

I полугодие 2014

## СТРАХОВОЙ РЫНОК УКРАИНЫ



Количество страховых компаний в 2012-2014 гг.



Источник: Нацкомфинуслуг

В первом полугодии 2014 года наблюдалась стойкая тенденция к снижению большинства показателей деятельности страховщиков.

Размещая страховые резервы, страховщики по-прежнему отдают предпочтение банковским депозитам.

## Общее состояние страхового рынка

По данным Нацкомфинуслуг, по итогам первого полугодия текущего года количество страховых компаний сократилось на 15 по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, по состоянию на 01.07.2014 их общее количество на рынке составило 400 компаний, в том числе 58 компаний страхования жизни.

На протяжении анализируемого периода на страховом рынке преобладали следующие тенденции:

- замедление темпов роста как в сегменте рискового страхования, так и страхования жизни;
- сокращение страховых премий наряду с ростом объемов выплат, что, в свою очередь, отрицательно сказалось на показателях эффективности страховой деятельности;
- повышение концентрации рынка в разрезе видов страхования;
- остается открытым вопрос недостаточного законодательного урегулирования деятельности страховщиков;
- сохраняет актуальность проблема недостаточной капитализации страхового рынка;
- возникновение правовых коллизий, связанных со страховыми объектами, находящимися в зоне проведения антитеррористической операции, а также на оккупированной территории АР Крым.

По состоянию на 01.07.2014 сумма активов страховщиков составила 66,16 млрд. грн., что на 3,6% больше, чем на 01.07.2013. Объем страховых резервов возрос на 2,9%, до 13,8 млрд. грн., но исключительно за счет лайфового сегмента, поскольку технические резервы рискованных страховщиков сократились на 7,5%, до 9,18 млрд. грн. В то же время резервы страховщиков жизни увеличились почти на треть – до 4,63 млрд. грн. Значительно сократился объем страховых премий, собранных за полугодие, в сравнении с первым полугодием прошлого года. Валовые премии сократились на 23%, до 11,04 млрд. грн., чистые – на 16,5%, до

Страховые премии в 2012-2014 гг.



Источник: Нацкомфинуслуг

Перестрахование перестало быть основным движущим фактором роста на рынке.

Под воздействием внешнеполитических факторов произошло смещение географической структуры портфеля исходящего перестрахования у компаний-нерезидентов.

Участившиеся страховые случаи и снижение объема полученных премий привели к росту уровня выплат.

8,72 млрд. грн.

В процессе исследования активов страховщиков на себя обращает внимание тот факт, что наибольшая их доля - 48,5% - представлена акциями других компаний. Как правило, это компании, связанные со страховщиком либо его собственниками. Столь значительная доля акций связанных компаний указывает на то, что существенная часть страховщиков функционирует, выполняя задачи определенной финансовой группы. При таком подходе кроме рисков для страховщика, вызванных зависимостью от благосостояния компаний группы, также становится очевидной низкая мотивация к развитию продуктов и услуг, направленных на удовлетворение современных потребностей рынка.

Также весьма значительную долю активов страховщиков - 24,9% - составляют средства на депозитах в банках. Для страховых компаний депозиты являются не только инструментом сохранения ликвидности, но также и источником дополнительного дохода в виде процентов.

Структура страховых резервов на протяжении анализируемого периода существенно не изменилась: 53,6% составляют банковские депозиты и текущие счета в банках (43,8% и 9,8% соответственно), 15,2% - облигации внутреннего государственного займа, 13,1% - права требования к перестраховщикам, 10,2% - акции.

Следует отметить, что если одной из ключевых составляющих роста страховых премий в прошлых периодах было перестрахование, то в этом году страховщики резко сократили как объемы исходящего перестрахования, так и выплаты по перестрахованию. Объем страховых премий, причитающихся перестраховщикам, сократился на треть - 35,8%, до 3,03 млрд. грн. Такие изменения связаны со значительным ростом вероятности реализации страховых рисков, а, следовательно, и с увеличением частоты страховых событий, вызванным экономическим спадом в стране и политической дестабилизацией. С одной

Географическая структура исходящего перестрахования, млн. грн.

