



**НАЦИОНАЛЬНОЕ  
РЕЙТИНГОВОЕ  
АГЕНТСТВО**

# **Аналитический обзор страхового рынка за 1 полугодие 2019 года (комментарий к рэнкингу)**

## Содержание

Резюме .....	2
Участники.....	3
Ключевые показатели развития страхового рынка .....	3
Перестрахование .....	12
Контакты .....	13

Москва 2019

## Резюме

**Динамика показателей развития за 6 месяцев 2019 года свидетельствует о стагнации страхового рынка. Объем брутто-премий по сравнению с 1 полугодием прошлого года практически не изменился, а объем нетто-премий сократился почти на 36 млрд рублей.**

Бывший драйвер рынка - инвестиционное страхование жизни - потеряло возможности роста в результате внедрения стандартов раскрытия информации и недовольства страхователей низкой доходностью вложений. В то же время увеличение премий по классическому накопительному страхованию жизни пока не смогло изменить отрицательную динамику сегмента.

Снижение премий по страхованию жизни скомпенсировано ростом премий по страхованию от несчастных случаев, ДМС, имущества, финансовых и предпринимательских рисков. В результате **объем премий в целом по рынку (739 млрд рублей) остается на уровне 1 полугодия прошлого года.** Рынок развивается за счет розничных видов, реализуемых через банковский канал и агентов-юридических лиц. Агенты-физические лица собрали почти на 10 млрд рублей меньше, несмотря на активное развитие сетей крупными страховщиками.

**Рост прямых продаж (0,96 млрд рублей) не оказывает существенного влияния на объем премий, при этом стоимость привлечения бизнеса через посредников растет.** За год объем посреднических продаж вырос на 7,7 млрд рублей, а комиссионное вознаграждение – на 43,8 млрд рублей.

Реформа ценообразования в сегменте ОСАГО, второй этап которой начался 1 апреля, привела к снижению средней цены полиса до 5365 рублей. Обострение конкурентной борьбы способствует не только индивидуализации тарифа, но и усилению риска демпинга. Мелкие региональные страховщики вытесняются с рынка.

**Сокращение количества страховых компаний происходит в основном из-за санкций регулятора.** Во 2 квартале с рынка ушли 4 компании, в том числе бывший лидер сегмента страхования ответственности застройщиков ООО «СК «Респект» и страховщик ОСАГО АО «НАСКО». На рынке осталось менее 190 страховых компаний.

**Лидером рынка по объему премий остается АО «СОГАЗ» с долей рынка 15,6%.** Находящееся на 2 месте в рейтинге страховщиков ООО СК «Сбербанк страхование жизни» получило 77,6 млрд рублей и заняло 10,5% рынка.

**В отличие от прошлого квартала, усиление концентрации рынка приостановилось.** На ТОП-10 компаний приходится почти 70% рынка, на компании за пределами ТОП-100 - 0,68% премий (5 млрд рублей).

**Объем выплат в целом по рынку вырос почти на 50 млрд рублей.** Половина прироста приходится на страхование жизни в связи с окончанием срока действия договоров ИСЖ, по 5,6 млрд рублей – на добровольное медицинское страхование и автокаско, 5,4 млрд рублей – на страхование грузов.

Таким образом, сочетание отрицательной динамики нетто-премий и роста выплат свидетельствуют о продолжающемся снижении рентабельности бизнеса. Экономическая ситуация в стране не предоставляет страховщикам новых крупных драйверов роста. Необходимость повышения уставного капитала, обострение конкурентной борьбы, превышение темпа роста выплат над темпом роста премий не позволяют мелким игрокам сохранять положительную рентабельность. В таких условиях ожидается дальнейшее сокращение числа страховых компаний.

