

**А**налитический департамент НРА «Рюрик» проанализировал статистическую информацию рынка основных небанковских финансовых услуг Украины за период I полугодия 2012 года – I полугодия 2013 года. Проведенный анализ позволил сделать следующие выводы.

На протяжении I полугодия 2012 года – I полугодия 2013 года наблюдалось значительное увеличение количества участников рынка небанковских финансовых услуг, в частности это касается финансовых, факторинговых, лизинговых компаний и ломбардов. Однако при этом произошло сокращение количества действующих страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов.

На *рынке страхования* на протяжении I полугодия 2012 года – I полугодия 2013 года произошли следующие изменения. В течение рассматриваемого периода количество страховых компаний, которые имели лицензии на осуществление страховой деятельности, уменьшилось на 31 компанию (преимущественно компании «non-life» – 28 страховых компаний). Усиление конкуренции и высокая концентрация на рынке финансовых услуг стали основными причинами сворачивания бизнеса многих страховых компаний. Учитывая тот факт, что 100 страховых компаний получают 12 506,7 млн. грн. премий, что в свою очередь составляет 94% объема совокупных премий, деятельность многих операторов страхового рынка является нерентабельной (более 200 страховых компаний по состоянию на 01.07.2013 г. получают менее 1% страховых премий).

По состоянию на 01.07.2013 г. всего было зарегистрировано 415 страховых компаний (СК), из которых: 62 – СК по страхованию жизни (СК «life») (65 учреждений по состоянию на 01.07.2012 г.), 353 – СК, осуществляющие виды страхования иные, чем страхование жизни (СК «non-life») (381 учреждение по состоянию на 01.07.2012 г.).

Совокупный объем активов страховщиков по результатам первого полугодия 2013 года вырос на 7 638,9 млн. грн. (+13,59%) до 63 863,6 млн. грн. преимущественно за счет увеличения доли других активов (по состоянию на 1 июля 2013 года доля прочих активов составляет 43,79% совокупного объема активов).

На протяжении I полугодия 2013 года валовые премии росли значительно быстрее, чем чистые. Это обусловлено тем, что объем заработанных платежей,

переданных перестраховикам, увеличился на 3 382,2 млн. грн. По результатам первого полугодия 2013 года объем поступлений страховых премий по сравнению с аналогичным периодом 2012 года увеличился на 4 752,40 млн. грн. (49,6%) преимущественно за счет увеличения поступлений по видам страхования «non - Life». Стоит отметить, что по итогам I полугодия 2013 года 92,8% (13 301,9 млн. грн.) от общей суммы страховых премий (14 334,3 млн. грн.) занимает сумма полученных страховщиками валовых премий по видам страхования иным, чем страхование жизни, а на сумму страховых премий по страхованию жизни приходится только 7,2% (1 032,4 млн. грн.) от общей суммы страховых премий.

Отдельно следует отметить, что объем заработанных валовых премий по договорам страхования жизни увеличился на 34,01% (или на 262 млн. грн.) и на конец I полугодия 2013 года составил 1 032,4 млн. грн. (в т.ч. валовые премии, полученные от физических лиц – 966,6 млн. грн.). Доля корпоративного страхования жизни в полученных валовых страховых платежах по договорам страхования жизни является низкой и по состоянию на 01.07.2013 г. составляет лишь 6,37%. Причиной этого является тот факт, что суммы взносов по договорам долгосрочного страхования жизни относятся к фонду оплаты труда как выплаты социального характера, соответственно, являются базой для начисления единого взноса. Поэтому, ввиду высокой ставки по ЕСВ, скорее всего, доля корпоративного страхования жизни в будущем не будет увеличиваться, и скорее всего, даже уменьшится.

Уровень чистых страховых выплат (отношение чистых страховых выплат к чистым страховым премиям) по результатам первого полугодия 2013 года уменьшился и составил 21,4% (за I полугодие 2012 года – 27,8%). Такое снижение частично обусловлено восстановлением «схемного» перестрахования. Высокий уровень чистых страховых выплат наблюдался по добровольному личному страхованию – 44,0%, по негосударственному обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств – 37,1%, а также по добровольному имущественному страхованию – 17,8%. Следует также отметить, что уровень страховых выплат по договорам страхования финансовых рисков снизился и составляет сейчас всего 4,2% (47,3% по состоянию на 01.07.2012 г.).

В течение анализируемого периода объемы валовых премий, уплаченных на перестрахование, увеличились

на 3 382,2 млн. грн. (преимущественно за счет увеличения переданных валовых премий страховщикам-резидентам). По договорам перестрахования рисков за I полугодие 2013 года украинские страховщики отдали страховых премий в перестрахование на сумму 4 718,3 млн. грн. (за I полугодие 2012 года – 1 336,1 млн. грн.). Соотношение исходящего перестрахования к валовым страховым премиям по результатам первого полугодия 2013 года составило 32,92% (за I полугодие 2012 года – 13,94%).

