

Системообразующие компании на отечественном страховом рынке (на примере ООО «Росгосстрах»)

Ю.А. ТАРАСОВА, кандидат экономических наук, департамент финансов НИУ Высшая школа экономики, Санкт-Петербург. E-mail: yutarasova@hse.ru; tarasova72@mail.ru

Д.Ю. ЕРКИНА, Общество с ограниченной ответственностью «Московская информационная компания», Москва. E-mail: dolores-ambridg@rambler.ru; erkina.darja@gmail.com

Цель статьи – выявление степени зависимости деятельности отечественного рынка от крупнейших компаний на примере ООО «Росгосстрах». Проанализированы динамика развития отечественного страхового рынка на ближайшее время, финансовое состояние компании за три года, построена регрессионная модель, которая позволит оценить степень ее влияния на рынок. Оценка проводилась по данным, представленным на сайте ЦБ России, портале «Страхование сегодня», бухгалтерской и консолидированной отчетности самой страховой компании, с использованием метода коэффициентов, сравнительного и эконометрического анализа.

Ключевые слова: системообразующие страховщики, ЦБ РФ, страховой рынок России, «Росгосстрах», регрессия

В 2015 г. Центральный банк Российской Федерации (ЦБ РФ) решил выделить наиболее крупные (системообразующие) страховые и кредитные компании, попадающие под особый контроль ввиду их значительного влияния на развитие отечественного рынка¹. Высказывалось намерение создать список крупных предприятий, наиболее сильно влияющих на формирование ВВП, социальную стабильность и занятость населения, как находящихся в юрисдикции Российской Федерации, так и тех, управляющие компании которых находятся в иностранной юрисдикции. Опубликован **список требований**, которым должна удовлетворять такая компания: наличие технологического потенциала; влияние на социальную стабильность, а также сохранность инфраструктуры и производственных цепочек;

участие в реализации перспективных инвестиционных проектов; выполнение международных обязательств и договоров. Данную инициативу осуществила межведомственная комиссия по мониторингу финансово-экономического состояния организаций при Министерстве экономического развития Российской Федерации².

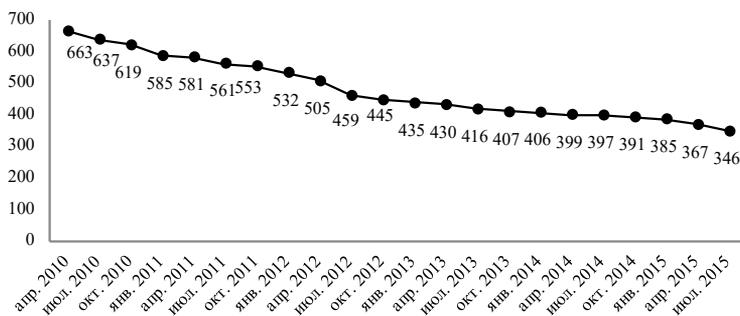
Можно предположить, что лишь несколько страховых организаций попадет под определение «системообразующая». По словам директора департамента страхового рынка ЦБ РФ И. Жука, полный список системообразующих компаний не публикуется для того, чтобы страховщики «осознанно не пытались в него попасть» [1]. В условиях кризиса такие компании имеют возможность нивелировать влияние негативных тенденций или отрицательных последствий и не допускают значительного падения основных показателей в отрасли. С другой стороны, такое нововведение надзорного органа может повлечь злоупотребление страховых компаний своим положением и несоблюдение или нанесение вреда интересам страхователей. Чтобы оценить последствия подобных нововведений, изучим состояние отечественного страхового рынка в целом, а также ООО «Росгосстрах».

Динамика развития страхового рынка

Ухудшающаяся макроэкономическая ситуация, неблагоприятный внутриэкономический климат в стране, снижение покупательной способности населения отрицательно сказываются на темпах роста отечественного рынка страховых услуг. По данным ЦБ РФ, на январь 2016 г. наблюдалось постоянное сокращение численности действующих страховых компаний на рынке: за последние пять лет этот показатель уменьшился вдвое (рис. 1). Изменяется и структура страхового рынка. По результатам 2015 г. его лидерами являются ООО «Росгосстрах», «СОГАЗ», «Ресо-Гарантия», «Ингосстрах», ОАО «Альфастрахование», ВСК, ВТБ «Страхование», Сбербанк «Страхование жизни», «Согласие», «Росгосстрах – Жизнь» [2].

