

Ryszard PUKAŁA<sup>1</sup>  
Natalia VNUKOVA<sup>2</sup>

## ОЦЕНКА РАЗВИТИЯ СТРАХОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ С УЧЕТОМ ТРЕБОВАНИЙ ЕС

В статье рассмотрено состояние страхового рынка Украины в условиях ее евроинтеграции с учетом проведенной сравнительной оценки параметров развития страхового рынка стран ЕС и Украины. Требования ЕС повышают для Украины актуальность обеспечения надлежащего качества услуг страховщиками, адаптацию к увеличивающейся конкуренции на рынке финансовых услуг.

Реализация реформы финансового сектора в Украине будет осуществляться в соответствии с имплементацией 12 раздела Соглашения об Ассоциации между Украиной и Европейским Союзом в сфере финансовых услуг «Экономическое и отраслевое сотрудничество» через поддержку процесса адаптации регулирования финансовых услуг к потребностям открытой рыночной экономики; обеспечение эффективной и надлежащей защиты инвесторов и других потребителей финансовых услуг, а также через реализацию Комплексной программы развития финансового сектора Украины до 2020 года. Показано, что на современном этапе страховой рынок Украины требует существенного усовершенствования нормативно-правовой базы регулирования и надзора за деятельностью его участников, внедрения европейских стандартов для реализации его потенциала через пруденциальный страховой надзор с установлением требований к финансовой устойчивости страховщиков. При введении условий Solvency II учитываются текущие результаты в области страхования, оценивается управление рисками, уровень финансового менеджмента, разрабатываются и внедряются стандарты оценки инвестиционного риска, требования к капиталу и платежеспособности страховщика.

Сравнительный анализ доли выборки европейских стран на мировом рынке по объему страховых премий показал широкий диапазон (от 0,03 до 7,03%), характеризующий высокий уровень асимметрии в показателях развития страхового рынка – от наиболее развитого в Великобритании до зарождающегося в Украине.

Наибольшая доля страховых премий по страхованию жизни в общем объеме премий отмечается в Италии, в Великобритании и Франции. Польский рынок имеет паритетное соотношение страхования жизни и рисков видов страхования, но с меньшей долей страхования жизни, что свидетельствует о необходимости разработки более привлекательных программ в этом сегменте страхового рынка с ориентацией на лидеров.

**Ключевые слова:** страховой рынок, пруденциальный надзор, платежеспособность, страховые премии, Директивы ЕС.

---

<sup>1</sup> Рyszard Пукала, кандидат экономических наук, Государственная высшая технико-экономическая школа им.Б.Маркевича, Польша, г. Ярослав; e-mail: ryszard.pukala@interia.pl

<sup>2</sup> Наталья Внукова, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой управления финансовыми услугами Харьковского национального экономического университета имени Семена Кузнеця; e-mail: ufp2007@meta.ua

## 1. ВВЕДЕНИЕ

В условиях глобализационных процессов государственные политики развития рынка финансовых услуг, в том числе европейских рынков, должны совпадать. Евроинтеграция создает возможность модернизации экономики всех европейских стран, в том числе и Украины, привлечения иностранных инвестиций и новейших технологий, повышения конкурентоспособности товаропроизводителей, выхода на мировые рынки, в том числе, и на рынок финансовых услуг и его составляющую – страховой рынок, который является неотъемлемым элементом рыночной экономики и фактором конкурентоспособности экономической системы.

Страховой рынок позволяет решить целый комплекс социально-экономических вопросов, начиная с формирования системы разнообразных гарантий для физических и юридических лиц и заканчивая укреплением инвестиционного потенциала как в национальном, так и международном масштабах.

Страна, которая не учитывает глобальных стратегий развития страхования, рискует остаться далеко позади лидеров мирового развития и не может рассчитывать на взаимовыгодное партнерство не только в европейском, но и в международном сообществе.

В настоящее время не только перед Украиной, но и другими странами ЕС стоит проблема выработки стратегических ориентиров в сфере страхования, которые позволят максимально быстро и эффективно адаптироваться к глобальным вызовам.

Евроинтеграционная стратегия Украины направлена на создание эффективного финансового пространства для всех финансовых учреждений. Углубление международной интеграции Украины после вступления в ВТО и расширения ЕС актуализирует необходимость оценки уровня обеспечения инвестиционной привлекательности украинского рынка финансовых услуг, в частности, страхового рынка<sup>3</sup>.

Проведенный SWOT-анализ<sup>4</sup> позволяет сделать вывод, что евроинтеграция Украины станет стимулом для реализации стратегических возможностей и условием для создания стабильного законодательства, развития страхового рынка в соответствии с европейскими стандартами качества предоставления страховых услуг<sup>5</sup>.

На современном этапе европейский страховой рынок находится на пути развития и требует всестороннего анализа, который позволит шире и глубже изучить его состояние и положение лидеров.

Целью настоящего исследования является сравнительная оценка параметров развития страхового рынка стран ЕС и Украины.