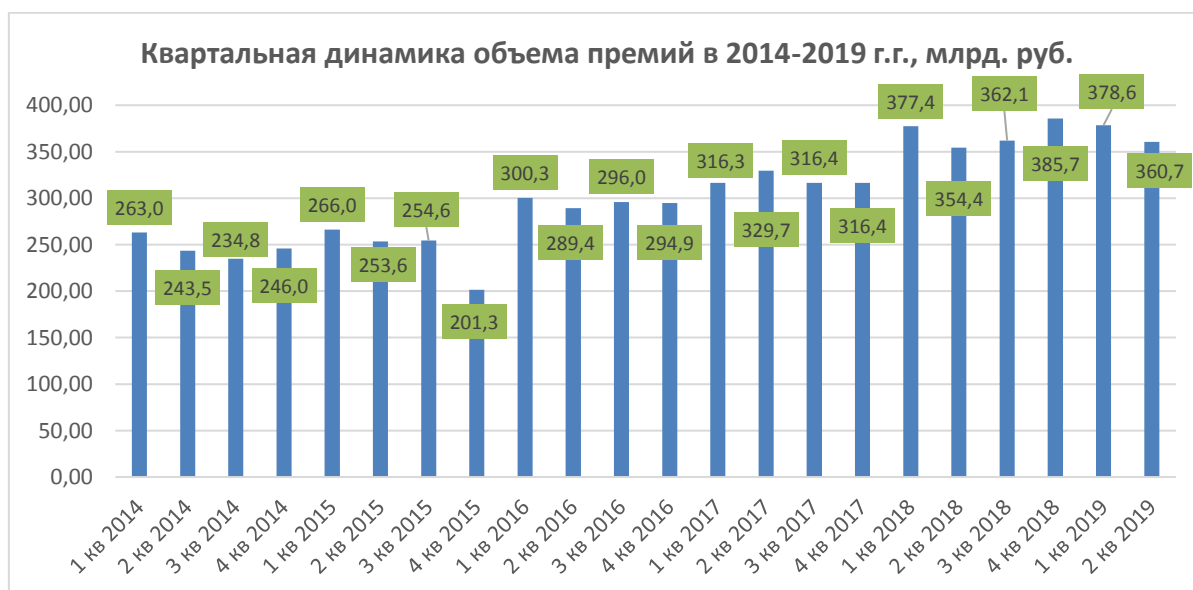
## Участники

Во 2 квартале были отозваны лицензии у 4 страховщиков, из них только ООО «Страховые инвестиции» отказалось от лицензии добровольно. В итоге к концу квартала на рынке осталось менее 190 компаний, из них 119 универсальных. К концу года ожидается дальнейшее сокращение количества страховщиков, в том числе за счет невыполнения требований к увеличению уставных капиталов.

В данном рэнкинге представлены данные по объему премий и выплат по 100 крупнейшим страховщикам и всем компаниям, занимающимся входящим перестрахованием. В данные по объему премий включены суммы доначисленных страховых премий, по которым нет достоверных данных в связи с более поздним получением первичных учетных документов, поэтому итоговая сумма у некоторых компаний не совпадает с суммой премий по обязательным и добровольным видам.

## Ключевые показатели развития страхового рынка

На фоне продолжающегося снижения премий по страхованию жизни (-10,7% по сравнению с 1 полугодием 2018 года) рост non-life сегмента составил 5,6%, и это позволило сохранить минимальную положительную динамику (+1,02%) в целом по рынку.



Источник: НРА по данным Банка России

В non-life сегменте отрицательную динамику премий показали среди добровольных видов - автокаско, страхование грузов, страхование ответственности, среди обязательных видов - ОСАГО и обязательное страхование ответственности владельцев опасных объектов.

Концентрация рынка выросла по сравнению с прошлым годом, но немного снизилась по сравнению с прошлым кварталом. 100 крупнейших компаний собрали 734,2 млрд рублей (99,32% против 98,9% за 1 полугодие 2018 года), ТОП-50- 700,75 млрд рублей (94,79% против 93,35%), а ТОП-20 – 611,5 млрд рублей (82,7% против 79,97%). На первую десятку страховщиков приходится 69,66% премий (в 1 полугодии 2018 года – 65%).

Из компаний, входящих в ТОП-20, 6 страховщиков сократили объем премий, остальные показали темп роста выше среднерыночных значений. Максимальный темп роста из них продемонстрировало АО «Тинькофф Страхование» (+131,8%), благодаря чему эта компания заняла 18 место в рэнкинге страховщиков (в 1 полугодии 2018 года – 36 место)

Максимальный темп снижения премий среди ТОП-100 показали ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия» (на 77,9%) и АО «УРАЛСИБ Жизнь» (на 68,5%).