Сформированные страховые резервы по состоянию на 01.07.2013 г. составляют 13 410,8 млн. грн. и по сравнению с результатом 01.07.2012 г. увеличились на 22,95% (2 503,4 млн. грн.). Распределение резервов на категории «технические резервы» и «резервы по страхованию жизни» на 1 июля 2013 года осталось примерно таким же, как и по состоянию на 1 июля 2012 года. По состоянию на 01.07.2013 г. на технические резервы приходилось 74%, а на резервы по страхованию жизни – почти 26%.

НРА «Рюрик» отмечает высокую кредитоспособность и надежность таких страховых компаний Украины как: ПАО «СК «ЛЕММА»<sup>1</sup> (по состоянию на 14.10.2013 г. НРА «Рюрик» поддерживает долгосрочный кредитный рейтинг на уровне uaA инвестиционной категории), СОСДО «ГАРАНТИЯ»<sup>2</sup> (по состоянию на 14.10.2013 г. НРА «Рюрик» поддерживает долгосрочный кредитный рейтинг на уровне uaA- инвестиционной категории), ОДО «СК «ИНДИГО»<sup>3</sup> (по состоянию на 14.10.2013 г. НРА «Рюрик» поддерживает долгосрочный кредитный рейтинг на уровне uaA- инвестиционной категории).

*Рынок кредитных союзов* в период I полугодия 2012 года – I полугодия 2013 года характеризовался следующими изменениями. Состоялось увеличение количества участников с 614 до 622 единиц. Также наблюдалось уменьшение количества членов, которые имеют вклады на депозитных счетах союзов, с 44,3 тыс. человек до 42 тыс. человек и членов кредитных союзов, которые имеют действующие кредитные договоры, с 263,0 тыс. человек до 242,5 тыс. человек. Вместо этого произошло увеличение балансовой стоимости активов кредитных союзов (в частности кредитов, предоставленных их членам), с 2 549,0 млн. грн. до 2 803,1 млн. грн.

Доля проблемной задолженности по итогам I полугодия 2012 года – I полугодия 2013 года увеличилась на 0,9 п.п. (или на 51,5 млн. грн.) и по состоянию на 01.07.2013 г. равнялась 16,9%. Однако просроченная и безнадежная задолженность покрывается собственным капиталом в 2,7 раза, что в определенной степени снижает риски.

Общий объем капитала кредитных союзов по состоянию на 01.07.2013 г. составил 1 187,2 млн. грн. и по сравнению с аналогичным периодом 2012 года увеличился на 13,8% (по состоянию на 01.07.2012 г. составлял 1 043,2 млн. грн.). Наибольший удельный вес в его структуре (60,9%) составлял паевой капитал в размере 722,8 млн. грн. Вместе с тем, следует отметить, что в связи с проверками Регулятором кредитных союзов, докапитализация последних происходила благодаря наращиванию резервного капитала, который согласно нормативам должен составлять 15% от суммы активов, взвешенных на риск кредитного союза.

НРА «Рюрик» отмечает, что среди финансовых компаний, отдельно можно выделить компанию с высоким уровнем финансовой устойчивости, ООО «ИНВЕСТКРЕДИТ»<sup>4</sup> (по состоянию на 14.10.2013 г. долгосрочный кредитный рейтинг поддерживается на уровне uaBBB инвестиционной категории).

*Рынок услуг факторинга* по результатам I полугодия 2013 года по сравнению с I полугодием 2012 года показал следующие изменения. По состоянию на 01.07.2013 г. 179 компаний Украины имели право на предоставление факторинговых услуг, что на 63 учреждения больше, чем по состоянию на 01.07.2012 г.

В течение I полугодия 2013 года финансовые компании заключили 58 853 договоров факторинга общим объемом 2 429,4 млн. грн. Также финансовые компании выполнили 50 902 договоров на сумму 1 886,2 млн. грн. Действующими на конец I полугодия 2013 года остаются 13 075 договоров факторинга.

Основной аудиторией пользования факторинговыми услугами остается средний и малый бизнес, который характеризуется высокой динамикой развития, то есть больше нуждается в постоянном пополнении оборотных средств.

В течение последнего полугодия наблюдается тенденция к значительному увеличению количества заключенных факторинговых договоров при

<sup>1</sup> Персональная страница ПАО «СК «ЛЕММА» на сайте НРА «Рюрик»:

<http://rurik.com.ua/credit-ratings/lemma>

<sup>2</sup> Персональная страница СОСДО «ГАРАНТИЯ» на сайте НРА «Рюрик»:

<http://rurik.com.ua/credit-ratings/garan>

<sup>3</sup> Персональная страница ОДО «СК «ИНДИГО» на сайте НРА «Рюрик»:

<http://rurik.com.ua/credit-ratings/indig>

<sup>4</sup> Персональная страница ООО «ИНВЕСТКРЕДИТ» на сайте НРА «Рюрик»:

<http://rurik.com.ua/credit-ratings/incre>

одновременном снижении их стоимости. По результатам первого полугодия 2013 года по сравнению с I полугодием 2012 года произошло уменьшение на 44,1% операций факторинга в стоимостном выражении, в то время как количество сделок выросло в 6,7 раза.