Европейское направление государственной политики Украины повышает актуальность проблемы обеспечения надлежащего качества услуг страховщиками, учитывая, что ее страховому рынку, по сравнению со странами ЕС, будет сложно выдержать повышение конкуренции в условиях свободной торговли. Формирование

<sup>3</sup> Офіційний сайт Державного агентства з інвестицій та управління національними проектами України, [www.ukrproject.gov.ua](http://www.ukrproject.gov.ua).

<sup>4</sup> О.М. Деркач, *Фактори впливу на стан фінансової безпеки страхового ринку*, „Бізнес Інформ” № 6, (2012), стр. 187.

<sup>5</sup> С.Л. Дорошенко, *Зростання капіталізації страхових компаній у контексті глобалізаційних законодавчих змін*, Матеріали конференції "Страховий ринок України в умовах фінансової глобалізації" (Київ, 10-11 апреля 2014 р.г.), Лазурит Поліграф, Київ 2014, стр. 103.

развитого рынка страховых услуг в Украине обеспечит благоприятные условия для рыночной трансформации и стабильное развитие национальной экономики, развитие мировой экономики и международных отношений.

Анализ польских и украинских научных публикаций на тему оценки развития страхового рынка Украины с учетом требований ЕС показал, что тема является слабо исследованной, в основном, поиск показывает работы авторов настоящей статьи<sup>6</sup>.

## 2. СОСТОЯНИЕ РАЗВИТИЯ СТРАХОВОГО РЫНКА УКРАИНЫ В УСЛОВИЯХ ЕВРОИНТЕГРАЦИИ

В рамках реализации евроинтеграционной составляющей государственной политики Нацкомфинуслуг Украины осуществляет деятельность по выполнению мероприятий, определенных в плане мероприятий по имплементации Соглашения об Ассоциации между Украиной, с одной стороны, и Европейским Союзом<sup>7</sup>.

В соответствии с главой 12 раздела 5 «Экономическое и отраслевое сотрудничество» данного Соглашения, признавая важность эффективной системы правил и практики их реализации в сфере финансовых услуг для становления эффективной рыночной экономики и с целью содействия торговому обмену между сторонами Соглашения, стороны договорились сотрудничать в сфере финансовых услуг в части:

- поддержки процесса адаптации регулирования финансовых услуг с потребностями открытой рыночной экономики;
- обеспечения эффективной и надлежащей защиты инвесторов и других потребителей финансовых услуг;
- содействия стабильности и целостности мировой финансовой системы;
- поддержки сотрудничества между различными участниками финансовой системы, в частности регуляторных и надзорных органов;
- обеспечения независимого и эффективного надзора.

Рынок финансовых услуг, составляющей которого выступает страховой рынок, является одним из важнейших рыночных сегментов взаимодействия субъектов экономики, в результате функционирования которого реализуется механизм трансформации финансовых ресурсов в активно действующий инвестиционный капитал, что способствует устойчивому развитию экономики. На рынке финансовых услуг происходит аккумуляция и перераспределение финансовых ресурсов на основе

<sup>6</sup> Р. Пукала, *Финансовая безопасность страховых компаний в соответствии с Директивой ЕС Solvency II* // Развитие рынков финансовых услуг в условиях глобализации : 36. мат-в Всеукр. наук.-практ. конф. (29 листопада 2012 р.). – Х.: ХНЕУ, Ексклюзив, 2012, С. 26–28. Пукала Р. *Шляхи розвитку страхових ринків країн Східної Європи* // Страхова справа, 2010, № 3, стр. 40–42. Пукала Р. *Фінансове забезпечення розвитку страхових компаній за Директивою ЄС Solvency II* // Економіка розвитку. – 2016, № 2, стр. 49-53, Н.М. Внукова, *Адаптація регулювання ринку страхових послуг до норм законодавства ЄС* // Фінансова політика України в умовах євроінтеграційних процесів : Збірник матеріалів Всеукраїнської науково-практичної конференції (м. Київ, 25 березня 2016 р.). – К.: КІБС, 2016, стр. 134–139.

<sup>7</sup> *Угода про асоціацію між Україною, з однієї сторони, та Європейським Союзом, Європейським співтовариством з атомної енергії і їхніми державами-членами, з іншої сторони* [угоду ратифіковано законом № 1678-VII від 16.09.2014], [http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/984\\_011](http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/984_011) (доступ 16.12.2016).

сбалансированных экономических интересов его участников с целью капитализации финансовых ресурсов.

Реформа рынка финансовых услуг обеспечит условия для эффективного функционирования и развития страхового рынка на основе развития рыночной конкурентной среды (в соответствии со стандартами Европейского Союза), в которую должна включиться Украина. В дальнейшем это даст возможность способствовать устойчивому развитию экономики, за счет привлечения инвестиционных ресурсов, и, сохраняя внутреннюю целостность рынка Украины, интегрироваться в европейское финансовое пространство.

Реализация реформы финансового сектора будет осуществляться в соответствии с Комплексной программой развития финансового сектора Украины до 2020 года<sup>8</sup>.

