

АКТУАЛЬНІ ЗАГРОЗИ ФІНАНСОВІЙ БЕЗПЕЦІ СТРАХОВОГО РИНКУ УКРАЇНИ

ACTUAL THREATS OF THE FINANCIAL SECURITY OF THE INSURANCE MARKET OF UKRAINE

У статті розглянуто фінансову безпеку страхового ринку як одну з головних умов його ефективного функціонування в нестабільному економічному середовищі. Охарактеризовано загрози фінансовій безпеці як комплекс негативних умов і факторів. Визначено основні джерела формування небезпек і виникнення загроз. Розглянуто основні структурні елементи, які включає фінансова безпека страхової компанії. Зазначено безперервність і системність процесу досягнення необхідного й достатнього рівня фінансової безпеки. Запропоновано використання показника ринкової капіталізації задля покращення методики оцінювання фінансової безпеки страхового ринку. Уточнено класифікацію загроз фінансовій безпеці страхового ринку в контексті зростаючої відкритості української економіки. Визначено основні причини виникнення загроз для фінансової безпеки національного страхового ринку. Окреслено перелік дій, спрямованих на посилення фінансової безпеки страхового ринку в майбутньому.

Ключові слова: страховий ринок, страхова компанія, фінансова безпека, загрози, джерела формування загроз, класифікація загроз.

В статті розглянуто фінансову безпеку страхового ринку як одну з головних умов його ефективного функціонування в нестабільному економічному середовищі.

главных условий его эффективного функционирования в нестабильной экономической среде. Охарактеризованы угрозы финансовой безопасности как комплекс негативных условий и факторов. Определены основные источники формирования опасностей и возникновения угроз. Рассмотрены основные структурные элементы, которые включает финансовая безопасность страховой компании. Указаны непрерывность и системность процесса достижения необходимого и достаточного уровня финансовой безопасности. Предложено использование показателя рыночной капитализации с целью улучшения методики оценивания финансовой безопасности страхового рынка. Уточнена классификация угроз финансовой безопасности страхового рынка в контексте растущей открытости украинской экономики. Определены основные причины возникновения угроз для финансовой безопасности национального страхового рынка. Обозначен перечень действий, направленных на усиление финансовой безопасности страхового рынка в будущем.

Ключевые слова: страховой рынок, страховая компания, финансовая безопасность, угрозы, источники формирования угроз, классификация угроз.

УДК 368

<https://doi.org/10.32843/infrastruct38-48>

Водолазська О.А.

к.е.н., доцент кафедри фінансів,
банківської справи та страхування
Дніпровський національний університет
імені Олеся Гончара

Коновалова Д.Є.

студентка
Дніпровський національний університет
імені Олеся Гончара

The article considers the financial security of the insurance market as one of the main conditions for its effective functioning in an unstable economic environment. The category of "threat" in the formation of financial security of the insurance market is investigated. Financial security threats are described as a complex of negative conditions and factors that can violate the financial security of all participants of the insurance relations. General features of financial security threats are outlined. The necessity to determine the maximum possible number of sources of danger formation and occurrence of threats, as well as the main sources of such threats in the insurance market, is emphasized. It is stated that the financial security of insurance companies is behind the security of the insurance market. The basic structural elements that are included in the financial security of an insurance company are presented. The continuity and systematicity of the process of achieving the necessary and sufficient level of financial security are indicated. Indicators used to assess the level of security of the insurance market in Ukraine are considered. It is suggested to use the market capitalization indicator in order to improve the methodology of assessing financial security of the insurance market. Attention is paid to the fact that increasing the capitalization of insurers will increase their financial firmness, solvency and stability in the insurance market. The classification of threats to the financial security of the insurance market in the context of the growing openness of the Ukrainian economy has been clarified. The main causes of threats to the financial security of the national insurance market are identified. The importance of maintaining the financial security of insurance companies by having insurance reserves as a significant source of long-term investment in the economy is emphasized. The list of actions aimed at enhancing the financial security of the insurance market in the future is outlined. Ultimately, the result of the proposed measures should be an increase in the level of capitalization of insurance companies, as well as the formation of an effective structure of allocation of insurance reserves and own funds of insurers.

