	1,0%	2,0%	1,5%	10,4%
страхування здоров'я на випадок хвороби та безперервне страхування здоров'я	0,0%	0,0%	35,1%	4,9%	10,0%	23,1%	26,7%	25,5%
страхування наземного транспорту	7,9%	9,5%	28,6%	67,9%	55,5%	43,1%	50,7%	44,1%
страхування від вогневих ризиків та ризиків стихійних явищ	0,0%	0,0%	0,3%	10,0%	5,3%	3,1%	1,0%	0,0%
страхування вантажів та багажу	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування майна	0,0%	0,0%	8,3%	0,0%	1,2%	0,7%	0,2%	14,1%
страхування фінансових ризиків	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування кредитів (відповідальності позичальника за непогашення кредиту)	0,0%	0,6%	0,7%	0,1%	0,2%	0,3%	0,3%	1,7%
страхування іншої відповідальності	0,0%	0,3%	3,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування медичних витрат	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	22,8%
інше добровільне	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	35,2%	0,0%
ОБОВ'ЯЗКОВЕ	0,0%	0,0%	2,9%	0,0%	4,7%	5,5%	5,5%	10,2%
страхування членів ДПД та сіл. пожежної охорони	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування від нещасних випадків на транспорті	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування Ц.В. за звичайними договорами	0,0%	0,0%	3,0%	0,0%	5,2%	6,0%	5,9%	11,9%
страхування Ц.В. на об'єктах підвищеної небезпеки (пожежа, вогонь)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
інше обов'язкове	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Всього	0,1%	1,1%	14,2%	19,3%	17,9%	15,5%	16,6%	26,7%

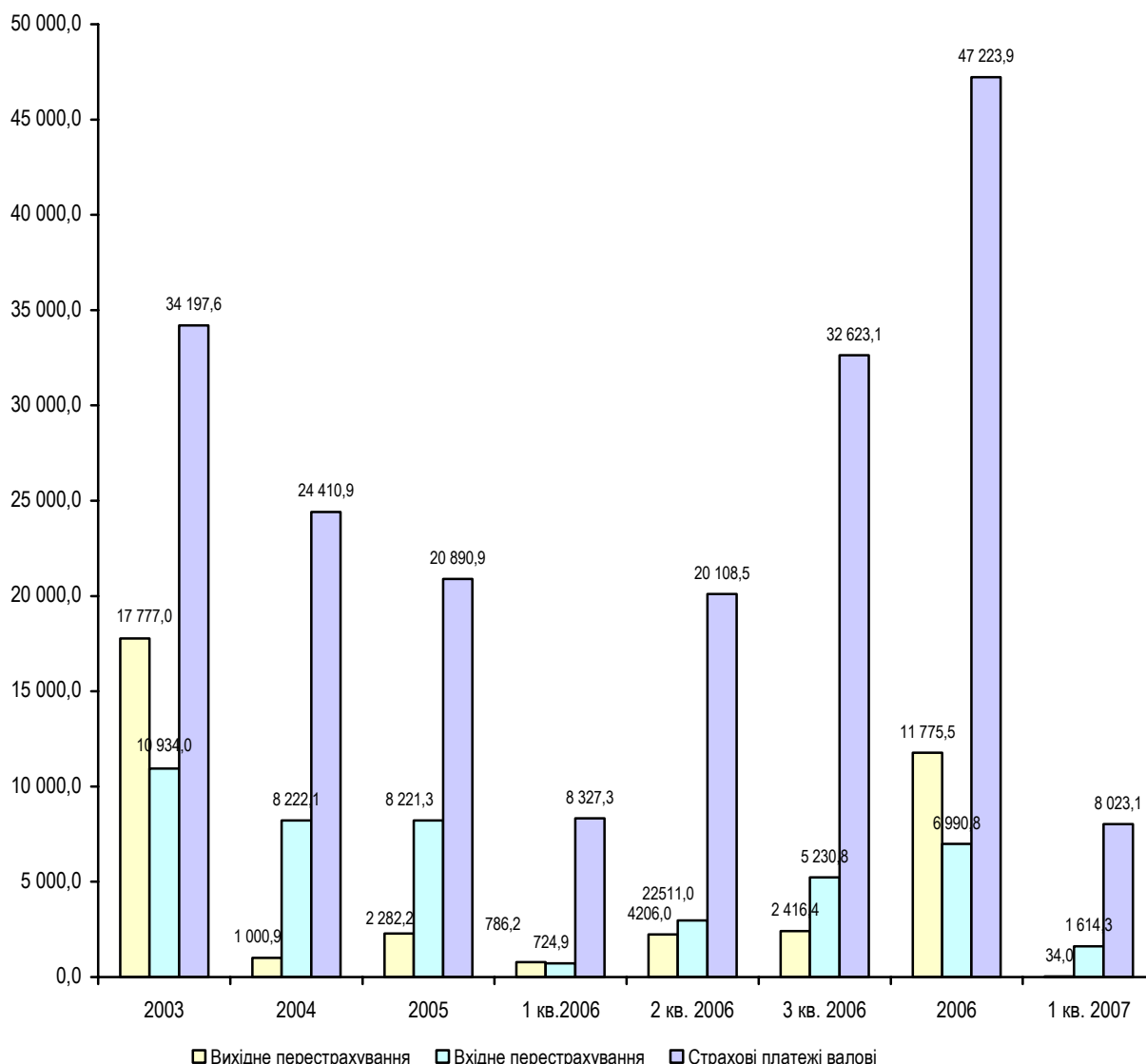
Частка виплат за найбільшим страховим випадком у 2006 році у загальному обсязі 10 найбільших страхових виплат компанії за цей період становить 18,1%, частка 10 найбільших страхових виплат в загальному обсязі страхових виплат дорівнює 24,6%.

Таблиця 4.6. Рівень чистих страхових виплат ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» за видами страхування, %

Види страхування	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
ДОБРОВОЛЬНЕ	0,1%	1,2%	15,2%	21,2%	18,9%	13,3%	20,0%	23,5%
страхування від нещасних випадків	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування здоров'я на випадок хвороби та безперервне страхування здоров'я	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування наземного транспорту	9,7%	10,6%	24,3%	91,9%	73,2%	37,8%	47,4%	34,6%
страхування від вогневих ризиків та ризиків стихійних явищ	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування вантажів та багажу	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування майна	0,0%	0,0%	8,5%	0,0%	1,2%	0,7%	0,2%	14,1%
страхування фінансових ризиків	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування кредитів (відповідальності позичальника за непогашення кредиту)	-45,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,5%	1,7%
страхування іншої відповідальності	0,0%	2,3%	2,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування медичних витрат	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
інше добровільне	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	35,2%	0,0%
ОБОВ'ЯЗКОВЕ	0,0%	0,0%	2,9%	0,0%	4,7%	5,7%	5,8%	10,2%
страхування членів ДПД та сіл. пожежної охорони	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування від нещасних випадків на транспорті	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування Ц.В. за звичайними договорами	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування Ц.В. на об'єктах підвищеної небезпеки (пожежа, вогонь)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
інше обов'язкове	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Всього	0,1%	1,2%	10,9%	19,2%	16,9%	12,2%	17,9%	21,7%

Строк врегулювання збитків у ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» коливається від 10 банківських днів до 1 місяця з дня отримання всієї необхідної документації щодо страхового випадку. Тривалість врегулювання збитку залежить від особливостей того чи іншого договору страхування, переліку страхових ризиків та додаткових умов.