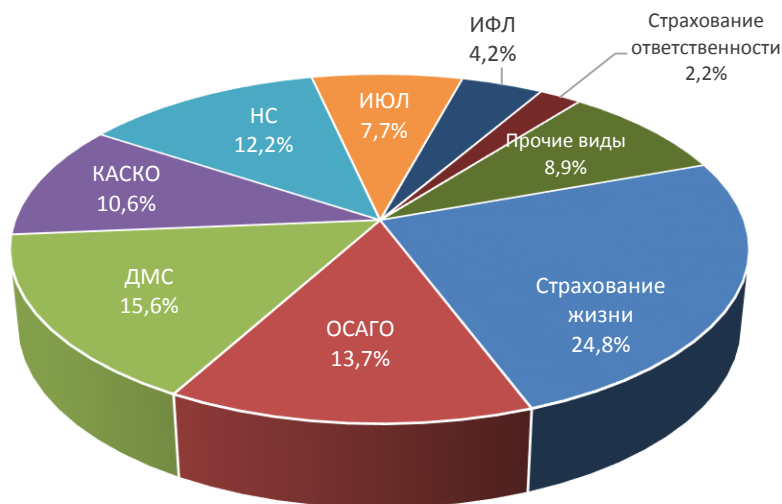
Во 2 квартале сохранилась тенденция превышения темпа роста выплат над темпом роста премий. Объем выплат по сравнению с 6 месяцами 2018 года увеличился на 21,1% до 285,6 млрд рублей, из них 7,8 млрд рублей выплачены по решению суда. В сумму выплат включены неидентифицированные списания по инкассо, поэтому итоговая сумма больше суммы выплат по отдельным видам.

По сравнению с 1 полугодием прошлого года объем выплат в целом по портфелю увеличился у 78 страховщиков из ТОП-100, из них у 50 компаний темп роста оказался выше среднерыночного.

## Отраслевая структура рынка

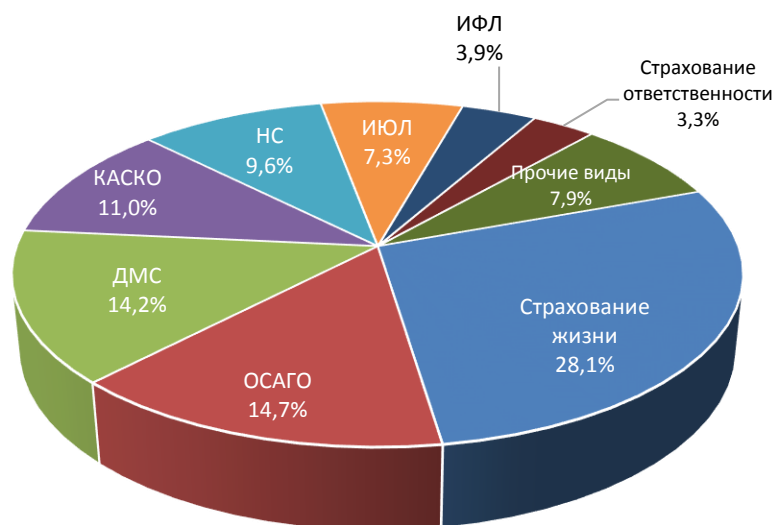
Существенных изменений в структуре премий по видам страхования не произошло. Доля страхования жизни составила 24,8% против 28,1% в 1 полугодии прошлого года, но с учетом роста доли страхования от несчастных случаев (с 9,6% до 12,2%) и ДМС (с 14,2% до 15,6%) доля личного страхования по-прежнему превышает половину общего объема премий. Продолжается сокращение долей ответственности и обязательных видов, а доля добровольного страхования имущества выросла с 24,96% до 25,38%.

Структура премий по видам страхования,  
1 полугодие 2019 г.



Источник: НРА по данным Банка России

Структура премий по видам страхования,  
1 полугодие 2018 г.



Источник: НРА по данным Банка России

В 2019 году активно развивается **добровольное медицинское страхование**. Объем премий вырос на 11% до 115 млрд рублей. Темп роста количества договоров (+32%) значительно выше темпа роста премий, что свидетельствует о повышении популярности недорогих продуктов. В основном это краткосрочные программы, в том числе страхования от сезонных заболеваний, коробочные продукты страхования от критических заболеваний, ДМС мигрантов. В отличие от других видов личного

страхования основной рост премий обеспечен не кредитными организациями (+4,8 млрд рублей), а прямыми продажами (+6,4 млрд рублей).

При сохранении темпов роста на таком же уровне ДМС может стать одним из драйверов рынка.