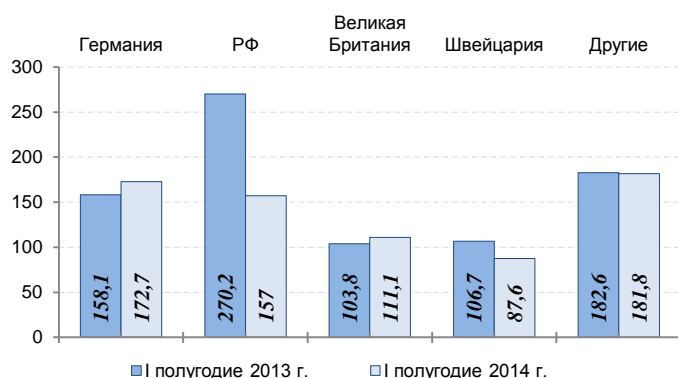


Таблица 1. Структура финансового результата деятельности страховщиков в 2013-2014 гг.

Показатель	6 мес. 2013	6 мес. 2014	Δ, %
Результат основной деятельности	3 654,1	2 670,3	-26,9%
Результат финансовых операций	594,9	422,4	-29,0%
Результат прочей обычной деятельности	-209,2	-127,0	-39,3%
Результат чрезвычайных событий	-8,8	-31,5	259,5%

Источник: Нацкомфинуслуг

стороны, страховые компании стали более взвешенно и осторожно подходить к принимаемым в перестрахование договорам, а с другой – рост показателей риска повлиял на рост тарифов перестрахования. Последнее особенно характерно для перестраховщиков-нерезидентов.

Кроме того, обострение внешнеполитического конфликта с РФ привело к изменениям в географической структуре исходящего перестрахования. Так, если ранее на долю российских перестраховщиков приходилось 32,9% страховых премий, то в этом году данный показатель сократился до 22,1%. Перераспределение произошло в пользу перестраховщиков Германии и Великой Британии, чей удельный вес увеличился с 19,2% до 24,3% и с 12,6% до 15,6% соответственно. С одной стороны, такие изменения полностью согласуются со сложившейся на политической арене ситуацией. С другой стороны, не исключено, что по ряду страховых продуктов отечественные страховщики могут оказаться в затруднительной ситуации, поскольку перевод портфелей в западные компании может сопровождаться значительным ростом затрат на перестрахование под влиянием высоких суверенных рейтингов либо вообще отказом контрагентов от перестрахования тех или иных объектов.

Что касается страховых выплат, то в первом полугодии их объем вырос на 5% – до 2,4 млрд. грн. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а уровень выплат увеличился на 5,6 п.п. – до 27%. Однако следует отметить, что рост уровня выплат связан не с улучшением качества работы страховщиков по урегулированию страховых выплат, а с участвовавшими страховыми случаями на фоне падения показателей развития экономики. Это сказалось на показателях эффективности. Финансовый результат по итогам полугодия снизился на 29,1%, до 2,64 млрд. грн. При этом результат основной деятельности сократился на 26,9%, до 2,67 млрд. грн., результат финансовых операций – на 29%, до 0,42 млрд. грн. После аннексии Крыма в марте текущего года

Основной составляющей роста собственного капитала страховщиков является резервный капитал и капитал в дооценках.

многие страховщики понесли потери, связанные с закрытием отделений на территории полуострова. Кроме того, военные действия в Донецкой и Луганской областях также вынуждали некоторые из представленных в регионе компаний закрывать часть отделений. Все это привело к резкому скачку потерь от чрезвычайных событий, которые в целом по рынку составили 0,32 млрд. грн., что более чем втрое превышает значение за аналогичный период прошлого года.

Стремясь компенсировать снижение доходов от основной деятельности и потери, возникшие вследствие описанных выше событий, страховщики начали более активно использовать альтернативные источники доходов, в частности операции с ценными бумагами и дивидендный доход.

