

Украина

Новости рынка страхования Украины

• Экономический кризис усугубил ситуацию на страховом рынке Украины - в январе-марте объем страховых премий в среднем упал на 30-50%, тогда как выплаты значительно возросли. Ухудшают платежеспособность страховщиков моратории на возврат депозитов, увеличение комиссионных при работе с банками, а также обесценивание инвестиций в ценные бумаги. Сохранение этого тренда заставит страховщиков тратить свои резервы, что в будущем чревато для компаний невозможностью выполнять свои обязательства.

• По данным МТСБУ, страховые компании Украины в январе-феврале 2009 года по сравнению с аналогичным периодом 2008 года сократили объем премий по полисам ОСАГО (автогражданки) на 14% - до 239,73 млн. грн. Страховые выплаты по ОСАГО возросли на 43% - до 77,43 млн. грн. Из Фонда защиты потерпевших МТСБУ выплачено 5,244 млн. грн, что на 129% больше, чем в январе-феврале 2008 года.

• 7 апреля 2009 года на общем собрании акционеров ОАО «ВСК Иншуранс Групп», акционерами группы было принято решение об увеличении уставного капитала группы до 86,990 млн. грн. Напомним, что до сегодняшнего момента уставный капитал группы составлял 42,880 млн. грн. Таким образом, уставный капитал вырос более чем в 2 раза.

• НАСК «Оранта» в конце апреля 2009 начала процедуру перевода ряда балансовых подразделений компании в безбалансовые, которая влечет за собой юридическую ликвидацию балансовых подразделений с внесением соответствующей записи в ЕГРПОУ. Перевод подразделений в безбалансовые необходим с точки зрения уменьшения затрат и облегчения и улучшения управляемости сети.

• HDI-Gerling International Holding AG увеличило свою долю в украинской "HDI Страхование" до 98,2%. Компания HDI-Gerling International Holding AG (Германия), являющаяся основным акционером ОАО "Страховая компания "HDI Страхование" (ранее СК "Алькона") увеличило свою долю в его уставном капитале до 98,2% акций. Как сообщалось, германский холдинг HDI Gerling International Holding AG летом 2008 года приобрел 94,51% акций СК "Алькона", после чего компания была переименована.

• Членом правления ОАО "ВСК Иншуранс Групп" избран Сергей Кленин, занимающий должность главы правления ЗАО "Компания по управлению активами "Альтера Эссет Менеджмент". Как сообщалось, Антимонопольный комитет Украины в конце августа 2007 года разрешил создать управляющую структуру "ВСК Иншуранс Групп", в которую вошли страховые компании "ВУСО", "Кремень" и "Спас". Цель создания - повышение капитализации страховых активов за счет улучшения корпоративного управления и привлечения финансирования. ЗАО СК "ВУСО" создано в 2001 году. Специализируется на предоставлении страховых услуг физическим лицам. ЗАО СК "Кремень" создано в 1996 году и специализируется на предоставлении страховых услуг в корпоративном сегменте. ЗАО СК "Спас" зарегистрировано в 2001 году. Специализируется на предоставлении услуг по страхованию жизни.

• Хозяйственным судом города Киева рассматривается иск ОСАО «Ингосстрах» (г. Москва) к ЗАО СК «Ингосстрах» (г. Днепропетровск) и Госдепартаменту интеллектуальной собственности Украины о неправомерном использовании фирменного наименования российского страховщика и об отмене свидетельства на знак для товаров и услуг. Представителями ОСАО «Ингосстрах» было подано также исковое заявление о признании факта недобросовестной конкуренции со стороны украинской компании в Хозяйственный суд Днепропетровской области.

• Акционеры украинской страховой компании "Княжа" на общем собрании акционеров освободили от обязанностей председателя наблюдательного совета Мартина Симхандла, назначив вместо него Франца Фукса. Должностные лица являются представителями материнской компании Vienna Insurance Group (Австрия) и не владеют акциями СК "Княжа". Они назначены сроком на 5 лет.