4.3. Перестраховання



Діаграма 4.4. Динаміка страхових платежів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», що належать перестраховикам, тис. грн.

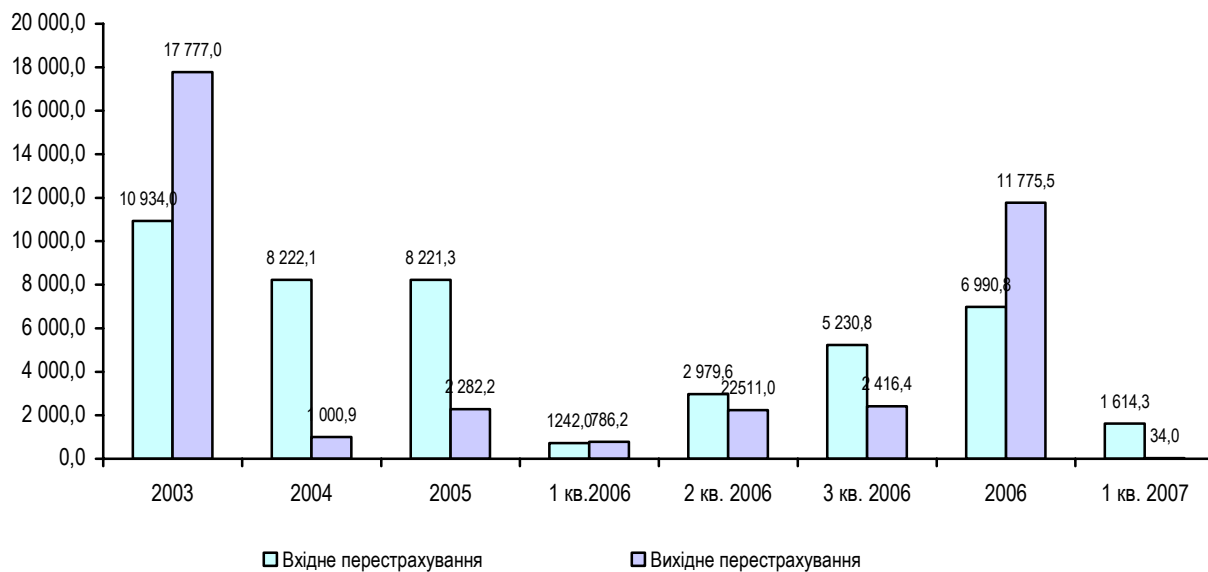
ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» віддавало у перестраховання у середньому 24,9%, або 11 775,5 тис. грн. страхових платежів за договорами страхування, укладених у 2006 році. У 2005 році частка страхових платежів, що сплачується перестраховикам, дорівнювала 10,9%, або 2 282,5 тис. грн., в цілому рівень незалежності основної діяльності ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» від перестраховання залишається на прийнятному рівні. Проте, протягом 2006 року компанія збільшила обсяги перестраховання майже на 9,5 млн. грн., або у 5,16 разів, здебільшого за рахунок здійснення великого платежу за договором перестраховання кредитних ризиків у розмірі 8,5 млн. грн. (страхова сума перевищує 0,5 млрд. грн.). За винятком IV кварталу минулого року, в структурі платежів перестраховикам за видами страхування понад 95% припадає на автоКАСКО. Обсяги вихідного перестраховання нерезидентам за підсумками 2006 року не перевищують 0,22% всіх платежів, сплачених перестраховикам. Проте, попри падіння таких платежів у січні – березні поточного року, компанія має наміри розширювати співпрацю з такими її міжнародними партнерами, як Кьольнське

перестраховальне товариство Gen Re (Німеччина) (має рейтинг фінансової надійності AAA (Standard & Poors)), SCOR (Франція) (рейтинг В++ (А.М.Вest)), товариством «Інгосстрах» (Російська Федерація) та іншими.

Таблиця 4.7. Частка пере страховиків у страхових платежах ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», що належать перестраховикам, тис. грн.

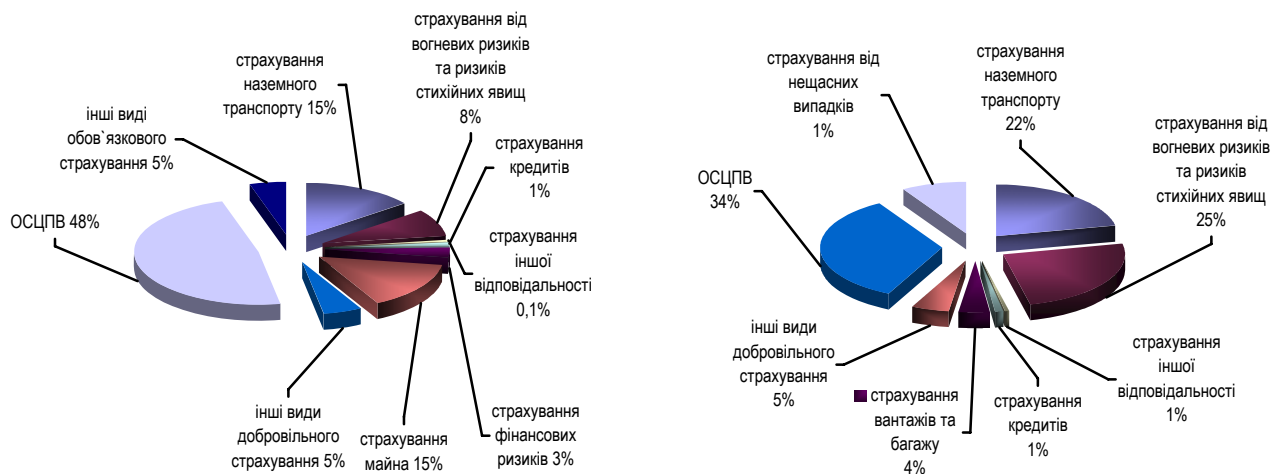
Види страхування	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
ДОБРОВІЛЬНЕ	52,0%	4,1%	15,8%	10,3%	12,6%	8,0%	27,6%	0,5%
страхування від нещасних випадків	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування здоров'я на випадок хвороби та безперервне страхування здоров'я	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування наземного транспорту	55,6%	33,0%	25,0%	33,8%	37,3%	22,2%	16,5%	0,8%
страхування від вогневих ризиків та ризиків стихійних явищ	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування вантажів та багажу	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%
страхування майна	67,9%	0,1%	3,3%	1,5%	1,2%	0,7%	8,1%	0,0%
страхування фінансових ризиків	12,4%	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування кредитів (відповідальності позичальника за непогашення кредиту)	3,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	54,4%	0,0%
страхування іншої відповідальності	99,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%
страхування медичних витрат	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
інше добровільне	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
ОБОВ'ЯЗКОВЕ	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	3,7%	4,8%	0,0%
страхування членів ДПД та сіл. пожежної охорони	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування від нещасних випадків на транспорті	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
страхування Ц.В. за звичайними договорами	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	4,0%	5,2%	0,0%
страхування Ц.В. на об'єктах підвищеної небезпеки (пожежа, вогонь)	0,0%	0,0%	2,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
інше обов'язкове	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,9%	0,6%	0,0%	0,0%
Всього	51,98%	4,10%	10,92%	9,44%	11,13%	7,41%	24,94%	0,42%