Источник: НРА по данным Банка России

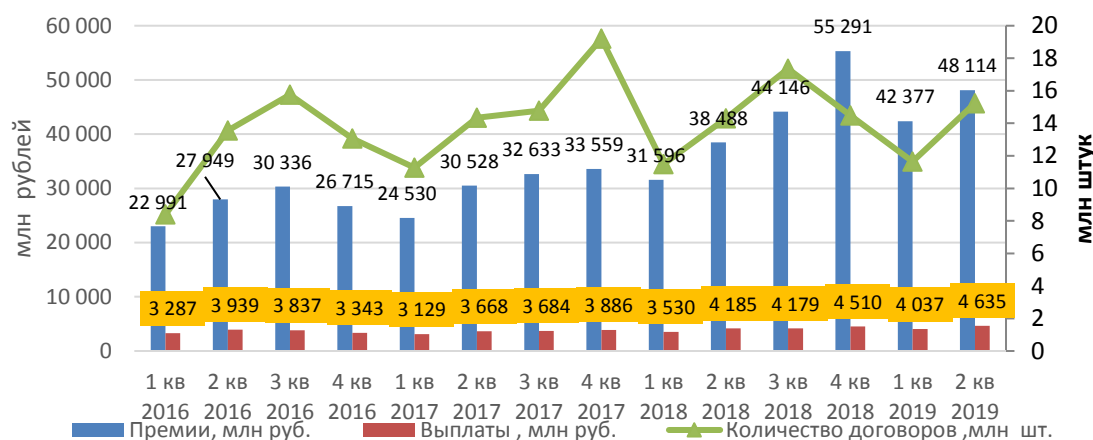
**Темп роста премий по страхованию от несчастных случаев** снизился по сравнению с прошлым кварталом благодаря эффекту базы, но остается максимальным среди массовых видов (+29,1% по сравнению с 1 полугодием 2018 года).

Концентрация сегмента выше, чем в среднем по рынку. Топ-10 страховщиков собирают 77,8% премий, в том числе занимающее 1 место ООО СК «ВТБ Страхование» - 44,4% премий. Эта компания обеспечила две трети из 20,4 млрд рублей прироста премий. Все компании из Топ-10 по этому виду показали положительную динамику объема премий, кроме АО «АльфаСтрахование».

Объем выплат по страхованию от несчастных случаев вырос на 957 млн рублей, а средняя выплата за год увеличилась с 26 110 до 45 486 руб.

Развитие сегмента только за счет банковского канала (+29,9 млрд рублей) увеличивает риски миссинга и способствует росту комиссионного вознаграждения. Доля отказов в урегулированных убытках за год выросла почти в 2 раза (с 6,5% до 12,3%). Частично это объясняется отсутствием заявленных событий в списке страховых случаев. Из 90,5 млрд рублей премий 53 млрд страховщики выплатили в качестве комиссионного вознаграждения, в том числе 46 млрд рублей – банкам. В результате роста затрат на привлечение бизнеса объем нетто-премий сократился с 48,3 млрд рублей до 37,3 млрд рублей, рентабельность сегмента снизилась, но остается достаточно высокой с учетом того, что коэффициент выплат не превышает 10%.

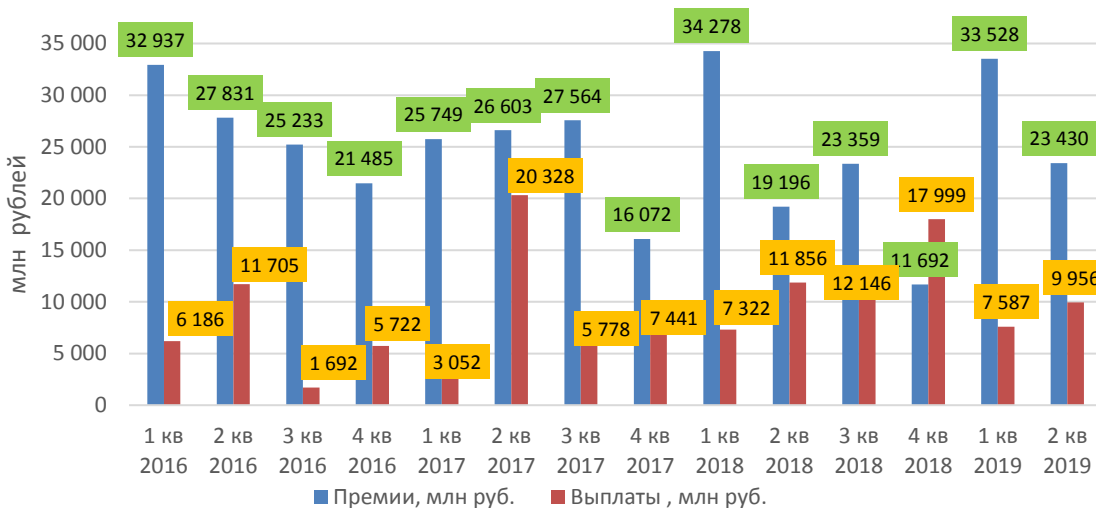
**Динамика страховых премий, выплат и количества договоров по страхованию от несчастных случаев, 2016-2019 г.г.**



Источник: НРА по данным Банка России

Сегмент **страхования имущества юридических лиц** показал положительную динамику. Премии составили 57 млрд рублей (+6,5%), выплаты – 17,5 млрд рублей.

