

*Е.А. Лаврова, 5 курс**Научный руководитель – Е.А. Гончаренко, к.э.н., доцент  
Черкасский институт банковского дела Университет банковского дела  
Национального банка Украины*

На финансовом рынке Украины действует значительное количество разнообразных субъектов страхования, как банковских, так и небанковских. Страховые компании относятся к небанковскому сектору финансовых учреждений. В условиях финансовой нестабильности и мировой глобализации страховой рынок Украины попал в трудные условия. Значительное количество страхователей в связи с недостатком средств и быстрым снижением покупательной способности национальной валюты, которая приводит к обесцениванию возможного страхового возмещения, отказывается от пролонгации договоров страхования. Аккумулированные страховщиками средства стали или недоступными для них, если они размещены на депозитах в банке (в связи с мораторием на досрочное закрытие депозитов и спекулятивными задержками средств банками), или потеряли свою стоимость, если были инвестированы в ценные бумаги (в связи с резким падением фондового рынка нашей страны), что в сумме приводит к задержкам или отказам в выплатах возмещения страхователям. В связи со снижением объемов кредитования банки не в состоянии лоббировать собственные интересы в пределах финансовой группы или в связанных страховых компаниях. Таким образом, возникла ситуация в которой обязательства у страховщиков по действующим договорам еще остались, а средств для их погашения нет.

В такой ситуации страховым компаниям необходимо срочно вернуть доверие клиентов с целью привлечения новых активов. Достичь этого можно стабильными, скорыми и полными выплатами страховых возмещений. Возникает замкнутый круг, выходом из которого может стать вливание дополнительных средств в капитал страховщиков. Поэтому очевидной становится необходимость поиска зарубежных инвесторов. В таком свете особую актуальность приобретает анализ рынка страховщиков Украины в разрезе их организационно-правовых форм с точки зрения условий ведения деятельности, легитимности, прозрачности и условий получения доходов. Соответственно, целью данной работы стало обоснование выбора организационно-правовой формы деятельности страховой компании с точки зрения перспективы деятельности.

На сегодняшний день, согласно ст. 2 Закона Украины "О страховании", страховщиками признаются финансовые учреждения созданные в форме акционерных, командитных, полных обществ или обществ с дополнительной ответственностью [3]. Законом Украины "О хозяйственных обществах" определены особенности создания, регистрации, формирования капитала и ведения хозяйственной деятельности по каждому вышеназванному виду организационно-правовой формы [2]. Необходимость в дополнительных вкладчиках в капитал страховщика предопределена требованиями Закона Украины "О страховании" согласно которым уставной капитал страховой компании должен составлять не менее 1,5 млн. евро (для компаний, которые осуществляют страхование жизни) и 1 млн. евро (для компаний, которые осуществляют иные виды страхования). К тому же, уставной капитал компании не может быть образован ссудными средствами, то есть заложенным имуществом или долговыми ценными бумагами, а лишь денежными средствами. Именно поэтому в Украине страховщики создаются в такой форме, которая позволяет привлечь вклады в уставной капитал денежными средствами от лиц, которые не желают принимать участие в текущей деятельности общества. Однако, следует отметить, что в ближайшее время данные требования изменятся в части, касающейся акционерных обществ в связи со вступлением в силу требований Закона Украины "Об акционерных обществах". В частности, понятие открытых и закрытых акционерных обществ будет заменено публичными и частными обществами [2].

Следует отметить, что в течение 2009 года в государственный реестр финансовых учреждений новых страховых компаний внесено гораздо меньше, чем изъято. Однако относительные доли каждой организационно-правовой формы страховщиков остаются почти стабильными (Табл.).

**Таблица – Структура рынка страховых компаний Украины  
в разрезе организационно-правовых форм**

| № | Показатель   | На 1.01.2006 |       | На 1.01.2010 |       | Отклонение, +/- |        |
|---|--|--------------|-------|--------------|-------|-----------------|--------|
|   |  | Ед.          | %     | Ед.          | %     | Ед.             | %      |
| 1 | 2  | 3            | 4     | 5            | 6     | 7               | 8      |
| 1 | Всего страховых компаний в государственном реестре, в т.ч. | 426          | 100   | 459          | 100   | 33              | 7,75   |
| 2 | Открытое акционерное общество                              | 51           | 11,97 | 44           | 9,59  | -7              | -13,73 |
| 3 | Закрытое акционерное общество                              | 305          | 71,60 | 339          | 73,86 | 34              | 11,15  |
| 4 | Коммандитное общество                                      | 2            | 0,47  | 1            | 0,22  | -1              | -50,00 |
| 5 | Общество с дополнительной ответственностью                 | 68           | 15,96 | 75           | 16,34 | 7               | 10,29  |

Больше всего в Украине существует страховых компаний в форме закрытых акционерных обществ. Возможно это предопределено не только удобством организации и легкостью получения дохода инвесторами, но и низким уровнем требований относительно финансовой стабильности сравнительно с открытым акционерным или коммандитным обществом. К тому же, для закрытых акционерных обществ определен меньший объем информации, которая должна быть регулярно обнародована. То есть, именно такая форма организации дает возможность вложить определенную сумму средств и получать доход, не принимая участия в текущей деятельности; оставлять свое участие в обществе относительно скрытым; имея значительную часть акций, руководить распределением дохода всего общества в собственных интересах (например, пользуясь своими голосами на каждую акцию на общих собраниях отстаивать реинвестирование дохода или, напротив, использование прибыли); при возможности, лоббировать интересы компании в государственных органах, избегая обвинений в коррупции; лоббировать интересы страховой компании, которая создана с преступными намерениями в пределах финансовой группы.

Следовательно, исходя из проведенного анализа, можно утверждать, что на сегодняшний день при создании страховых организаций основатели руководствуются условиями распределения полученного дохода, необходимостью участия в текущей деятельности и возможностью влияния на важнейшие управленческие решения компании. На основе таких позиций на сегодняшний день в Украине 73,86% страховщиков действуют в форме закрытых акционерных обществ. Исходя из требований последней редакции Закона Украины "Об акционерных обществах" можно было бы прогнозировать увеличение их массовой части на рынке страховщиков Украины, однако, учитывая затруднительное положение большинства страховых компаний и необходимость в инвестициях, может вырасти часть полных, коммандитных обществ и обществ с дополнительной ответственностью. Это может быть предопределено их прозрачностью и простотой организации, удобством получения дохода инвестором и влиянием на управление обществом в соответствии с вложенными средствами в виде части в капитале.

#### **Список использованных источников**

1. Закон Украины «Об акционерных обществах» от 17.09.2008 № 514-VI
2. Закон Украины «О хозяйственных обществах» от 19.09.1991 № 1576-XII
3. Закон Украины «О страховании» от 7.03.1996 року № 86/96-ВР