Согласно депутатскому коалиционному соглашению „Европейская Украина”<sup>9</sup> осуществление требований Европейского Союза к развитию финансового сектора создаст условия для позитивных достижений путем введения эффективного надзора через усиление качества регулирования финансового сектора с целью более взвешенного консолидированного пруденциального надзора, гармонизации требований к участникам страхового рынка с Директивами ЕС и усиление контроля за выполнением пруденциальных требований с последующим повышением надежности участников страхового рынка; приведение законодательства о регулировании страховых компаний в соответствие с директивами ЕС.

Мировой опыт свидетельствует, что страховой рынок способствует развитию экономики и решению социальных проблем. В отличие от европейских стран, доля страхования в экономике Украины незначительна. Это объясняется тем, что рынок страховых услуг находится на этапе формирования, однако, темпы изменений слишком низкие.

Несмотря на увеличение доли страховых премий в структуре ВВП в 2011–2013 годах значение данного показателя оставалось очень низким, и, начиная с 2013 года, начало уменьшаться. В 2015 году доля валовых страховых премий относительно ВВП составила 1,5%, что на 0,2 п.п. меньше по сравнению с 2014 годом, а доля чистых страховых премий по отношению к ВВП 2015 года составила 1,1%, что на 0,1 п.п. меньше по сравнению с соответствующим показателем 2014 года. Уменьшение данных показателей можно объяснить кризисными явлениями в экономике и низким спросом на страхование, несмотря на актуальность его социальных функций.

Положение украинской экономики, учитывая события последних трех лет, проявилось негативными тенденциями на страховом рынке через общее снижение стоимости активов, уменьшение их ликвидности, особенно активов, размещенных в ликвидированных банковских учреждениях и на фондовом рынке; потерю доступа к недвижимому имуществу на определенных территориях, существенный рост расходов на обеспечение выполнения страховых обязательств в связи со значительной девальвацией национальной валюты.

<sup>8</sup> *Реформа фінансового сектору*, Портал reforms.in.ua, <http://reforms.in.ua/ua/reforms/reforma-finansovogo-sektoru> (доступ 16.12.2016).

<sup>9</sup> *Угода про коаліцію депутатських фракцій "Європейська Україна"* підписання від 27.11.2014, <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/n0001001-15> (доступ 16.12.2016).

В настоящее время только некоторые страховые компании, осуществлявшие умеренно консервативную инвестиционную политику, имеют надлежащий запас финансовой устойчивости и платежеспособности<sup>10</sup>.

В табл. 1 приведена динамика показателей развития страхового рынка Украины, которая свидетельствует о снижении количества страховых компаний, особенно по страхованию жизни, что является негативной тенденцией, которая объясняется повышением требований к деятельности страховщиков (в т.ч. к величине уставного капитала страховой компании), ограниченности платежеспособного спроса клиентов на услуги страхования.

В период экономической и политической нестабильности ряд страховых компаний рассматривает все возможные варианты сокращения расходов, в частности из-за реорганизации и сокращения своих обособленных подразделений, что также стало причиной уменьшения количества страховых компаний в последние годы.

Такая ситуация также может быть обусловлена непопулярными программами страхования жизни среди большинства населения страны, несоответствия требованиям пенсионного страхования, низким уровнем доверия населения к долговременному накоплению финансовых ресурсов на фоне значительной нестабильности экономической ситуации в стране.

Таблица 1. Динамика основных показателей развития страхового рынка Украины

Показатель	Значение показателей в динамике				
	2011	2012	2013	2014	2015
Количество страховых компаний по рисковому видам страхования, ед.	378	352	345	385	312
Количество страховых компаний по страхованию жизни, ед.	64	62	62	57	49
Чистые страховые премии, млн. грн.	17 970,0	20 277,5	21 551,4	18 592,8	22 354,9
Темп прироста, %	+34,8	+12,8	+6,3	-13,7	+20,2
Чистые страховые выплаты, млн. грн.	4 699,2	4 970,0	4 566,6	4 893,0	7 602,8
Темп прироста, %	-20,2	+5,8	- 8,1	+7,1	+55,4
Уровень страховых выплат, %	26,15	24,51	21,19	26,32	34,01
Темп прироста, %	-22,40	-6,27	-13,55	+24,20	+29,23

Источник: Підсумки діяльності страхових компаній за 2015 рік, [www.nfp.gov.ua](http://www.nfp.gov.ua) (доступ 16.12.2016).

Как видно из табл.1, прослеживается тенденция роста чистых страховых премий, исключая спад в 2014 году. Страховые выплаты имеют такие же тенденции:

<sup>10</sup> Річний звіт Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, 2015 рік, <https://nfp.gov.ua/content/rzvitni-nackomfinposlug.html> (доступ 16.12.2016).