**Динамика страховых премий и выплат по страхованию имущества юридических лиц, 2016-2019 г.г.**



Источник: НРА по данным Банка России

Концентрация этого сегмента одна из самых высоких среди крупных видов. Договоры заключают почти все универсальные страховщики, но мелкие компании не выдерживают конкуренции. На ТОП-10 страховщиков приходится 87,5% премий, на неизменного лидера сегмента - АО «СОГАЗ» - почти 49%. Рост премий ТОП-10 страховщиков этого сегмента составил 9,4 млрд рублей (в том числе ТОП-3 – 8,9 млрд рублей) при общем приросте 3,5 млрд рублей. Основной вклад внесли АО «СОГАЗ»

(+2,6 млрд рублей), СПАО «Ингосстрах» (+3,9 млрд рублей), АО «АльфаСтрахование» (+2,3 млрд рублей).

## Основные показатели ТОП-10 компаний по страхованию имущества юридических лиц за 1 полугодие 2019 г.

№	Наименование компании	Объем премий, тыс. руб.	Изменение объема премий по сравнению с 1 полугодием 2018 г., тыс. руб.	Объем выплат, тыс. руб.	Количество договоров страхования, шт.
1	АО "СОГАЗ"	27 885 396	2 662 677	3 469 867	18 261
2	СПАО "Ингосстрах"	8 221 090	3 922 580	2 203 463	18 766
3	АО "АльфаСтрахование"	5 992 629	2 325 689	978 096	12 011
4	САО "ВСК"	2 017 402	(37 152)	306 793	14 434
5	СПАО "РЕСО-Гарантия"	1 951 001	223 858	569 333	25 244
6	ООО "СК "Согласие"	1 363 962	200 064	4 867 604	15 248
7	АО "АИГ"	758 153	168 469	14 718	137
8	АО "Страховая бизнес группа"	570 599	(179 761)	1 896	232
9	АО СК "Альянс"	551 652	(38 572)	17 801	988
10	ПАО СК "Росгосстрах"	544 886	118 770	548 101	8 324

Источник: НРА по данным Банка России

Сегмент страхования имущества граждан находится на пике развития. Объем премий вырос на 2,6 млрд рублей по сравнению с 1 полугодием прошлого года, количество договоров страхования – на 2,8 миллиона. Сегмент развивается за счет банковского канала (+ 2,4 млрд рублей) и продаж через посредников-юридических лиц (+350 млн рублей). При этом страховщики выплатили банкам в виде комиссионного вознаграждения на 2,32 млрд рублей больше, чем в 1 полугодии прошлого года.

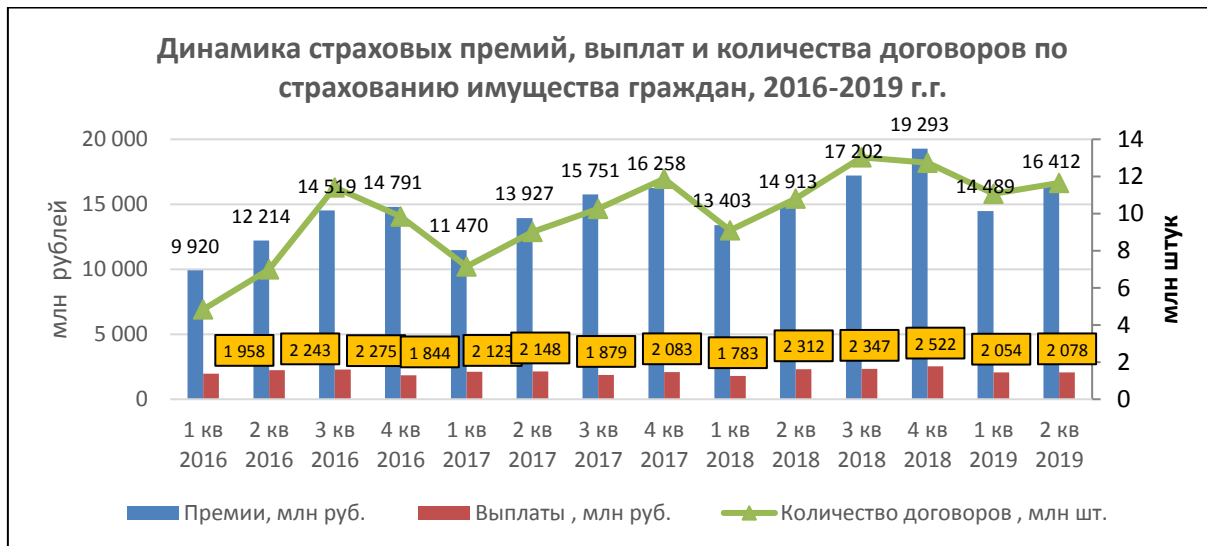
## Основные показатели ТОП-10 компаний по страхованию имущества физических лиц за 1 полугодие 2019 г.

