

Украина

Новости рынка страхования Украины

- По предварительным оценкам Лиги страховых организаций Украины (ЛСОУ) в 2008 году украинские страховщики собрали 25 миллиардов премий, это на 38% больше, чем годом ранее. Общий объем страховых выплат в прошлом году превысил 7 миллиардов гривен, что на 66,6% выше показателя 2007 года (уровень выплат по прошлому году составил 28%).
- На протяжении 2008 г. самую значительную динамику показало **банкострахование**, которое в большей степени было потенциальным, нежели рыночным. Увы, подобной динамики не стоит ожидать в 2009 г. из-за проблем в банковском секторе и снижения доверия населения к банковской системе. Но динамики прошлого года было достаточно, чтобы заставить банки задуматься о преимуществах сотрудничества со страховыми компаниями.
- На сегодняшний день изменилась и структура украинского страхового рынка. Лидирующую позицию занимают **индивидуальные продажи**. В процентном соотношении — это 60/40 (индивидуальные и другие каналы продаж соответственно). Многие компании сейчас сокращают социальные пакеты, и если финансовый кризис углубится, корпоративный канал тоже может сойти на нет.
- В феврале 2009 года мировой финансовый кризис продолжил оказывать влияние на украинский страховой сектор. Страховые компании в течение января-февраля **подняли тарифы КАСКО на 20–30%**. Переплачивать приходится не только водителям, оформляющим новые полисы, но и клиентам со страховками на руках. За два месяца 2009 г. средний тариф по автокаско вырос с 5–6 %, до 6–8% стоимости машины, максимальный - до 10%. Главной причиной подорожания стал рост курса доллара и евро по отношению к гривне: в октябре-декабре на 58,4% и 56,1% соответственно, в январе-феврале — на 12,5% и 3,85%. Из-за этого выросли цены в гривне на автозапчасти и машины.
- В начале февраля **Президент Украины Виктор Ющенко** направил в НБУ и Госфинуслуг письма, в которых выразил обеспокоенность состоянием страхового рынка. "Глава государства отмечает, что сокращение объема рынка, которое прогнозируется его участниками в 2009 г., осложненное негативным влиянием на рынок не только банковского, но и экономического кризиса, а также кризиса фондового, валютного рынков и рынка недвижимости, может привести к ухудшению показателей ликвидности и платежеспособности, а также к банкротству 50% СК классического рынка",
- Моторное (транспортное) страховое бюро (МТСБУ) подвело **итоги страхования автогражданки** в 2008 г. Прирост выплат составил 130% и достиг 448 млн. грн., а платежи выросли всего на 60 % и достигли 1,27 млрд. грн. Растет и средняя выплата, что в перспективе может привести к пересмотру базового тарифа.

Слияния и поглощения украинского рынка страхования

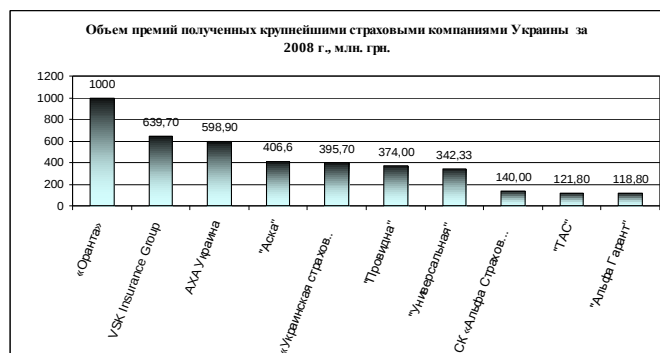
- Антимонопольный комитет Украины (АМКУ) предоставил АОЗТ "СК "Лемма" (Харьков) разрешение приобрести более 50% акций ЗАО "СК "Лемма Сити Сервер" и ЗАО "УСК "Панацея-1997" (оба – Киев). АМКУ разрешил президенту "Леммы" и председателю наблюдательного совета АКБ "Земельный банк" (Харьков) Сергею Чернышеву занять должность председателя правления ЗАО "Инвестиции в Украину" (Киев). Справка: АОЗТ "ЛЕММА" основано в 1994 г. в Харькове. Уставный фонд - 550 млн.грн. Компания имеет статус наблюдателя в Международной ассоциации регуляторов страхового рынка (International Association of Insurance Supervisors). СК "ЛЕММА" имеет рейтинг финансовой устойчивости В+ международного рейтингового агентства AM Best.
- ОАО "ВСК Иншуранс Груп" получило разрешение Антимонопольного комитета Украины на приобретение акций ЗАО Страховая компания "ВУСО", ЗАО Страховая компания "Спас" и ЗАО Страховая компания "Кремень" в количестве, которое обеспечит ОАО "ВСК Иншуранс Груп" контроль над более чем 50% голосов в высших органах управления (общих собраниях акционеров) указанных страховых компаний.