НРА «Рюрик» отмечает, что один из лидеров рынка факторинга – ООО «ФАКТОРИНГ ФИНАНС»<sup>5</sup> по состоянию на 14.10.2013 г. имеет долгосрочный кредитный рейтинг долгового инструмента (облигационного выпуска серии А) на уровне uaBBB+ инвестиционной категории. Это свидетельствует о его достаточной кредитоспособности по сравнению с другими украинскими заемщиками.

*Рынок услуг ломбардов* продемонстрировал следующие изменения. Совокупный размер активов по итогам I полугодия 2013 года составил в стоимостном выражении 1 526,60 млн. грн. В течение I полугодия 2013 года объем предоставленных финансовых кредитов уменьшился на 302,10 млн. грн. (или на 6,88%). Уменьшение объемов ломбардного кредитования в течение I полугодия 2013 года обусловлено как увеличением конкуренции со стороны банковских учреждений, которые сейчас активно выдают беззалоговые потребительские кредиты населению (под более низкие процентные ставки, чем ломбарды), так и снижением цены на золото. В целом, финансирование деятельности ломбардов происходит за счет собственного капитала (финансовая автономность), доля которого в свою очередь уменьшилась с 64,0% по состоянию на 01.07.2012 г. до 60,4% на конец I полугодия 2013 года, однако по мнению НРА «Рюрик», остается на высоком уровне.

На протяжении отчетного периода *рынок финансового лизинга* характеризовался следующими изменениями. По итогам I полугодия 2012 года – I полугодия 2013 года отличилась отрицательная динамика по количеству и стоимости договоров финансового лизинга, заключенных юридическими лицами. За I полугодие 2013 года количество договоров финансового лизинга уменьшилось на 8,82% (до 5 676 ед.). По сравнению с итогами за аналогичный период 2012 года.

Стоимость договоров финансового лизинга, заключенных в течение I полугодия 2013 года, уменьшилась на 45,53% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года и составила 5 185,8 млн. грн.

На протяжении I полугодия 2012 года – I полугодия 2013 года финансирование транспортной отрасли лизинговыми компаниями снизилось на 87,3 млн. грн., а финансирование сферы услуг на 724,6 млн. грн. Спад в транспортном лизинге обусловлен такими факторами, как снижением спроса на автомобили (в связи с введением спецпошлины на импорт автомобилей и введением в действие утилизационного сбора), так и снижением спроса на вагоны (в связи со снижением стоимости аренды). По итогам I полугодия 2013 года крупнейшими потребителями лизинговых услуг являются традиционно транспортная отрасль (стоимость договоров по состоянию на 01.07.2013 г. – 24 157,5 млн. грн.) и сельское хозяйство (10 440,8 млн. грн.).

*Рынок негосударственного пенсионного обеспечения* характеризовался несущественным уменьшением количества заключенных пенсионных контрактов в течение I полугодия 2013 года. Общий же объем активов, сформированных пенсионными фондами, по состоянию на 01.07.2013 г. составил 1 831,9 млн. грн., что на 10,35% больше, чем в начале 2013 года, а основные показатели НПО в последние годы показывают стабильную положительную динамику. Учитывая это, система НПО имеет потенциал для дальнейшего развития пенсионного обеспечения населения Украины. Целью инвестирования пенсионных активов является прежде всего сохранность пенсионных сбережений граждан. Поэтому стратегия инвестирования негосударственных пенсионных фондов является более консервативной, чем у других финансовых учреждений.

*Аналитический департамент НРА «Рюрик» на регулярной основе отслеживает и анализирует текущее состояние и тенденции развития рынка небанковских финансовых услуг Украины, что находит свое отражение в соответствующих ежеквартальных обзорах.*

Подготовлено аналитическим департаментом НРА «Рюрик» на основе официальных данных Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг (режим доступа: [www.dfp.gov.ua](http://www.dfp.gov.ua)).  
Полная версия аналитического обзора рынка небанковских финансовых услуг Украины размещена в свободном доступе на официальном сайте Агентства ([www.rurik.com.ua](http://www.rurik.com.ua)).

**Ответственный за выпуск:**  
Директор по развитию НРА «Рюрик»  
к.э.н., Долинский Леонид Борисович, тел. (044) 383-04-76;  
**Ответственный аналитик:**  
Першин Дмитрий Александрович, тел. (044) 484-00-53 (вн. 117)

ООО «РЮРИК»  
☎ 04053 Украина, г. Киев, ул. Артема, 52а  
+38 (044) 383 0476, +38 (044) 484 0053  
e-mail: [info@rurik.com.ua](mailto:info@rurik.com.ua)  
[www.rurik.com.ua](http://www.rurik.com.ua)

<sup>5</sup> Персональная страница ООО «ФАКТОРИНГ ФИНАНС» на сайте НРА «Рюрик»: <http://rurik.com.ua/credit-ratings/fafin>