Key words: insurance market, insurance company, financial security, threats, sources of formation of threats, classification of threats.

Постановка проблеми. Забезпечення фінансової безпеки страхового ринку постає однією з умов його ефективного функціонування та основою захисту майнових інтересів страхувальників. В умовах наростання кризових явищ в економіці та фінансовому секторі активізуються чинники, які посилюють вплив відповідних загроз на розвиток ринку страхування. Отже, доцільним та актуальним є визначення явищ і факторів, що приводять до створення зовнішніх та внутрішніх загроз

фінансовій безпеці страхового ринку, задля розроблення в подальшому механізмів нейтралізації, мінімізації або усунення їх впливу.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Вивченню теоретичних засад забезпечення фінансової безпеки страховика та страхового ринку загалом присвячені роботи вітчизняних і зарубіжних вчених, таких як С.А. Ачкасова, О.І. Барановський, В.Д. Базилевич, Г.С. Бовсуновська, В.В. Виговська, Н.М. Внукова, О.О. Гаманкова, А.М. Єрмо-

шенко, Н.В. Приказюк, В.А. Смоляк, Н.В. Ткаченко, Г.Ю. Тлуста, Н.Ф. Кузовлева, С.Ю. Лобанов, Л.О. Орланюк-Малицька, Л.І. Рейтман, Р. Фергюсон. Незважаючи на підвищення інтересу науковців до проблем страхового ринку, багато питань залишаються невирішеними, особливо щодо оцінювання причин формування небезпек і загроз фінансовій безпеці страхового ринку.

Постановка завдання. Метою статті є виявлення основних дестабілізуючих факторів впливу на фінансову безпеку страхового ринку України в сучасних умовах нестабільного економічного середовища.

Виклад основного матеріалу дослідження. Дослідження питання безпеки різних складових фінансової системи країни має базуватись на обґрунтуванні підходів до визначення різноманітних небезпек і загроз. Отже, виникає необхідність розгляду категорії «загроза» у сфері забезпечення фінансової безпеки страхового ринку.

Загрозу фінансовій безпеці слід розглядати як комплекс негативних умов і факторів, що обумовлюють виникнення різнопланових фінансових наслідків, нейтралізація яких вимагає прийняття ризиків [1, с. 137]. Щодо цього цілком обґрунтованим твердженням слід вважати те, що загроза фінансовій безпеці будь-якої сфери діяльності є поняттям неоднозначним, вимагає дослідження та класифікації за різними критеріями.

Фінансову безпеку страхового ринку слід розглядати як стан фінансової захищеності всіх учасників страхових відносин, що досягається шляхом вжиття комплексу заходів, спрямованих на забезпечення фінансової стійкості страхового ринку та запобігання зовнішнім та внутрішнім загрозам, які впливають на розвиток фінансового ринку країни загалом. Слід також підкреслити, що в умовах кризи як в економіці загалом, так і у фінансовій сфері зокрема зростає ступінь впливу чинників, що формують небезпеки й загрози.

Серед основних загальних рис, властивих загрозам фінансовій безпеці страхового ринку, виокремлюють суперечливість, альтернативність та невизначеність дій [1, с. 138]. Можна стверджувати, що для зняття невизначеності найбільш важливим є визначення максимально можливої кількості джерел формування небезпек і виникнення загроз.

Серед основних джерел загроз фінансовій безпеці слід визначити спонтанність фінансових дій; надзвичайні ситуації, що визначають високий рівень витрат на здійснення страхових виплат; випадковість соціально-економічних подій, що приводять до ускладнень у фінансовій діяльності [2, с. 247]. До джерел загроз на страховому ринку також слід віднести обмеженість ресурсів, зокрема фінансових, необхідних для реалізації стратегій розвитку страхових компаній; склад-

ність однозначної оцінки явищ, що відбуваються на страховому ринку; незбалансованість найважливіших елементів інституціонального механізму планування, ціноутворення, а також моделей економічної поведінки страхових організацій.