Статистика рынка страхования Украины

• Активное развитие страхового рынка Украины в последние годы сопровождалось стабильным трендом превышения темпов роста страховых выплат над привлеченными средствами. Если в 2007 году

объем премий вырос на 30,2%, то выплаты - сразу на 62,1%. При этом уровень выплат не достигал и четверти объема уплаченных клиентами средств, что позволяло страховщикам активно развиваться. Первые три квартала 2008 года не стали исключением - премии достигли 17,4 млрд грн (за весь 2007 год - 18 млрд грн), увеличившись на 40,8%. Выплаты продолжали расти вдвое быстрее - на 78,3%, до 5,1 млрд грн.

• В 2008 году страховые компании собрали 24 млрд грн премий, выплатив 7 млрд грн. Это привело к увеличению доли выплат на 5 процентных пунктов - до 28% - по причине торможения роста премий. Смена тренда началась в IV квартале, когда кредитование полностью остановилось. Если за девять месяцев прошлого года прирост премий по рынку составлял 41%, то к концу года темпы упали до 32%.

• В целом страховые премии в IV квартале увеличились всего на 6,1%. Финансовые показатели I квартала 2009 года покажут более серьезные изменения рынка в сторону рецессии. У ряда страховых компаний объем привлеченных средств уже сравнялся с объемом выплат.

Перспективы развития украинского страхового рынка

Положительные тенденции, прогнозируемые на 2009 – 2011 гг.:

• Спад страхования в 2009 году даст толчок страховым компаниям к поиску новых рыночных ниш, которые потребуют новые продукты, услуги и уровень сервиса. Больше внимание будет уделено юридическим лицам, развитию агентской сети, малому и среднему бизнесу.

• Значительное ужесточение штрафных санкций за несоблюдение требований правил дорожного движения позволило снизить на 30-40% количество ДТП, что в свою очередь позитивно влияет на убыточность страховых компаний.

• После стабилизации обстановки на финансовых рынках на страховом рынке останутся сильные бренды, которые при благоприятной общеэкономической ситуации **быстро восстановят темпы роста рынка.**

• В целом можно отметить, что несмотря на снижение темпов роста страхового рынка в 2009 году можно предполагать **его стабилизацию в 2010-2011 гг. и быстрое восстановление потерянного объема платежей.** В Украине это будет зависеть от наличия и объема ресурсов, правильности их использования и решительных действий со стороны государства в страховой сфере. В случае, если Украина будет использовать исключительно внутренние резервы и эволюционный путь развития, то выход из рецессии будет продолжительным, если будут использованы проверенные технологии, дополнительные ресурсы и высокопрофессиональные специалисты, то это значительно ускорит процесс восстановления страхового рынка.

• Кризис должен создать благоприятные условия для формирования и возрождения базовых принципов системного и эволюционного развития страхового бизнеса, которые построены на долгосрочных взвешенных стратегиях.

Негативные тенденции, прогнозируемые на 2009–2011 гг.:

• Возможная приостановка развития, сворачивание и уход некоторых иностранных инвесторов со страхового рынка Украины, а так же возможная приостановка запланированных сделок из-за предстоящих президентских выборов в Украине.

• Монополизация рынка путем покупки, слияния и поглощения крупными страховыми компаниями более мелких.

• Уменьшение капитализации и ухудшение финансового состояния вплоть до ухода с рынка страховых компаний, которые неверно строили тарифную и перестраховочную политику, не соблюдали безопасную структуру портфеля относительно моторных рисков, демпинговали и пр.

• Снижение платежеспособного спроса на страховые услуги, включая сокращение базы для реализации обязательных видов страхования.

• Падение доверия страхователей к страховщикам из-за невыполнения обязательств частью участников рынка.