Несмотря на утверждение Нацкомфинуслуг о том, что рынок страховых услуг является наиболее капитализированным среди прочих небанковских финансовых рынков, некоторую обеспокоенность вызывает динамика и структура капитала страховщиков. В целом, по данным консолидированной отчетности, собственный капитал страховщиков вырос на 4,86%, до 42,16 млрд. грн., однако этот рост был обеспечен не столько за счет докапитализации, сколько за счет роста резервного капитала и капитала в дооценках. Уменьшение суммы оплаченных уставных капиталов составило 1,5% – до 14,91 млрд. грн. в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. С одной стороны, снижение уставного капитала до определенной степени компенсируется ростом свободных резервов (резервного капитала), с другой – такая структура капитала свидетельствует о нежелании собственников вкладывать собственные средства. В большинстве случаев акционеры ограничиваются минимально необходимым для осуществления деятельности объемом капитала, не обеспечивая достаточного запаса прочности страховой компании.

Таблица 2. Основные показатели деятельности рискованных страховых компаний, млн. грн.

Показатель	6 мес. 2013	6 мес. 2014	Δ, %
Чистые страховые премии	10 437,3	8 719,4	-16,5%
Чистые страховые выплаты	2 232,8	2 356,9	5,6%
Количество заключенных договоров страхования	66 775,2	64 563,5	-3,3%

Источник: Нацкомфинуслуг

Таблица 3. Структура финансового результата деятельности рискованных страховых компаний 2013-2014 гг.

Показатель	6 мес. 2013	6 мес. 2014	Δ, %
Результат основной деятельности	3 783,4	2 970,0	-21,5%
Результат финансовых операций	389,8	155,4	-60,1%
Результат прочей обычной деятельности	-216,0	-370,9	71,7%
Результат чрезвычайных событий	-8,8	-31,5	259,3%

Источник: Нацкомфинуслуг

## Рисковое страхование

Несмотря на некоторое снижение показателей концентрации рынка, ее уровень остается достаточно высоким: 79,6% валовых премий приходится на 50 крупнейших компаний. Такая ситуация сохранилась по большей части из-за того, что на протяжении прошлого года так и не произошло сколько-нибудь качественных изменений в части осуществления контроля и надзора над рынком страхования.

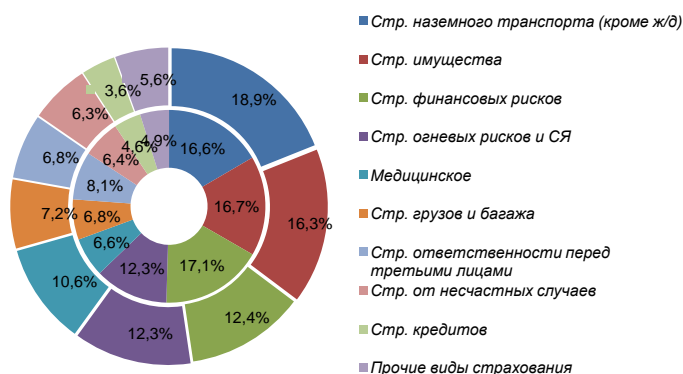
В начале года поднимался вопрос о передаче функций регулятора страхового рынка Национальному банку. Но осуществление таких изменений требует значительной подготовительной работы, включающей в себя и создание в структуре НБУ соответствующего подразделения, и изменения в законодательстве, и детальную проработку процесса передачи данных, и пр. Потому на данный момент вопрос о создании «мегарегулятора» на базе НБУ был снят с повестки дня.

На протяжении всего первого полугодия страховой рынок, как и прочие отрасли украинской экономики, существенно пострадал вследствие политической нестабильности, внешнеполитического конфликта с РФ, оккупации АР Крым и военных действий в Донецкой и Луганской областях. Практически по всем видам страхования наблюдалось падение объемов страховых премий, за исключением непрерывного медицинского страхования здоровья, по которому прирост чистых страховых премий составил 15,3%, и авиационного с приростом 4,4%.