¹ URL: <https://lenta.ru/news/2015/09/21/system/>

² URL: <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depSectorEconom/2015031601>



Источник: [1].

Рис. 1. Количество действующих страховых компаний в РФ, апрель 2010 г. – январь 2016 г., ед.

Наибольшую рыночную долю занимают четыре крупнейшие страховые компании: ООО «Росгосстрах» (14,55%), «СОГАЗ» (12,04%), «Ресо-Гарантия» (7,61%) и «Ингосстрах» (7,19%). При этом, по данным ЦБ РФ, на конец 1 квартала 2015 г. совокупные сборы «Топ-10» увеличились всего на 1%, в то время как собранные премии – более чем на 25%. Такая ситуация, как и сокращение количества страховых компаний на рынке, свидетельствует о консолидации рынка за счет крупнейших компаний.

Согласно отчету компании KPMG, перспективы развития страхового рынка во многом связаны с задачами, которые ставят перед собой российские страховщики. Основное внимание их приковано к повышению рентабельности бизнеса (это направление назвали среди приоритетных задач в 2014 г. 73% опрошенных страховых компаний, в 2015 г. – 75% [3]), которого можно добиться за счет повышения тарифов в розничном страховании (ОСАГО, КАСКО), снижения аквизиционных расходов и расходов на ведение дел (67% опрошенных в 2015 г.), а также оптимизации каналов продаж и численности сотрудников (42%).

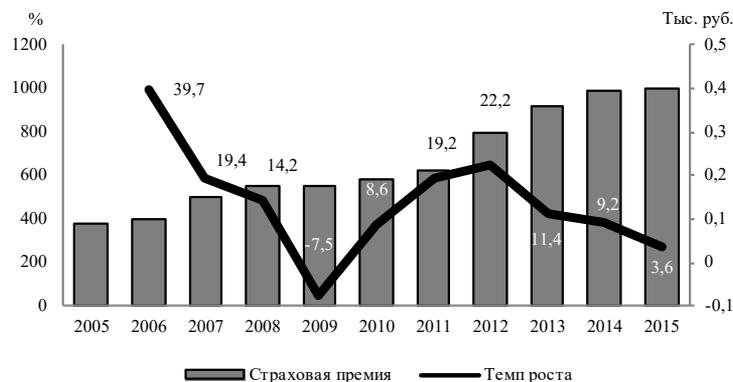
Как и в 2014 г., в 2015 г. страховые компании уделяли серьезное внимание сохранению достигнутых позиций и улучшению репутации, а не расширению объема портфеля (лишь 33% респондентов в 2015 г. указали данную цель в числе приоритетных).

Для анализа развития рынка рассмотрим индексы концентрации (CR) в 2010–2015 гг., которые характеризуют рыночную

долю компаний. Как показали расчеты, ООО «Росгосстрах» занимает более 14% страхового рынка, а пять компаний-лидеров (CR5) – 46,7%. Группа страховых системообразующих компаний (CR15) занимает 72,5% страхового рынка, что свидетельствует о высокой степени монополизации и позволяет сделать вывод о неравномерном распределении страховых премий.

Расчеты доли каждой компании на рынке (индекса Херфиндаля-Хиршмана – ННН) показали, что значение ННН увеличилось с 2013 г. по 2015 г., но не достигает 1000 (значения, при котором можно делать вывод об умеренной концентрации на рынке). Таким образом, по результатам 2015 г. CR15 = 72,5% (70% < CR < 100% – высокая концентрация рынка), ННН = 590 (ННН < 1000 – низкая концентрация). Такие достаточно противоречивые результаты объясняются большим количеством мелких страховых компаний (326 в 2015 г.) при группе лидеров, включающей 15 компаний.

Динамика индексов концентрации CR и индекса Херфиндаля-Хиршмана в 2010–2015 гг. имеет общую тенденцию: рост с 2010 г. по 2012 г., затем падение с 2012 г. по 2013 г. и дальнейшее повышение, что связано со скачкообразным изменением объема страховых премий на рынке (рис. 2). Кроме этого, важную роль в повышении коэффициента ННН играет уменьшение количества функционирующих на страховом рынке компаний.



Источник: [4].