№ места в рейтинге	Наименование компании	Объем премий, тыс. руб.	Объем выплат, тыс. руб.	Количество договоров страхования, шт.	Средняя премия, руб.
1	ООО СК "Сбербанк страхование"	6 840 571	289 643	4 300 541	1 591
2	ПАО СК "Росгосстрах"	6 182 646	1 138 679	1 934 976	3 195
3	АО "АльфаСтрахование"	4 126 339	418 742	6 742 818	612
4	ООО СК "ВТБ Страхование"	3 778 600	222 101	2 544 014	1 485
5	САО "ВСК"	2 421 209	364 704	3 541 414	684
6	СПАО "РЕСО-Гарантия"	1 796 173	539 302	726 343	2 473
7	СПАО "Ингосстрах"	1 383 662	373 982	732 228	1 890
8	АО "СОГАЗ"	716 916	121 815	293 746	2 441
9	АО "Группа Ренессанс Страхование"	447 347	61 331	266 116	1 681
10	ООО "Зетта Страхование"	320 847	61 627	118 134	2 716

Источник: НРА по данным Банка России



Положительную динамику премий показали все страховщики из первой десятки, кроме ПАО СК «Росгосстрах» (-5%), ООО СК «ВТБ Страхование» (-16%) и ООО «Зетта Страхование» (-40%). Лидерами по темпу роста премий стали АО «АльфаСтрахование» (в 2 раза) и АО «Группа Ренессанс Страхование» (в 2,4 раза).



Источник: НРА по данным Банка России

В целом сегмент страхования имущества показал положительную динамику (+ 4,9 млрд рублей, или 2,7%) благодаря страхованию имущества юридических и физических лиц, водного и воздушного транспорта, сельскохозяйственных рисков.

**Страхование жизни**, как и в прошлом квартале, сохраняет отрицательную динамику объема премий (-10,7% по итогам полугодия). Договоры страхования жизни заключают 29 компаний, 8 из них входят в ТОП-20 страховщиков.

Поддержку сегменту оказывает кредитное страхование: количество договоров страхования заемщиков за год выросло более чем на 700 тысяч, в то время как общее число договоров сократилось почти на 220 тысяч.

Продолжается усиление позиций лидера сегмента - ООО СК «Сбербанк страхование жизни», а также ООО СК «СОГАЗ-ЖИЗНЬ» и ООО «Страховая компания «Сив Лайф». Только эти компании из ТОП-10 показали положительную динамику премий.

Выплаты по договорам страхования жизни увеличились в 2 раза до 51,7 млрд рублей в связи с окончанием срока договоров ИСЖ. Всплеск интереса к инвестиционному страхованию жизни закончился как в результате недовольства клиентов доходностью, так и в связи с более полным информированием об условиях договора. С 1 апреля 2019 года вступили в силу новые требования ЦБ о раскрытии информации, а стандарты ВСС заработали еще в 1 квартале. Страхователи стали отдавать предпочтение другим вариантам инвестирования.

Структура сегмента меняется благодаря росту продаж накопительного страхования жизни. Страховое поле для продуктов НСЖ огромно: уровень проникновения почти в 80 раз ниже, чем на развитых рынках. Рост доли классического НСЖ в ближайшие годы продолжится.