Наиболее интенсивными темпы падения были по таким направлениям как: страхование финансовых рисков (54,2%), страхование кредитов (48,3%) и страхование ответственности (33,4%).

В результате такой динамики произошло структурное перераспределение рынка по видам страхования. Увеличилась в чистых страховых премиях доля страхования наземного транспорта, медицинского

Структура страховых премий в разрезе видов рискованного страхования в 2013-2014 гг.

 (внутренний круг – данные за I полугодие 2013 г.,  
внешний – за I полугодие 2014 г.)




*Рынок автострахования следует общей тенденции спада с одновременным ростом страховых выплат. Это касается как рынка КАСКО, так и ОСАГО.*

страхования и страхования грузов.

Анализируя деятельность рискованных страховщиков за девять месяцев текущего года, можно утверждать, что описанные выше процессы будут развиваться и в дальнейшем. Сложившаяся ситуация значительно повышает вероятность наступления страховых случаев, но, вместе с тем, снижение деловой активности и падение показателей производства практически во всех отраслях вынуждает компании соблюдать режим жесткой экономии, в том числе и за счет снижения затрат на страхование. В таких условиях страховщики оказываются в довольно затруднительном положении. С одной стороны, для компенсации возрастающих объемов выплат, необходимо повышать страховые тарифы, с другой – падение спроса на страховые услуги не позволяет этого сделать. В конечном итоге удержать рыночные позиции смогут те компании, которые сумеют в максимально сжатые сроки изменить подход к предоставлению услуг и выйти на качественно новый уровень.

### Автострахование

Рынок автострахования в первом полугодии 2014 года просел на 3,4%, или 98,2 млн. грн., – до 2,77 млрд. грн. (КАСКО, ОСАГО, Green card).

Так, по данным Нацкомфинуслуг, объем валовых премий по договорам КАСКО снизился на 11,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 1,56 млрд. грн. Падение спроса на данный вид услуг связан как с ухудшением финансового состояния потенциальных клиентов в результате экономического кризиса, так и с падением продаж на рынке авто почти вдвое в течение первого полугодия.

При этом валовые выплаты возросли на 4,7%, до 0,78 млрд. грн., что вызвало увеличение уровня выплат с 42,1% до 49,9%. Однако стоит отметить, что на увеличение суммы возмещений значительное влияние оказала девальвация национальной валюты более чем

Таблица 4. Динамика рынка ОСАГО

Показатель	Январь-июнь 2013 г.	Январь-июнь 2013 г.	Δ, %
Количество договоров, что вступили в действие, шт.	4 377 771	4 001 361	- 8,6%
Сумма начисленных страховых платежей, грн.	1 222 079 204	1 149 364 884	-6,0
Количество урегулированных требований, шт.	53 282	54 302	1,9
Сумма выплаченных возмещений, грн.	464 612 098	485 905 798	4,6

Источник: МТСБУ

*Уровень надзора и контроля деятельности страховых компаний в ОСАГО со стороны МТСБУ остается недостаточным.*

*Как и ранее, рынок ОСАГО остается предоставленным самому себе, что становится поводом к многочисленным злоупотреблениям и нарушениям со стороны страховщиков.*

на 60% с начала года. Она спровоцировала рост цен на запчасти и комплектующие, в частности импортного производства. Также остается открытым вопрос о количестве страховых случаев на подконтрольных террористическим группировкам территориях: угоны, повреждения, уничтожения в ходе военных действий и др., - поскольку ни страховщики, ни страхователи, ни юристы не пришли к единому мнению о том, считаются такие случаи страховыми или же подпадают под определение форс-мажорных обстоятельств.

По данным Моторного (транспортного) страхового бюро Украины (МТСБУ), за январь-июнь 2014 года количество заключенных договоров ОСАГО сократилось на 8,6%, с 4,38 млн. шт. до 4 млн. шт. Сумма начисленных страховых платежей снизилась на 6% – до 1,15 млрд. грн. Количество урегулированных требований сохранило хоть и незначительную, но все же положительную динамику, увеличившись на 1,9%, до 54,3 тыс. Более интенсивным был рост возмещений по договорам – 4,6%, до 485,91 млн. грн.