Рис. 2. Динамика страхового рынка РФ в 2005–2015 гг. (правая шкала – объем премий, тыс. руб., левая – темп роста, %)

Анализ финансового состояния ООО «Росгосстрах»

Эта российская страховая компания³ является крупнейшей по присутствию в регионах, по размерам собранных премий, страховых резервов и активов, и по всем признакам ее можно отнести к категории системообразующих. «Росгосстрах» контролирует значительную долю национального страхового рынка. Головной офис расположен в Москве. «Росгосстрах» на сегодняшний день является частной компанией – 95% акций принадлежат президенту компании Д. Хачатурову и его партнерам, а 5% акций были приобретены Банком ВТБ в апреле 2016 г. [5]. Группа компаний «Росгосстрах» была основана в 1992 г. и на данный момент специализируется на предоставлении страховых услуг физическим лицам, а именно: ОСАГО, личное и имущественное страхование, страхование ответственности, обязательное личное страхование, страхование жизни.

По результатам 2015 г. международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) понизило долгосрочный рейтинг «Росгосстраха» до В+ с ВВ- с негативным прогнозом. Таким образом, результаты «Росгосстраха» за 2015 г. стали худшими за последние пять лет, а сама компания заняла последнее место среди крупных страховщиков по степени надёжности.

Анализ критериев, позволяющих отнести компанию к категории системообразующих, показывает, что ООО «Росгосстрах» вполне можно отнести к их числу: годовая выручка по итогам 2014 г. составила 142,9 млрд руб. (допустимое значение – не менее 10 млрд руб.); размер налоговых отчислений за последние три года в бюджеты всех уровней – 15,142 млрд руб. (не менее 5 млрд руб.); численность штатного персонала – 97 тыс. человек (со страховыми агентами, работающими по трудовому договору) (не менее 4 тыс. чел.) [6].

Теперь перейдем непосредственно к характеристике финансового состояния компании «Росгосстрах», рассчитав значения коэффициентов финансовой устойчивости (табл. 1).

³ При анализе не использованы данные за 2015 г., так как в этом году ОАО «Росгосстрах» и ООО «Росгосстрах» были объединены в одну компанию. На сегодняшний день компания «Росгосстрах» является публичной (ПАО) в соответствии с изменениями ст. 48 ГК РФ.

Таблица 1. Коэффициенты финансовой устойчивости
ООО «Росгосстрах» в 2012–2017 гг.

Показатель	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Доля собственного капитала (> или = 0,5)	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3
Доля страховых резервов	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Источники заемного капитала	0,2	0,5	0,4	0,5	0,5	0,6
Соотношение собственного капитала и страховых резервов	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5
Коэффициенты:						
текущей ликвидности (>1,5)	1,0	1,3	1,3	1,4	1,5	1,7
срочной ликвидности (>0,7)	0,6	0,9	0,7	0,8	0,8	0,8
абсолютной ликвидности (>0,2)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
рентабельности собственного капитала	0,1	0,1	0,2	0,4	0,8	1,6
рентабельности уставного капитала	0,2	0,2	0,7	1,5	3,1	6,5
рентабельности страховой деятельности	0,1	0,1	0,3	0,7	1,4	3,0
рентабельности по страховому продукту	4,3	1,2	1,1	0,6	0,4	0,2
рентабельности по рисковому видам страхования	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
рентабельности инвестиционной деятельности	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
рентабельности расходов	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4
убыточности	0,5	0,5	0,6	0,6	0,7	0,8
оборачиваемости активов	0,8	0,8	0,7	0,6	0,6	0,5
оборачиваемости собственного капитала	4,6	4,2	3,9	3,6	3,3	3,0
оборачиваемости инвестиционных активов	0,7	1,1	1,0	1,3	1,6	1,9
Доля перестраховочных операций	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Уровень дохода по инвестициям	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1

Данные таблицы показывают, что доля собственного капитала у «Росгосстраха» меньше требуемого норматива почти в два раза, и этот показатель снижается. С 2013 г. по 2014 г. также наблюдается падение коэффициентов заемного капитала (иначе говоря, компания старается не брать кредитов и займов) и соотношения собственного капитала и страховых резервов. С одной стороны, это показывает стремление уменьшить финансовые риски и получить финансовую независимость от внешних источников финансирования, с другой – может привести к ухудшению кредитоспособности страховой компании.

Некоторые показатели ликвидности также выходят за рамки нормативного диапазона. Например, значения коэффициента текущей и абсолютной ликвидности не достигают требуемых значений и уменьшаются с течением времени. Однако коэффициенты рентабельности собственного и уставного капиталов растут, что

свидетельствует об увеличении доходности бизнеса и эффективности использования уставных средств. Также следует отметить значительный рост рентабельности страховой и инвестиционной деятельности, позволивший ООО «Росгосстрах» увеличить объем прибыли и сохранить лидирующую позицию на рынке при достаточно низких доходах от остальных видов страховой деятельности из-за убыточности страхового портфеля по ОСАГО [7].