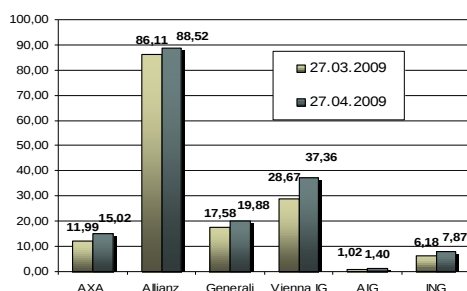
• Привязка стоимости запчастей авто к доллару приведет к увеличению на 20-30% среднего размера выплаты по страховому событию, что негативно отразится на финансовой ситуации страховых компаний.

Мир

Новости мирового рынка страхования

- Министерство экономики США решило расширить сферу применения программы Troubled Asset Relief Program (TARP) объемом \$700 млрд с целью оказания помощи некоторым компаниям по страхованию жизни, которые являются ключевыми для финансовой системы страны. Стоимость акций страховых компаний США снизилась в среднем более чем на 40% с начала этого года.
- Крупнейшая британская группа страховых компаний Aviva объявила о планах сокращения в этом году 1,1 тыс. служащих в своих офисах в Великобритании. В 2008 году Aviva понесла убытки в размере 885 млн. фунтов стерлингов, в то время как в 2007 году заработала 1,5 млрд. фунтов стерлингов. Около 60% бизнеса приходится на зарубежные представительства компании.
- Перестраховочная компания Swiss Re собирается сократить более 1000 рабочих мест и назначила нового главного операционного директора в рамках программы сокращения затрат на 400 млн. швейцарских франков (\$351 млн.) к концу 2010 года. В ближайшие 12 месяцев будут уволены 10% из 11560 сотрудников компании. Подобные опасения привели к снижению стоимости акций Swiss Re почти на 80% за последние 12 месяцев, что является одним из худших показателей в страховой отрасли.
- Российский рынок обязательного страхования автогражданской ответственности (ОСАГО) в течение 2009-2010 годов покинет половина игроков, считает глава "Ингосстраха". В целом в перспективе до 2011 года с российского рынка страхования может уйти 300-400 страховых компаний. По оценке главы "Ингосстраха", страховой сегмент в кризисном 2009 году развивается по среднему сценарию (оптимистичный вариант предполагал снижение сборов премий на 15% к концу 2009 года, а пессимистичный - на 50%). По словам А.Григорьева, наиболее вероятное падение сборов в течение года ожидается рынком на уровне 25% по сравнению с показателями 2008 года.
- Страховые компании Литвы в 2008 году получили 85,5 млн литов чистой прибыли, что на 35% меньше, чем в 2007 году, по сообщению Комиссии по надзору за страхованием. Кризис не оказал существенного влияния на финансовое положение страховщиков, а коэффициент платежеспособности страхового рынка вдвое больше минимального предела. По прогнозам, в связи с экономическим спадом и сокращением расходов предприятий и населения рынок страхования в Литве в 2009 году может сократиться на 14-16%.

Динамика цены за акцию крупнейших мировых страховых компаний, \$/акция



Статистика мирового рынка страхования

- Прибыль французской группы AXA в 2008 году составила 4 млрд. евро, что на 17% меньше, чем в 2007 г., но находится практически на уровне 2006г. Совокупный доход компании составил € 91,221 млн. -2%. Базовая прибыль € 4,044 млн. -17%. Скорректированная прибыль € 3,699 млн. -39%. Чистый доход € 923 млн. - 83%. Дивиденд € 0,4 за акцию, с нормой выплачиваемого дивиденда 25%. Платежеспособность I: положительное сальдо € 6 млрд. 127% после выплаты дивидендов.
- Бельгийская Fortis Holding в 2008 году получила чистый убыток в 28 млрд евро, сообщается в отчетности. Это обусловлено крупными потерями банковских подразделений. По итогам 2007 года компания получила чистую прибыль в объеме 4 млрд евро. Чистая прибыль Fortis Insurance Belgium, бельгийского подразделения страхования, составила

в прошлом году 6 млн евро, при этом стоимость инвестпортфеля снизилась на 639 млн евро. Подразделение международного страхования Fortis Insurance International завершило год с нулевой прибылью. За последний год компания потеряла 92% стоимости.