Вищесказане дає змогу стверджувати, що загроза фінансовій безпеці страхового ринку – це наявний або потенційний прояв викликів і небезпек, що змушує приймати ризики, наслідками яких може стати збиток [1, с. 139]. При цьому наслідки впливу загроз можуть бути виражені істотними змінами параметрів функціонування як окремих страхових компаній, так і страхового ринку загалом.

Фінансову безпеку у сфері страхування зазвичай розглядають як безпеку страхового ринку та безпеку страхової компанії [3; 4; 5]. Більш того, фінансова безпека страхових компаній лежить в основі фінансової безпеки страхового ринку.

О.І. Барановський також вказує на важливість дотримання фінансової безпеки страхових компаній, що зумовлене, по-перше, наявністю страхових резервів як вагомого джерела довгострокових інвестицій, по-друге, необхідністю розвитку ринку страхування в умовах невизначеності [4].

Закон України «Про страхування» визначає умови забезпечення фінансової стійкості страховика [6]. Гарантіями забезпечення його фінансової стійкості є економічно обґрунтовані страхові тарифи; страхові резерви, достатні для виконання зобов'язань зі страхування, співстрахування, пере-страхування, взаємного страхування; власні кошти.

До макроекономічних показників фінансової безпеки страховика відносять такі [7, с. 72], як макроекономічна стабільність у країні; підвищення рівня соціально-економічного розвитку регіонів країни; інфляційні очікування та мінливість валютного ринку; грошово-кредитна політика в країні; розвиток та стабільність фондового ринку; політична стабільність та законодавчий розвиток; розвиток науково-технічного прогресу; інвестиційний клімат у країні та привабливість страхового сектору; стабільність фінансових ринків; стабільність податкового режиму.

Ґрунтуючись на цих положеннях, можемо сказати, що фінансова безпека страхової компанії є станом фінансової захищеності економічних інтересів страховика від внутрішніх і зовнішніх загроз, що забезпечує ефективне формування та використання фінансових ресурсів та створює умови для його стабільного функціонування.

Отже, фінансова безпека страхової компанії включає такі основні структурні елементи:

- формування власного капіталу страховика;
- формування величини страхових резервів, достатніх для виконання зобов'язань перед страховальниками;
- визначення реальної величини прибутку від страхових операцій;

– інвестування власних коштів і коштів страхових резервів;

– розвиток довгострокового страхування життя, що забезпечує фінансову безпеку ринку страхування загалом, оскільки базується на «довгих» грошах і не є «схемним», тому його можна охарактеризувати як індикатор фінансової безпеки страхового ринку.

Отже, беззаперечним є те, що досягнення необхідного й достатнього рівня фінансової безпеки – це безперервний, системний процес, кінцевою метою якого є запобігання загрозам або мінімізація їх наслідків (уникнення або зменшення шкоди). Щодо цього найважливішим етапом забезпечення фінансової безпеки є стратегічне планування, спрямоване на визначення кількісних орієнтирів діяльності страхової компанії та якісних параметрів корпоративних ресурсів. Крім того, необхідно враховувати, що формування й реалізація такого планування здійснюються на основі оцінювання ефективності заходів щодо запобігання виникненню загроз з використанням індикативної системи, що включає обов'язково порогові значення окремих індикаторів, а також методику, що дає змогу оцінити рівень фінансової та економічної безпеки [8].

Сьогодні підходи до оцінювання рівня безпеки страхового ринку в Україні визначені Методичними рекомендаціями щодо розрахунку рівня економічної безпеки України від 29 жовтня 2013 року [9]. У цьому документі зазначено, що безпека страхового ринку є складовою фінансової безпеки держави й передбачає встановлення достатнього рівня задоволення попиту на страхові послуги. Рекомендується здійснювати оцінювання за двома показниками, а саме за рівнем проникнення страхування (відсоткове співвідношення валових страхових премій та ВВП) та часткою надходжень страхових премій трьох найбільших страхових компаній у загальному надходженні страхових премій (крім компаній страхування життя).

Зростання першого показника має стимулюючий вплив на рівень фінансової безпеки держави, оскільки вказує на розвиток страхових відносин і збільшення попиту на страхові послуги, а також визначає рівень страхового захисту економічних суб'єктів від ризиків. Другий показник за характером дії є дестимулятором, тобто підвищення значення цього показника характеризує появу системного ризику через збільшення залежності безпеки страхового ринку загалом від безпеки окремих системоутворюючих компаній [10, с. 56–57; 11, с. 307].

На думку С.А. Ачкасової, оцінку фінансової безпеки страхового ринку необхідно доповнити розрахунком показника ринкової капіталізації (частка власного капіталу в активах), оскільки це допоможе описати вплив ризиків та покриття несподіваних збитків [7, с. 73]. З цим можна погодитися, оскільки недостатня капіталізація страхо-

вих компаній є однією з основних загроз фінансовій безпеці страхового ринку через зростання частки перестраховування за кордоном, що посилює залежність вітчизняного страхового ринку від кон'юнктури міжнародних ринків [11, с. 304–305].

На підтвердження вагомості такого підходу можна відзначити, що, за даними Нацкомфінпослуг, частка власного капіталу в активах за 2016–2018 роки мала тенденцію до зниження як для компаній з ризикового страхування, так і для компаній зі страхування життя. Це зниження відбулося для першої групи страхових компаній із 43,66% у 2016 році до 33,11% у 2018 році, для другої – з 35,6% до 31,5% відповідно [12].

Отже, сьогодні більшість українських страхових компаній не відрізняється високою капіталізацією, що породжує негативну спрямованість у їх діяльності, оскільки відомо, що страхова діяльність може бути економічно ефективною за високої концентрації капіталу, тому страхові компанії з низькою капіталізацією своє фінансове становище підтримують за рахунок надання тінювих страхових послуг, участі в «схемних» операціях з «відмивання» коштів, обслуговування інтересів будь-якої великої бізнес-групи, що сприяє подорожчання та обмеженню спектру страхових послуг для населення, малого й середнього бізнесу, отже, погіршує конкурентоспроможність економіки загалом.

Для всебічного розгляду та врахування всіх можливих небезпек і загроз фінансовій безпеці страхового ринку необхідна їх класифікація за різними критеріями. У більшості досліджень загрози для безпеки страхового ринку поділяють на зовнішні та внутрішні [8; 11, с. 303–304]. Однак в умовах зростаючої відкритості української економіки постає необхідність уточнення такої класифікації, оскільки зовнішні загрози повинні враховувати не тільки стан і характер розвитку національного макросередовища, але й вплив світових фінансових ринків (рис. 1).

Серед причин виникнення загроз світового рівня можна виділити:

- стрімкі глобалізаційні процеси та інтернаціоналізацію світового ринку страхових послуг;
- значний рівень концентрації фінансових ресурсів на міжнародному страховому ринку та інтеграцію у сфері перестраховування;
- високий ступінь чутливості страхових ринків через їх взаємозв'язок та використання новітніх інформаційних технологій;
- взаємопроникнення та правову уніфікацію державної політики у сфері регулювання ринку страхових послуг, яка дедалі більше залежить від світових фінансів.

До причин виникнення загроз на національному рівні слід віднести:

- нестабільну соціальну та військово-політичну ситуацію;

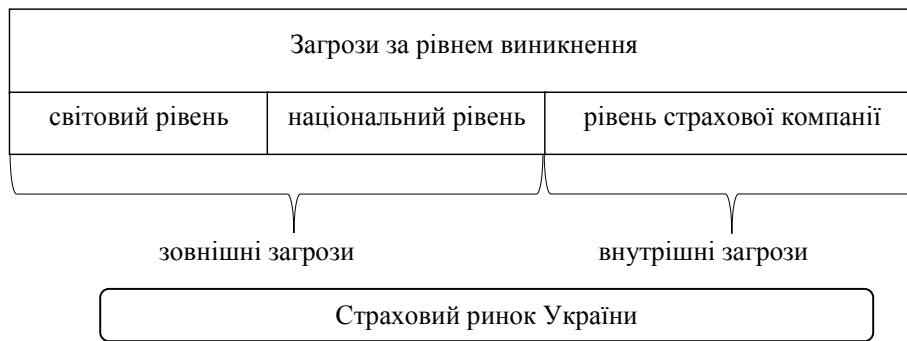


Рис. 1. Класифікація загроз фінансовій безпеці страхового ринку України

– значний рівень інфляційних очікувань та низький платоспроможний попит населення;

– нестійкий фінансовий стан та збиткову діяльність значної частини суб'єктів господарювання;

– недосконалість чинного законодавства та нормативно-правового забезпечення у страховій сфері;

– значну залежність діяльності страхових компаній від стабільності банківського сектору;

– непривабливість більшості напрямів розміщення страхових резервів;

– вразливість національного страхового ринку через збільшення частки іноземного статутного капіталу у загальній сумі власного капіталу страховиків, особливо у сфері перестраховування.

Щодо внутрішніх загроз, тобто на рівні страхових компаній, то слід виділити такі:

– недостатній рівень капіталізації страхових компаній;

– відсутність у більшості страховиків ефективної системи формування та управління ризиками страхового портфеля;

– низька рентабельність страхових компаній через високу вартість ведення бізнесу та загальну низьку якість активів;

– значна кількість кептивних страхових компаній, як наслідок, незацікавленість страховиків у підвищенні якості страхових послуг;

– низький рівень страхової культури потенційних страхувальників.

Отже, здебільшого внутрішні загрози фінансовій безпеці страхового ринку пов'язані з неефективним менеджментом у межах страхових компаній.

Усунення вищезазначених загроз здатне виступити врівноваженою силою щодо всіх учасників страхового ринку України й забезпечити фінансову безпеку в цій сфері.

Висновки з проведеного дослідження. Розбудова страхового ринку України вимагає комплексного та системного характеру, що потребує координації зусиль усіх учасників страхового ринку. Зазначене сприятиме обґрунтуванню якісно нових, більш цілеспрямованих підходів до розбудови такого страхового ринку, який стимулю-

ватиме розвиток економіки, викликатиме довіру населення та буде конкурентоспроможним на зовнішніх ринках.

Отже, на перше місце має вийти забезпечення системної стабільності, зменшення вразливості безпеки страхового ринку до зовнішніх та внутрішніх факторів-дестабілізаторів, підвищення якості та ефективності діяльності учасників страхового ринку.

Оскільки в умовах фінансової та соціально-політичної кризи на ринку страхування склалася ситуація, обумовлена низьким рівнем капіталізації та нераціональною структурою розміщення коштів страхових резервів і власних коштів страховиків, то для посилення фінансової безпеки страхового ринку необхідно визначити такий перелік дій, як розроблення критеріїв та введення в дію нормативів достатності, диверсифікованості та якості активів страховиків; вжиття комплексу заходів, спрямованих на протидію фінансовому шахрайству за участю страхових компаній; введення щодо страхових компаній дієвої системи пруденційного нагляду.

БІБЛІОГРАФІЧНИЙ СПИСОК:

1. Лобанов С.Ю. Угрозы финансовой безопасности рынка страховых услуг и методы ее обеспечения. *Вестник университета*. 2018. № 7. С. 137–143. DOI: <https://doi.org/10.26425/1816-4277-2018-7-137-143>
2. Кузовлева Н.Ф. Актуальные проблемы обеспечения финансовой безопасности страхового рынка в условиях нарастания кризисных явлений в экономике. *Научный альманах*. 2015. № 8(10). С. 245–252.
3. Bazylevych V., Prykazyuk N., Tlуста H. Vectors of economic development of Ukraine in the terms of financial security. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики*. 2017. Вип. 1. С. 288–299. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fkd_2017_1_36 (дата звернення: 22.11.2019).
4. Барановський О.І. Фінансова безпека в Україні (методологія оцінки та механізми забезпечення) : монографія. Київ : Київський національний торговельно-економічний університет, 2004. 759 с.
5. Виговська В.В. Теоретико-методологічні засади та прагматика забезпечення безпеки страхового ринку України : монографія. Київ : Кондор, 2016. 358 с.

6. Про страхування : Закон України від 7 березня 1996 року № 85/96-ВР. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/85/96-%D0%B2%D1%80> (дата звернення: 23.11.2019).