Для анализа возможных проблем компании в будущем сделаем прогноз на ближайшие периоды. Прогнозные значения коэффициентов финансовой устойчивости имеют тенденцию к росту, что может позитивно отразиться на финансовой устойчивости компании. Что касается увеличения значения источников заемного капитала, то здесь рост показателя может означать уменьшение уровня финансовой независимости. Значения коэффициентов рентабельности в будущих периодах имеют тенденцию к росту: коэффициент рентабельности собственного капитала к 2015 г. увеличится вдвое, что говорит о большей эффективности использования капитала, инвестированного собственниками. Кроме этого, возрастет значение коэффициента убыточности, что может быть связано с уменьшением доходов страховой компании. Это предположение подтверждается заметным уменьшением рентабельности по видам страхования. Доля перестраховочных операций незначительно уменьшится, что в целом свидетельствует о достаточно постоянной величине затрат.

Таким образом, если экономическая ситуация резко не изменится, ООО «Росгосстрах» в следующих периодах будет подвержено незначительному риску потери финансовой устойчивости, который можно нивелировать с помощью грамотной политики компании.

Эконометрическое исследование. Для создания модели оценки влияния системообразующих компаний на отечественный страховой рынок был использован регрессионный анализ базовых факторов (объем собранных за 2015 г. страховых премий, чистая прибыль страховой компании, объемы страховых выплат и собственных средств, коэффициент выплат, количество урегулированных страховых случаев и отказов в страховой выплате, число регионов, в которых компания представлена, размер уставного капитала и принадлежность к группе системообразующих). Были выбраны 100 компаний, 15 из которых являются

лидерами на рынке по объему собранных страховых премий (мы их отнесли к системообразующим).

В качестве зависимой переменной для регрессионной модели был выбран объем собранных страховых премий за 2015 г. Чтобы точнее проследить влияние регрессоров на этот показатель, используем логарифмы денежных величин, что позволит проследить изменение зависимой переменной, получить нормальное распределение остатков и снизить риск возникновения гетероскедастичности за счет использования взвешенного метода наименьших квадратов.

Расчеты показали, что наибольшее влияние на величину страховой премии оказывает принадлежность компании к числу системообразующих: если она попадает в этот список, объем премии увеличивается на 84%. Другие факторы лишь незначительно влияют на зависимую переменную. Например, степень удаленности страховой компании от лидеров в рейтинге уменьшает объем страховой премии в среднем на 2,4%, а степень географического охвата увеличивает ее на 0,15%. Следует отметить, что рост на 1% объема страховых выплат повышает величину страховых премий на 6%, а увеличение собственных средств – на 3%.

Для подтверждения сравним объемы страховых премий на конец 2014 г. – начало 2015 г. у шести компаний, из них три занимают лидирующие позиции, а три не входят в число ведущих (табл. 2).

Таблица 2. Объем страховых премий у компаний-лидеров и не-лидеров, тыс. руб.

Компания	Место в рейтинге	Объем страховых премий
ООО «Росгосстрах»	1	148 861 999,00
«СОГАЗ»	2	123 216 958,00
«Ресо-Гарантия»	3	77 875 308,00
«Транснефть»	21	7 169 918,00
«Сив Лайф»	22	6 968 620,00
«МетЛайф»	23	6 672 231,00

Источник: составлено по [7].

Заключение

Анализ страхового рынка позволяет говорить о его консолидации: группа компаний-лидеров собирает 70–80% премий и почти

столько же осуществляет выплат. В то же время общее количество действующих страховых компаний за последние пять лет уменьшилось вдвое. При этом наблюдается заметное превышение темпов роста объемов собранных страховых премий у лидеров рынка над ростом совокупных сборов: у компаний «Топ-10» оно составляет более 20 раз.

Основные финансовые характеристики деятельности ООО «Росгосстрах» демонстрируют финансовую устойчивость компании: она имеет достаточно средств для погашения обязательств в критической ситуации, наблюдается увеличение доходности бизнеса, страховой и инвестиционной деятельности. Основные проблемы – недостаточный объем свободных денежных средств в обороте для погашения текущих обязательств и небольшая доля собственного капитала. В 2016 г. совет директоров «Росгосстраха» принял решение об увеличении уставного капитала на 17,3 млрд руб. [8].

На основе сравнительного анализа была доказана принадлежность ООО «Росгосстрах» к числу системообразующих, а также проанализированы показатели тех страховых компаний, которые могут попасть под определение системообразующих. Для них были рассчитаны индексы концентрации и Херфиндаля-Хиршмана.

Проведенный регрессионный анализ показал, что на объем премии значимо влияет принадлежность компании к системообразующим. Остальные факторы на премию воздействуют незначительно: географический охват, удаленность страховой компании от лидеров в рейтинге, рост собственных средств. Факторами, оказывающими наименьшее влияние, оказались коэффициент выплат и количество урегулированных договоров. Апробация регрессионной модели доказала высокую степень влияния системообразующих компаний на страховой рынок в целом, а расчет индексов концентрации позволил выявить специфику отечественного рынка: при большом количестве мелких страховых компаний наибольшую рыночную долю занимают системообразующие (72,5%).

Любая компания оказывает как негативное, так и позитивное влияние на рынок и его потребителей. Особое значение имеет компания, которую собираются отнести к числу системообразующих. Мы говорим о выполнении приоритетных, ключевых задач: о соблюдении законодательных норм, в том числе и интересов

страхователей, о платежеспособности и финансовой устойчивости. Анализ помог выявить для ООО «Росгосстрах» риск потери финансовой устойчивости в будущем. Кроме того, для этой компании характерным оказалось систематическое нарушение прав потребителей за два последних года. Навязывание дополнительных услуг; намеренное игнорирование скидок и понижающего коэффициента за безаварийную езду (в случае с ОСАГО), разумеется, повышает долю на рынке по сегментам страхования и удерживает компанию на лидирующих позициях, но в глазах потребителей крупнейший игрок страхового рынка теряет доверие с каждым годом. Как следствие, она занимает низкое положение в народных рейтингах и не входит даже в «Топ-20», в то время как лидирующие позиции занимают «Ресо-Гарантия», «Интач-Страхование» и ВСК [9].

На 17 мая 2016 г. состав акционеров «Росгосстраха» был следующим: 52% – «РГС холдинг»; 10,5% – «РГС активы»; 6,7% – «Управление сбережениями» (доверительный управляющий пенсионными накоплениями НПФ «РГС»); 5,33% – «Атон»; банк ВТБ – не более 5%. Другие акционеры не раскрыты. Конечным бенефициаром «РГС холдинга» является С. Хачатуров, однако номинальными учредителями страховой компании являются два гражданина Панамы – Юрген Моссак и Дива Архелис Патиньо де Донадо, которые по совместительству оказывали финансовые услуги и другому российскому гиганту – нефтегазовой компании «Роснефть» [6].

Название компании «Росгосстрах» расшифровывается как российская государственная компания, хотя она не является государственной уже более четырех лет. Традиционно в ней страхуются люди, которые покупали полисы еще при существовании СССР, то есть определенная возрастная категория, не склонная к переменам. Значительную долю составляют полисы, заключенные путем налаживания контактов через административный ресурс. Об этом свидетельствуют публикации, сообщающие, что например, «Росгосстрах» обеспечит полисами ОСАГО управление делами Правительства Тюменской области⁴; «Росгосстрах» в очередной раз одержал победу по страхованию лиц, замещающих государственные должности и должности государственной гражданской службы Самарской области, с ценовым предложением в 19 млн руб.⁵

⁴ URL: <http://www.insur-info.ru/pressr/58517/>

⁵ URL: <http://www.insur-info.ru/press/112258/>

В 2016 г. у компании была приостановлена лицензия почти на 1,5 месяца (с 26 мая по 8 июня), так как за два месяца до этого момента в ЦБ РФ поступило более 2,3 тыс. жалоб от граждан; с начала года компании было выдано 385 предписаний и вынесено 78 постановлений о привлечении к административной ответственности по вышеуказанным нарушениям [10]. Однако, несмотря на отзыв лицензии, «Росгосстрах» по-прежнему продолжает нарушать закон. Ниже приводим лишь *незначительное число* заголовков статей за ноябрь-декабрь 2015 г. и за 2016 г., опубликованных в различных СМИ и представленных на сайте страхового портала «Страхование сегодня».

2016 г.: в Волгограде «Росгосстрах» наказали за ОСАГО на 30 тыс. руб.⁶; компания обманом отбирала застрахованных у компании «СОГАЗ-Мед»⁷; в Чувашии «Росгосстрах» оплатил административный штраф за неисполнение предписания антимонопольного органа⁸; в Чите оштрафован на 1 млн руб. за дачу взятки руководителю регионального УГИБДД⁹.

Ноябрь, декабрь 2015 г.: амурский филиал «Росгосстраха» признали виновным в навязывании дополнительных услуг¹⁰, в Коми компании грозит 2 млн руб. штрафов за нарушения при оформлении ОСАГО¹¹, за задержку страховой выплаты жительница Благовещенска отсудила у «Росгосстраха» почти 90 тыс. руб.¹², в Туле за навязывание клиентам допсоглашений «Росгосстрах» заплатит более 700 тыс. руб.¹³; в Новоуральске выявлено нарушение лицензионных требований¹⁴; за навязывание пенсионеру дополнительных условий при заключении договора страхования руководитель филиала ООО «Росгосстрах» оштрафован на 50 тыс. руб.¹⁵; директора филиала «Росгосстрах» в Самаре оштрафовали за навязывание клиентам ненужных полисов к ОСАГО¹⁶. Арбитражный суд Московской области оставил в силе постановление Ростовского управления Федеральной антимонопольной службы о привлечении «Росгосстраха» к административной ответственности. Страховая компания должна выплатить штраф в размере 15987972 руб. за навязывание технического осмотра у определенных индивидуальных предпринимателей при заключении договора ОСАГО¹⁷.

Безусловно, имеются и публикации о выполнении страховщиком обязательств перед клиентами, о проведении студенческих конкурсов и конференций. Тем не менее много фактов свидетельствуют о нарушениях закона «О защите конкуренции», в том числе через навязывание дополнительных услуг. Обвинения в адрес автоюристов, «наживающихся» на страховщиках и страхователях, во многом соответствуют действительности. Возникает вопрос: не способствуют ли этому сами страховые организации? Также стоит задуматься: правильно ли относить компанию «Росгосстрах» к системообразующим? Может быть, надо внести в список критериев «честность и порядочность по отношению к клиентам»?

Литература

1. Информационное агентство ТАСС [Эл. ресурс]. URL: <http://tass.ru/ekonomika/2278619> (дата обращения: 15.03.2016).
2. Информационный портал «Страхование сегодня»: Динамика рынка [Эл. ресурс]. URL: <http://www.insur-info.ru/statistics/analytics/>
3. Единый государственный реестр субъектов страхового дела [Эл. ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/sbrfr/archive/fsfr/spb/1.3.html>
4. Перемены продолжают: обзор рынка страхования в России. [Эл. ресурс]. URL: http://www.kpmg.com/RU/ru/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Documents/S_FS_5r.pdf
5. Юргенс И. Ю. Страховой рынок: итоги 2015, прогнозы, основные тенденции [Эл. ресурс]. URL: <http://www.insur-info.ru/>
6. «ВТБ стал акционером "Росгосстраха"». Сайт РБК [Эл. ресурс]. URL: <http://www.rbc.ru/rbcfreenews/5702b4f19a79471cec55c9cc> (дата обращения: 04.04.2016).
7. Раскрытие информации ООО «Росгосстрах» [Эл. ресурс]. URL: <http://www.rgs.ru/about/investors/ooo/index.wbp>
8. Страхование сегодня [Эл. ресурс]. URL: <http://www.insur-info.ru/>
9. Ведомости: «Прибыль из портфелей» [Эл. ресурс]. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2015/04/07/rossiiskie-strahovschikinarastili-pribil> (дата обращения: 25.04.2016).
10. ЦБ возобновил лицензию «Росгосстраха» на продажу полисов ОСАГО. URL: <http://www.insur-info.ru/press/107166/>

⁶ URL: <http://www.insur-info.ru/press/116610/>

⁷ URL: <http://www.insur-info.ru/press/116392/>

⁸ URL: <http://www.insur-info.ru/press/115305/>

⁹ URL: <http://www.insur-info.ru/press/113659/>

¹⁰ URL: <http://www.insur-info.ru/press/112894/>

¹¹ URL: <http://www.insur-info.ru/press/112495/>

¹² URL: <http://www.insur-info.ru/press/112208/>

¹³ URL: <http://www.insur-info.ru/press/111988/>

¹⁴ URL: <http://www.insur-info.ru/press/111885/>

¹⁵ URL: <http://www.insur-info.ru/press/111850/>

¹⁶ URL: <http://www.insur-info.ru/press/111271/>

¹⁷ URL: <http://www.insur-info.ru/press/112230/>