

Основные индикаторы страхового рынка, млрд. грн.

	I пол. 2013	I пол. 2014	Темпы прироста
Валовые активы страховых компаний	63,9	66,2	3,5%
Из них активы, которыми могут быть представлены страховые резервы (в соответствии со ст. 31 ЗУ «О страховании»)	35,9	36,6	1,8%
Объем фактически сформированных страховых резервов	13,4	13,8	3,0%
Уставный капитал	15,1	14,9	-1,3%
Чистые страховые премии	10,4	8,7	-16,5%
Заработанные страховые премии	8,8	8,0	-9,5%
Чистые страховые выплаты	2,2	2,4	5,6%
Уровень чистых страховых выплат (отношение чистых страховых выплат к страховым премиям), %	21,4	27,0	5,6 пп
Исходящее перестрахование	4,7	3,0	-35,1%
Выплаты, компенсированные перестраховщиками	0,2	0,2	0,1%
Количество договоров, кроме договоров по обяз.страх. по несчастным случаям на транспорте, млн.	18,7	17,2	-7,9%
Количество договоров обяз.страх. по несчастным случаям на транспорте, млн.	48,1	47,4	-1,5%
Результат основной деятельности	3,65	2,7	-26,9%
Чистая прибыль	3,7	2,6	-29,1%
Количество компаний в шт.	415	400	-3,6%
в т.ч. по страхованию жизни	62	58	-6,4%

Источник: здесь и далее, если не указано иное, – Нацкомфинуслуг, аналитический журнал «Insurge TOP», издаваемый НИИ «Права и экономических исследований».

СТРАХОВОЙ РЫНОК УКРАИНЫ – I полугодие 2014

Основные тенденции:

- отрицательная динамика основных макроэкономических индикаторов, свидетельствующая об ухудшении состояния экономики, а также снижение экономической активности клиентов, инфляционные процессы и доминирующие девальвационные ожидания провоцировали снижение спроса на услуги страхования;
- подписание Соглашения об Ассоциации между Украиной и ЕС, соответственно, необходимость постепенной адаптации действующего законодательства, регулирующего деятельность страховых компаний к нормам, действующим в ЕС;
- ожидания относительно изменений в системе надзора за страховым рынком, оптимизации работы государственных и контрольно-надзорных органов;
- сокращение объемов чистых страховых премий практически по всем ключевым видам страхования, за исключением добровольного медицинского страхования, на фоне роста объемов чистых страховых выплат;
- низкий прирост активов, определенных, в соответствии со статьей 31 Закона Украины «О страховании», для представления страховых резервов, на фоне высоких темпов инфляции и девальвационных процессов, снижение ликвидности активов, в которые размещены страховые резервы;
- сокращение объемов операций в рамках исходящего перестрахования, причем более высокими темпами по сравнению со снижением объема валовых страховых премий;
- изменение структуры доходов страховых компаний за счет сокращения результата, полученного от страховой деятельности;
- усиление конкуренции между страховыми компаниями на рынке, сокращение количества зарегистрированных компаний, сохранение высокого уровня концентрации рынка;
- усугубление проблемы недоверия к страховым компаниям на фоне роста срока выплат страховых возмещений (касается в первую очередь автострахования).

Операционная среда

В 2014 году страховые компании были вынуждены работать в сложных условиях на фоне ухудшения экономической среды и снижения деловой активности контрагентов, активных девальвационных процессов, высокого уровня недоверия со стороны населения к надежности и устойчивости страховых компаний.

В целом ухудшение экономического климата способствовало снижению ликвидности активов страховых компаний, уменьшению объемов страховых премий на фоне роста страховых выплат. Ухудшение ликвидности банковской системы на протяжении I полугодия привело к росту проблем, связанных с возвратом депозитов из ряда банковских учреждений, а также сокращению базы страховых операций из-за отсутствия кредитной активности банков.

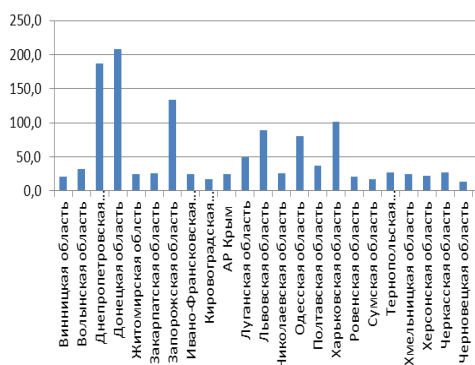
По данным Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг, количество компаний, работающих на страховом рынке, уменьшилось на 15 за период с 30.06.2013 г. по 30.06.2014 г. По состоянию на начало II полугодия текущего года было зарегистрировано 400 компаний, из которых 58 предоставляли услуги страхования жизни.

Работа страховых компаний в последнее время обусловлена жесткой

Основные макроэкономические индикаторы развития экономики Украины

Наименование показателя	I пол. 2013	I пол. 2014	Темпы прироста
ВВП. Индекс в постоянных ценах 2007 года за 2 квартал, %	98,7	95,4	-
Клиентский кредитный портфель Банков, млрд. грн. на отч. дату	0,7	0,9	19,9%
Курс гривны к доллару на отч. дату	8,0	11,8	47,4%
Интегральная процентная ставка по депозитам Банков, %	8,5	11,2	2,6 пп
Уровень инфляции, %	100,2	111,1	10,9 пп
Объем выполненных строительных работ, млрд. грн.	23,9	21,5	-10,0%
Индекс промышленной продукции, %	95,0	95,3	-
в т.ч. объем продаж автомобилей, млрд. грн.	1,9	2,6	36,8%
в т.ч. объем реализации основных фарм. продуктов и препаратов млрд. грн.	5,3	6,4	21,3%

Страховые платежи в региональном разрезе (млн.грн.), по основным 8 видам страховых услуг (КАСКО, ОСАГО, ДМС, НС, Имущество, Туристы, Грузы, Зел. карта) без учета Киева и Киевской области (формируют порядка 50% всех платежей) по крупнейшим компаниям



конкуренцией, и это способствует ротации игроков на рынке. В течение года происходила переориентация клиентов на более надежных страховщиков. Если ранее ключевым ориентиром выступала стоимость соответствующих услуг, то на сегодняшний день на первое место выдвигаются требования относительно надежности страховой компании.

Участники сужающегося рынка были вынуждены сосредоточить усилия на удержании рыночной доли путем пересмотра и создания новых страховых продуктов, изменения тарифной политики, эффективной работы персонала, в т.ч. в сфере урегулирования убытков и создания положительного имиджа компании, эффективной работы агентской сети и регионального партнерства (банки, автосалоны, торговые сети), работы с корпоративными клиентами. Успешность компаний во многом зависела также от адекватного уровня расходов на ведение страхового дела. В настоящее время на рынке работает достаточно большое количество компаний с небольшой долей рынка, которые, с большой долей вероятности, в последующем могут либо прекратить деятельность, либо стать объектом поглощения или слияния со стороны более крупных игроков.

Существенное давление на деятельность страховых компаний оказывали события в восточном регионе Украины. Кроме сокращения объемов заработанных премий, формировавшихся за счет Донецкой и Луганской областей, стоит отметить объективный рост страховых случаев в зоне антитеррористической операции (АТО). На сегодняшний день нет единого мнения относительно того, является ли факт проведения АТО на территории, где имел место страховой случай, основанием для отказа в выплате возмещения клиенту. По данным самих страховщиков, соответствующие решения принимаются индивидуально. Испытываются трудности, связанные со сбором (зачастую это просто невозможно) всей необходимой документации по страховому случаю.

Актуальным остается вопрос совершенствования системы надзора за страховым рынком, оптимизации работы государственных и контрольно-надзорных органов. В соответствии с законопроектом «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Украины относительно национальных комиссий, осуществляющих государственное регулирование рынков ценных бумаг и финансовых услуг», надзор за страховыми компаниями предполагается передать Национальному банку Украины. По нашему мнению, в случае принятия Законопроекта могут быть усовершенствованы стандарты раскрытия отчетности, а также будут внедрены более жесткие методы регулирования деятельности страховых компаний. Кроме того, на модернизацию национальной регуляторной системы и пруденциального надзора будет оказывать влияние целый ряд положений Соглашения об ассоциации между Украиной и ЕС. На сегодняшний день существует объективная необходимость постепенной адаптации действующего законодательства, регулирующего деятельность страховых компаний, к соответствующим нормам, действующим в ЕС. В частности, желательно, чтобы такие изменения были связаны с созданием основы для честной конкуренции с европейскими страховщиками на украинском рынке. Инвестиционная привлекательность Украины в среднесрочной перспективе находится на низком уровне, но после решения вопроса отношений Россия-Украина, возможен рост инвестиционной привлекательности отечественного страхового рынка для иностранных компаний. Также мы предполагаем некоторое перераспределение доли рынка исходящего внешнего перестрахования от компаний, расположенных в Российской Федерации, в пользу компаний, зарегистрированных в странах ЕС. Вместе с тем, до урегулирования политических и экономических проблем в восточных регионах страны мы не ожидаем каких-либо кардинальных нормативно-правовых изменений в «правилах игры» для отечественного страхового рынка.

Активы страховщиков и страховые резервы, капитализация страховых компаний

В целом за I полугодие 2014 года прирост общих активов страховщиков составил

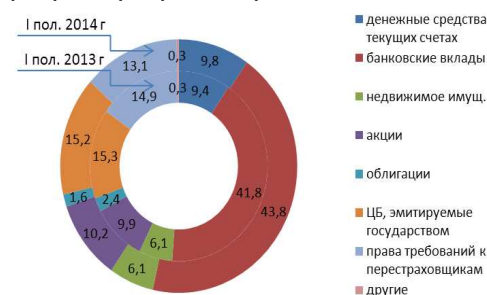
Основные показатели деятельности по страхованию жизни, млрд.грн.

	I пол. 2013	I пол. 2014	Темпы прироста
Чистые страховые премии	1,0	0,98	-5,3%
Чистые страховые выплаты	0,06	0,09	53,1%
Количество застрахованных лиц	698,9	510,0	-26,9%
Резервы по страхованию жизни	3,5	4,6	32,7%
Уровень чистых страховых выплат	5,7%	9,2%	3,5 пп.
Прибыль/убыток	0,09	0,2	134,5%
Концентрация страхового рынка. Удельный вес ТОП 10 в премиях по страхованию жизни	90,7	93,2	2,5 пп.

Основные показатели деятельности по рисковому страхованию, млрд.грн.

	I пол. 2013	I пол. 2014	Темпы прироста
Чистые страховые премии	9,4	7,7	-17,7%
Чистые страховые выплаты	2,2	2,3	4,3%
Количество договоров заключенных в течении периода, млн	н/д	12,2	н/д
Технические резервы	9,9	9,1	-7,5%
Уровень чистых страховых выплат	23,1%	29,3%	6,2%
Прибыль/убыток	3,97	3,3	-14,7%
Концентрация страхового рынка. Удельный вес ТОП 10 в премиях по рисковому страхованию	39,1	35,0	-4,1 пп.

Структура размещения средств технических резервов и резервов по страхованию жизни, %



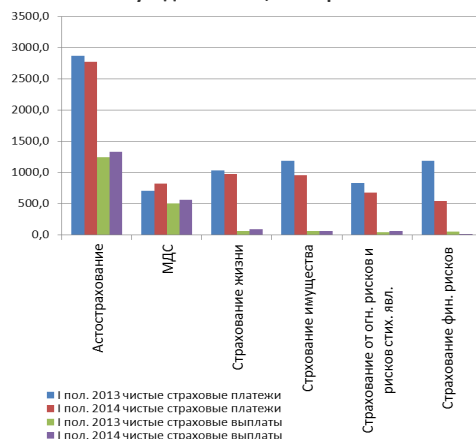
3,5% и увеличился до 66,2 млрд. грн., при этом прирост активов, в которых, согласно со статьей 31 Закона Украины «О страховании», могут быть размещены страховые резервы, происходит еще медленнее (на 1,8%, до 36,6 млрд.грн.). Крайне низкие темпы роста, по сравнению с показателями инфляции и колебаниями валютного курса, свидетельствуют о кризисном положении страхового рынка, обесценивании активов страховщиков и ухудшении эффективности деятельности компаний. Структура активов, в которых могут быть размещены резервы, практически не изменилась за последние 12 месяцев. Более всего изменилась доля облигаций (сокращение с 3,8% до 1,3% по состоянию на 30.06.2014 г.), что обусловлено снижением инвестиционного качества большинства долговых ценных бумаг украинских эмитентов и невысоким уровнем активности на фондовом рынке (отсутствие большого количества новых выпусков). В целом в годовом выражении наибольшие изменения наблюдались по таким статьям:

- ✓ ресурсы, размещенные в акции: прирост на 7,5% до 17,7 млрд.грн.; удельный вес в активах, которыми могут быть представлены страховые резервы, составляет 48,5%;
- ✓ средства, размещенные на депозитах в банковских учреждениях: прирост на 6,9%, до 9,1 млрд.грн; удельный вес – 24,9%;
- ✓ денежные средства на текущих счетах: прирост на 4,9% до 2 млрд.грн.; удельный вес – 5,4%;
- ✓ средства, вложенные в ипотечные сертификаты: почти трехкратный прирост, до 0,4 млрд.грн.; удельный вес незначителен;
- ✓ средства, вложенные в облигации: снижение на 64,0% до 0,5 млрд.грн., удельный вес незначителен;
- ✓ недвижимое имущество: сокращение на 7,3%, до 1,9 млрд. грн.; удельный вес 5,2%;
- ✓ средства, вложенные в ценные бумаги, эмитированные государством: снижение на 14,0%, до 2,3 млрд.грн.; удельный вес - 6,4%. Можем предположить, что поскольку на сегодня это один из условно ликвидных активов, то такие бумаги были либо реализованы с целью поддержания ликвидности страховых компаний, либо для перераспределения ресурсов в более высокодоходные активы как, например, банковские вклады.

Кардинального изменения структуры активов, в которые фактически размещены страховые резервы, не произошло (см. диаграмму). Рост объемов в годовом исчислении незначительный – 2% по состоянию на 30.06.2014 г., общий объем - 14,4 млрд.грн. При этом стоит отметить некоторое ухудшение качества активов, которыми представлены страховые резервы, поскольку снизилась ликвидность некоторых категорий активов. В связи с тяжелыми, постоянно меняющимися условиями, в которых работает банковская система Украины, финансовая устойчивость банков снижается, изменения на рынке происходят достаточно быстро, ряд страховых компаний может столкнуться с трудностями, связанными с изъятием средств с банковских вкладов. Страховым компаниям целесообразно достаточно осторожно подходить к выбору банков-партнеров. Также имеются вопросы, связанные с ликвидностью ценных бумаг и недвижимости на фоне низкой активности фондового рынка и рынка продажи недвижимого имущества.

Текущая структура активов для представления страховых резервов способствует тому, что все больше страховщиков основную долю доходов получают не от основной деятельности, а от депозитных вкладов и операций с ценными бумагами.

Довольно существенной остается проблема капитализации страховых компаний. До 2014 года стабильное превышение темпов роста активов над темпами роста капитала приводило к снижению показателей достаточности капитала. Данная тенденция была следствием искусственного завышения объемов активов за счет инвестиций в сомнительные ценные бумаги, также, отчасти, за счет исходящего перестрахования. Снижение капитализации несет в себе угрозу финансовой устойчивости как для отдельных страховых компаний, так и для рынка в целом. В

Чистые страховые премии и чистые страховые выплаты по видам страхования за I полугодие 2014 г. и I полугодие 2013 г., млн.грн.

ТОП 10 Страхование жизни. Страховые платежи и страховые выплаты, млн.грн.

Название компании	Страховые платежи, млн.грн.	Темп прироста, %	Страховые выплаты, млн.грн.	Темп прироста, %
УНИКА ЖИЗНЬ	191,4	31,1	4,4	75,4
МАТЛАЙФ	146,7	6,3	13,7	нд
РЕНЕССАНС ЖИЗНЬ	139,0	-35,2	3,4	18,5
АСКА-ЖИЗНЬ	95,6	-34,8	11,0	391,9
ТАС	94,1	44,7	16,4	25,1
ЭЙГОН ЛАЙФ УКРАИНА	74,0	60,5	3,6	18,5
RZU УКРАИНА СТРАХОВАН ИЕ ЖИЗНИ	69,8	32,0	4,7	43,1
ЮПИТЕР СТРАХОВАН ИЕ ЖИЗНИ	20,1	34,3	0,4	-5,4%
ИЛЬЧИВЕСК АЯ СК	10,2	1,2	0,9	3,7%
ГАРАНТ-ЛАЙФ	10,1	-46,9	1,2	72,3%

ТОП 10 Рисковое страхование. Страховые платежи и страховые выплаты, млн.грн.

Название компании	Страховые платежи, млн.грн.	Темп прироста, %	Страховые выплаты, млн.грн.	Темп прироста, %
УНИКА АХА СТРАХОВАНИЕ	354,3	27,8	147,3	19,8
ПРОВИДНА ИНГО УКРАИНА	342,2	-7,0	178,3	-1,1
АРСЕНАЛ СТРАХОВАНИЕ	288,3	-7,7	135,8	-1,6
АЛЬФА СТРАХОВАНИЕ	288,2	-15,5	146,3	-0,1
УСГ	283,6	1,8	57,9	-15,3
АСКА	267,9	0,5	54,9	16,9
ИНГОССТРАХ	262,1	11,9	137,0	23,3
ТАС СГ	251,5	-31,1	117,0	43,3
ТАС СГ	221,7	3,6	94,7	нд
ТАС СГ	203,8	7,4	89,3	-0,3

2014 году страховые компании Украины, для нивелирования негативных тенденций в операционной среде, были вынуждены наращивать капитал более высокими темпами. Так, в целом по рынку за I полугодие 2014 года собственный капитал страховых компаний вырос на 6,8%, до 42,2 млрд.грн. за счет увеличения зарегистрированного капитала и прибыли предыдущих периодов. Можно предположить, что вопрос увеличения капитала и, соответственно, обеспечения финансовой устойчивости во II полугодии 2014 года останется актуальным для страховщиков, поскольку негативное влияние внешних факторов на рынке только усилится.

Объем страховых резервов по результатам I полугодия 2014 года уменьшился на 3,8%, до 13,0 млрд.грн в целом по всем видам страхования. По нашему мнению, это связано, в первую очередь, с сокращением количества новых договоров и со снижением объема новых страховых премий на фоне уменьшения периода действия существующих договоров рискованного страхования. Как будет показано ниже, снижение было бы более глубоким и соответствовало бы темпам падения объемов чистых премий, если бы не проблема невыплат, под которые должны формироваться резервы. Так, в секторе «non-life» объемы резервов незаработанных премий уменьшились на 19,3% или на 1,4 млрд.грн., до 5,8 млрд.грн. Также по рисковому страхованию в целом имел место рост резервов убытков или резервов необходимых выплат на 3,2%, до 2,5 млрд.грн. Постоянный рост доли резервов убытков в общей структуре технических резервов (29,8% по состоянию на 30.06.2014, в т.ч. резерв заявленных, но не выплаченных убытков, – 21,3%) на фоне роста выплат и сокращения объемов поступления страховых премий, дают нам основания считать, что проблема несвоевременности выплат возмещений будет одной из ключевых проблем страховых компаний до конца текущего года. По-прежнему достаточно значительный объем резервов заявленных, но не выплаченных убытков сформирован по автострахованию.

Резерв убытков, которые произошли, но не заявлены, вырос в течении I полугодия 2014 года на 17,2%, до 767,9 млн. грн., что отражает негативные ожидания страховщиков относительно роста будущих выплат.

По долям перестраховщиков наблюдались те же тенденции: рост долгосрочных обязательств по страхованию жизни (39,9%) и сокращение резервов незаработанных премий (на 23,8%) по рисковому страхованию.

Динамика чистых страховых премий и выплат

Если за последние три года в совокупности по всем видам страхования наблюдалась стойкая тенденция роста объемов чистых страховых премий, то в I полугодии текущего года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, показатель уменьшился на 16,5%, до 8,7 млрд.грн. на фоне роста чистых страховых выплат на 5,6% до 2,4 млрд.грн. Таким образом, уровень чистых страховых выплат увеличился на 5,6 пп. до 27,0%. Учитывая, что административные и прочие операционные расходы страховщиков существенно не снижаются длительное время, указанный факт оказывает негативное влияние на эффективность деятельности страховых компаний, включая и финансовые результаты.

Изменение динамики по платежам обусловлено общими негативными тенденциями в экономике Украины, сокращением экономической активности и, по нашим ожиданиям, сохранится во II полугодии 2014 года. По данным издания «Insurance TOP», существенное негативное давление на динамику оказывает ситуация в восточных областях Украины. Так, сокращение поступлений валовых страховых премий в Донецкой и Луганской областях в первой половине текущего года составило порядка 20%. По результатам II полугодия 2014 года можно ожидать более существенного сокращения платежей.

Общий спад чистых страховых премий в I полугодии 2014 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года произошел в основном за счет существенного уменьшения поступлений платежей по страхованию финансовых рисков (-54,2%), страхованию кредитов (-48,3%), страхованию ответственности перед третьими лицами (-33,4%) и страхованию грузов и багажа (-29,7%). Прирост

чистых страховых премий наблюдался лишь по двум видам страхования: медицинскому (+15,3%) и обязательному авиационному (+4,4%). Причины сокращения полученных платежей по основным видам страховых услуг проанализированы в разделе «Динамика страхового рынка по видам».

Рост объемов чистых страховых выплат в январе-июне произошел по всем системообразующим видам страхования: автострахованию (+7,1%), медицинское (+11,5%), страхованию огневых рисков и рисков стихийных явлений (+43,7%), страхованию имущества (+1,9%), страхованию жизни (+53,1%). Сократились чистые выплаты по страхованию финансовых рисков (-88,1%) и страхованию кредитов (-9,3%).

Сокращение разрыва между полученными премиями и выплачиваемыми средствами на фоне уменьшения ликвидности активов страховых компаний приводит к снижению финансовой устойчивости участников рынка и, соответственно, к проблемам и задержкам по выплате сумм страховых возмещений. Больше всего проблем с выплатами имеет место на востоке Украины в связи с проведением АТО. Наблюдаются трудности, связанные со сбором всей необходимой документации по тому или иному страховому случаю (зачастую это просто невозможно). Также довольно нередко страховщики рассматривают страховые случаи в зоне АТО как таковые, что подпадают под обстоятельства непреодолимой силы и, соответственно, не выплачивают по ним компенсации.

Во втором полугодии, по нашим ожиданиям, динамика по сбору платежей и объему выплат резко ухудшится, не только из-за продолжающегося снижения показателей экономического развития Украины в III и IV кварталах, но и за счет существенного проседания доли Донецкого и Луганского регионов в общих объемах поступлений.

Анализ эффективности деятельности

Страхование жизни. Текущая ситуация на страховом рынке, в частности, сокращающийся спрос на страховые услуги, приводит к постепенному изменению структуры доходов компаний по страхованию жизни. Конкуренция за ресурсы на банковском рынке, кризис ликвидности в I квартале текущего года спровоцировал рост ставок по депозитам и, соответственно, рост доходов от инвестирования временно свободных ресурсов (как собственных, так и средств страховых резервов) на фоне сокращения доходов от страховой деятельности. Рост схемных операций в I полугодии 2014 года привел к существенному росту результата деятельности, не связанному непосредственно со страхованием.

Как уже отмечалось, сокращение страховых платежей в I полугодии 2014 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-5,3%) на фоне роста платежей перестраховщикам по исходящему перестрахованию (+25,3%), увеличение сумм, которые возвращаются из резервов по страхованию жизни (+22,2%), и снижение отчислений в резервы по страхованию жизни (-78,1%) привело к падению объема дохода от реализации услуг практически на 40%, до 0,6 млрд.грн. Частично полученный результат был компенсирован за счет роста прочих операционных доходов (предположительно доход от участия в капитале связанных предприятий; формирование этих доходов не прозрачно) на 729,2%, до 0,5 млрд.грн. Иные доходы сократились на 32%, до 0,4 млрд.грн.

В целом деятельность компаний по страхованию жизни привела к росту отрицательного результата от основной деятельности на 32%, до (-)0,3 млрд.грн., росту положительного результата от финансовых операций на 30%, до 0,3 млрд.грн, росту положительного результата от прочей деятельности более чем в 35 раз, до 0,2 млрд.грн. (последнее предположительно произошло за счет позитивного результата от пересчета иностранной валюты по сравнению с ее балансовой стоимостью), что и позволило получить чистую прибыль от оказания услуг страхования жизни в размере 0,2 млрд.грн, что почти в 2,35 раза больше по сравнению с аналогичным результатом прошлого года.

Рисковое страхование. В целом в I полугодии текущего года по рисковому

страхованию также изменилась структура доходов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, преимущественно за счет сокращения объемов операций по перестрахованию. Из-за сокращения объема платежей перестраховщикам и сокращения разрыва между отчислением и возвратом сумм перестраховщиков в резервах незаработанных премий, доходы от заработанных страховых платежей сократились всего на 9,5%, до 8,0 млрд.грн. При этом страховые платежи снизились на 24,3%. В течение I полугодия резерв незаработанных премий снизился на 20%.

По нашим предположениям, увеличение объема страховых выплат привело к снижению уровня высоколиквидных ресурсов компаний, занимающихся рискованым страхованием. Результат от финансовых операций сократился на 60%, до 0,2 млрд.грн. Результатом прочей обычной деятельности стало увеличение убытка на 70%, до 0,4 млрд.грн. В целом по рынку компании, занимающиеся рискованым страхованием, сформировали чистую прибыль в размере 2,64 млрд. грн, что почти на 30% ниже, чем за аналогичный период прошлого года.

По результатам II полугодия можно ожидать сокращения доходов от основной страховой деятельности на фоне сохранения уровня доходов от инвестирования свободных ресурсов, операций с ценными бумагами и валютой. Большинство страховых компаний в I полугодии, несмотря на существенное сокращение объемов предоставленных страховых услуг, сохраняли уровень административных расходов практически на уровне прошлого года. По результатам 2014 года можно ожидать либо сокращения административно-управленческих расходов, либо будет иметь место дальнейшее снижение эффективности деятельности страховых компаний.

Динамика страхового рынка по видам.

Страхование жизни. Для рынка страхования жизни во втором квартале наметился ряд негативных тенденций, которые, по всей видимости, будут характерны и для второго полугодия текущего года. Среди таких трендов: сокращение чистых страховых платежей при одновременном росте чистых страховых выплат, уменьшение количества застрахованных лиц. Страховые платежи сократились на 26% (II кв. 2014 г. к аналогичному периоду прошлого года или в целом на 5,3% за I полугодие 2014 г. к аналогичному полугодью 2013 г.). В основном, сокращение объемов поступлений связано со снижением премий по страхованию жизни заемщиков потребительских кредитов, поскольку снизилось число предложений по потребителскому кредитованию со стороны банков, а также снизился платежеспособный спрос со стороны заемщиков (также, возможно, имела место приостановка платежей по ранее заключенным договорам, либо такие договора вообще были разорваны). Известно, что некоторые клиенты страховщиков сознательно идут на разрыв договорных отношений по накопительному страхованию под давлением внешних обстоятельств, испытывая потребность в наличных средствах, либо для конвертации полученных сумм в иностранную валюту.

Объем страховых выплат по страхованию жизни существенно вырос как в первом, так и во втором квартале этого года. В целом рост за I полугодие 2014 г. к аналогичному полугодью 2013 г. составил 53,1%.

В ближайшее время возможна некоторая активизация данного сегмента рынка страхования на фоне эскалации конфликта в восточном регионе Украины, преимущественно за счет добровольного страхования жизни на случай смерти, поскольку в добровольных видах страхования от несчастного случая военные риски являются исключением и либо не покрываются, либо могут быть покрыты за существенную доплату.

По результатам I полугодия 2014 г., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, более чем втрое увеличились резервы по страхованию жизни. Наибольший рост произошел по страховым суммам по договорам страхования, денежные обязательства по которым определены в свободно конвертируемой валюте.

ТОП 10 на рынке Добровольного медицинского страхования (ДМС), млн.грн.

Название компании	Страховые платежи,	Темп прироста, %	Страховые выплаты	Уровень выплат, %
НЕФТЕГАЗ-СТРАХ	191,6	55,0	106,3	55,5
ПРОВИДНА	96,6	14,9	63,7	66,0
УНИКА	62,0	146,2	44,4	71,6
ИНГО УКРАИНА	45,5	-23,2	52,4	115,3
УКРАИНСКАЯ СТРАХОВАЯ ГРУППА	374	141,8	29,0	77,5
АЛЬФА СТРАХОВАНИЕ	30,6	21,8	20,6	67,5
ALLIANZ УКРАИНА	28,6	15,4	14,1	49,5
ТАС СГ	22,8	57,3	13,7	60,0
ИЛЬИЧЕВСКОЕ	20,7	33,6	13,2	64,1
АХА СТРАХОВАНИЕ	20,1	-2,3	11,3	56,3

ТОП 10 на рынке КАСКО, млн.грн.

Название компании	Страховые платежи,	Темп прироста, %	Страховые выплаты	Уровень выплат, %
АХА СТРАХОВАНИЕ	218,2	-5,0	128,3	58,8
УКРАИНСКАЯ СТРАХОВАЯ ГРУППА	151,0	3,1	89,7	55,7
УНИКА	132,8	5,9	69,1	52,0
ИНГО УКРАИНА	86,7	-5,1	51,4	59,3
АРСЕНАЛ СТРАХОВАНИЕ	66,4	8,0	38,0	57,3
РЗУ УКРАИНА	62,4	3,7	32,3	51,8
УНИВЕРСЛЬНАЯ	41,6	16,7	16,8	40,4
ПРОВИДНА	40,9	-28,9	29,8	73,0
ИНГОССТРАХ	37,5	0,0	15,0	39,9
ПРОСТО-СТРАХОВАНИЕ	37,5	-6,4	17,3	46,2

ТОП 10 на рынке ОСАГО, млн.грн.

Название компании	Страховые платежи,	Темп прироста, %	Страховые выплаты	Уровень выплат, %
ОРАНТА	112,1	-20,4	37,7	33,6
ПРОВИДНА	89,1	-12,2	36,9	41,5
ТАС СГ	65,9	-10,6	31,8	48,3
УПСК	54,9	-5,5	20,0	36,3
УНИКА	46,0	28,9	23,3	50,7
АХА СТРАХОВАНИЕ	45,2	-10,6	26,8	59,2
КНЯЖА	41,3	15,3	20,8	50,4
УОСК	35,9	5,0	3,7	38,1
ПРОСТО-СТРАХОВАНИЕ	31,2	-0,4	15,4	49,3
УПСО	30,5	71,5	5,3	17,6

Во II полугодии мы ожидаем дальнейшего падения объемов страхования жизни на фоне роста страховых выплат. Факторами, ограничивающими развитие данного вида страхования, являются снижение доходов граждан и, соответственно, низкий платежеспособный спрос на данные услуги со стороны потенциальных клиентов, сохраняющийся высокий уровень недоверия к страховым компаниям и норма начисления единого социального взноса.

Добровольное медицинское страхование (ДМС). Рынок характеризуется постоянным ростом чистых страховых премий: за I полугодие текущего года – на 15,3%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это связано преимущественно с ростом цен на медикаменты (в I квартале 2014 года в денежном выражении рост розничной реализации товаров «аптечной корзины» составил 13%), медицинские услуги, которые, в свою очередь спровоцировали рост цен на медицинское страхование.

В дальнейшем мы ожидаем замедления темпов роста страховых премий из-за уменьшения социальной ответственности бизнеса, сокращения бюджетов корпоративных клиентов, что приведет к снижению уровня коллективного страхования сотрудников на фоне роста выплат из-за роста стоимости медицинских услуг и медикаментов. Также ожидается проседание рынка за счет проблем в Донецкой и Луганской областях. По данным издания «Insurance TOP», в 2013 году на эти два региона приходилось 22,8% совокупного портфеля премий по всей стране. Рост чистых страховых выплат в январе-июне 2014 года составил 11,5%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Учитывая сокращение количества компаний, готовых нести дополнительные расходы, связанные с медицинским страхованием своих сотрудников, в будущем конкурентная борьба в данном сегменте страхового рынка может лишь усилиться. Усилия страховщиков будут направлены на повышение уровня сервиса в борьбе за клиентов, более конкурентоспособными будут компании с широким спектром договоров с партнерами и покрытием по договорам страхования.

КАСКО, ОСАГО, Зеленая карта. Рынок автострахования сократился на 3,4% (чистые страховые премии) по результатам I полугодия. Снижение объемов рынка связано с сокращением продаж автомобилей, низким уровнем активности банков в сфере автокредитования, сокращением доходов владельцев транспортных средств, снижением количества лояльных клиентов из-за негативного опыта работы по получению страховых выплат (их отсутствие, длинные сроки урегулирования, объем компенсации ниже ожидаемого и т.д.).

В дальнейшем мы ожидаем значительного сужения рынка добровольного страхования транспорта. Владельцы, в связи с высоким уровнем тарифов по данному виду страхования на фоне снижения реального уровня доходов, будут экономить, отказываться от необязательных расходов, в т.ч. КАСКО.

Также мы ожидаем сокращения объема платежей по договорам «Зеленая карта» в связи с ожидаемым уменьшением количества поездок за рубеж из-за роста валютного курса до конца текущего года. Будет иметь место не только падение туристического потока, а также и снижение объемов грузоперевозок, с учетом спада экономической активности в Украине. По результатам I полугодия 2014 года количество заключенных договоров по «Зеленой карте» находилось практически на уровне прошлого года (-0,4%), количество начисленных премий выросло на 29,4% при увеличении количества заявленных страховых случаев на 33,3%, в денежном выражении – на 36,3%. Стоит обратить внимание, что почти половина договоров «Зеленая карта», заключенных в первой половине текущего года, имеет территорией действия «Беларусь, Молдова, Россия». В ближайшие месяцы объемы платежей в данном сегменте могут уменьшиться, с учетом напряженных отношений с Российской Федерацией.

По обязательному страхованию гражданско-правовой ответственности собственников наземных транспортных средств (ОСАГО), по данным Моторного (транспортного) страхового бюро Украины (МТСБУ), в первые 6 месяцев текущего года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, сократилось количество заключенных договоров (на 11,1%), уменьшилась сумма начисленных

страховых платежей (на 4,6%) на фоне роста объемов возмещений, выплаченных по страховым случаям (на 3,2%). Сокращение количества договоров предположительно связано с аннексией Крыма и напряженной обстановкой в Донецком и Луганском регионах. По данным издания «Insurance Top», на указанные выше области суммарно приходилось около 6% всех собранных премий. Уменьшение количества договоров частично было компенсировано за счет роста стоимости полисов на 30-50%. Рост объемов выплат обусловлен ростом стоимости ремонта/комплектующих из-за снижения курса гривны. При этом стоит отметить рост среднего срока урегулирования заявлений о страховых случаях до 125 дней (по данным МТСБУ) в I полугодии 2014 года по сравнению с 95 днями в I полугодии 2013 года, что объясняется ухудшением финансового состояния страховщиков. Так, по данным Бюро, в I квартале 2014 года финансовое состояние 33% членов МТСБУ вызывало серьезное беспокойство, 61% - имели состояние удовлетворительное и только 6% членов Бюро находились в «устойчивой» группе.

Страхование рисков в АПК. На фоне снижения макроэкономических показателей практически по всем направлениям социально-экономического развития Украины, предприятия агропромышленного комплекса демонстрируют рост объемов производства, как продукции сельского хозяйства, так и продукции животноводства. Темп прироста за восемь месяцев текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил +6,3% в сельском хозяйстве, по производству продукции животноводства +5,8% (без учета молока и яиц). Поскольку эти направления прогнозируемо будут одними из драйверов экономического развития в среднесрочной перспективе, возможен рост заинтересованности страховых компаний по предоставлению страховых услуг предприятиям агропромышленного комплекса. При этом уровень покрытия страховыми услугами в агропроизводстве и животноводстве не высокий. Так, агрострахование в основном осуществляется за счет обязательных программ: форвардных закупок зерна Аграрного фонда Украины и субсидирования страхования посевов, которое возобновилось в 2012 году.

Невысокие объемы агрострахования (не превышают 5%¹ от валового объема производства сельскохозяйственной продукции) обусловлены рядом причин, среди которых – высокая стоимость данного вида услуг и, соответственно, необходимость значительных объемов страховых платежей. Кроме этого производители сельскохозяйственной продукции, как впрочем, и другие участники рынка, пользующиеся услугами страхования, не уверены в стабильности выплат в случае наступления страховых случаев из-за возможного снижения финансовой устойчивости страховых компаний, а также политической ситуации в стране. Так на сегодняшний день трудно оценить потенциальный объем убытков в восточном регионе Украины из-за ограниченности в доступе на АТО.

С целью улучшения отношений между сельхозпроизводителями и страховщиками ведется работа по созданию на рынке агрострахования единых правил поведения для страховщиков и страхователей, стандартных страховых продуктов и унифицированных договоров страхования. Речь идет о проекте «Концепции развития системы страхования сельскохозяйственной продукции в Украине», разработанной Агростраховым пулом при поддержке Международной финансовой корпорации (IFC, Группа Всемирного банка). Также ведется работа по расширению количества участников Агрострахового пула².

В целом участники рынка прогнозируют сокращение объемов страховых премий в 2014-2015 гг. из-за возможного снижения объема субсидий по обязательному агрострахованию. Несмотря на необходимость выполнения Украиной обязательств в рамках Соглашения об ассоциации Украины с ЕС, увеличение в 2015 году участия государства в программах агрострахования видится маловероятным из-за потенциальных проблем с наполнением доходной части Госбюджета.

Уровень покрытия страховыми услугами в животноводстве (страхование

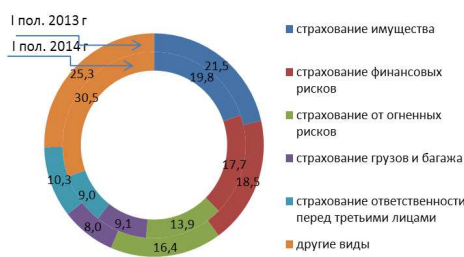
¹ По данным Генерального директора Аграрного страхового пула Виталия Самарского

² Участниками пула являются 4 страховых компании, страхованием аграрных рисков занимаются 24 компании

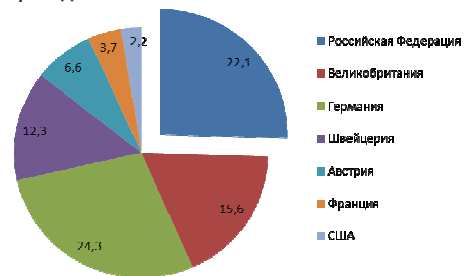
Основные показатели по перестрахованию за I полугодие 2014 г.

Показатель	млрд.грн	Темп прироста пол. 2014г. к I пол. 2013г., %
Премии, уплаченные перестраховщикам, в т.ч.	3,0	-35,8
резидентам	2,3	-40,4
не резидентам	0,7	-13,5
Выплаты, компенсированные перестраховщиками, в т.ч.	0,2	0,1
резидентами	0,04	-19,6
не резидентами	0,2	5,5

Структура исходящего перестрахования. Страховые премии по основным видам страхования, %



Структура исходящего перестрахования нерезидентам по состоянию на 01.07.2014 г.



сельскохозяйственных животных) также достаточно низкий, что связано с рядом факторов: невысокий уровень заинтересованности непосредственно страхователя и высокие тарифы на данный вид услуг. Большая часть поголовья скота сосредоточена в частных домохозяйствах и небольших фермерских хозяйствах, которые не могут обеспечить должную процедуру регистрации поголовья и необходимые нормы его содержания. Это приводит к формированию достаточно высокого тарифа на услуги страхования скота. Низкий уровень заинтересованности непосредственно страхователя связан с отсутствием случаев массовой гибели поголовья крупных сельскохозяйственных животных. При увеличении доли крупных ферм возможно изменение ситуации и рост спроса на страховые услуги.

ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ.

В 2014 году произошло существенное уменьшение объемов операций по исходящему перестрахованию в основном за счет внутреннего рынка. Так, страховые премии, выплаченные резидентам, уменьшились на 40%, нерезидентам – на 13,5% (сравниваются первые полугодия 2014 года и 2013 года). Темпы сокращения исходящего перестрахования были выше темпов снижения валовых страховых премий. В соотношении с валовыми страховыми премиями, удельный вес исходящего перестрахования по состоянию на 30.06.2014 г. уменьшился до 27,5% (по итогам I полугодия 2013 года – 32,9%).

Операции исходящего перестрахования особенно уменьшились по таким видам, как: страхование кредитов (на 64%), ответственности перед третьими лицами (на 43,9%), финансовых рисков (на 38,7%), огневых рисков и рисков стихийных явлений (на 45,6%), страхованию имущества (кроме КАСКО) (на 40,8%). Возросли премии, полученные по исходящему перестрахованию в сегменте ОСАГО (на 10,9%) и «Зеленой карты» (на 6,1%). В целом снижение поступлений связано с сокращением активности по кредитным операциям банковской системы, ростом стоимости услуг и низким уровнем доверия между самими страховыми компаниями.

Уменьшение объемов исходящего перестрахования в пользу нерезидентов преимущественно связано с уменьшением объемов операций с компаниями из Российской Федерации. Тем не менее, объем страховых платежей, которые направляются в сторону российских компаний, остается вторым по величине после Германии. Можно ожидать, что структура перестраховочного портфеля будет продолжать меняться в сторону уменьшения доли России в пользу стран-членов ЕС.

Обзор подготовили:

Ольга Шубина. Заместитель Генерального директора рейтингового агентства «Кредит-Рейтинг».

Алексей Капустинский. Советник Генерального директора рейтингового агентства «Кредит-Рейтинг».

Для обзора использовались данные Нацкомфинуслуг, аналитического издания «Insurance TOP», издаваемого НИИ «Права и экономических исследований».

Справка: Рейтинговое агентство «Кредит-Рейтинг» работает на украинском рынке с 2001 года и специализируется на присвоении кредитных рейтингов по Национальной рейтинговой шкале. С начала своей деятельности на украинском рынке рейтинговое агентство «Кредит-Рейтинг» присвоило 1187 кредитных рейтингов. По состоянию на 10.10.2014 г. рейтинг-лист агентства включает 136 кредитных рейтингов.

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Компания оставляет за собой право вносить или не вносить в данный материал изменения без предварительного уведомления. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Приведенная информация и мнения составлены на основе публичных источников, которые признаны надежными, однако за достоверность предоставленной информации ООО «Кредит-Рейтинг» ответственности не несет. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Компания и ее сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной информации, а также за ее достоверность.

Распространение, копирование и изменение материалов Компании не допускается без получения предварительного письменного согласия Компании. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.

© 2014 ООО «Кредит-Рейтинг». Все права защищены.