## Основные показатели ТОП-10 компаний по страхованию жизни за 1 полугодие 2019 г.

№	Наименование компании	Объем премий, тыс. руб.	Количество договоров страхования, шт.	Объем выплат, тыс. руб.	Изменение количества договоров, шт.	Изменение объема премий, тыс. руб.	Изменение объема выплат, тыс. руб.
1	ООО СК "Сбербанк страхование жизни"	74 563 028	708 697	14 035 574	157 709	218 860	9 042 760
2	ООО "АльфаСтрахование-Жизнь"	23 107 106	614 420	8 683 525	108 168	(5 116 114)	4 109 688
3	ООО "СК "Ренессанс Жизнь"	12 800 118	528 711	1 541 113	2 322	(418 580)	598 699
4	АО ВТБ Страхование жизни	12 110 628	28 769	4 731 155	(7 981)	(2 105 836)	3 405 504
5	ООО "СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ"	10 394 820	27 338	1 770 714	12 266	1 143 737	937 845
6	ООО "Капитал Лайф Страхование Жизни"	8 051 112	85 653	10 259 872	(502 556)	(6 683 463)	5 234 388
7	ООО "СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни"	5 035 029	39 897	783 812	(1 292)	(1 096 156)	316 544
8	ООО "СК "Ингосстрах-Жизнь"	4 586 805	21 269	1 670 114	7 858	(3 089 214)	1 251 455
9	ООО "ВСК-Линия жизни"	4 284 258	14 536	151 416	(14 362)	(5 982 326)	89 107
10	ООО "Страховая компания "Сив Лайф"	4 196 308	1 577	1 874 965	(322)	1 485 632	643 383

Источник: НРА по данным Банка России

**Автокаско второй квартал подряд показывает отрицательную динамику премий.** При этом интерес страхователей к этому виду страхования не потерян: количество договоров выросло почти на 55 тысяч, а сокращение объема премий на 1,87 млрд рублей (на 2,3%) связано как с ростом конкуренции, так и большей востребованностью недорогих страховых продуктов с индивидуальным набором рисков, а также с применением франшизы.

Концентрация сегмента усиливается: совокупная доля 10 крупнейших страховщиков автокаско составляет 86,9%. Во 2 квартале в сегменте работало 89 компаний (из них только 59 заключили больше 200 договоров). Более чем для 20% страховщиков этот вид стал убыточным: 7 страховщиков из 89 имеют коэффициент выплат более 100%, еще у 12 компаний соотношение выплат и премий превышает 80%.

Снижается частота убытков (количество заявленных убытков сократилось на 10 тысяч), но растет сумма средней выплаты (с 93 до 104 тысяч за прошедший год). В результате объем выплат в целом по сегменту увеличился с 40,4 до 46 млрд рублей.

Высокая конкуренция и снижение продаж новых автомобилей (по данным Ассоциации европейского бизнеса, за 6 месяцев 2019 года продано на 20 471 легковых автомобилей меньше, чем за 6 месяцев 2018 года) способствуют сохранению отрицательной динамики премий.



Источник: НРА по данным Банка России

Объем премий по **ОСАГО** сократился на 5,7 млрд рублей до 101,6 млрд рублей, а количество договоров - на 52,4 тысячи до 18,9 млн.

ОСАГО занимаются 48 компаний, из них 40 входят в ТОП-100 страховщиков. За год количество страховщиков ОСАГО уменьшилось на 4 компании. Во 2 квартале 2019 года отозваны лицензии у ООО СК «НАСКО», занимавшего около 3% рынка.

Нестандартная ситуация сложилась с лидерами рэнкинга по объему премий. На 1 место вернулось СПАО «РЕСО-Гарантия» с долей рынка 14,72%, однако разрыв с находящимися на 2 месте АО «АльфаСтрахование» (14,27%) и на 3 месте СПАО «Ингосстрах» (14,04%) минимален, поэтому фактически на рынке 3 лидирующих страховщика ОСАГО. Концентрация сегмента продолжает расти. На 10 крупнейших страховщиков приходится 79,86% премий (в 2018 году - 77,7%, в 2017 году - 78,3%).

Однако финансовая ситуация в сегменте остается нестабильной. Реформа ценообразования приводит не только к индивидуализации тарифов, но и к демпингу. Несмотря на возможность повышения тарифов до максимальных значений, некоторые компании сохраняют их на низком уровне даже при высоких значениях коэффициента выплат. По сравнению с прошлым годом резко выросло количество страховщиков с коэффициентом выплат более 77%: в 1 полугодии 2018 года их было 18, в 2018 году - 17, в 1 полугодии 2019 года - 29. У 20 из них выплаты превышают премии. Средняя выплата за год выросла на 5 тысяч рублей и составила 63,2 тысячи рублей.