- Чистая прибыль крупнейшего в США по числу клиентов медицинского страховщика WellPoint в 1-м квартале опустилась до \$580,4 млн против \$588,1 млн за аналогичный период 2008 года. Общий объем выручки WellPoint в первом квартале уменьшился на 2,6% - до \$15,143 млрд, а выручка от основной деятельности сократилась всего на 0,4%, составив \$15,299 млрд. Премии уменьшились на 0,2% - до \$14,203 млрд.

Слияния и поглощения мирового рынка страхования

- ING Group планирует привлечь порядка 8 млрд евро (\$10,6 млрд) за счет продажи своих подразделений. Отделение некоторых видов бизнеса позволит компании высвободить капитал в размере порядка 4 млрд евро. ING, зафиксировавшая в четвертом квартале 2008 года убыток в размере 3,71 млрд евро, заявив в феврале, что определит, какие подразделения будут выставлены на продажу. Банковское и страховое подразделения компании будут функционировать отдельно друг от друга, но в рамках одной группы, что позволит упростить управление, отмечают в ING. В октябре прошлого года ING получила от правительства страны помощь на сумму 10 млрд евро и перевела на него основную часть рисков по ипотечным активам класса "Alt-A". Группа находится в процессе увольнения 7 тыс. сотрудников для того, чтобы уменьшить операционные расходы на 1 млрд евро в этом году.

Сделки M&A за 1 квартал 2009 года

Target Name	Acquirer Name	Seller Name	Value (mln.U SD)	Announce Date	Type	Country	Share, %
AIG LIFE INS.	BANK OF MONTREAL	AIG	305.63	13.01.09	Life/Health Insurance	Canada	100.00
CERTAIN ASSETS	FORTIS BANK NEDERLAND HLDC	ING GROEP	N/A	30.01.09	Multi-line Insurance	Netherlands	100.00
MODERNA FORSAKRINGAR SAK	TRYGVESTA AS	MODERNA FINANCE AB	136.75	02.03.09	Property/Casualty Ins	Sweden	100.00
IPC HOLDINGS LTD	VALIDUS HOLDINGS LTD	N/A	1623.34	31.03.09	Reinsurance	U.S.	100.00
21ST CENTURY INSURANCE GROUP	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	AIG	2000.00	16.04.09	Property/Casualty Ins	U.S.	100.00
TAIWAN LIFE INSURANCE BUSINESS	ZHONGWEI CO	AEGON NV	84.49	22.04.09	Life/Health Insurance	Taiwan	100.00

Источник: Bloomberg

Уведомление и ограничение ответственности

Настоящий обзор имеет только информационное значение и не может рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Настоящий документ основан на общедоступных источниках информации, заслуживающих доверие, однако мы не гарантируем, что все сведения абсолютно точны. В ходе подготовки обзора использовались данные Forinsurer.com, ЛСОР, «Интерфакс-Украина», Bloomberg, Экономические известия, Коммерсантъ и др. Любая информация в настоящем документе может быть изменена нами в любой момент без предварительного уведомления. © АЛЬТЕРА ФИНАНС 2008

По вопросам привлечения международного долгового финансирования обращаться к **МАКСИМУ ШИНКАРЕНКО**, директору подразделения международных рынков капитала mas@altera-finance.com

По вопросам, связанным с ежемесячным дайджестом обращаться к **Ирине Лысенко**, заместителю директора подразделения международных рынков капитала inna@altera-finance.com

управление активами/ слияние и поглощение/ привлечение финансирования/ реструктуризация и консолидация/ брокерские услуги/ хранитель и регистратор **Михаил Жернов**, глава совета директоров maz@altera-finance.com

Татьяна Гришина, управляющий директор инвестиционно-банковского департамента grishina@altera-finance.com

Сергей Кленин, управляющий директор департамента по управлению активами mlenin@altera-finance.com

Марина Приходько, финансовый директор marina@altera-finance.com