наибольший объем страховых выплат приходится на 2015 год, темп прироста данного показателя по сравнению с предыдущим годом составляет более 55%, что отражается и на росте уровня страховых выплат. Это приближает страховой рынок Украины к европейским стандартам, несмотря на их пока еще низкий уровень. Дальнейшая деятельность по обоснованности тарифной политики страховых компаний, которая должна привести к оптимальному уровню страховых выплат, будет повышать доверие клиентов к страховщикам. Приведенные показатели свидетельствуют о том, что на современном этапе страховой рынок требует существенного усовершенствования, которое сдерживают некоторые факторы, среди них: несовершенство нормативно-правовой базы регулирования и надзора за деятельностью участников страхового рынка, несмотря на активное внедрение пруденциальных нормативов; ухудшающееся кадровое и научное обеспечение страхового рынка, неразвитость долгосрочного страхования жизни, как основной базы развития европейского страхования, в том числе, из-за низкого уровня страховой культуры населения, ограниченность надежных финансовых инструментов для инвестирования.

Анализируя данные табл. 1, можно утверждать, что вектор развития страхового рынка на основе функционирования рискованных видов страхования достаточно сформирован. В целом, в течение анализируемого периода, можно наблюдать пока незначительные колебания, снижение количества зарегистрированных страховых компаний на 66. Это объясняется, в том числе, усилением конкуренции, которая является основным фактором развития европейского страхового рынка, и к которой должны активно готовиться страховые компании Украины. В табл. 2 приведена динамика капитала страховых компаний Украины.

Как видно в табл. 2, в течение анализируемого периода объем страховых резервов ежегодно рос, и за пять лет он увеличился почти на 65%, при этом общие активы страховщиков сокращались вследствие девальвации национальной валюты и переоценки остатков валютных активов.

Совокупный объем активов в течение 2011-2014 годов имел тенденцию к ежегодному увеличению, наибольшее увеличение данного показателя наблюдалось в 2013 году (увеличение произошло более чем на 10 млрд. грн.). Это объясняется изменениями отчетных форм для страховщиков.

Противоположная тенденция наблюдалась в 2014–2015 годах. Отмечено уменьшение общей суммы активов страховщиков на 13,57%, на что повлияло также уменьшение общего количества страховых компаний.

Исходя из значительного уменьшения количества страховых компаний в течение данного периода, можно предположить, что это было одной из основных причин снижения общего объема активов.

Доля допустимых активов, определенных Законом Украины „О страховании”, в общей сумме активов в течение анализируемого периода колебалась в диапазоне 57–59%, что требует увеличения.

В целом, страховой рынок Украины требует внедрения европейских стандартов для реализации его потенциала. Целью государственной политики развития страхового рынка должна стать трансформация страхования в эффективную составляющую социальной защиты населения, создание доступного и привлекательного рынка страховых услуг.

Таблица 2. Динамика активов и капитала страховых компаний Украины

Показатель	Значение показателя в динамике					Темп роста 2015/2011 (%)
	2011	2012	2013	2014	2015	
Объем сформированных страховых резервов, млн. грн.	11 179,3	12 577,6	14 435,7	15 828,0	18 376,3	164,37
Активы, определенные ст. 31 <sup>11</sup> Закона Украины „О страховании” как допустимые, млн. грн.	28 642,4	48 831,5	37 914,0	40 530,1	36 418,8	127,15
Общие активы страховщиков, млн. грн.	48 122,7	56 224,7	66 387,5	70 261,2	60 729,1	126,19
Доля активов, определенных Законом Украины «О страховании» как допустимые в общем объеме активов %	59,52	86,85	57,11	57,68	59,97	100,76

Источник: Підсумки діяльності страхових компаній за 2015 рік, [www.nfp.gov.ua](http://www.nfp.gov.ua) (Доступ: 16.12.2016).

### 3. СТРАХОВОЙ РЫНОК УКРАИНЫ НА ЕВРОПЕЙСКОМ РЫНКЕ СТРАХОВАНИЯ

В условиях глобализации мировой экономики государственное регулирование страховой деятельности предусматривает защиту интересов потребителей страховых услуг, поддержку национальных страховщиков и других профессиональных участников, укрепления законодательной базы защиты прав инвесторов и стимулирования размещения средств страховых резервов с целью повышения конкурентоспособности национальной экономики и улучшения качества жизни населения. Именно по этой причине в развитых странах мира уделяют большое внимание внедрению пруденциального страхового надзора, который является составной частью общей системы надзора. Его проводят органы, осуществляющие государственное регулирование рынков финансовых услуг. Надзор базируется на регулярном проведении оценки общего финансового состояния страховой компании, результатов деятельности системы и качества управления ею, соблюдении

<sup>11</sup> Статья 31 Закона Украины «О страховании» указывает на то, что средства страховых резервов должны размещаться в допустимые активы определенных категорий с учетом безопасности, прибыльности, ликвидности и диверсификации.

обязательных нормативов и других показателей и требований, ограничивающих риски по операциям с финансовыми активами.

Пруденциальный страховой надзор предусматривает установление требований к финансовой устойчивости страховщиков, которая призвана способствовать эффективному и стабильному функционированию страхового рынка в стабильное время и управлять ситуацией при возникновении угрозы финансового кризиса. Основой пруденциального страхового надзора являются пруденциальные нормативы.