Ухудшается финансовое положение компаний, у которых доля ОСАГО в портфеле превышает 50%. Из 18 таких компаний только у половины выплат коэффициент менее 77% (одна из этих 9 компаний заключила только 7 договоров и выплат не производила). Все компании с коэффициентом выплат более 77% - мелкие региональные страховщики, их совокупная доля составляет около 8%. Только одна из этих компаний имеет среднюю премию выше среднерыночных значений.

Сохраняется и региональный дисбаланс. Если в 1 полугодии прошлого года в 23 регионах коэффициент выплат превышал 77%, то в этом году таких регионов стало 38. В 13 из них этот коэффициент выше 100%. Самым проблемным остается Северо-Кавказский федеральный округ. Во всех субъектах, входящих в его состав, выплаты превышают премии.

В целом по сегменту объем выплат по сравнению с 1 полугодием прошлого года вырос на 4,8 млрд рублей и составил 71,3 млрд рублей, в том числе 4,8 млрд рублей – по решению суда. Введение с 1 июня института финансового омбудсмена позволит сократить число судебных выплат, но для страховщиков рассмотрение обращений будет платным.

Тарифная реформа позволила снизить количество жалоб на отказ в заключении договора и навязывание услуг, на невозможность приобретения электронного полиса, но число жалоб, связанных с выплатами, наоборот, увеличилось.

Первые результаты реформы ценообразования позитивны с точки зрения персонализации тарифа, но сохраняется проблема с высоким уровнем прочих расходов, влияющих на убыточность.

## Перестрахование

Объем премий по **входящему** перестрахованию за 1 полугодие 2019 года составил 30,7 млрд рублей, увеличившись на 27,5% по сравнению с 1 полугодием прошлого года. При этом международный бизнес принес 11,7 млрд рублей, российские перестрахователи – почти 19 млрд рублей. Рост премий от зарубежных перестрахователей обеспечен в основном 4 компаниями: АО «СОГАЗ» (из Китая, Индии, США), СПАО «Ингосстрах» (из Кореи), ООО СК «Чабб» (из Франции) и ПАО СК «Росгосстрах» (из Словении).

Положительную динамику объема премий показал 31 перестраховщик из 50, из них у 10 компаний темп роста ниже среднерыночного.


Концентрация перестраховочного рынка продолжает усиливаться. На 10 крупнейших перестраховщиков приходится 87,92% премий (в 2018 году – 86,6%, в 2017 году – 84,6%, в 2016 году – 77,4%).

Доля 3 специализированных перестраховочных компаний составляет 31,4%. Неизменным лидером остается АО «РНПК» с долей рынка 24,8%.

Объем выплат по договорам, принятым в перестрахование, составляет 21,8 млрд. рублей. На долю ТОП-10 приходится 92,2% (20,1 млрд рублей). У 11 перестраховщиков объем выплат превышает объем премий.

Объем премий, **переданных** в перестрахование, в 1 полугодии 2019 года вырос на 4% до 72,1 млрд рублей. В перестрахование передано около 11% премий (за исключением ОСАГО). Участие перестраховщиков в убытках составило 37,2 млрд рублей (на 62% больше, чем в 1 полугодии прошлого года). При этом участие иностранных перестраховщиков практически не изменилось, а российские компании выплатили перестрахователям почти на 14 млрд рублей больше, чем в 1 полугодии 2018 года. Это связано с урегулированием крупных убытков по договорам перестрахования космических рисков и грузов.

## Контакты

 <p><b>НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО</b></p>	<p>123610, г. Москва, Краснопресненская наб., д.12, под. 7, оф. 1502 тел./факс: +7 (495) 122-22-55 <a href="http://www.ra-national.ru">www.ra-national.ru</a></p>
--	---

*Настоящий документ подготовлен аналитическим управлением «Национального Рейтингового Агентства» и носит исключительно информационный характер. Все оценки и мнения, высказанные в отчете, представляют собой независимое суждение аналитиков на дату выхода отчета. Вознаграждение авторов отчета ни прямым, ни косвенным образом не увязано с представленными в отчете точками зрения. «Национальное Рейтинговое Агентство» оставляет за собой право изменять высказанные оценки и мнения в любое время без предварительного уведомления. Информация, содержащаяся в отчете, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако не существует никаких гарантий, что указанная информация является полной и точной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и точная. Мы оставляем за собой право не обновлять информацию на основе новых данных либо полностью отказаться от ее освещения. «Национальное Рейтинговое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.*