- 2008 год стал не слишком показательным по количеству резонансных сделок по покупке СК. К их числу относится покупка немецкой HDI-Gerling International Holding AG 94,5% акций столичной СК "Алькона", приобретение ING Continental Europe Holdings, B.V. контроля над СК "Феникс-Жизнь", а также покупка австрийским концерном Grazer Wechselfseitige Versicherung Aktiengesellschaft (GRAWE) контрольного пакета львовской СК "ИНПРО". Среди новоприбывших на отечественный рынок также оказались израильский страховщик Phoenix (купил СК "ИнтерТрансПолис") и словенская лайфовая компания KD Life, которая решила основать компанию с нуля, пренебрегши местными кандидатами на продажу.

Перспективы развития украинского страхового рынка

- Эксперты ЛСОУ уверены, что в 2009 г. есть риск сокращения сборов валовых страховых премий до уровня 2005-2006 гг. Скорее всего, если в 2009 г. рынок соберет 12,5 млрд грн., это будет соответствовать реальной экономической ситуации в стране. Три четверти платежей в реальном секторе страхования были получены за счет страхования банковских заемщиков, а до половины валовых премий можно отнести на операции по минимизации налогообложения. Снижение экономической активности, вероятнее всего, приведет к уменьшению поступлений денег в СК по обоим указанным каналам, что и заставит страховой рынок, который в последние годы показывал впечатляющий рост, откатиться к рубежам минувших лет.
- По мнению участников страхового рынка в 2009 году ожидается сокращение объемов страховых платежей в целом по страховому рынку Украины на 15-30%.
- В первую очередь, произойдет сокращение каналов сбыта, ранее дававших гарантированные потоки клиентов, но нестабильных в условиях финансового кризиса. Это прежде всего автострахование в автосалонах, страхование банковских рисков в сфере потребительского и ипотечного кредитования, а также страхование через туристические компании.
- Предприятия, включавшие в свои социальные пакеты расходы на медицинское и накопительное страхование для своих сотрудников, также склонны пересматривать эту статью расходов в сторону уменьшения, что повлияет на снижение удельного веса корпоративного страхования. Вместе с тем, рядовые граждане, опасаясь в условиях финансовой нестабильности потерять свое имущество и здоровье, будут уделять вопросам страхования больше внимания, чем прежде.
- Специалисты прогнозируют в связи с этим увеличение малозатратных каналов сбыта – таких как телефонные продажи, продажи через интернет. В рекламной деятельности будет делаться упор на продвижение конкретных услуг и каналов сбыта, а не на рекламу страховых брендов.
- В этой связи, возможна тенденция поглощения крупными страховщиками более мелких, которые в условиях кризиса начнут испытывать трудности с выполнением принятых на себя обязательств. Отчасти эти слияния будут связаны с желанием ведущих игроков украинского страхового рынка избежать негатива, связанного с банкротством страховщиков – ведь, как показывает опыт банковского сектора, панические настроения потребителей могут подорвать рынок.

Данные СК, опубликовавших итоги года в СМИ на 06/03/09



СТРАХОВАНИЕ

ежемесячный дайджест

№02, ФЕВРАЛЬ 2009



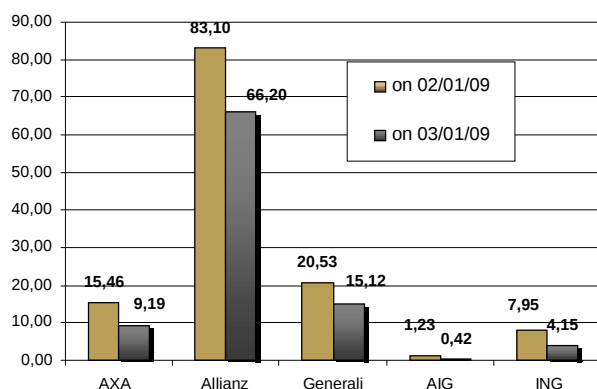
Информационное издание, посвященное обзору тенденций украинского и мирового страхового рынка, сделкам по слиянию и поглощению в страховом секторе и прогнозам его развития