Основным международным документом, регламентирующим пруденциальный надзор европейского страхового рынка является Директива Европейского Парламента и Совета № 2009/138 / ЕС от 25 ноября 2009 года<sup>12</sup>, об учреждении и осуществлении деятельности по страхованию и перестрахованию (Solvency II), которая направлена на максимальную гармонизацию процедур пруденциального надзора.

Украина должна постепенно адаптировать свое законодательство, регулирующего страховой рынок, к требованиям ЕС. В этом контексте важное значение для евроинтеграционных процессов Украины имеет принятие Концепции внедрения пруденциального надзора за небанковскими финансовыми учреждениями<sup>13</sup> и направлений развития системы пруденциального надзора за небанковскими финансовыми учреждениями, внедрение персональной профессиональной ответственности. Согласно направлениям Стратегии реформирования системы защиты прав потребителей на рынках финансовых услуг на 2012–2017 годы<sup>14</sup> приоритетной задачей деятельности финансовых учреждений является повышение доверия потребителей к рынку финансовых услуг, в частности страховых компаний.

Усовершенствование системы защиты прав потребителей на рынке финансовых услуг положительно влияет на общую экономическую ситуацию в государстве, поскольку восстановление доверия к финансовым учреждениям будет способствовать привлечению в финансовую сферу сбережений населения.

В современных условиях понятие «пруденциальный надзор» рассматривается как предварительный, «ранний» надзор, позволяет регистрировать потенциальные возможности осложнений и проблем в деятельности финансовых учреждений, основанный на проверке финансовой отчетности<sup>15</sup>.

В соответствии с Основными принципами страхования и методологии Международной ассоциации органов надзора за страховой деятельностью (IAIS) система

<sup>12</sup> Директива 2009/138/ЕС Solvency II Европейского Парламента та Ради від 25 листопада 2009 року, <http://www.dfp.gov.ua/746.html>.

<sup>13</sup> Концепція запровадження пруденційного нагляду за небанківськими фінансовими установами та Програми розвитку системи пруденційного нагляду за небанківськими фінансовими установами, Розпорядження Держфінпослуг (тепер Нацкомфінпослуг) від 15.07.2010 р. № 585, <https://www.dfp.gov.ua/197.html?&...>

<sup>14</sup> Розпорядження Кабінету Міністрів України від 13.10.2012 р., Стратегія реформування системи захисту прав споживачів на ринках фінансових послуг на 2012-2017 роки, № 867-р., [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua).

<sup>15</sup> M. Barth, *Risk-Based Insurance Solvency Regulation in the U.S.*, Presented at World Bank Contractual Savings Conference Supervisory and Regulatory Issues in Private Pensions and Life Insurance, [http://info.worldbank.org/etools/docs/library/157491/contractual2003/pdf/day1/ses3\\_barth.pdf](http://info.worldbank.org/etools/docs/library/157491/contractual2003/pdf/day1/ses3_barth.pdf).



регулирования и надзора нужна для поддержки эффективных, безопасных, справедливых и стабильных страховых рынков для содействия роста и конкуренции в рамках сектора. Анализ задач регулирования и принципов IAIS позволяет отделить определенные сферы государственного воздействия<sup>16</sup>:

- 1) пруденциальное (предупредительное) регулирование (предупреждения нестабильности финансовой системы и предотвращения неплатежеспособности страховщиков);
- 2) правовое регулирование отношений (страховщиков, посредников и потребителей);
- 3) экономическое регулирование (налоговые рычаги для стимулирования или ограничения определенных действий на страховом рынке);
- 4) борьба с отмыванием денег и противодействие финансированию терроризма.

Возможная будущая интеграция украинского страхового рынка в единое европейское страховое пространство требует реформирования системы надзора за страховой деятельностью с учетом требований ЕС к национальным органам надзора, а также приведения в соответствие классификации видов страховой деятельности, а также адаптации национального страхового рынка к требованиям европейских Директив по регулированию (Solvency II).

Главная цель Solvency II – повышение защищенности страхователей в ЕС. При введении его условий учитываются текущие результаты в области страхования, управления рисками, финансового менеджмента, международной финансовой отчетности и др. Одной из основных целей является разработка и внедрение на оценке инвестиционного риска системы требований к собственным средствам субъектов страхового рынка. Оценка рисков является основным требованием к размеру капитала.

Положения Solvency II были разработаны Европейским комитетом надзора за страховыми рынками и профессиональными пенсионными схемами, и состоит из трех структурных компонент<sup>17</sup>: требования к финансовым ресурсам компании – это требования к капиталу, что формирует запас платежеспособности, к минимальному капиталу и др.; к корпоративным процессам и системам контроля (внутренней системы контроля, внутренней системы управления рисками и др.); к отчетности – это установление формы отчетности, обязательные отчеты.

Основными критериями, которые могут помочь в оценке уровня развития страхового рынка, относятся: страховые премии на душу населения, объем страховых премий, доля страховых премий в ВВП, что представлено в табл. 3.