Как уже неоднократно упоминалось ранее, ключевой проблемой рынка ОСАГО остается практически полное отсутствие контроля его участников, значительные нарушения со стороны страховщиков и неудовлетворительная платежная дисциплина. Весьма показательным является тот факт, что из 18 компаний, прекративший свое членство в МТСБУ, только две осуществили добровольный выход из Бюро, остальные были принудительно лишены членства в связи с задолженностью перед фондами МТСБУ. Кроме того, по данным издания Insurance TOP, мониторинг финансового состояния страховщиков, являющихся членами МТСБУ, показал, что около трети из них демонстрируют угрожающее состояние, остальные две трети показали удовлетворительный результат и только около 6% членов Бюро оказались финансово устойчивыми. Результатом подобного положения дел стало существенное снижение качества предоставляемых услуг, что выразилось в



*На протяжении первого полугодия 2014 года произошло усиление концентрации рынка.*

**Таблица 5. Основные показатели деятельности компаний страхования жизни, млн. грн.**

Показатель	6 мес. 2013	6 мес. 2014	Δ, %
Чистые страховые премии	1 015,2	955,7	-6%
Чистые страховые выплаты	114,0	191,4	68%

*Источник: Нацкомфинуслуг*

*Значительная зависимость рынка страхования жизни от банковского сектора повлекла за собой снижение показателей деятельности страховых компаний Life на фоне сокращения объемов кредитования.*

23% роста жалоб со стороны страхователей, главным образом на затягивание выплаты страховых возмещений. Также клиенты сталкивались с необоснованными отказами и занижением сумм страховых выплат.

В марте текущего года произошла смена руководства МТСБУ, но внутренний конфликт пока остается неразрешенным. Хотя в начале года была предпринята попытка осуществить реформирование данного сегмента страхового рынка. В частности, Борю был предложен проект изменений в Закон об ОСАГО, предполагающий так называемое прямое урегулирование, переход к электронным полисам «автогражданки», а также расширяющий перечень случаев, когда ущерб потерпевшему лицу возмещается за счет средств фонда защиты потерпевших. Однако далее стадии проекта данная инициатива развития пока не получила.

Не лучшим образом на репутации МТСБУ сказался и тот факт, что Брокбизнесбанк, в котором была размещена значительная доля фондов МТСБУ, был признан неплатежеспособным, а впоследствии и ликвидирован.

После всего сказанного выше все же следует отметить, что по сравнению с первым полугодием 2013 года в текущем году доля автострахования не только остается наибольшей из всех сегментов рынка, но увеличилась за указанный период с 27,5% до 31,8% чистых страховых премий. Основной причиной роста доли автострахования является тот факт, что остальные виды страхования продемонстрировали более интенсивные темпы падения.

## Страхование жизни

На рынке страхования жизни наблюдается рост концентрации по страховщикам. По итогам первого полугодия 2014 года Нацкомфинуслуг сообщает о наличии в данном сегменте умеренной монополизации. Об этом также свидетельствуют и статистические данные регулятора: 49,2% премий обеспечивают три крупнейших страховщика, 90,7% - компании первой

десятки. При этом 8 компаний страхования жизни из 58 зарегистрированных практически не осуществляют страховой деятельности.

Если в прошлом году рынок страхования демонстрировал темпы роста, превышающие рост рискованного сегмента, то в этом он подпал под влияние общей тенденции. По итогам первого полугодия объем валовых премий снизился на 5,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а количество застрахованных лиц сократилось на 8,2%.

Такая динамика сформировалась под воздействием нескольких взаимосвязанных факторов. Значительная, по сравнению с прошлым годом, дестабилизация политической ситуации в стране, военные действия на востоке, оккупация Крыма и вызванный этими событиями спад в экономике существенно ухудшили ожидания населения. Это привело к досрочному расторжению значительного числа договоров страхования жизни, о чем свидетельствует увеличение объема выплаченных выкупных сумм практически вдвое по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – с 55,8 млн. грн. до 101,64 млн. грн. (82,2%).

Также против сегмента страхования жизни сыграла и его зависимость от банковского рынка. Поскольку страхование жизни заемщика было одним из ключевых каналов продаж полисов, приостановка кредитования повлекла за собой и снижение объемов реализации услуг.

Вышеизложенные процессы на рынке повлекли за собой и структурные изменения. Если в прошлом году доля поступлений от физических лиц составляла 95%, то в текущем она сократилась до 83,5% от суммы валовых премий.

Однако следует отметить, что не все процессы в экономике имели исключительно негативное влияние на работу компаний страхования жизни. На фоне девальвационных процессов произошел рост резервов, представленных в иностранной валюте, с 0,3 до 83,6 млн. грн. Это вызвано как увеличением гривневого эквивалента

Таблица 6. Структура финансового результата деятельности страховщиков 2013-2014 гг.

Показатель	6 мес. 2013	6 мес. 2014	Δ, %
Результат основной деятельности	-129,3	-299,7	131,8%
Результат финансовых операций	205,1	267,0	30,1%
Результат прочей обычной деятельности	6,8	243,8	3488,8%

Источник: Нацкомфинуслуг

соответствующих резервов, так и повышением спроса на договора в иностранной валюте.

Сокращение премий и количества договоров на фоне роста страховых выплат привели к тому, что убыток от основной деятельности страховщиков увеличился до 229,72 млн. грн. по итогам первого полугодия текущего года по сравнению с 129,32 млн. грн. по итогам первого полугодия прошлого года. Тем не менее страховым компаниям жизни удалось не только сохранить итоговый финансовый результат положительным, но и увеличить его почти вдвое по сравнению с результатом за первое полугодие 2013 года – с 52,65 млн. грн. до 164,72 млн. грн. Основную роль в этом сыграл результат финансовых операций с приростом в 61,84 млн. грн., или 30,1%, а также чрезвычайно резкий скачок результата иной обычной деятельности с 6,8 млн. грн. до 243,84 млн. грн.

По итогам девяти месяцев становится очевидным, что рынок страхования жизни входит в стадию устойчивого падения. Поскольку это долгосрочный вид страхования, то в условиях политической и экономической нестабильности большая часть населения отдает предпочтение более традиционным и надежным инструментам сохранения своих сбережений. По этой же причине основным, поддерживающим данный сегмент, направлением будет рисковое страхование как более универсальное и менее зависящее от долгосрочных прогнозов. В свете этого следует также и другая тенденция – смещение структуры рынка в пользу корпоративного сектора, но не столько за счет активизации клиентов-юридических лиц, сколько за счет сужения доли договоров с физическими лицами.

### **Заключение**

Рынок страхования Украины вслед за остальными отраслями экономики начал стабильно снижаться. Очевидно, что основной причиной такого снижения является общая тенденция к ухудшению состояния экономики в целом и финансового рынка в

частности. Ситуация усугубляется тем, что на протяжении последних лет так и не было выработано единого подхода к регулированию и контролю деятельности участников рынка, что привело к возникновению хронических проблем, для решения которых потребуются значительные затраты времени и ресурсов. К таким проблемам можно отнести следующие:

- *недостаточный уровень капитализации при отсутствии четко прописанных и регламентированных методик оценки рисков;*
- *низкая мотивация страховщиков к улучшению качества предоставляемых услуг;*
- *высокая зависимость страхового рынка, в частности сегмента Life, от банковского сектора как канала продаж и источника доходов, что оказывает значительное сдерживающее влияние на развитие альтернативных направлений.*

Кроме того, на сегодняшний день Украина находится в достаточно сложной ситуации, и последствия произошедших событий будут еще длительное время ограничивать возможности восстановления и роста рынка страховых услуг.