

Оценка платежеспособности страховой организации в соответствии с Положением № 781-П

Estimation of the Insurance Company
Solvency in Accordance
with Regulation No. 781-P

Чернова Галина Васильевна,

доктор экономических наук, профессор, профессор
кафедры управления рисками и страхования

Chernova Galina V.,

Doctor of Economic Sciences, Professor, Professor
at the Department of Risks Management and Insurance
g.chernova@spbu.ru, chernovagalina@yandex.ru

SPIN-код: 7658-7814, Researcher ID: M-3513-2015,
ORCID 0000-0003-4050-4046

Калайда Светлана Александровна,

доктор экономических наук, доцент кафедры
управления рисками и страхования

Kalayda Svetlana A.,

Doctor of Economic Sciences, Associate Professor
at the Department of Risks Management and Insurance
s.kalayda@spbu.ru, svkalayda@gmail.com

SPIN-код: 1480-0706, Researcher ID: N-1413-2013,
ORCID 0000-0002-5688-3178

Санкт-Петербургский государственный университет
St. Petersburg State University

В статье рассматриваются вопросы актуального регулирования страховой деятельности, определяющие текст Положения № 781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» от 16.11.2021. Неудовлетворительная редакция содержания этого документа определила необходимость раскрытия в данной статье структуры активов страховщика с учетом их целевого назначения и более четкого изложения логики действий по оценке платежеспособности страховых организаций. Дополнительно статья обращает внимание на некорректное название нормативного соотношения, используемого для оценки платежеспособности страховой организации, а также на спорность порядка отражения в нем рискового капитала.

Ключевые слова: платежеспособность страховой организации; активы страховщика; стоимость обязательств страховщика; нормативное соотношение; рисковый капитал.

The article deals with the issues of the insurance activities current regulation, defining the text of Regulation No. 781-P «On requirements for financial stability and solvency of insurers» dated 11.16.2021. The unsatisfactory wording of this document content determined the need to disclose in this article the structure of the insurer's assets, taking into account their intended purpose and a clearer statement of the actions logic to assess the insurance organizations solvency. Additionally, the article draws attention to the incorrect name of the normative ratio used to assess the insurance company solvency, as well as on the controversial order of the risk capital reflection in it.

Keywords: insurance company solvency; assets of the insurer; value of the insurer's liabilities; regulatory ratio; risk capital.

Введение

К числу важнейших задач, требующих своего решения для обеспечения работы страхования как института социальной и финансовой защиты, относятся вопросы

обеспечения платежеспособности отдельной страховой организации [1, 2]. Именно поэтому совершенствование российской нормативной базы по оценке платежеспособности российских страховых компаний

является важнейшим условием эффективного развития всего российского страхового рынка [3, 4].

Положение № 781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» от 16 ноября 2021 года [5], которое основано на ранее принятом Положении № 710-П [6] и вступило в силу с 01.01.2023, является одним из новых нормативных документов, регламентирующих вопросы оценки платежеспособности страховой организации в настоящее время. Документ устанавливает новые основополагающие правила и методы, реализующие методику определения величины собственных средств (капитал¹) страховой организации, вопросы инвестирования, порядок расчета нормативного соотношения собственных средств и принятых обязательств страховой организации. Положение также определяет состав страховых резервов и правила их формирования, а также другие вопросы, так или иначе связанные как с обеспечением, так и с оценкой платежеспособности страховой организации.

Новизна предложенного в этом нормативном документе подхода именно к оценке платежеспособности прежде всего проявляется в следующем:

- в составе активов, которые страховая организация использует для выполнения страховых обязательств, помимо надежных, прибыльных, ликвидных и диверси-

фицированных инвестиционных активов², сейчас учитываются задолженности страховщику контрагентов или их поручителей, но только те из них, которые страховщик может получить гарантированно. Этот факт проявляется в использовании разрешенного актива «права требований»;

- Положение реализует риск-ориентированный подход к оценке платежеспособности, что находит отражение в учете риска при расчете стоимости рискового капитала – той части стоимости активов страховщика, которая может быть потеряна в случае реализации рисков, перечень которых в Положении присутствует.

Известно, что для выполнения страховых обязательств – а это главная цель деятельности страховой организации, используются два финансовых источника – страховые резервы и собственные средства, поэтому достижение цели регулирования платежеспособности страховой организации – ее оценки, предполагает последовательное рассмотрение следующих вопросов:

- определение стоимости страховых резервов³;
- определение стоимости части собственных средств, используемой вместе со страховыми резервами для выполнения страховых обязательств;
- оценку достаточности собственных средств страховой организации, которые наряду со страховыми резервами используются для выполнения страховых обязательств. При этом, так как Положение реализует риск-ориентированный подход к оценке платежеспособности, оценка достаточности собственных средств, используемых вместе со страховыми резервами

¹ По мнению авторов, использование термина «капитал» вместо понятия «фактический размер собственных средств, которые могут быть использованы для выполнения страховых обязательств» в данном Положении не вполне оправдано по следующей причине. По сложившейся практике под капиталом страховой организации понимают ее собственные средства и приравненные к ним активы. Здесь же речь идет об определении именно той части собственных средств, которая наряду со страховыми резервами может использоваться для выполнения страховых обязательств, что подтверждается порядком ее расчета, представленным в Положении № 781-П. В целях более компактного изложения содержания текста вместо термина «фактический размер собственных средств, которые могут быть использованы для выполнения страховых обязательств» можно было бы использовать его краткую замену – «капитал платежеспособности».

² Соблюдение принципа диверсификации в Положении заложено в требованиях как к отдельному активу, так и к определенной группе активов.

³ Обратите внимание, что в целях более точной оценки страховых обязательств величина страховых резервов может быть увеличена на стоимость невыплаченных денежных потоков (п. 4.3), что учитывается авторами в дальнейшем изложении.

для выполнения страховых обязательств, должна быть скорректирована на возможные потери рискованного капитала.

Относительно оценки достаточности собственных средств страховой организации необходимо отметить следующее.

Для выполнения страховых обязательств используются активы, покрывающие страховые резервы, и собственные средства, однако достаточность размера страховых резервов отдельно не оценивается, так как она обеспечивается методами расчета страховых резервов. Условие об адекватности размера страховых резервов принятым обязательствам заложено в актуарные методы и математические модели построения страховых резервов.

Ввиду случайной природы рисков, поступающих к страховщику от страхователей, а также случайного характера самой страховой деятельности, страховщик сталкивается с техническими, инвестиционными и нетехническими рисками и поэтому размера сформированных страховых резервов ему может быть недостаточно. Именно поэтому для выполнения страховых обязательств используется второй финансовый источник – собственные средства страховщика, размер которых зависит от специфики видов страхования и страхового портфеля и поэтому должен оцениваться обязательно.

В Положении представлен порядок определения нормативного размера собственных средств – того, который страховая компания должна иметь обязательно, исходя из характеристики видов страхования и своего страхового портфеля.

Порядок расчета нормативного размера собственных средств, представленный в Положении, учитывает:

- особенности рисков реализуемых видов страхования – через требуемый минимальный размер уставного капитала;
- специфику принятых, выполняемых

и выполненных страховых обязательств – через нормативный размер маржи платежеспособности, рассчитанный на основе страховых премий, страховых выплат и страховых резервов;

- возможность потери части собственных средств – через рискованный капитал – той их части, которая может быть утрачена ввиду реализации рисков.

Достаточность собственных средств страховой организации оценивается путем сопоставления фактической стоимости собственных средств страховщика, которая может быть использована для выполнения страховых обязательств, с их нормативным размером, определяемым реализуемыми видами страхования и конкретным страховым портфелем:

- если фактическая стоимость собственных средств не ниже нормативного заданного порогового значения, компания платежеспособна;
- если фактическая стоимость собственных средств не ниже ее нормативного размера, но меньше заданного порогового значения, компания платежеспособна, но необходим план ее финансового оздоровления;
- если фактическая стоимость собственных средств ниже нормативного размера, компания неплатежеспособна.

К сожалению, представленный текст Положения № 781-П имеет целый ряд неточностей и ошибок [4, 7]. В частности, в статье авторы обращают внимание на те вопросы Положения, которые непосредственно связаны с вопросами обеспечения и оценки платежеспособности страховщика, то есть:

- на состав активов, разрешенных и неразрешенных для обеспечения и оценки платежеспособности страховой организации (глава 3, пп. 3.1.1–3.1.26)⁴;

⁴ Более подробно этот вопрос рассмотрен в статье [4].

- некорректное название нормативно-соотношения, используемого для оценки платежеспособности страховой организации (глава 6, п. 6.1);

- формулу расчета нормативного соотношения, которая в недостаточной степени отвечает экономическому смыслу оценки платежеспособности страховщика (глава 6, п. 6.1).

Целью статьи является анализ содержания вопросов, непосредственно связанных с представленным нормативным соотношением, используемым для оценки платежеспособности страховщика в Положении № 781-П. Он основан на теории и экономической сущности страховой деятельности, что в целях обеспечения платежеспособности позволяет управлять активами страховщика, разрешенными и неразрешенными для выполнения страховых обязательств.

В целях лучшего понимания содержания Положения статья иллюстрирует логику действий по оценке платежеспособности страховщика и поэтому имеет следующую структуру:

- структура активов страховой организации, определяемая их целевым назначением;
- определение стоимости обязательств страховой организации;
- разрешенные и неразрешенные активы;
- особенности расчета нормативного соотношения по Положению № 781-П.

Структура активов страховой организации, определяемая их целевым назначением

Стоимость всех активов страховой организации может быть представлена следующим выражением:

$$A = (A^{OB} + A^{CC}) = (A_{СТР}^{OB} + A_{НЕСТР}^{OB}) + (A_{СТР}^{CC} + A_{НЕСТР}^{CC}),$$

где A – стоимость всех активов страховой организации; A^{OB} – стоимость активов, по-

крывающие все обязательства страховой организации; A^{CC} – активы, по стоимости покрывающие все собственные средства страховой организации; $A_{СТР}^{OB}$ – активы, по стоимости покрывающие страховые обязательства страховой организации; $A_{НЕСТР}^{OB}$ – активы, по стоимости покрывающие нестраховые обязательства страховой организации; $A_{СТР}^{CC}$ – активы, по стоимости покрывающие часть собственных средств страховой организации, предназначенную для выполнения страховых обязательств; $A_{НЕСТР}^{CC}$ – активы, по стоимости покрывающие часть собственных средств страховой организации, предназначенную для выполнения нестраховых обязательств.

Более подробно структура активов страховой организации может быть представлена в виде шапки таблицы.

Определение стоимости обязательств страховой организации

Этап 1-ОБ. Определение $A_{СТР}^{OB CP}$ – размера страховых резервов и невыплаченных денежных потоков, связанных со страховыми операциями. Хотя основным финансовым источником выполнения страховых обязательств являются страховые резервы, на любой момент времени у страховщика могут быть обязательства, связанные с невыплаченными денежными потоками по страхованию. Поэтому стоимость страховых обязательств по договорам страхования и исходящего перестрахования рассчитывается как сумма:

- стоимости невыплаченных денежных потоков (п. 4.3);
- величины страховых резервов, рассчитанной на базе денежных потоков при использовании актуарных моделей и методов (п. 4.3).

При этом расчет страховых резервов осуществляется с учетом требований МФСО и Правил формирования страховых резервов (глава 5).

Структура активов страховой организации, определяемая их целевым назначением

Активы страховой организации						
Активы, связанные с выполнением обязательств		Активы, покрывающие собственные средства				Примечания
Активы, связанные с выполнением страховых обязательств		Активы, связанные с выполнением нестраховых обязательств	Активы, используемые для выполнения страховых обязательств		Активы, неиспользуемые для выполнения страховых обязательств	Шапка таблицы отражает структуру активов страховой организации
Активы, покрывающие страховые резервы и невыплаченные денежные потоки	Активы, связанные с выполнением страховых обязательств по особым правилам		Те активы, для которых выполняются принципы инвестиционной деятельности – надежность, прибыльность, ликвидность и диверсификация, а также права требований, задолженности по которым страховщик может получить гарантированно	Те активы, которые используются для выполнения страховых обязательств, но по особым правилам		
1	2	3	4	5	6	7
Этап 1-ОБ. Определение $A_{СТР}^{ОБ СР}$ – размера страховых резервов и невыплаченных денежных потоков, связанных со страховыми операциями						
Стоимость активов п. 4.3, в том числе величина страховых резервов, определенная по Правилам главы 5						Рассчитывается по данным столбца 1
Этап 2-ОБ. Определение $A_{НЕСТР}^{ОБ}$ – стоимости нестраховых обязательств и страховых, но выполняемых по особым правилам						
	Стоимость активов п. 4.6	Стоимость активов пп. 4.2, 4.4, 4.5, 4.6				Рассчитывается по данным столбцов 2 и 3
Этап 3-ОБ. Определение $A^{ОБ}$ – стоимости всех обязательств страховой организации						
Стоимость активов п. 4.3, в том числе величина страховых резервов, определенная по Правилам главы 5	Стоимость активов п. 4.6	Стоимость активов пп. 4.2, 4.4, 4.5, 4.6				Рассчитывается по данным столбцов 1, 2 и 3

Примечание. В таблице иллюстрируется содержание этапов по определению стоимости обязательств страховой организации.

Обратите внимание!

Из Положения № 781-П:

п. 4.1 – Стоимость всех обязательств страховой организации на расчетную дату определяется на основании данных бухгалтерского учета, за исключением случаев пп. 4.2–4.6.

В целях определения стоимости страховых резервов проводятся актуарные расчеты, основной идеей применения которых является оценка денежных потоков страховщика (п. 5.3). Для каждого учитываемого денежного потока (не все денежные потоки учитываются – п. 5.3.1) прогноз денежного потока должен содержать следующие характеристики: вид денежного потока, размер денежного потока, валюта платежа, дата платежа (период платежа, если ожидается, что денежный поток будет реализован в течение периода), направление денежного потока, наименование плательщика (при наличии), вероятность реализации денежного потока (п. 5.3.1). Расчет величины страховых резервов должен проводиться с учетом их состава на основе оценки прогноза денежных потоков, связанных со специфической вида страхового резерва: резерв инвестиционных обязательств формируется по договорам страхования жизни; резерв премий и резерв убытков – по всем видам страхования; резерв по прямому возмещению убытков – по договорам ОСАГО; стабилизационный резерв – по договорам третьей и девятой учетных групп страхования иного, чем страхование жизни (п. 5.2).

Этап 2-ОБ. Определение $A_{\text{НЕСТР}}^{\text{ОБ}}$ – стоимости нестраховых обязательств и страховых, но выполняемых по особым правилам. В стоимость нестраховых обязательств входят:

- п. 4.2 – стоимость обязательства страховой организации по договору аренды, которая определяется по особому правилу;
- п. 4.4 – отложенное налоговое обязательство страховой организации, которое определяется по особому правилу;
- п. 4.5 – суммарная стоимость обязательств страховой организации некредитного характера, которая определяется по особому правилу;

- п. 4.6 – для особых случаев стоимость обязательств, возникших в результате заключения страховой организацией срочных сделок, которая определяется по особому правилу. При этом, если сделка связана со страхованием, то это – страховые обязательства, но исполняемые по особому правилу. Если сделка нестраховая, то это нестраховое обязательство, исполняемое по особому правилу.

Этап 3-ОБ. Определение $A^{\text{ОБ}}$ – стоимости всех обязательств страховой организации как суммы $A_{\text{СТР}}^{\text{ОБ СР}}$ – размера страховых резервов и невыплаченных денежных потоков и $A_{\text{НЕСТР}}^{\text{ОБ}}$ – стоимости нестраховых обязательств и страховых, но выполняемых по особым правилам:

$$A^{\text{ОБ}} = A_{\text{СТР}}^{\text{ОБ СР}} + A_{\text{НЕСТР}}^{\text{ОБ}}$$

Результат трех этапов – размер обязательств страховой компании $A^{\text{ОБ}}$

Разрешенные и неразрешенные активы

Целью рассматриваемого Положения является раскрытие вопросов обеспечения и оценки платежеспособности страховой организации. Поэтому все активы страховщика с позиций учета их стоимости в обеспечении и оценке платежеспособности целесообразно разделить на разрешенные, стоимость которых может быть учтена при выполнении страховых обязательств, и неразрешенные для этих целей.

Обратите внимание!

Так как любые активы страховщика подвержены риску снижения или потери их стоимости, то в целях оценки платежеспособности страховой организации разрешенными называются активы страховой организации, стоимость которых может учитываться для выполнения страховых обязательств, так как риски снижения или потери их стоимости являются минимальными, а неразрешенными – активы,

стоимость которых не может использоваться для выполнения страховых обязательств, так как риски снижения или потери их стоимости являются значимыми.

В соответствии с Положением № 781-П собственные средства (капитал) страховой организации и средства страховых резервов страховщиков с учетом обязательности выполнения определенных требований инвестируются в следующие виды активов (п. 2.1):

- вещи, в том числе имущество, наличные деньги и документарные ценные бумаги, за исключением вещей, изъятых из гражданского оборота (п. 2.1.1);
- имущественные права (включая безналичные денежные средства, бездокументарные ценные бумаги, цифровые права, права требования к физическим и юридическим лицам) (п. 2.1.2).

Новым моментом Положения является то, что для выполнения страховых обязательств может использоваться стоимость не только инвестиционных активов, но и права требования страховщика к контрагенту или его поручителю по возвращению долга (фактически это дебиторская задолженность). Это не инвестиционный актив, но он разрешен для обеспечения и оценки платежеспособности, причем только в том случае, если возврат долга страховщику может быть гарантирован.

Что касается инвестиционных активов, то к числу разрешенных, тех, стоимость которых может быть учтена в обеспечении и оценке платежеспособности, могут быть отнесены только те из них, для которых выполняются основные принципы инвестиционной деятельности страховщика – возвратность, прибыльность, ликвидность и диверсификация. Естественно, что к числу активов, неразрешенных для обеспечения и оценки платежеспособно-

сти, относятся долги страховщику контрагентов или их поручителей, по которым отсутствуют гарантии их возврата, и инвестиционные активы, для которых названные принципы инвестиционной деятельности не выполняются. Причина – при использовании неразрешенных активов риск невыполнения страховых обязательств остается высоким.

Представленный в Положении текст главы 3 (пп. 3.1.1–3.1.26) направлен на выделение неразрешенных активов – их стоимость при оценке платежеспособности приравнивается нулю, и разрешенных, выделенных в этих подпунктах как исключения.

К сожалению, текст этой главы написан столь неаккуратно и неряшливо, что только глубокий анализ содержания этой главы, а также понимание экономического смысла возможностей применения разных активов, применяемых в страховой деятельности, позволил автором конкретизировать содержание этих пунктов и построить классификацию активов страховщика [4].

С учетом участия в обеспечении и оценке платежеспособности страховщика все его активы условно могут быть разделены:

- на разрешенные активы, для которых не вводятся дополнительные условия и ограничения, и поэтому их стоимость заведомо может учитываться для выполнения страховых обязательств. Это активы, выделенные самостоятельно или в виде исключений следующих пунктов Положения – 3.1.12.1–3.1.12.14 и 3.1.13;
- неразрешенные активы, для которых не вводятся дополнительные условия и ограничения, и поэтому их стоимость заведомо не может учитываться для выполнения страховых обязательств. Это активы, выделенные в следующих пунктах Положения – 3.1.3–3.1.12; 3.1.5–3.1.18; 3.1.20–3.1.21; 3.1.23–3.1.25;

• активы, которые при определенных условиях могут рассматриваться как разрешенные и неразрешенные. Они выделены в следующих пунктах Положения – 3.1.1, 3.1.2, 3.1.14, 3.1.19, 3.1.22, 3.1.26.

В Положении особо также выделяются ситуации, когда в целом неразрешенные активы при соблюдении определенных условий становятся разрешенными – пп. 3.1.6, 3.1.8, 3.1.9, 3.1.16. В этом случае неразрешенный актив может быть переведен в статус разрешенного, и его стоимость может быть учтена для обеспечения и оценки платежеспособности страховщика.

Стоимость как разрешенных, так и неразрешенных активов определяется по данным бухгалтерского учета с применением МСФО, а также с учетом содержания пп. 3.1– 3.11 Положения № 781-П.

В целом представленная классификация активов страховщика направлена на решение задачи снижения рисков невыполнения страховых обязательств, обусловленных, во-первых, несоблюдением принципов инвестиционной деятельности страховщика для инвестиционных активов и, во-вторых, вероятной возможностью невозврата должниками своих обязательства перед страховой организацией.

Особенности расчета нормативного соотношения по Положению № 781-П

Представленное в п. 6.1 Положения № 781-П нормативное соотношение используется для оценки платежеспособности страховой организации:

$$НС = \frac{K + СЗ}{\max (MPYK, HPMI + PK)},$$

где K – величина собственных средств (капитала), определяемая в соответствии с главой 1 настоящего Положения; СЗ – остаточная стоимость полученных страховой организацией субординированных займов,

определяемая в соответствии с требованиями п. 6.2 настоящего Положения; МРУК – минимальный размер уставного капитала страховой организации, определенный в соответствии с п. 3 ст. 25 Закона Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации»; НРМП – нормативный размер маржи платежеспособности, определяемый в соответствии с п. 6.3 настоящего Положения; РК – величина оценки влияния рисков на собственные средства (капитал), определяемая в соответствии с пп. 6.4 и 6.5 настоящего Положения. Его экономический смысл – размер снижения или потери стоимости активов, обусловленный возможной реализацией соответствующих рисков.

Не останавливаясь на вопросе расчета и использования субординированных займов, по данному нормативному соотношению можно высказать следующие критические замечания.

1. Неточным является название самого нормативного соотношения, представленное в Положении как «нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств страховой организации» (глава 6, п. 6.1).

Рассматриваемое соотношение используется для оценки платежеспособности страховой организации. Известно, что в общем случае для выполнения страховых обязательств используется два финансовых источника – страховые резервы и часть собственных средств. Адекватность размера страховых резервов обеспечивается методами их расчета – это условие заложено в определение их размера. А вот часть собственных средств, которая наряду со страховыми резервами тоже должна быть для того, чтобы выполнить страховые обязательства, определяется спецификой реализуемых видов страхования (рисковые виды страхования, страхование жизни, перестра-

хование и ОМС), а также особенностями страхового портфеля, проявляющимися в размере принятых, выполняемых и выполненных страховых обязательств. Поэтому нормативное соотношение должно оценивать достаточность не всех собственных средств, а только той их части, которая в виде разрешенных активов может использоваться для выполнения страховых обязательств.

К сожалению, текст Положения акцента на этом не делает, а используемая терминология является некорректной. В тексте используется понятие «капитала страховой организации» как величины собственных средств страховой организации (п. 1.1). И это же понятие капитала используется в числителе формулы расчета «нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств страховой организации» (п. 6.1), хотя сама методика определения числителя рассматриваемого соотношения верная – при определении числителя формулы не учитываются активы и обязательства п. 1.2 и 1.3 и не учитывается стоимость неразрешенных активов – она приравнивается к нулю. