

Основные индикаторы страхового рынка, млрд. грн.

	2013	2014	Темпы прироста, %
Валовые активы страховых компаний	63,9	70,3	10,0
Из них активы, которыми могут быть представлены страховые резервы (в соответствии со ст. 31 ЗУ «О страховании»)	37,9	40,3	6,9
Объем фактически сформированных страховых резервов (с учетом доли перестраховщиков)	16,6	18,9	13,9
Уставный капитал	14,1	15,2	7,4
Чистые страховые премии	21,6	18,6	-13,7
Чистые страховые выплаты	4,6	4,9	7,2
Уровень чистых страховых выплат (отношение чистых страховых выплат к страховым премиям), %	21,2	26,3	5,1
Исходящее перестрахование	8,7	9,7	11,0
Количество договоров, кроме договоров по обяз. страх. по несчастным случаям на транспорте, млн.	87,3	36,0	-58,8
Количество договоров обяз.страх. по несчастным случаям на транспорте, млн.	98,0	98,8	0,8
Результат основной деятельности	6,7	3,0	-56,2
Чистая прибыль	5,7	3,2	-43,2
Количество компаний в шт.	407	382	-25 комп
в т.ч. по страхованию жизни	62	57	-5 комп

Источник: здесь и далее, если не указано иное - Нацкомфинуслуг.

СТРАХОВОЙ РЫНОК УКРАИНЫ – итоги 2014 года

Основные тенденции:

- отрицательная динамика основных макроэкономических индикаторов, свидетельствующая об ухудшении состояния экономики, а также снижение экономической активности клиентов, платежной дисциплины контрагентов, инфляционные и девальвационные процессы провоцировали снижение спроса на услуги страхования;
- потеря существенной части территории Украины для ведения страхового бизнеса;
- усиление конкуренции между страховыми компаниями на рынке, сокращение количества зарегистрированных компаний при одновременном сохранении высокого уровня концентрации рынка;
- крайне незначительный 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;
- ухудшение финансового состояния банковской системы, сокращение рынка продаж автомобилей и фармацевтического рынка, что оказывало негативное влияние на объемы предоставления страховых услуг;
- низкие темпы роста капитализации страховых компаний, что на фоне снижения качества активов провоцировало снижение платёжеспособности большинства участников страхового рынка;
- сокращение объемов чистых страховых премий на фоне роста объемов чистых страховых выплат;
- низкая рентабельность страхового бизнеса, изменение структуры доходов страховых компаний за счет существенного сокращения результата, полученного от страховой деятельности и рост доходов от финансовых операций, колебаний курса валют;
- снижение возможности перераспределения рисков в связи с сокращением интереса перестраховщиков развитых стран мира к работе с компаниями Украины, а также в связи с введением валютных ограничений НБУ.
- усугубление проблемы недоверия к страховым компаниям на фоне увеличения средних сроков урегулирования страховых случаев и, соответственно, 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 клиентов к надежности и устойчивости страховых компаний.

Экономический кризис 2014 года не привел к коллапсу страхового рынка, однако обусловил ряд тенденций, которые с большой долей вероятности получат свое дальнейшее развитие в 2015 году. С учетом этого, уровень платежеспособности страховщиков, скорее всего, будет далее ухудшаться. Страховой рынок Украины, хотя и с некоторым опозданием, тем не менее повторяет инерционный путь банковской системы. Так, ухудшение общего экономического климата способствовало снижению ликвидности активов страховых компаний, уменьшению объемов чистых страховых премий на фоне роста страховых выплат и увеличения объемов страховых резервов.

Основные макроэкономические индикаторы развития экономики Украины

Наименование показателя	2013	2014	Темпы прироста
ВВП. Индекс в постоянных ценах 2010 к предыдущему периоду, %	100,0	93,2	-6,8 пп.
Клиентский кредитный портфель банков, млрд. грн. на отчет. дату	0,9	1,0	10,4%
Курс гривны к доллару на конец года	8,0	15,8	97,3%
Интегральная процентная ставка по депозитам банков на конец года, %	11,09	9,3	1,8 пп.
Уровень инфляции в годовом измерении, %	100,5	128,5	28,0 пп.
Индекс строительной продукции, % к предыдущему году	89,0	78,3	-10,7 пп.
Индекс промышленной продукции, к аналогичному периоду прошлого года, %	99,5	95,7	-3,8 пп.
продажа автомобилей, тыс.шт. новых машин	213,3	97,0	-54,5%
в т.ч. объем реализации основных фарм. продуктов и препаратов в долларовом выражении, год к предыдущему году, %	13,3	-29,9	-

Источник: НБУ, Госкомстат,
<http://ukrautoprom.com.ua/>,
<http://www.apteka.ua/>

Основные показатели деятельности по страхованию жизни, млрд.грн.

	2013	2014	Темпы прироста, %
Активы	6,9	9,3	34,1
Собственный капитал	2,7	3,2	22,4
Чистые страховые премии	2,5	2,2	-12,8
Чистые страховые выплаты	0,15	0,24	60,3
Количество застрахованных лиц в течение года, млн.	1,8	1,3	-27,5
Резервы по страхованию жизни (с учетом доли перестраховщиков)	4,0	5,5	38,7
Уровень чистых страховых выплат	6,0	11,1	+5,1 пп.
Прибыль/убыток	0,1	0,4	в 5,4 раза
Концентрация страхового рынка. Удельный вес ТОП 10 в премиях по страхованию жизни	90,9	91,2	0,3 пп.

Основные показатели деятельности по рисковому страхованию, млрд.грн.

	2013	2014	Темпы прироста, %
Активы	56,95	60,95	7,0
Собственный капитал	36,78	38,58	4,9
Чистые страховые премии	19,1	16,4	-13,8
Чистые страховые выплаты	4,4	4,7	5,4
Количество договоров заключенных в течение периода, млн	181,8	133,4	-26,6
Технические резервы (с учетом доли перестраховщиков)	12,6	13,4	6,1
Уровень чистых страховых выплат	23,2	28,3	5,2
Прибыль/убыток	5,7	2,8	-50,0
Концентрация страхового рынка. Удельный вес ТОП 10 в премиях по рисковому страхованию	30,7	35,0	4,3 пп.

Категории активов по ст. 31 закона Украины «Про Страхование», для представления страховых резервов

Категории активов (ст.31 ЗУ), млрд.грн.	2013	2014	2013, % удельный вес	2014, % удельный вес
денежные средства на текущих счетах	2,18	2,79	5,4	6,2
в т.ч. в иностранной валюте	0,16	0,73	0,4	1,6
банковские вклады (депозиты)	9,30	9,03	22,8	20,1
в т.ч. в иностранной валюте	1,20	1,77	2,9	3,9

Снижение ликвидности банковской системы привело к росту проблем, связанных с возвратом депозитов, размещенных страховыми компаниями, а также сокращению базы страховых операций из-за отсутствия кредитной активности банков.

Около 80% участников страхового рынка имеют сомнительные активы и при этом осуществляют крайне незначительные объемы непосредственно страховой деятельности. Хотя в течение 2014 года происходило некоторое перераспределение страхового рынка, по-прежнему сохраняется его существенная концентрация в разрезе основных игроков. В сегменте «non-life» доля страховых платежей, привлеченных крупнейшими 30 страховыми компаниями, формирует 53,8% всех поступлений (по результатам 2013 года - 50,3%), в сегменте страхования жизни удельный вес в страховых платежах 20 компаний составляет 98,7% (по результатам 2013 года - 98,3%). Можно предположить, что в 2015 году количество участников рынка уменьшится, в том числе в связи с ростом проблем с ликвидностью. В настоящее время на рынке работает достаточно большое количество компаний с небольшой долей рынка, которые, с большой долей вероятности, могут либо прекратить деятельность, либо стать объектом поглощения или слияния со стороны более крупных игроков. В 2014 году по данным Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг, количество компаний, работающих на страховом рынке, уменьшилось на 25. По состоянию на начало 2015 года было зарегистрировано 382 компании, из которых 57 предоставляли услуги страхования жизни.

Наиболее жизнеспособными компаниями, по нашему мнению, смогут стать те, которые будут способны гибко подходить не только к снижению уровня убыточности путем изменения тарифной политики, снижения административных расходов, эффективной работы персонала и грамотного урегулирования страховых случаев, но и четко ставить цели повышения продаж путем переориентирования на другие, более перспективные направления деятельности, создания новых страховых продуктов, положительного имиджа компании.

Существенное давление на деятельность страховых компаний оказывали события в восточном регионе Украины. Кроме сокращения объемов валовых, чистых и заработанных премий, формировавшихся за счет Донецкой и Луганской областей, стоит отметить снижение интереса не только потенциальных инвесторов, но и перестраховщиков развитых стран мира к работе с компаниями Украины из-за возросших рисков в связи с проведением военных действий и нестабильной политической ситуацией в стране, особенно до парламентских выборов в октябре 2014 года.

Актуальным остается вопрос совершенствования системы надзора за страховым рынком, оптимизации работы государственных и контрольно-надзорных органов, налогового законодательства. Можно предположить, что на фоне сужающегося в своих параметрах рынка 2015 года, поступательное и планомерное развитие страховой сферы возможно только после реформирования правового поля работы страховщиков и создания стимулов для инвестиций в страхование, в том числе с использованием механизма государственно-частного партнерства. Данный вопрос обретает актуальность на фоне заостряющихся с каждым годом проблем пенсионного обеспечения. По нашему мнению, проблему недостатка государственных финансов для обеспечения достойного уровня пенсий могло бы решить развитие пенсионного страхования, для чего, однако, необходимо не только принятие соответствующей нормативной базы и ее дальнейшая адаптация, но и доверие к тем, кто способен и компетентен оказывать услуги такого страхования.

Активы страховщиков и страховые резервы, капитализация страховых компаний

В целом за 2014 год, на фоне официально зарегистрированной инфляции 28,5% в годовом измерении и обесценивании гривны (на 97,3%), темп прироста валовых

недвижимое имущество	1,97	2,05	4,8	4,6
акции	17,83	18,01	43,8	40,1
облигации	0,76	0,81	1,9	1,8
ипотечные сертификаты	0,39	0,47	1,0	1,0
ЦБ, эмитируемые Государством	2,36	3,39	5,8	7,5
права требований к перестраховщикам	3,04	3,87	7,5	8,6
в т.ч. перестраховщикам-нерезидентам	1,47	1,91	3,6	4,3
другие	0,10	0,12	0,2	0,3

Размещение средств технических резервов и резервов по страхованию жизни

Технические резервы и резервы по страхованию жизни, млрд.грн.	2013	2014	2013, % удельный вес	2014, % удельный вес
денежные средства на текущих счетах	1,57	1,73	10,4	10,7
в т.ч. в иностранной валюте	0,10	0,45	0,7	2,8
банковские вклады (депозиты)	6,09	6,16	40,6	38,4
в т.ч. в иностранной валюте	0,80	1,40	5,3	8,7
недвижимое имущество	0,81	0,85	5,4	5,3
акции	1,62	1,42	10,8	8,8
облигации	0,36	0,42	2,4	2,6
ипотечные сертификаты	0,00	0,00	0,0	0,0
ЦБ, эмитируемые Государством	2,21	2,95	14,7	18,4
права требований к перестраховщикам	2,30	2,50	15,3	15,6
в т.ч. перестраховщикам-нерезидентам	1,21	1,69	8,1	10,5
другие	0,06	0,04	0,4	0,3

Виды страховых резервов

	2013	2014	Темпы прироста, %
Валовые страховые резервы по non-life	12,63	13,41	6,1
резерв заявленных, но не выплаченных убытков (с учетом доли перестраховщиков)	1,81	2,34	29,1
резерв убытков возникших, но не заявленных (с учетом доли перестраховщиков)	0,65	0,78	19,3
резерв колебаний убыточности (с учетом доли перестраховщиков)	0,68	0,63	-7,9
резерв незаработанной премии (с учетом доли перестраховщиков)	9,21	8,88	-3,6
резерв катастроф	0,17	0,20	19,0
Валовые резервы по страхованию жизни	3,98	5,52	38,7

активов страховщиков по-прежнему был низким и составил 10,0%. На конец года валовые активы составили 70,3 млрд.грн., при этом темп прироста категорий активов, в которые, согласно статье 31 Закона Украины «О страховании», могут быть инвестированы страховые резервы, происходил еще более низкими темпами: +6,9%, общий объем на конец года – 40,5 млрд.грн.

Несмотря на отсутствие сводных официальных данных по активам страховщиков за I квартал 2015 года, можно предположить дальнейшее усугубление кризисного состояния многих участников рынка в первые месяцы текущего года. Поскольку на фоне раскручивания инфляционно-девальвационной спирали происходило дальнейшее обесценивание активов страховщиков и, соответственно, ухудшение ликвидности и эффективности их деятельности.

В связи с признанием целого ряда банков неплатежеспособными (временные администрации были введены в 33-х банковских учреждениях в 2014 году, в I квартале 2015 года - в 14 банках) можно было наблюдать процесс перетекания активов из одних банков в другие. При этом объем средств, размещенных на банковских депозитах, остается существенным, несмотря на некоторое сокращение в денежном выражении. Кроме этого, важно отметить существующую скрытую, но острую проблему ликвидности депозитов, в том числе депозитов страховых компаний. Целый ряд банковских учреждений, не будучи признан НБУ неплатежеспособными, проводит политику задержки расчетов с клиентами и выдачи банковских вкладов, в том числе страховым компаниям. Трудности с получением средств по вкладам напрямую негативно влияют на платежеспособность страховщиков, на качество и сроки урегулирования ими страховых случаев и своевременность выплаты возмещений клиентам. Свидетельством данной проблемы служит факт, что в 2014 году ряд страховых компаний предпочитали наращивать денежные средства на текущих счетах, не прибегая к дополнительному размещению их в виде срочных вкладов, недополучая, таким образом, часть дохода, который бы положительно влиял на финансовое состояние.

В течение прошлого года произошли корректировки в структуре активов страховых компаний, предназначенных для представления страховых резервов (см. табл.). Изменения вызваны, с одной стороны, снижением ликвидности банковской системы, с другой стороны, связаны с пересчетом активов, номинированных в иностранной валюте.

Несмотря на низкую активность участников фондового рынка в 2014 году, по-прежнему сохраняется заметный удельный вес средств, размещенных в акции. Причина в том, что валовые активы многих страховщиков сформированы большей частью акциями и сертификатами институтов совместного инвестирования; в то же время, текущее законодательство позволяет фактически представлять акциями до 30% страховых резервов. При этом, как и в случае с банковскими депозитами, актуальная стоимость таких акций может быть существенно ниже балансовой. Также имеются вопросы, связанные с ликвидностью недвижимости на фоне низкой активности рынка продаж недвижимого имущества.

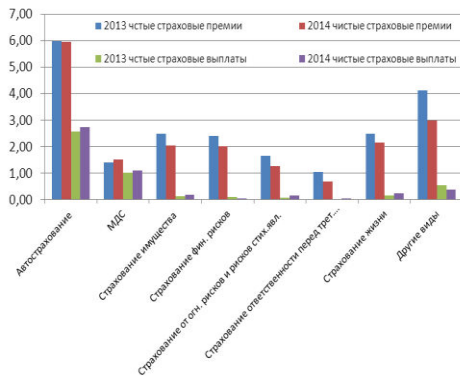
Учитывая существующие экономические реалии, по нашему мнению, одним из наименее рискованных активов на сегодняшний день являются ценные бумаги, эмитируемые государством. В связи с этим можно было наблюдать рост удельного веса данного вида активов в объеме средств технических резервов и резервов по страхованию жизни.

Реакцией рынка на рост рисков деятельности стал некоторый рост операций перестрахования в 2014 году (практически на 11%), преимущественно за счет внутреннего рынка перестрахования. Следствием стало некоторое увеличение объемов прав требований к перестраховщикам в категориях активов, предназначенных для представления страховых резервов.

На фоне роста чистых страховых выплат страховщики были вынуждены увеличивать прежде всего резервы убытков: совокупный их объем поднялся на 27%, то есть проблема несвоевременности выплат возмещений клиентам остается

актуальной для рынка, усугубляясь тем, что объемы самих выплат растут. Стоит отметить, что резерв убытков, которые произошли, но не заявлены, вырос в течение 2014 года на 19,3%, что отражает негативные ожидания страховщиков относительно роста будущих выплат. В то же самое время, резерв незаработанных премий сократился, хотя и не так серьезно, как чистые страховые премии. В целом в сегменте страхования «non-life» рост валовых резервов по итогам 2014 года составил 6,1%.

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



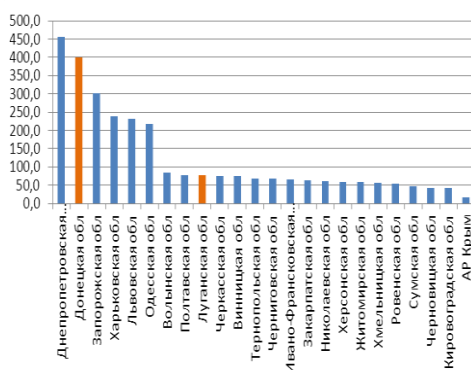
Вместе с тем, существенно выросли валовые резервы по страхованию жизни (на 38,7%) за счет роста резервов долгосрочных обязательств на 39% (с учетом доли перестраховщиков). Рост обусловлен спецификой администрирования договоров накопительного страхования и уменьшением периода действия таких договоров. Рост разницы между тем, что причитается к выплате и тем, что клиент должен внести в виде взносов до конца действия договора, обуславливает увеличение страховых резервов. Наибольший прирост резервов по страхованию жизни произошел по договорам страхования жизни, обязательства по которым определены в валюте.

Довольно существенной остается проблема капитализации страховых компаний. Превышение темпов роста активов над темпами роста капитала приводило к снижению показателей достаточности капитала. Снижение капитализации несет в себе угрозу финансовой устойчивости как для отдельных страховых компаний, так и для рынка в целом. В 2014 году страховые компании Украины, для нивелирования негативных тенденций в операционной среде, были вынуждены наращивать капитал, однако прирост был очень низким. Так за год собственный капитал страховщиков вырос на 6%, удельный вес в активах сократился на 2 пп.

Вопрос увеличения капитала и, соответственно, обеспечения финансовой устойчивости в 2015 году останется актуальным, поскольку негативное влияние внешних факторов на рынке только усилится. Кроме того, можно ожидать аналогичной тенденции, как и в банковской системе: постепенного наращивания убытков, которые будут «съедать» капитал страховщиков. Зачастую акционеры и собственники не готовы увеличивать капиталы своих страховых компаний за счет собственных средств. В дальнейшем увеличение капитализации возможно, скорее всего, за счет слияний/поглощений внутри страхового рынка. Активное привлечение крупных внешних инвесторов в 2015-2016 годах видится менее вероятным, поскольку для крупного отечественного инвестора страховой рынок на сегодня выглядит менее привлекательным по сравнению с другими сферами деятельности, а интерес иностранных инвесторов к сфере страхования обратно пропорционален масштабам военного конфликта на востоке Украины.

Динамика чистых страховых премий и выплат

Страховые платежи в региональном разрезе (млн.грн.), по основным 8 видам страховых услуг (КАСКО, ОСАГО, Зел. карта, ДМС, НС, имущество, туристы, грузы) по крупнейшим компаниям без учета Киева и Киевской области.



Если за 2011-2013 гг. в совокупности по всем видам страхования наблюдалась стойкая тенденция роста объемов чистых страховых премий, то в 2014 году, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, показатель уменьшился на 13,7%, до 18,6 млрд.грн. на фоне роста чистых страховых выплат на 7,1%, до 4,9 млрд.грн. Таким образом, уровень чистых страховых выплат увеличился на 5,1 пп. до 26,3%. Учитывая, что административные и прочие операционные расходы страховщиков снижаются более низкими темпами, указанный факт оказывает негативное влияние на эффективность деятельности страховых компаний, включая финансовые результаты.

Изменение динамики по платежам обусловлено общими негативными тенденциями в экономике Украины, сокращением экономической активности. Также значительное негативное давление оказывала потеря существенной части территории Украины для ведения страхового бизнеса. Тем не менее, несмотря на произошедшие изменения, Донецкая и Луганская области сформировали в страховых платежах по основным 8 видам страховых услуг (КАСКО, ОСАГО, «Зеленая карта», добровольное медицинское страхование (ДМС), добровольное страхование от несчастного случая (НС), страхование имущества, страхование выезжающих за рубеж (туристы), страхование грузов) не менее 16,2% от общего

объема по Украине. Большой частью это связано с тем, что многие страховые платежи по договорам были получены в начале года, до начала боевых действий.

Общий спад чистых страховых премий в 2014 году по сравнению с 2013 годом произошел в основном за счет существенного уменьшения поступлений платежей по страхованию имущества (-17,9%), финансовых рисков (-15,9%), страхованию от огневых рисков и рисков стихийных явлений (-24,2%), страхованию ответственности перед третьими лицами (-35,0%) и страхованию жизни (-12,8%). Прирост чистых страховых премий наблюдался лишь по двум видам страхования: медицинскому (+8,0%) и обязательному авиационному (+18,9%). Причинами сокращения полученных платежей практически по всем видам страховых услуг является ухудшение состояние экономики Украины. Более подробно причины проанализированы в разделе «Динамика страхового рынка по видам».

Рост объемов чистых страховых выплат произошел по всем системообразующим видам страхования: автострахованию (+7,2%), медицинскому (+9,7%), страхованию огневых рисков и рисков стихийных явлений (+134,0%), страхованию имущества (+25,4%), страхованию жизни (+60,3%). Сократились чистые выплаты по страхованию финансовых рисков (-53,4%) и страхованию кредитов (-39,3%).

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 выплат сумм страховых возмещений. По нашим оценкам, в текущем году показатели по сборам страховых платежей будут продолжать ухудшаться.

Анализ эффективности деятельности

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	387,8	4,0	9,4	41,5
МАТ ЛАЙФ	319,3	5,8	43,9	138,9
РЕНЕССАНС ЖИЗНЬ	260,0	-53,4	7,5	-3,2
ТАС	209,5	43,6	49,6	35,1
АСКА-ЖИЗНЬ	183,4	-47,3	22,7	42,7
ГРАВЕ УКРАИНА СТРАХОВАН ИЕ ЖИЗНИ	172,1	13,5	84,5	593,3
RZU УКРАИНА СТРАХОВАН ИЕ ЖИЗНИ	154,3	28,7	12,3	59,2
ЭЙГОН ЛАЙФ УКРАИНА	143,9	22,5	9,1	55,9
ЮПИТЕР СТРАХОВАН ИЕ ЖИЗНИ	48,0	16,6	1,6	11,2
ИЛЬЧИВЕСК АЯ СК	20,6	-2,3	1,6	2,6

аналитическое издание «Insurance TOP», издаваемое НИИ «Права и экономических исследований».

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, %
АХА СТРАХОВАНИЕ	758,2	-3,1	374,1	-1,6
УНИКА АРСЕНАЛ СТРАХОВАНИЕ	743,8	26,2	326,5	27,8
ИНГО УКРАИНА	626,9	-1,5	127,5	-2,6
УКРАИНА СТРАХОВАЯ	581,2	-7,9	291,4	0,6
УКРАИНА СТРАХОВАЯ	555,7	10,1	314,9	39,6

Страхование жизни. Текущая ситуация на страховом и финансовом рынке, в частности, сокращающийся спрос на страховые услуги, рост депозитных ставок и колебания валютного курса привели к изменению структуры доходов страховщиков жизни и позволили получить в 2014 году чистую прибыль от оказания услуг страхования жизни в размере 0,4 млрд. грн, что почти в 5 раз больше по сравнению с аналогичным результатом прошлого года.

Сокращение валовых страховых платежей на 12,8% на фоне роста отчислений в резервы на 83,1% привели к снижению дохода от реализации услуг на 47,5%. В целом деятельность компаний по страхованию жизни привела к накоплению отрицательного результата от основной деятельности на 86% до (-)0,7 млрд.грн.

На фоне сокращения доходов от страховой деятельности, уровень конкуренции между банками за клиентов, которые могли бы предоставить ресурсы, а также кризис ликвидности спровоцировали рост ставок по депозитам. Соответственно, страховые компании смогли увеличить доходы от инвестирования временно свободных ресурсов (как собственных, так и средств страховых резервов). Вместе с тем, как отмечалось выше, целый ряд банков, формально будучи платежеспособными, не выполняет или несвоевременно выполняет обязательства по возврату вкладов клиентам, в том числе страховщикам. Несмотря на то, что это служит сдерживающим фактором для страховых компаний при размещении депозитов, участники страхового рынка в 2014 году в целом получили от финансовых операций на 61% больше доходов, чем в 2013 году (до 0,7 млрд.грн.). Отмечается также рост положительного результата от прочей деятельности более чем в 36 раз, до 0,5 млрд.грн. Оба указанных показателя выросли, по нашему мнению, большей частью в связи с позитивным результатом от пересчета иностранной валюты.

Рисковое страхование. В целом в 2014 году на фоне сокращения валовых страховых платежей на 6%, финансовый результат компаний сегмента «non-life» сократился на 50% до 2,8 млрд.грн. Это произошло по целому ряду причин, среди которых:

- сокращение объема заработанных страховых платежей на 8,1%, до 16 млрд. грн. (валовые премии сократились на 6%, при этом упали

ГРУППА				
ПРОВИДНА	528,9	-5,9	290,3	4,5
АЛЬФА СТРАХОВАНИЕ	521,5	-10,5	127,7	5,2
АСКА	504,9	-17,8	221,1	32,3
PZU УКРАИНА	503,9	24,7	168,3	27,6
ТАС СГ	426,1	7,5	176,6	1,0

отчисления в резервы незаработанных премий на 12,3% или почти на 0,9 млрд. грн., а платежи в рамках исходящего перестрахования в это же время выросли 10,9%);

- увеличения объема выплат страховых возмещений (на 7,2%, до 4,8 млрд. грн.)

Сальдо между отчислениями в резервы убытков, резервы колебаний убыточности, резервы катастроф и суммами, которые были возвращены из данных видов резервов, по итогам 2014 года составило лишь 21 млн. грн. в пользу отчислений. В 2013 году сальдо составило почти 255 млн. грн. в пользу возвратов из резервов. В то же время, непосредственно резервы убытков (заявленных, но не выплаченных, а также возникших, но не заявленных) за прошедший год суммарно увеличились на 26,5%, до 3,12 млрд. грн.

В целом результат от основной деятельности сократился на 47,3%, до 3,7 млрд. грн., а результат от финансовых операций – на 36,1%, до 0,57 млрд. грн. Стоит также отметить, что на фоне сокращения чистых платежей страховые компании сохраняли уровень административных расходов практически на уровне прошлого года. В текущем году страховые компании будут вынуждены на фоне сокращения входящего денежного потока пересматривать подходы к администрированию расходов либо сохранение ситуации приведет к наращиванию полученных убытков.

Динамика страхового рынка по видам.

Страхование жизни. На рынке страхования жизни в 2014 году наметился ряд тенденций, которые будут характерны и для 2015 года. Среди них: сокращение чистых страховых платежей на 12,8% при одновременном росте чистых страховых выплат на 60,3%; также имело место уменьшение количества заключенных договоров на 63,5% и застрахованных лиц на 27,5%.

Сокращение объемов поступлений чистых страховых платежей связано со снижением интереса к данному виду страхования, поскольку в 2014 году происходило резкое снижение реальных доходов граждан на фоне высокого уровня недоверия к страховым компаниям. Услуга страхования жизни предполагает нацеленность потребителей на долгосрочную перспективу, а в нынешних экономических реалиях горизонт прогнозирования для большинства граждан сузился максимум до года. Ввиду сказанного, заинтересованность в данной услуге со стороны населения снижается. Также стоит отметить снижение объемов премий по страхованию жизни заемщиков потребительских кредитов, поскольку снизились как число соответствующих кредитных предложений со стороны банков, так и платежеспособный спрос со стороны потенциальных заемщиков. Помимо этого, не исключено, что имела место приостановка платежей по ранее заключенным договорам страхования жизни, либо такие договоры были разорваны. Ряд клиентов страховщиков сознательно идут на подобные действия (особенно это касается накопительного страхования) под давлением внешних обстоятельств, испытывая потребность в наличных средствах, либо для конвертации полученных выкупных сумм в иностранную валюту. Данный факт, в свою очередь, мог повлиять на рост чистых выплат по данному виду страхования (на 60,3% по итогам 2014 года).

Маловероятно, что в 2015 году произойдет перестройка рынка от модели банкострахования на альтернативные каналы роста. Объемы страхования при помощи банков будут, скорее всего, по-прежнему сокращаться, а другие виды (инвестиционное, накопительное страхование) могут получить свое развитие лишь в случае корректировки нормативно-правовой базы и создания определенных налоговых стимулов.

Добровольное медицинское страхование (ДМС). Рынок характеризуется ростом чистых страховых премий (+8,0% за 2014 год), что связано преимущественно с ростом цен на медикаменты из-за валютной составляющей. Несмотря на то, что объемы реализации основных фармацевтических продуктов и препаратов в

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

Название компании	Страховые платежи,	Темп прироста, %	Уровень выплат, %
НЕФТЕГАЗСТРАХ	325,3	21,2	59,9
ПРОВИДНА	158,5	15,4	82,8
УНИКА	113,6	52,2	85,5
ИНГО УКРАИНА	76,0	-18,8	114,5
ДНЕПРИНМЕД	71,7	11,0	41,4
УКРАИНСКАЯ СТРАХОВАЯ ГРУППА	59,3	76,8	91,0
АХА СТРАХОВАНИЕ	57,4	74,6	53,1
АЛЬФА СТРАХОВАНИЕ	54,7	46,5	82,0
ИЛЬИЧЕВСКОЕ	47,0	48,4	61,1
УПСК	41,1	-6,4	32,2

долларовом выражении сократились на 30%, в гривневом эквиваленте рынок вырос на 14%. Также произошел пересмотр цен на медицинские услуги, что в свою очередь спровоцировало рост цен на медицинское страхование.

В 2015 году мы ожидаем замедления темпов роста страховых премий в данном сегменте: общая планка социальной ответственности бизнеса снизится, сократятся в целом бюджеты корпоративных клиентов. Объемы коллективного страхования сотрудников уменьшатся, на фоне роста выплат по ранее заключенным договорам из-за роста стоимости медицинских услуг и медикаментов. Уже в 2014 году рост чистых страховых выплат в сегменте составил 9,7%. Совокупно количество заключенных договоров по непрерывному страхованию здоровья и страхованию здоровья на случай болезни в прошедшем году сократилось на 60% по сравнению с 2013 годом.

Учитывая сокращение количества компаний, готовых нести дополнительные расходы, связанные с медицинским страхованием своих сотрудников, в будущем конкурентная борьба в данном сегменте страхового рынка усилится. Действия 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. Также, усилия участников рынка будут направлены на снижение уровня убыточности путем взаимодействия с фармацевтическими ассистирующими компаниями, налаживания грамотной работы по статистике урегулирования страховых случаев.

ТОП 10 на рынке КАСКО, млн.грн.

Название компании	Страховые платежи,	Темп прироста, %	Уровень выплат, %
АХА СТРАХОВАНИЕ	475,8	-6,5	55,4
УКРАИНСКАЯ СТРАХОВАЯ ГРУППА	354,4	3,3	55,2
УНИКА	306,1	14,1	48,6
ИНГО УКРАИНА	192,8	-0,5	60,6
АРСЕНАЛ СТРАХОВАНИЕ	151,4	3,1	53,0
РЗУ УКРАИ	143,9	6,7	49,2
УНИВЕРСЛЬНАЯ	103,4	20,5	34,9
ВУСО	87,3	-19,9	28,4
ПРОВИДНА	82,4	-30,0	77,3
АЛЬФА СТРАХОВАНИЕ	78,4	-17,2	50,6

КАСКО, ОСАГО, Зеленая карта. В прошедшем году рынок автострахования по своим объемам в целом остался практически на уровне 2013 года, сокращение составило -0,6% (суммарно чистые страховые премии по всем вышеперечисленным видам страхования).

Сильнее всего упали платежи, полученные в рамках договоров добровольного автострахования (КАСКО). Несмотря на пересмотр тарифов и политики ценообразования многими страховыми компаниями, снижение чистых премий составило 6,4%. Рост цен напрямую повлиял на сокращение количества заключенных договоров в 2014 году: падение составило 38% по сравнению с данными 2013 года. Как мы и предполагали ранее, наиболее чувствительными к повышению тарифов оказалось население (количество заключенных договоров снизилось на 42,4%).

Стоит отметить рост чистых страховых выплат на 6,8% в 2014 году, что обусловлено ростом стоимости ремонта/комплектующих из-за снижения обменного курса гривны. При этом, что вполне ожидаемо, суммы выплат физическим лицам остались практически на уровне 2013 года, в то время как выплаты юридическим лицам выросли на 16,3%. Не в последнюю очередь это связано с тем, что услуга корпоративного автострахования зачастую предоставляется привилегированным клиентам, у которых больше рычагов давления на страховые компании. Резерв заявленных, но не выплаченных убытков вырос в 2014 году по автокаско на 34,9%, а кредиторская задолженность по страховым выплатам по данному виду – на 28,1%, что свидетельствует о том, что проблема несвоевременности страховых выплат сохраняется.

В дальнейшем мы ожидаем сужения объемов рынка добровольного автострахования. Владельцы транспортных средств, в связи с ростом тарифов по данному виду на фоне снижения реального уровня доходов, будут экономить, отказываться от необязательных платежей. Снижение объемов, как прогнозируется, будет также связано с продолжающимся сокращением продаж автомобилей, низким уровнем активности банков в сфере автокредитования, уменьшением количества лояльных клиентов из-за негативного опыта работы по получению страховых выплат (отсутствие выплаты, либо чрезмерно растянутые сроки урегулирования, объем компенсации ниже ожидаемых).

Рынок обязательного страхования гражданско-правовой ответственности собственников наземных транспортных средств (ОСАГО) по объемам чистых страховых платежей и выплат остался практически на уровне 2013 года, – прирост

ТОП 10 на рынке ОСАГО, млн.грн.

Название компании	Страховые платежи,	Темп прироста, %	Уровень выплат, %
ОРАНТА	232,1	0,0	29,3
ПРОВИДНА	193,0	-2,0	42,8
ТАС СГ	140,0	-1,2	41,6
УПСК	118,2	1,9	34,2
УНИКА	112,6	48,6	46,7
КНЯЖА	96,0	27,3	47,3
АХА СТРАХОВАНИЕ	91,8	-8,4	58,2
УОСК	72,0	3,6	42,0
ПРОСТО-СТРАХОВАНИЕ	62,9	-4,9	48,2
РЗУ УКРАИНА	60,5	30,7	52,5

на 1,2% и на 2,8% соответственно. При этом удержание входящего денежного потока от данного вида страховых услуг достигалось преимущественно за счет пересмотра тарифов. Количество заключенных договоров сократилось на 12,8%. Как мы уже отмечали ранее, сокращение количества договоров связано как с потерей части территории для проведения страхования на востоке Украины, так и с сокращением продаж автомобилей. Количество зарегистрированных новых легковых автомобилей в 2014 году по сравнению с прошлым годом сократилось на 54,5%. Можно ожидать, что в 2015 году сокращение рынка ОСАГО, если и произойдет, то не будет кардинальным, поскольку объем поступлений от чистых страховых платежей, скорее всего, будет поддерживаться за счет пересмотра тарифов. Так Моторное (транспортное) страховое бюро Украины уже сообщило страховым компаниям, реализующим полисы ОСАГО, о необходимости повышения базовых тарифов. Новые расценки вступили в силу с 1 мая 2015 года. Страховые компании, реализующие полисы автогражданской ответственности перед третьими лицами, подняли стоимость страховок на 22-25% в зависимости от базового платежа. В то же время, несмотря на девальвацию гривны и удорожание ремонта автомобилей, лимиты ответственности самих страховщиков остаются без изменения. Что касается выплат страховых возмещений по ОСАГО, то объем кредиторской задолженности по таким выплатам вырос за 2014 год на 80%, хотя резерв заявленных, но не выплаченных убытков сократился на 5,5%. Согласно итоговым данным МТСБУ за 2014 год по оценке финансовой устойчивости своих участников, из 57 страховщиков-членов Бюро 40 имеют хороший уровень оценки, 15 – удовлетворительный, два – неудовлетворительный.

Объемы чистых страховых премий и чистых страховых выплат по договорам «Зеленой карты» в 2014 году существенно выросли. Темп прироста составил 43,8% и 64,9% соответственно. Существенный рост произошел в связи с колебанием курса гривны во второй половине 2014 года. Результатом снижения курса гривны стал значительный рост технических резервов по данному виду страхования. Темп прироста чистых технических резервов составил 56,7%, а объем резервов заявленных, но не выплаченных убытков увеличился в 1,9 раза.

МТСБУ в конце 2014 года была изменена процедура перерасчета размеров единых страховых платежей по договорам международного страхования «Зеленая карта», что позволило страховщикам-полным членам МТСБУ минимизировать негативное влияние валютных колебаний в январе-феврале 2015 года и сформировать необходимый размер страховых резервов. Количество заключенных договоров сократилось, но резкого сокращения, как мы и предполагали ранее, не произошло. Возможно сокращение количества заключенных договоров в 2015 году в связи с ожидаемым уменьшением количества поездок за рубеж из-за снижения уровня благосостояния населения. С большой долей вероятности произойдет не только падение туристического потока, а также снижение объемов грузоперевозок, с учетом спада экономической активности в Украине.

ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ.

Основные показатели по перестрахованию

Показатель	млрд.грн	Темп прироста 2014г. к 2013г., %
Премии, уплаченные перестраховщикам, в т.ч.	9,7	10,9
резидентам	8,2	15,0
не резидентам	1,5	-6,4
Выплаты, компенсированные перестраховщиками, в т.ч.	0,6	31,7
резидентами	0,2	102,3
не резидентам	0,5	16,7

На фоне сокращения валовых страховых платежей на 6%, объемы премий по договорам исходящего перестрахования выросли в 2014 году на 11,0% с 8,7 млрд.грн. до 9,7 млрд.грн. В подсегменте внутреннего исходящего перестрахования рост показателя составил 15%, в то время как платежи в пользу перестраховщиков-нерезидентов сократились на 6,4%. В соотношении с валовыми страховыми премиями, удельный вес исходящего перестрахования за год вырос на 5,8 пп. до 36,3%.

В течение 2014 года изменилась структура исходящего перестрахования. Коррекция произошла в связи с потребностями рынка и влиянием прежде всего кризисных явлений. Так, увеличились объемы премий по исходящему перестрахованию финансовых рисков (на 51,9%), что является попыткой участников рынка застраховать возможные риски на фоне ухудшающейся платежной дисциплины контрагентов. Кроме этого, перестраховщики получили больше премий по страхованию грузов и багажа (на 63,0%); по страхованию выданных гарантий (поручительств) и принятых гарантий (на 111,9%); по страхованию

Структура исходящего перестрахования, % (по основным видам страхования)

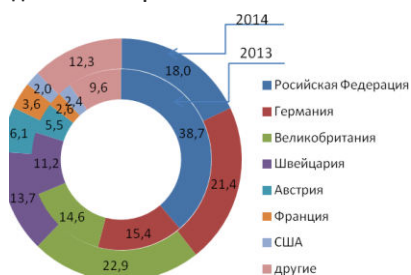


гражданской ответственности владельцев транспортных средств «Зеленая карта» (на 20,2%). Последнее связано с ослаблением курса гривны.

В течение года существенно изменилась структура рынка внешнего перестрахования рисков по странам. Прогнозируемо уменьшилась доля компаний-резидентов Российской Федерации. Так, если в 2013 году достаточно большой объем операций приходился на дочерние российские представительства мировых перестраховщиков (SCOR, Munich Re), традиционных российских перестраховщиков (Ингосстрах, Юнити Ре и др.), страховщиков, представляющих политические элиты РФ, то в 2014 году были перераспределены потоки исходящего перестрахования.

По нашим ожиданиям, рынок перестрахования будет продолжать меняться. Отечественные страховые компании сталкиваются со снижением возможности перераспределения рисков с участием нерезидентов в связи с сокращением интереса перестраховщиков развитых стран мира к работе с компаниями Украины, а также в связи с введением валютных ограничений НБУ.

Структура перестрахования рисков нерезидентами по странам



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», НБУ, Госкомстата, <http://ukrautoprom.com.ua>, <http://www.apteka.ua/>

Некоторые количественные данные, которые представлены в отчете, приведены после соответствующего округления. В связи с этим, значение определенных показателей, приводимых в отчете, могут не совпадать, а итоговые значения отдельных показателей могут не соответствовать арифметической сумме их составляющих.

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.

[Агентство «Кредит-Рейтинг»](#) - первое в Украине специализированное рейтинговое агентство, оказывающее услуги в области независимой оценки кредитоспособности субъектов заимствований с присвоением кредитных рейтингов по Национальной рейтинговой шкале. С 2001 года агентство присвоило 1200 рейтингов, в числе которых рейтинги предприятий различных отраслей, финансовых и страховых учреждений, муниципалитетов и их долговых инструментов, а также специализированные, разработанные агентством, рейтинги депозитов банков, надежности страховых компаний и корпоративного управления. Информация обо всех рейтингах, присвоенных агентством, новости и аналитика компании постоянно публикуются в информационных системах REUTERS, BLOOMBERG, S&P Capital IQ и TRData – признанных профессионалами финансовых рынков площадках, ведущих отечественных СМИ и информационных агентствах.

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

© 2015 ООО «Кредит-Рейтинг». Все права защищены