При цьому компанія також приймає на власне утримання ризики від інших учасників страхового ринку, пояснюючи це достатньою спроможністю щодо виконання відповідних зобов'язань, у тому числі завдяки значній величині сформованих страхових резервів та відповідного запасу платоспроможності (діаграма 4.5).



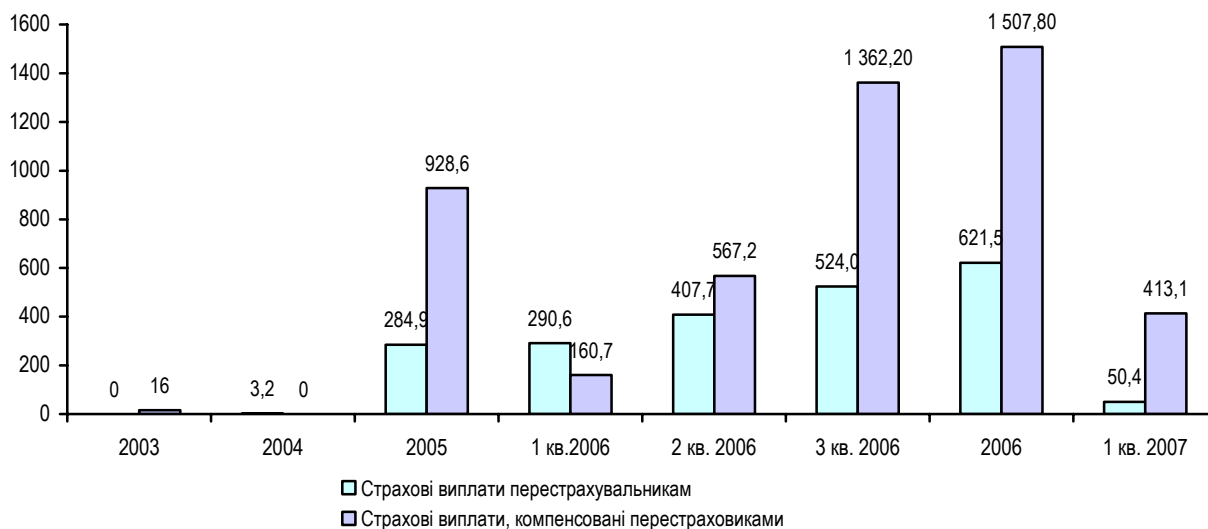
Діаграма 4.5. Співвідношення страхових платежів від перестраховальників (вхідне перестраховання) та часток страхових платежів, що належать перестраховикам (вихідне перестраховання), ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

Портфель платежів з вхідного перестраховання більш диверсифікованіший за портфель вихідного перестраховання (динаміку зміни структури у I кварталі поточного року зображено на діаграмі 4.6.).



Діаграма 4.6. Структура страхових платежів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», належних перестраховикам, станом на 1 січня 2007 р. (ліва діаграма) та 1 квітня 2007 року (права діаграма)

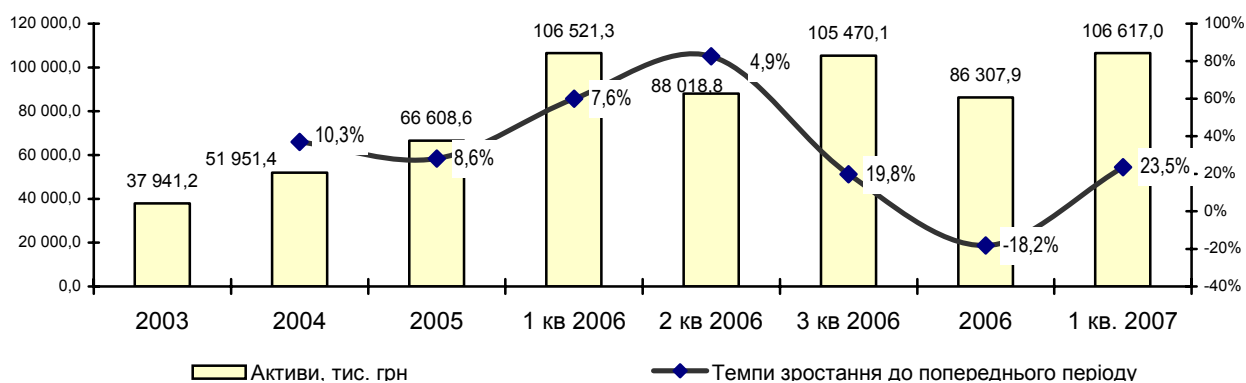
Перестраховування здійснюється як факультативно, так і обов'язково. При цьому якщо страхових виплат від перестраховиків у 2003 – 2004 рр. практично не надходило, то у 2005 році їх обсяг майже дорівнював 1 млн. грн., а за підсумками 2006 року показник зріс ще в 1,6 рази. У I кварталі поточного року компанія отримала в 2,5 рази більше страхових виплат від перестраховиків, ніж станом на 1 квітня 2006 року. Безпосередньо ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» за підсумками кожного з наведених періодів сплачувала в середньому в 3 рази менше виплат на користь перестраховиків (діаграма 4.7). Виплати здійснювались майже виключно за договорами автострахування.



Діаграма 4.7. Співвідношення страхових виплат перестраховальникам (із компанії) та виплат, компенсованих страховиками (у компанію) ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

4.4. АКТИВИ

Загалом, з 2003 року по 1 квітня 2007 року 2006 величина валових активів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» збільшилась у 2,8 рази, до 106 617,0 тис. грн. (діаграма 4.8).



Діаграма 4.8. Динаміка активів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

Обсяг активів компанії зріс переважно за рахунок величини грошових коштів (у 2,44 рази, до 52 730,0 тис. грн.), на які припадає майже половина всіх активів, а також фінансових інвестицій (у 3,64 рази, до 38 466,3 тис. грн.).