Мир

Новости мирового рынка страхования

- Компания If P&C Insurance объявила о финансовых и технических результатах за 2008 г., а также определила стратегию инвестирования в Россию. Несмотря на волнения на финансовом рынке технический результат компании за 2008 г. стабилен и составил 548 млн евро (в 2007 г. он составил 565 млн евро), а валовая сумма страховых премий по заключенным договорам страхования составила 4,1 млрд евро.
- Власти США предоставили дополнительную помощь страховой группе AIG в размере \$30 млрд. в преддверии готовности компании объявить о рекордных квартальных убытках. Совет директоров страховщика одобрил новый план спасения AIG, который включает также более мягкие условия государственных инвестиций в привилегированные акции AIG и более низкую ставку по правительственной кредитной линии на \$60 млрд. AIG уже получила от Белого дома три займа на сумму в \$150 млрд., что фактически поставило ее под контроль правительства, которому принадлежит 80% акций компании.
- AIG и власти США обсуждают возможность радикальной реструктуризации страховщика с целью повышения его выживаемости в условиях кризиса: компания может быть разделена как минимум на три контролируемых государством и практически не связанных друг с другом бизнеса. Подобная реструктуризация может положить конец 90-летней истории AIG как независимой страховой группы. Это решение также может быть взято за основу при преобразовании других финансовых учреждений, например, банка Citi, если они попадут под государственный контроль.
- Напомним, что убытки AIG в 2008 году выросли до \$100 млрд. В то время как за 4-й квартал 2008 года убытки составили \$60 млрд. Ранее компания объявляла о потерях по итогам 3-го квартала почти \$25 млрд., что значительно превысило объем денежных средств, которые были направленными правительством на спасение финансового гиганта - почти \$150 млрд.

Динамика цены за акцию крупнейших мировых страховых компаний, \$/1акция



Слияния и поглощения мирового рынка страхования

- AIG заявила о намерении продать расположенное в Калифорнии подразделение по страхованию автомобилей 21st Century Insurance швейцарской Zurich Financial Services AG. Подразделение оценивается примерно в 2 млрд долл., и его продажа станет крупнейшей сделкой AIG с сентября 2008 года, когда компания получила помощь от правительства США.

- Компания RSA (Великобритания) сообщает о планах по выкупу 50% доли в Intouch Insurance Group BV, что сделает RSA Group ее 100% владельцем. Ранее RSA владело половиной в совместном предприятии, разделяя собственность с Direct Insurance Financial Investments (DIFI) (Израиль). Напомним, что Intouch Insurance Group BV владеет компаниями Link4, Direct Pojistovna и «ИНТАЧ СТРАХОВАНИЕ» - лидерами рынка direct страхования в Польше, Чехии и России соответственно. Сумма сделки по выкупу 50% акций и приобретению полного контроля в Intouch Insurance Group BV составит 70 млн евро наличными средствами.
- Бельгийская финансовая группа FORTIS согласовала новые условия M&A-сделки с BNP Paribas и бельгийским правительством. Приобретаемая BNP Paribas доля страхового бизнеса Fortis будет меньше, и французский банк возьмет на себя больше проблемных активов. BNP Paribas согласилась купить 10% крупнейшего страховщика Бельгии Fortis Insurance Belgium SA за 550 млн. Остальные 90% остаются в собственности Fortis. BNP Paribas и Fortis подтвердили договоренности о продаже 75% банковского подразделения бельгийской финкомпании. Бельгия сохранит принадлежащие ей 25% акций Fortis Bank NV и получит около 121 млн акций (11,6%) французского банка. Так BNP Paribas станет крупнейшим банком еврозоны по объему депозитов, получит доступ к 3,3 млн розничных клиентов Fortis и 1458 отделениям, в том числе в Польше, Турции и Франции.
- Германская страховая группа Ergo приняла решение объединить принадлежащие ей предприятия страхования жизни в странах Балтии в единую компанию. Центральный офис новой компании, в которую будут объединены литовская Ergo Lietuva gyvybes draudimas, эстонская Ergo elukindlustuse и латвийская Ergo Latvija dziviba, будет находиться в Вильнюсе, а в Латвии и Эстонии будут действовать филиалы компании. Планируется, что решение о слиянии вступит в силу после получения разрешений от надзорных органов, а процедура объединения будет выполнена до конца 2009 года. Германская страховая группа Ergo - одна из крупнейших в Европе. Она действует в 31 стране мира и обслуживает 34 млн клиентов. 94,7% акций страховой группы Ergo принадлежит перестраховочной компании Munich Re.

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 Cbonds, «Интерфакс-Украина», Украинські новини, Економічнікские 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 **ИННЕ 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 klenin@altera-finance.com
Марина Приходько, финансовый директор marina@altera-finance.com
Андрей Митин, директор донецкого филиала mitin@altera-finance.com