7. Achkasova S.A. Developing the methodical approach to assessing the financial security of insurance market. *Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики*. 2017. Вип. 1. С. 71–78. URL: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fkd_2017_1_11 (дата звернення: 22.11.2019).

8. Смоляк В.А. Визначення факторів впливу на рівень фінансової безпеки страхової компанії. *Ефективна економіка*. 2016. № 5. URL: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=4981> (дата звернення: 21.11.2019).

9. Про затвердження Методичних рекомендацій щодо розрахунку рівня економічної безпеки України : Наказ Міністерства економічного розвитку і торгівлі України від 29 жовтня 2013 року № 1277. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v1277731-13#n8> (дата звернення 20.11.2019).

10. Бовсуновська Г.С. Тенденції розвитку страхового ринку в контексті забезпечення економічної безпеки країни. *Економіка розвитку*. 2017. № 3. С. 53–58.

11. Козьменко О.В. та ін. Управління фінансовою безпекою економічних суб'єктів : навчальний посібник / за заг. ред. С.М. Фролова. Суми : ДВНЗ «УАБС НБУ», 2015. 332 с.

12. Інформація про стан і розвиток страхового ринку України. URL: <https://www.nfp.gov.ua/ua/Informatsiia-pro-stan-i-rozvytok-strakhovoho-ryнку-Ukrainy.html> (дата звернення: 22.11.2019).

REFERENCES:

1. Lobanov S. Yu. (2018) Ugrozy finansovoy bezopasnosti rynku strakhovykh uslug i metody ee obespecheniya [Threats to financial safety of the market of insurance services and methods for its providing]. *Vestnik Universiteta*, no. 7, pp. 137–143. DOI: <https://doi.org/10.26425/1816-4277-2018-7-137-143>

2. Kuzovlova N. F. (2015) Aktual'nyye problemy obespecheniya finansovoy bezopasnosti strakhovogo rynku v usloviyakh narastaniya krizisnykh yavleniy v ekonomike [Pressing issues of ensuring the financial security of the insurance market in the context of a growing economic crisis]. *Nauchnyy al'manakh*, no. 8, pp. 245–252.

3. Bazylevych V., Prykazyuk N., Tlusta H. (2017) Vectors of economic development of Ukraine in the terms of financial security. *Financial and credit activity* :

problems of theory and practice, vol. 1, pp. 288–299. Available at: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fkd_2017_1_36 (accessed 22 November 2019).

4. Baranovskiy O. I. (2004) Finansova bezpeka v Ukraini (metodolohiia otsinky ta mekhanizm zabezpechennia) [Financial security in Ukraine (valuation methodology and assurance mechanisms)]. Kyiv : KNTEU. (in Ukrainian)

5. Vyhovska V. V. (2016) Teoretyko-metodolohichni zasady ta prahmatyka zabezpechennia bezpeky strakhovoho rynku Ukrainy [Theoretical and methodological principles and pragmatics of ensuring the security of the Ukrainian insurance market]. Kyiv : Condor. (in Ukrainian)

6. The Verkhovna Rada of Ukraine (1996). The Law of Ukraine “On Insurance”. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/85/96-%D0%B2%D1%80> (accessed 23 November 2019).

7. Achkasova S. A. (2017) Developing the methodical approach to assessing the financial security of insurance market. *Financial and credit activity : problems of theory and practice*, vol. 1, pp. 71–78. Available at: http://nbuv.gov.ua/UJRN/Fkd_2017_1_11 (accessed 22 November 2019).

8. Smoliak V. A. (2016) Vyznachennia faktoriv vplyvu na riven finansovoi bezpeky strakhovoi kompanii [Determination of factors influencing the level of financial security of an insurance company]. *Efektivna ekonomika* (electronic journal), no. 5. Available at: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=4981> (accessed 21 November 2019).

9. Ministry of Economic Development and Trade of Ukraine (2013) Order “Approval of guidelines for the calculation of economic security of Ukraine”. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/rada/show/v1277731-13#n8> (accessed 20 November 2019).