Как видно в табл. 3, по объему общей суммы страховых премий лидирует Великобритания, в число лидеров входят Германия, Италия и Франция. Остальные из приведенных стран существенно отстают от лидеров, при этом показатель Украины составляет всего 0,4% от показателя лидера. По страховым премиям на

<sup>16</sup> *Insurance Core Principles and Methodology*, International Association of Insurance Supervisors, October 2003, International Association of Insurance Supervisors, <http://www.iaisweb.org/Insurance-Core-Principles-material-adopted-in-2015-795>.

<sup>17</sup> *Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council of 25 November 2009 on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Reinsurance (Solvency II) (recast) (Text with EEA relevance)*, <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:02009L0138-20140523&from=EN>

душу населения и доле страховых премий в ВВП лидеры на поменялись, но к ним приближается Австрия. Однако, с учетом низкого ВВП по показателю доли страховых премий в ВВП Украина опередила Румынию, вместе с тем, этот показатель в два раза ниже, чем в Польше, которая опережает Грецию.

Таблица 3. Сравнительный анализ основных показателей страхового рынка в избранных странах Европейского Союза и Украине в 2015 году

Страна	Объем общей суммы страховых премий, млн. дол. США	Страховые премии на душу населения, дол. США/душу населения	Доля страховых премий у ВВП, %	Доля страховых премий на мировом рынке, %
Австрия	19 402	2256,05	5,19	0,43
Великобритания	320 176	4910,67	9,97	7,03
Германия	213 263	2610,32	6,24	4,68
Греция	4 143	380,09	2,13	0,09
Испания	61 315	1321,44	5,11	1,77
Италия	165 037	2701,10	8,68	3,62
Польша	14 144	372,21	2,94	0,31
Румыния	2 137	10,69	1,28	0,05
Франция	230 545	3477,30	9,29	5,06
Украина	1 339	29,89	1,41	0,03

Источник: World Insurance in 2015 – sigma Swissre.com, [http://www.media.swissre.com/documents/sigma2\\_2015\\_en.pdf](http://www.media.swissre.com/documents/sigma2_2015_en.pdf) [доступ 16.12.2016].

Относительно доли стран на мировом рынке по объему страховых премий отмечается широкий размах: от 7,03 до 0,03%, что показывает высокий уровень асимметрии в показателях развития страхового рынка, от наиболее развитого в Великобритании до зарождающегося в Украине. Польский рынок страхования имеет низкую долю на мировом рынке, однако, выше, чем в Греции, Румынии и Венгрии<sup>18</sup>.

В табл. 4 представлены показатели развития страхового рынка по странам в разрезе деления на рынок страхования жизни и рискованных видов страхования.

Как видно из табл.4, наибольшая доля страховых премий по страхованию жизни отмечается в Италии, затем идут Великобритания и Франция. При этом объем страховых премий по страхованию жизни превышает рискованные виды страхования в Италии – в 3 раза, в Великобритании – в 2 раза, во Франции – почти в 1,9 раза. Украина имеет наименьший удельный вес страховых премий по страхованию жизни в объеме страховых премий (всего 13,6%), что составляет только 15,7% от объема страховых премий по рискованным видам страхования. Польский рынок имеет паритетное соотношение данных видов страхования, однако с асимметрией

<sup>18</sup> Cs. Lentner, L. Nagy, *Zadlženost' a úverovanie v cudzích menách v maďarskej ekonomike. In Podnikové financie vo vede a praxi. Zborník vedeckých statí Katedry podnikových financií. Vydavateľstvo Ekonóm, Bratislava 2016.*

в меньшую сторону страхования жизни, что требует разработки более привлекательных программ в этом сегменте страхового рынка и ориентации на лидеров.

Таблица 4. Сравнительный анализ объема страховых премий в избранных странах Европейского Союза и Украине в 2015 году по страхованию жизни и рисковым видам страхования

Страна	Объем общей суммы страховых премий, млн. дол. США	Объем страховых премий по страхованию жизни, млн. дол. США	Объем страховых премий рискованных видов страхования, млн. дол. США	Доля страховых премий по страхованию жизни в общей сумме страховых премий, %	Доля страховых премий рискованных видов страхования в общей сумме страховых премий, %	Соотношение страховых премий по страхованию жизни к рисковым видам страхования, %
Австрия	19 402	7 509	11 893	38,7	61,3	61,3
Великобритания	320 176	214 492	105 684	67,0	33,0	203,0
Германия	213 263	96 725	116 538	45,4	54,6	83,2
Греция	4 143	1 899	2 244	45,8	54,2	84,5
Испания	61 315	28 368	32 947	46,3	53,7	91,2
Италия	165 037	124 848	40 189	75,6	24,4	309,8
Польша	14 144	5 857	8 287	41,4	58,6	70,6
Румыния	2 137	427	1 710	20,0	80,0	25,0
Франция	230 545	150 143	80 402	65,1	34,9	186,5
Украина	1 339	182	1 157	13,6	86,4	15,7

Источник: World Insurance in 2015 – sigma Swissre.com, [http://www.media.swissre.com/documents/sigma2\\_2015\\_en.pdf](http://www.media.swissre.com/documents/sigma2_2015_en.pdf) [доступ 16.12.2016].