Таблиця 4.8. Основні групи активів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

Категорії активів	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Основні засоби	128,1	725,3	1 174,9	1 308,2	1 310,5	1 365,4	1 527,4	1 750,3
Довгострокові фінансові інвестиції	8 066,2	28 634,0	18 451,8	24 451,8	24 450,8	27 450,8	27 450,8	12 278,0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	0,3	556,8	1 513,8	1 567,5	2 600,0	2 362,1	2 224,1	2 525,4
Інша дебіторська заборгованість	5 636,0	8 182,4	13 202,7	7 188,2	7 434,2	6 713,1	5 959,9	6 438,3
Грошові кошти	21 585,9	12 012,8	9 684,3	15 926,7	18 259,1	30 179,0	28 706,0	52 730,0
Короткострокові фінансові інвестиції	2 494,2	410,0	20 055,8	25 023,7	30 519,3	28 439,9	16 399,3	26 188,3
Інші необоротні активи	23,9	44,4	47,0	336,7	497,2	514,7	466,9	460,4
Інші оборотні активи	3,60	1 215,50	2 315,20	2 121,80	2 943,70	8 441,10	3 556,70	4 239,20
Затрати майбутніх періодів	3,0	170,2	163,1	54,4	4,0	4,0	6,8	7,1
ВСЬОГО	37 941,2	51 951,4	66 608,6	77 979,0	88 018,8	105 470,1	86 297,9	106 617,0

4.5. Ліквідність

Індикатори ліквідності дають змогу оцінити спроможність страхової компанії вчасно та в повному обсязі нівелювати поточні ризики та розраховуватись за своїми зобов'язаннями.

Показник швидкої ліквідності компанії на останню звітну є порівняно високим, але при цьому потрібно враховувати нормативні обмеження страховиків у можливості доходного розміщення коштів власних страхових резервів. Зокрема, банки, на рахунках яких можуть знаходитись такі кошти, зобов'язані мати рейтинг інвестиційного рівня за національною шкалою. Частка депозитів, якими можуть бути представлені технічні резерви ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», у загальному обсязі його депозитів становить 67,1% за підсумками 2006 року та лише 36,8% у I кварталі 2007 року.

Динаміку основних показників ліквідності компанії відображено на діаграмі 4.9.



Діаграма 4.9. Динаміка основних показників ліквідності ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції»

Обсяг грошових коштів компанії на 1 квітня поточного року склав 52,73 млн. грн., з них 99,9% представлено в національній валюті. Майже всі депозити ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» розміщено на рахунках 10 банків, що спостерігається протягом останнього року.

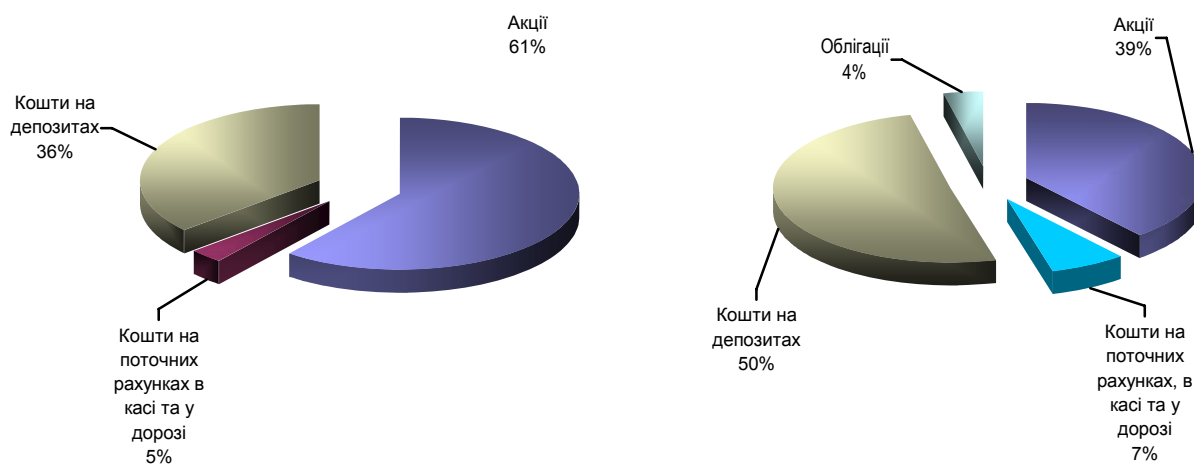
Структура коштів, розміщених на депозитах, покращилася лише протягом I кварталу 2007 року. До цього компанія розміщувала вклади майже виключно у трьох банках, у статутних капіталах яких вона мала відповідну частку. Проте, станом на 1 квітня поточного року ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» має депозитні рахунки в установах 10 банків, питома вага коштів, розміщених на депозитних рахунках в установах одного банку, становить 40%, в установах трьох банків – 60% загального обсягу розміщених депозитів.

На умовно поточні активи (готівка в касі, поточні рахунки в банках та готівкові кошти) станом на 01.04.2007 р. припадає 12,0% ліквідних активів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» (станом на 01.01.2007 р. – 8,0%), що свідчить про стриманість компанії при проведенні політики вкладень на депозитні рахунки, викликану переважно зовнішніми несприятливими чинниками.

4.6. Інвестиційний портфель

З початку 2004 року по 1 квітня 2007 року інвестиційний портфель ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» зріс майже у 3 рази і становив 91 196,3 тис. грн., що відповідає 85,5% валових активів компанії. Величина портфеля зросла на чверть лише за I квартал

поточного року, здебільшого за рахунок нарощування грошових коштів, а саме коштів на депозитах. Портфель короткострокових та довгострокових інвестицій при цьому змінився протягом останнього року лише за структурою, що пов'язано із скороченням у січні – березні поточного року обсягів участі компанії у статутних капіталах інших компаній (довгострокові фінансові інвестиції) у 2,23 рази, до 12 278,0 тис. грн. як результат позбавлення пакетів акцій трьох банківських установ. Проте, відповідні втрати було компенсовано придбанням додаткових пакетів акцій 10 емітентів, в які компанія і до цього тривалий час інвестувала кошти. Крім того, у I кварталі 2007 року група «Страхові традиції» придбала облігації внутрішньої державної позики на 3 250,2 тис. грн. Як результат, оскільки інвестиційний портфель збільшився виключно за рахунок вкладів (депозитів), питома вага цінних паперів в ньому впала на 22 в.п. протягом січня – березня поточного року (діаграма 4.11).



Діаграма 4.11. Структура інвестиційного портфеля ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» станом на 01.01.2007 р. (ліва діаграма) та на 01.04.2007 р. (права діаграма)

На 01.04.2007 р. переважну більшість інших активів компанії, окрім інвестиційного портфеля, складає дебіторська заборгованість, яка обумовлена в основному розтермінуванням страхових платежів. Решту інших активів складають переважно основні засоби.

Таблиця 4.9. Динаміка доходних активів (інвестиційного портфеля) ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

Категорії активів	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Інвестиційний портфель	32 146,3	41 056,8	48 191,9	44 959,2	73 229,2	86 069,7	72 556,1	91 196,3
Інші активи	5 794,9	10 894,6	18 416,7	61 562,1	14 789,6	19 400,4	13 751,8	15 420,7
Всього активи	37 941,2	51 951,4	66 608,6	106 521,30	88 018,8	105 470,1	86 307,9	106 617,0

Фінансовий дохід ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» за I квартал 2007 року склав 813,0 тис. грн., що у 6 разів більше, ніж у I кварталі 2006 року та майже дорівнює показнику, отриманому за весь 2006 рік (894,6 тис. грн.). Основним джерелом фінансового доходу виступають кошти, розміщені на поточних рахунках та на строкових депозитах у банках.

4.7. Зобов'язання

Протягом періоду діяльності з 2004 року по I квартал 2007 року ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» не користувалося короткостроковими та довгостроковими банківськими позиками та не мало довгострокових зобов'язань.

У структурі поточних зобов'язань компанії (складають третину валюти балансу станом на 1 квітня поточного року) 32,7% припадає на поточні зобов'язання за розрахунками з одержаних авансів від учасників основної діяльності, за внутрішніми розрахунками та іншими поточними зобов'язаннями, спричиненими переважно розтермінуванням страхових платежів. Решту поточних зобов'язань сформовано заборгованістю страховика за двома векселями на пред'явника на загальну суму 8,5 млн. грн. У червні 2007 року зазначену заборгованість було повністю погашено.

4.8. Капітал

Менеджмент власного капіталу має визначальне значення у забезпеченні платоспроможності страхової компанії та її фінансової стійкості в цілому. Власний капітал виконує функцію захисту інтересів клієнтів, забезпечує страховій установі самостійність, послаблює ризики, що несе страховик у процесі своєї діяльності.

Динаміка основних складових власного капіталу ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» протягом періоду діяльності, що аналізувався, була позитивною з причин стабільно прибуткової діяльності і відповідного зростання величини накопиченого профіциту, якій за підсумками 2006 року обліковується як резервний капітал (таблиця 4.10).

Таблиця 4.10. Складові власного капіталу ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

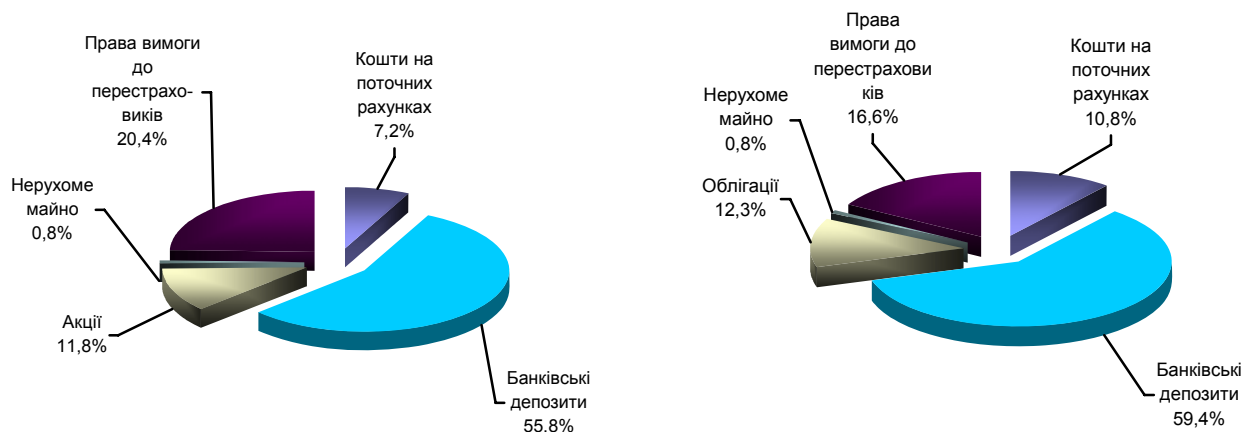
Показник	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Сплачений статутний капітал	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0
Накопичений профіцит	4 738,4	19 979,6	23 353,7	29 152,60	31 949,30	31 023,50	0,00	0,0
Резервний капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	32 791,4	36 400,4
Інший додатковий капітал	0,0	70,3	70,3	70,3	70,3	70,3	70,3	70,3
Всього	19 863,4	35 174,9	38 549,0	44 347,9	47 144,6	46 218,8	47 986,7	51 595,7

У червні поточного року акціонерами компанії прийнято рішення щодо додаткової емісії акції, за результатами якої статутний капітал ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» зросте майже у 3 рази, до 44 134,75 тис. грн. Найближчим часом зміни до статутного капіталу будуть зареєстровані у Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку.

Обсяг всіх складових капіталу ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» за підсумками 2006 року на 1,6% перевищує зібрані валові страхові платежі та водночас перевищує зобов'язання компанії у 3,3 рази, що свідчить про достатній ресурс щодо подальшого збільшення обсягів страхування. Чисті страхові резерви фінансової групи за підсумками 2006 року складають 49,6% (майже половину) її чистого капіталу, також залишаючись на прийнятному рівні задля подальшого активного розвитку компанії.

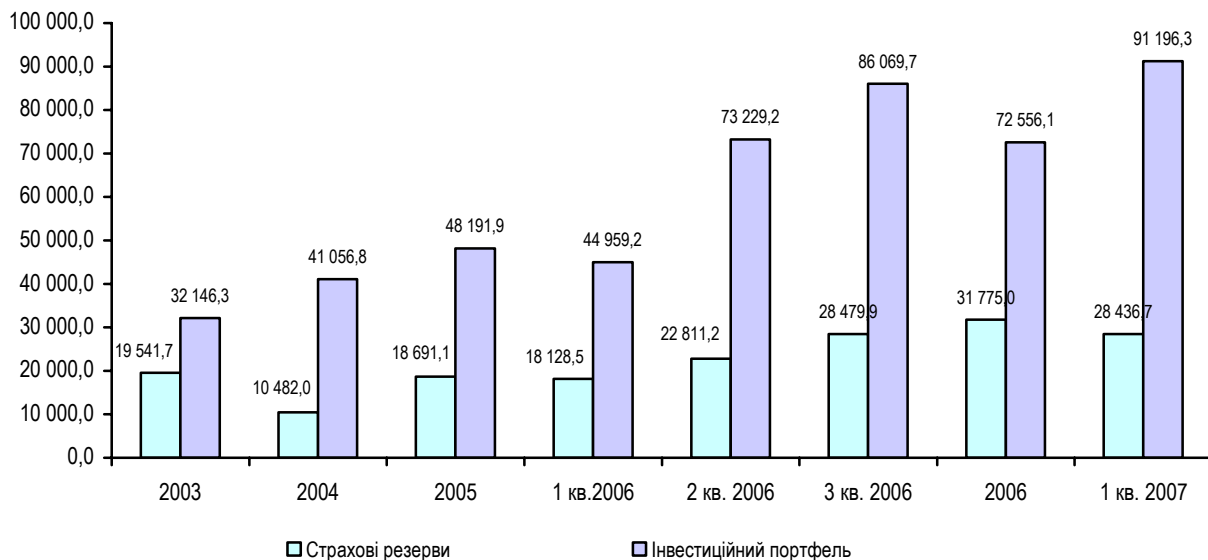
4.9. Страхові резерви

Основними напрямками розміщення резервів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» станом на 01.04.2007 р. є облігації, банківські строкові депозити та кошти на поточних рахунках (діаграма 4.12).



Діаграма 4.12. Категорії активів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», представлених у технічних страхових резервах та резервах з обов'язкового страхування цивільної відповідальності за ядерну шкodu, станом на 01.01.2007 р. (ліва діаграма) та на 01.04.2007 р. (права діаграма)

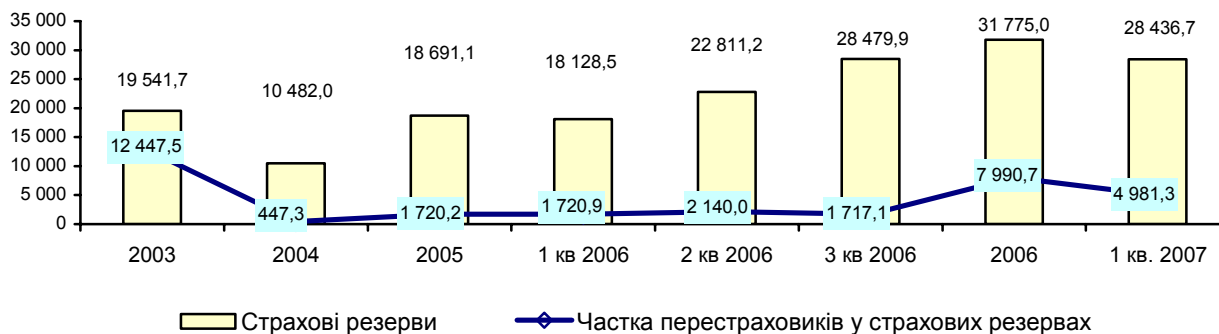
Протягом усього аналізованого періоду перевищення фактичного запасу платоспроможності (нетто-активів) над нормативним значенням було достатнім (станом на 01.01.2007 р. – в 6,39 рази, станом на 01.04.2007 р. – в 6,86 рази), що свідчить про високу здатність компанії погашати свої зобов'язання за рахунок чистого капіталу.



Діаграма 4.13. Співвідношення інвестиційного портфеля та страхових резервів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» достатньо забезпечена резервами. На сучасному етапі провідну роль відіграють власні резерви компанії; частка

перестраховиків у резервах не перевищує 25,15% за підсумками 2006 року. Це свідчить про відносно невисоку залежність основної діяльності від перестраховування, у той час, як за підсумками 2003 року майже 2/3 страхових резервів склалися з часток перестраховиків.



Діаграма 4.14. Динаміка страхових резервів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

Обсяг валових резервів, сформованих компанією станом на 01.04.2007 р. складає 28 436,7 тис. грн. (збільшився порівняно з I кварталом 2006 року у 1,52 рази) та представлений на 43,1% технічними резервами, на 25,2% – резервами коливань збитковості, на 15% – резервами заявлених, але не виплачених збитків та на 2% – резервами збитків, які виникли, але не заявлені.

4.10. Доходи

Аналіз доходів та витрат дозволяє зробити висновок стосовно економічної ефективності роботи страховика, рівня менеджменту та оцінити підвалини фінансової стабільності страхової компанії у перспективі.

Валові доходи ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» протягом періоду діяльності, що аналізується, зростали майже пропорційно, проте темп їх зростання поскорився у II півріччі минулого року, здебільшого з причини активізації діяльності на ринку цінних паперів. Загалом, за підсумками 2006 року отримано доходу на суму 121 623,8 тис. грн., що у 2,84 рази більше, ніж у 2005 році та у 8,3 рази більше, ніж за підсумками 2003 року. ¼ доходів припадає на зароблені страхові платежі, решта – в основному на суми, що зароблені як інші операційні доходи, а також на доходи від неосновної діяльності.

Таблиця 4.11. Складові доходів ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

Категорії доходів	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Зароблені страхові платежі	9 326,40	20 469,5	19 981,3	5 979,0	12 990,8	21 839,7	30 710,5	9 007,7
Операційні доходи, окрім зароблених платежів	26	94,8	7 813,2	2 718,0	7 569,8	11 193,3	13 851,2	513,8
Доходи від фінансової діяльності	1157,2	260,9	33,0	194,7	368,0	512,1	1 172,0	937,8
Доходи від іншої діяльності	4162	2 071,7	14 975,7	4 780,1	4 784,3	37342,0	75 880,1	39 450,4
Надзвичайні доходи	0	4,6	5,0	0,0	2,6	10,0	10,0	0,0
Всього доходи	14 671,60	22 901,5	42 808,2	13 671,8	25 715,5	70 897,1	121 623,8	49 909,7

4.11. Витрати

Валові витрати компанії протягом 2006 року зросли у 2,85 рази, до 110 832,9 тис. грн., проте різними темпами, якщо аналізувати їх складові. Так, страхові виплати збільшилися у 2,65 рази, інші операційні витрати, які відносяться на собівартість страхування, – в 2,32 рази, адміністративні та аквізичні витрати – в 2 рази, інші операційні витрати – у 3,7 рази.

Операційні витрати компанії (без страхових виплат) зросли протягом 2006 року лише на 25,9%, до 26 277,9 тис. грн., питома вага цих витрат у зароблених страхових платежах складала у 2005 році 104,4% (тобто, перевищувала їх), але станом на 01.01.2007 р. дорівнювала 85,6%.

Таблиця 4.12. Складові витрат ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

Категорії витрат	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Страхові виплати	37,20	269,4	2 964,3	1 609,4	3 598,9	5 059,8	7 848,1	2 142,8
Операційні витрати, які відносяться на собівартість страхування	0,00	0,0	869,8	323,5	605,4	1 216,9	2 025,6	479,9
Операційні адміністративні та аквізичні витрати (із страхування та перестрахування)	476,30	2 301,5	3 903,6	1 421,6	3 164,5	5 093,7	7 868,6	2 688,2
Операційні витрати щодо відрахувань до страхових резервів інших, ніж резерв незароблених премій	0,00	0,0	12 657,1	102,5	2431,8	4 956,0	5 281,3	725,3
Операційні витрати на збут послуг	26,00	584,8	903,2	87,4	801,5	1 256,2	1 724,3	195,1
Інші операційні витрати	73,00	623,5	2 535,7	1 179,4	3 801,0	6 237,1	9 378,1	59,0
Витрати на фінансову діяльність	8 465,90	0,0	7,9	59,2	118,9	179,5	277,4	124,8
Інші витрати	0,00	3 104,8	14 976,0	2 830,0	2 834,2	38 147,4	76 419,5	39 419,3
Надзвичайні витрати	0,00	0,0	0,0	0,0	2,6	10,0	10,0	0,0
Всього витрати	9 078,40	6 884,0	38 817,6	7 613,0	17 358,8	62 156,6	110 832,9	45 834,4

4.12. Прибуток

Протягом останнього року компанія демонструвала задовільні фінансові результати практично за всіма відповідними категоріями, окрім неосновної діяльності (Таблиця 4.17.). Загалом, діяльність компанії була прибутковою останні 4 роки, зокрема, у 2006 році обсяг чистого прибутку становив 9 437,7 тис. грн.

Таблиця 4.13. Фінансові результати ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

Категорії фінансових результатів	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Сальдо зароблених платежів та страхових виплат	9 289,20	20 200,1	17 017,0	4 369,6	9 391,9	16 779,9	22 862,4	6 864,9
Валовий прибуток від реалізації страхових продуктів	9 289,20	20 200,1	16 147,2	4 046,1	8 786,5	15 563,0	20 836,8	6 385,0
Результат операційної (основної) діяльності	8 809,70	16 720,8	3 969,4	3 973,2	7 053,2	9 230,8	10 526,3	3 247,3
Результат фінансової діяльності	-7 308,70	260,9	25,1	135,5	249,1	332,6	894,6	813,0
Результат іншої діяльності	4 162,00	-1 033,1	-0,3	1 950,1	1 950,1	-805,4	-539,4	31,1
Результат звичайної діяльності до оподаткування	5 663,00	15 948,6	3 994,2	6 058,8	9 252,4	8 758,0	10 881,5	4 091,4
Чистий прибуток (збиток) після оподаткування	4 734,30	15 241,2	3 374,1	5 798,9	8 595,6	7 669,8	9 437,7	3 609,0

5. Стратегія розвитку ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції».

Стратегією розвитку ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» на 2007 рік визначено наступні ключові цільові орієнтири:

- розширення регіональної присутності, а саме: відкриття до кінця року 21 нового структурного підрозділу, збільшення питомої ваги страхових платежів, які залучаються філіальною мережею, до 60%; передбачається відкриття при регіональних дирекціях пунктів продажу страхових послуг (фронт-офіси);
- посилення ринкових позицій на ринку страхових послуг для фізичних осіб: збільшення питомої ваги страхових платежів від громадян до 40-50% валових платежів;
- перехід на процесну модель управління компанією: виділення ключових процесних блоків (продажі – андерайтинг – врегулювання збитків – сервіс) та блоків, що їх підтримують (фінанси, управління персоналом, маркетинг та інші); розподіл повноважень; запровадження нової програми мотивації персоналу; формалізація поняття «страховий продукт» та запровадження його корпоративного стандарту; запровадження процесного управління витратами та собівартістю;
- автоматизація бізнес-процесів «Продажі», «Андерайтинг», «Збитки», «Облік»; запровадження страхової CRM-системи (розробник – компанія Fadata, Болгарія), тощо;
- подальший розвиток співробітництва з банками та іншими фінансовими установами.

Також, відповідно до стратегії маркетингових комунікацій, ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» поставлено за мету підвищити обізнаність бренду компанії серед потенційних страхувальників до 50%. За розрахунками керівництва компанії, за три роки вона входить до п'ятірки найбільш відомих в Україні страхових брендів.

Фінансові орієнтири ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» до кінця 2009 року:

- надходження страхових платежів – 155 950,0 тис. грн.;
- виплата страхових відшкодувань – 28 877,1 тис. грн.;
- вихідне перестраховування – 9 232,1 тис. грн. (частка у платежах близько 6%).

6. Дані щодо емісії облігацій ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції».

Рішення про емісію облігацій у сумі 15 000 000 (п'ятнадцять мільйонів) грн. було прийнято Спостережною Радою ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» 11 червня 2007 року та затверджено відповідним протоколом (протокол №37 від 11.06.2007 р.).

Метою випуску облігацій є залучення фінансових ресурсів для розширення регіональної мережі Емітента, покращення якості обслуговування клієнтів, розробка та впровадження нових страхових продуктів. Емітент зобов'язується не використовувати кошти, залучені від розміщення облігацій, для формування і поповнення свого статутного капіталу, а також для покриття своїх збитків від господарської діяльності.

Основні параметри запланованої емісії представлені в таблиці.

Загальні параметри емісії

Тип боргового інструменту:	звичайні іменні відсоткові облігації, незабезпечені
Обсяг емісії:	15 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000,00 грн.
Серія:	A
Номера:	000 001 – 015 000
Кількість:	15 000 шт.
Термін розміщення:	з 20.09.2007 р. до 20.02.2008 р. (включно)
Термін обігу:	після реєстрації звіту про результати відкритого (публічного) розміщення у Державній комісії з цінних паперів та фондового ринку до 16 вересня 2010 р.
Форма:	бездокументарна
Відсотковий дохід:	1 – 4 відсоткові періоди – 15,5% річних в гривні; дохід на наступні відсоткові періоди встановлюється Спостережною Радою емітента окремо, але не нижче 3% річних у гривні
Дата погашення:	16.09.2010 р.

Виплата відсоткового доходу за облігаціями здійснюється в національній валюті України (гривні) безпосередньо Емітентом на підставі зведеного облікового реєстру, який складається на кінець дня, що передує даті виплати відсоткового доходу і надається на дату такої виплати депозитарієм ВАТ «Міжрегіональний фондовий союз» за адресою: Україна, 04080, м. Київ, вул. Вікентія Хвойко, 15/15. Дати виплати відсоткового доходу за облігаціями представлено в таблиці 6.1.

Таблиця 6.1. Нарахування відсотків за облігаціями Емітента.

Відсотковий період	Початок періоду	Закінчення періоду	Дата виплати доходу	Кількість днів у періоді
1	20.09.2007	19.12.2007	20.12.2007	91
2	20.12.2007	19.03.2008	20.03.2008	91
3	20.03.2008	18.06.2008	19.06.2008	91
4	19.06.2008	17.09.2008	18.09.2008	91
5	18.09.2008	17.12.2008	18.12.2008	91
6	18.12.2008	18.03.2009	19.03.2009	91
7	19.03.2009	17.06.2009	18.06.2009	91
8	18.06.2009	16.09.2009	17.09.2009	91
9	17.09.2009	16.12.2009	17.12.2009	91
10	17.12.2009	17.03.2010	18.03.2010	91
11	18.03.2010	16.06.2010	17.06.2010	91
12	17.06.2010	15.09.2010	16.09.2010	91

Емітент протягом терміну обігу облігацій може прийняти рішення про дострокове погашення всього випуску облігацій, якщо ним буде викуплений весь обсяг випуску у власників облігацій. Рішення про дострокове погашення всього випуску облігацій приймається Спостережною радою Емітента. В інших випадках дострокове погашення облігацій не допускається.

Відкрите (публічне) розміщення облігацій Емітента через організатора торгівлі не передбачено.

Емітент призначає основним менеджером випуску облігацій уповноваженого торговця цінними паперами (андеррайтера) – ВАТ «Родовід Банк».

За бажанням, власник облігацій має право пред'явити облігації Емітенту для викупу (таблиця 6.2).

Таблиця 6.2. Можливість дострокового погашення облігацій Емітента.

Дата викупу	Дата початку прийому повідомлень	Кінцева дата прийому повідомлень
18.09.2008	05.09.2008	15.09.2008
17.09.2009	02.09.2009	12.09.2009

Висновок

За результатами проведеного аналізу усіх істотних аспектів діяльності та фінансового стану ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції» довгостроковий кредитний рейтинг його боргового зобов'язання визначено на рівні **aaBBB-** із прогнозом «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Провідний фінансовий аналітик відділу рейтингів фінансового сектора

О.В. Капустинський

Додатки

Дані балансу ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	1 кв. 2007	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Активи								
Необоротні								
Основні засоби	128,1	725,3	1 174,9	1 308,2	1 310,5	1 365,4	1 527,4	1 750,3
Фінансові інвестиції	8 066,2	28 634,0	18 451,8	24 451,8	24 450,8	27 450,8	27 450,8	12 278,0
Довгострокова дебіторська заборгованість	500,0	500,0	2 500,0	2 500,0	2 500,0	500,0	0,0	0,0
Інші необоротні активи	23,9	44,4	47,0	336,7	497,3	514,7	476,9	960,4
Оборотні								
Дебіторська заборгованість за послуги	0,3	556,8	1 513,8	1 567,5	2 600,0	2 362,1	2 224,1	2 525,4
Інша дебіторська заборгованість (в. т.ч. за розрахунками з бюджетом та з нарахованих доходів)	5 136,0	8 888,3	12 958,8	6 727,6	7 781,7	14 571,1	9 446,0	10 079,0
Грошові кошти	21 585,9	12 012,8	9 684,3	15 926,70	18 259,1	30 179,0	28 706,0	52 730,0
Короткострокові (поточні) фінансові інвестиції	2 494,2	410,0	20 055,8	4 580,70	30 519,3	28 439,9	16 399,3	26 188,3
Інші оборотні активи (виробничі запаси)	3,6	9,6	59,1	79,3	96,1	83,1	70,6	98,5
Витрати майбутніх періодів	3,0	170,2	163,1	54,4	4,0	4,0	6,8	7,1
Всього активів	37 941,2	51 951,4	66 608,6	77 979,0	88 018,8	105 470,1	86 297,9	106 617,0
Пасиви								
Капітал								
Статутний капітал	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0	15 125,0
Накопичений профіцит	4738,4	19979,6	23353,7	29152,6	31949,3	31023,5	0	0
Резервний капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	32791,4	36400,4
Неоплачений капітал	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Інший капітал	0,0	70,3	70,3	70,3	70,3	70,3	70,3	70,3
Забезпечення								
Страхові резерви	19 541,7	10 482,0	18 691,1	18 128,5	22 811,2	28 479,9	31 775,0	28 436,7
Частка перестраховиків	12 447,5	447,3	1 720,2	1 720,9	2 140,0	1 717,1	7 990,7	4 981,3
Інші забезпечення	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 602,9
Зобов'язання								
Довгострокові	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Короткострокові	10 983,6	6 570,0	10 916,9	17 051,6	20 203,0	32 488,5	14 526,9	31 565,9
Доходи майбутніх періодів	0,0	171,8	171,8	171,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Всього пасивів	37 941,2	51 951,4	66 608,6	77 979,0	88 018,8	105 470,1	86 297,9	106 617,0

Додаток до рейтингового звіту №2

Дані звіту про доходи та витрати страховика ЗАТ «Фінансова група «Страхові традиції», тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	1 кв. 2006	2 кв. 2006	3 кв. 2006	2006	1 кв. 2007
Доходи								
Зароблені страхові платежі	9 326,4	20 469,5	19 981,3	5 979,0	12 990,8	21 839,7	30 710,5	9 007,7
Операційні доходи, окрім зароблених платежів	26,0	94,8	7 813,2	2 718,0	7 569,8	11 193,3	13 851,2	513,8
Доходи від фінансової діяльності	1157,2	260,9	33,0	194,7	368,0	512,1	1 172,0	937,8
Доходи від іншої діяльності	4162,0	2 071,7	14 975,7	4 780,1	4 784,3	37 342,0	75 880,1	39 450,4
Надзвичайні доходи	0,0	4,6	5,0	0,0	2,6	10,0	10,0	0,0
Всього доходів	14 671,6	22 901,5	42 808,2	13 671,8	25 715,5	70 897,1	121 623,8	49 909,7
Витрати								
Страхові виплати	37,2	269,4	2 964,3	1 609,4	3 598,9	5 059,8	7 848,1	2 142,8
Операційні витрати, які відносяться на собівартість страхування	0,0	0,0	869,8	323,5	605,4	1 216,9	2 025,6	479,9
Операційні адміністративні та аквізичні витрати (із страхування та перестрахування)	476,3	2 301,5	3 903,6	1 421,6	3 164,5	5 093,7	7 868,6	2 688,2
Операційні витрати щодо відрахувань до страхових резервів інших, ніж резерв незароблених премій	0,0	0,0	12 657,1	102,5	2 431,8	4 956,0	5 281,3	725,3
Операційні витрати на збут послуг	26,0	584,8	903,2	87,4	801,5	1 256,2	1 724,3	195,1
Інші операційні витрати	73,0	623,5	2 535,7	1 179,4	3 801,0	6 237,1	9 378,1	59,0
Витрати на фінансову діяльність	8 465,9	0,0	7,9	59,2	118,9	179,5	277,4	124,8
Інші витрати	0,0	3 104,8	14 976,0	2 830,0	2 834,2	38 147,4	76 419,5	39 419,3
Надзвичайні витрати	0,0	0,0	0,0	0,0	2,6	10,0	10,0	0,0
Всього витрати	9 078,4	6 884,0	38 817,6	7 613,0	17 358,8	62 156,6	110 832,9	45 834,4
Фінансовий результат	4 734,3	15 241,2	3 374,1	5 798,9	8 595,6	7 669,8	9 437,7	3 609,0