10. Bovsunovska H. S. (2017) Tendentsii rozvytku strakhovoho rynku v konteksti zabezpechennia ekonomichnoi bezpeky krainy [The trends in the insurance market development in the context of ensuring the country's economic security]. *Ekonomika rozvytku*, no. 3, pp. 53–58.

11. Frolov S. M. (ed.) (2015) Upravlinnia finansovoiu bezpekoiu ekonomichnykh subiektiv [Management of financial security of economic entities]. Sumy: DVNZ “UABS NBU”. (in Ukrainian)

12. National Commission for State Regulation of Financial Services Markets (2018) Order “Information on the status and development of the insurance market of Ukraine”. Available at: <https://www.nfp.gov.ua/ua/Informatsiia-pro-stan-i-rozvytok-strakhovoho-ryнку-Ukrainy.html> (accessed 22 November 2019).

Vodolazska OksanaCandidate of Economic Sciences,
Senior Lecturer at Department of Finance, Banking and Insurance
Oles Honchar Dnipropetrovsk National University**Konovalova Daria**Student
Oles Honchar Dnipropetrovsk National University

ACTUAL THREATS OF THE FINANCIAL SECURITY OF THE INSURANCE MARKET OF UKRAINE

The purpose of the article. To identify the main destabilizing factors influencing the financial security of the Ukrainian insurance market in the current conditions of unstable economic environment.

The financial security of the insurance market should be considered as one of the main conditions for its effective functioning and the basis for the protection of property interests of insurers. Therefore, it is appropriate and relevant to identify the phenomena and factors that lead to the creation of external and internal threats to the financial security of the insurance market, in order to develop mechanisms to neutralize, minimize or eliminate their impact.

Methodology. In the process of research such general scientific methods as: methods of theoretical generalization and comparison were used in the study of the essence of the category of "threat" in the sphere of ensuring the financial security of the insurance market; methods of grouping and systematization were used when identifying sources of threats to the financial security of the insurance market, consideration of indicators used to assess the level of security of the insurance market; methods of complexity and logical generalization were used to clarify the classification of threats to the financial security of the insurance market in the conditions of increasing openness of the Ukrainian economy.

Results. Financial security of the insurance market implies a state of financial security of all participants of insurance relations. It is achieved through the implementation of a set of measures aimed at reducing the impact of external and internal threats to the financial stability of the insurance market.

The threat to financial security should be characterized as a set of negative conditions and factors that cause multiple financial consequences.

Threats to the insurance market are inherent in such common features as uncertainty, alternativeness and inconsistency, so it is important to identify the maximum possible number of sources of danger formation and the emergence of threats. Among the main sources of such threats there are the limited financial resources of insurance companies and the complexity of unambiguous assessment of the phenomena occurring in the insurance market.

The financial security of the insurance market is ensured, first of all, by the security of insurance companies, which is related to the state of financial protection of the economic interests of the insurer against internal and external threats.

The financial security of the insurance company should include such primary structural elements as the formation of the insurer's own capital and sufficient insurance reserves, determination of the real value of profits from insurance operations, investment of own funds and insurance reserves, development of long-term life insurance. The most important step in ensuring financial security is strategic planning aimed at determining the quantitative benchmark of an insurance company and the qualitative parameters of its own financial resources.

In the conditions of low capitalization of insurance companies it is suggested to take into account the index of market capitalization of the insurer when assessing the level of financial security of the insurance market of Ukraine. Attention is paid to the fact that increasing the capitalization of insurers will increase their financial firmness, solvency and stability in the insurance market.

Given the growing openness of the Ukrainian economy, it is necessary to clarify the classification of possible dangers and threats to the financial security of the insurance market, since external threats must take into account not only the state and nature of the development of the national macroenvironment, but also the impact of the world financial markets.

Therefore, achieving the necessary and sufficient level of financial security is a continuous, systematic process, the ultimate goal of which is to prevent threats or minimize their effects.

Practical value. The approaches presented to identify the sources of danger formation and the emergence of threats will contribute to the justification of qualitatively new, more targeted measures to build such an insurance market that will stimulate economic development, generate public confidence and be competitive in foreign markets.