#### 4. ВЫВОДЫ

В соответствии с требованиями европейского законодательства государственный надзор осуществляется по пруденциальным нормативам.

При осуществлении страховой деятельности контролируются надлежащий уровень уставного фонда и других резервных фондов; соблюдение соответствующего уровня активов, выполнение требований по платежеспособности (Solvency II).

Основная цель осуществления пруденциального надзора – это защита интересов потребителей финансовых услуг и предотвращение наступления неплатежеспособности страховой компании.

Основными достижениями Украины на пути евроинтеграции в сфере пруденциального надзора на страховом рынке следует признать: принятие программных документов на уровне национального регулятора, начало расчета пруденциальных нормативов на основе Директивы ЕС по капиталу. Для этого необходима дальнейшая трансформация страхования в эффективную составляющую социальной защиты населения.

Высокая асимметрия страхового рынка в странах ЕС по показателям объема страховых платежей, их доли в ВВП и мировом рынке свидетельствует о необходимости разработки новых программ страхования, особенно страхования жизни. Это относится и к польскому рынку страхования, который пока остается в категории развивающихся, хотя и опережает страховые рынки Греции и Румынии, а также Украины.

## БИБЛІОГРАФІЯ

- [1] Деркач О.М., *Фактори впливу на стан фінансової безпеки страхового ринку*, "Бізнес Інформ" № 6, (2012), стр. 187.
- [2] Директива 2009/138/ЄС Solvency II Європейського Парламенту та Ради від 25 листопада 2009 року, <http://www.dfp.gov.ua/746.html>.
- [3] Дорошенко С.Л., *Зростання капіталізації страхових компаній у контексті глобалізаційних законодавчих змін*, Матеріали конференції "Страховий ринок України в умовах фінансової глобалізації" (Київ, 10-11 апреля 2014 рр.), Лазурит Поліграф, Київ 2014, стр.103.
- [4] Розпорядження Держфінпослуг (тепер Нацкомфінпослуг) від 15.07.2010 р. Концепція запровадження пруденційного нагляду за небанківськими фінансовими установами та Програми розвитку системи пруденційного нагляду за небанківськими фінансовими установами, № 585, <https://www.dfp.gov.ua/197.html?&...>
- [5] Офіційний сайт державного агентства з інвестицій та управління національними проектами України, [www.ukrproject.gov.ua](http://www.ukrproject.gov.ua).
- [6] Підсумки діяльності страхових компаній за 2015 рік, [www.nfp.gov.ua](http://www.nfp.gov.ua)
- [7] Реформа фінансового сектору, Портал [reforms.in.ua](http://reforms.in.ua), <http://reforms.in.ua/ua/reforms/reforma-finansovogo-sektoru> (доступ 16.12.2016).
- [8] Річний звіт Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг, за 2015 рік, [www.nfp.gov.ua](http://www.nfp.gov.ua).
- [9] Розпорядження Кабінету Міністрів України від 13.10.2012 р. Стратегія реформування системи захисту прав споживачів на ринках фінансових послуг на 2012-2017 роки, № 867-р., [www.rada.gov.ua](http://www.rada.gov.ua).
- [10] Угода про асоціацію між Україною, з однієї сторони, та Європейським Союзом, Європейським співтовариством з атомної енергії і їхніми державами-членами, з іншої сторони (угоду ратифіковано законом № 1678-VII від 16.09.2014), [http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/984\\_011](http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/984_011) (доступ 16.12.2016).
- [11] Угода про коаліцію депутатських фракцій "Європейська Україна" підписання від 27.11.2014, <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/n0001001-15>
- [12] Barth M., *Risk-Based Insurance Solvency Regulation in the U.S., Presented at World Bank Contractual Savings Conference Supervisory and Regulatory Issues in Private Pensions and Life Insurance*, [http://info.worldbank.org/etools/docs/library/157491/contractual2003/pdf/day1/ses3\\_barth.pdf](http://info.worldbank.org/etools/docs/library/157491/contractual2003/pdf/day1/ses3_barth.pdf).
- [13] Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council of 25 November 2009 on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Reinsurance (Solvency II) (recast) (Text with EEA relevance), <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:02009L0138-20140523&from=EN>
- [14] European Insurance – Key Facts, European Insurance, August 2015, p. 16.

- [15] Insurance Core Principles and Methodology, International Association of Insurance Supervisors, October 2003, International Association of Insurance Supervisors, <http://www.iaisweb.org/Insurance-Core-Principles-material-adopted-in-2015-795>.
- [16] World Insurance in 2015 – sigma Swissre.com, [http://www.media.swissre.com/documents/sigma2\\_2015\\_en.pdf](http://www.media.swissre.com/documents/sigma2_2015_en.pdf) (доступ 16.12.2016).

### THE ASSESSMENT OF THE DEVELOPMENT OF THE INSURANCE MARKET OF UKRAINE TAKING INTO ACCOUNT EU REQUIREMENTS

The article describes the state of the insurance market of Ukraine under conditions of European integration taking into account the comparative assessment of parameters of development of the insurance market of EU countries and Ukraine. The EU requirements to increase for Ukraine the relevance of ensuring proper quality of services insurers adapt to growing competition in the financial services market.

An implementation of reform of financial sector in Ukraine will be carried out in accordance with the implementation 12 section "Economic and sector cooperation" of the Association Agreement between Ukraine and the European Union in industry of the financial services through the support of the process of adaptation of regulation of financial services with the needs of open market economy; ensuring effective and adequate protection of investors and other consumers of financial services through the implementation of the Comprehensive program of development of the financial sector of Ukraine till 2020. It is shown that at the modern stage of insurance market of Ukraine requires significant improvement of regulatory legal base of regulation and oversight over the activities of its members, the implementation of European standards for the realization of his potential through prudential insurance supervision with the establishment of requirements to financial stability of insurers. The introduction of the Solvency II conditions accounted for the current results in the field of insurance, evaluates risk management, financial management, develop and implement standards for evaluation of investment risk, capital requirements and the solvency of the insurer.

A comparative analysis of the share of European countries in the global market by volume of insurance premiums showed a wide scope (0.03 - 7.03%), reflecting the high level of asymmetry in the indicators of insurance market development, as the most developed in Great Britain until the nascent in Ukraine.

The largest share of insurance premiums on life insurance in total premiums observed in Italy, Great Britain and France. The Polish market has a parity ratio of life insurance and risk insurance, but with a smaller portion of life insurance that requires the development of more attractive program in this segment of the insurance market with a focus on leaders.

**Keywords:** insurance market, prudential supervision, solvency, insurance premiums, EU Directives.

### OCENA STANU ROZWOJU RYNKU UBEZPIECZENIOWEGO UKRAINY Z UWZGLĘDNIENIEM WYMOGÓW UE

W artykule dokonano oceny stanu rozwoju rynku ubezpieczeniowego Ukrainy w warunkach jej integracji europejskiej z uwzględnieniem przeprowadzonej analizy porównawczej wskaźników rozwoju rynku ubezpieczeniowego krajów UE i Ukrainy. Wymagania UE podnoszą dla Ukrainy aktualność zapewnienia właściwej jakości usług świadczonych przez ubezpieczycieli, adaptację do zwiększającej się konkurencji na rynku usług finansowych. Realizacja reformy sektora finansowego na Ukrainie będzie się odbywać w warunkach implementacji 12. rozdziału „Ekonomicznej i sektorowej współpracy” układu o

stowarzyszeniu pomiędzy Ukrainą i Unią Europejską w sferze usług finansowych poprzez wsparcie procesu adaptacji regulacji usług finansowych z wymogami otwartej gospodarki rynkowej, zabezpieczeniem efektywnej i odpowiedniej ochrony inwestorów i innych odbiorców usług finansowych poprzez realizację „Kompleksowego programu rozwoju sektora finansowego Ukrainy do 2020 roku”.

Wykazano, że na obecnym etapie rynek ubezpieczeniowy Ukrainy wymaga znacznego udoskonalenia ram normatywno-prawnych w zakresie regulacji i nadzoru nad działalnością jego uczestników, wdrożenia standardów europejskich w celu realizacji jego potencjału poprzez nadzór nad działalnością ubezpieczeniową z zastosowaniem wymogów w zakresie bezpieczeństwa finansowego ubezpieczycieli. Wraz z wdrożeniem warunków Solvency II uwzględniane są bieżące wyniki w zakresie ubezpieczeń, oceniane jest zarządzanie ryzykiem, poziom zarządzania finansami, opracowywane są i wdrażane standardy oceny ryzyka inwestycyjnego, wymogów kapitałowych oraz wypłacalności ubezpieczyciela.

Analiza porównawcza udziału wybranych krajów europejskich w rynku światowym w zakresie składki ubezpieczeniowej wskazuje szerokie dysproporcje (od 0,03 do 7,03%), co odzwierciedla wysoki poziom asymetrii we wskaźnikach rozwoju rynku ubezpieczeniowego, w przypadku Wielkiej Brytanii najlepiej rozwiniętego, zaś w przypadku Ukrainy dopiero się kształtującego.

Największy udział składek ubezpieczeń na życie w składce łącznej zauważalny jest we Włoszech, Wielkiej Brytanii i Francji. Polski rynek ubezpieczeniowy charakteryzuje się względnie parytetowym udziałem ubezpieczeń na życie i majątkowych, jednak z mniejszym udziałem życiowych, co wskazuje na potrzebę opracowania bardziej atrakcyjnych produktów w tej grupie ubezpieczeń z orientacją na liderów rynku.

**Słowa kluczowe:** rynek ubezpieczeniowy, nadzór ubezpieczeniowy, wypłacalność, składka ubezpieczeniowa, dyrektywy UE.

DOI:10.7862/rz.2017.hss.36

*Przesłano do redakcji: luty 2017 r.*

*Przyjęto do druku: czerwiec 2017 r.*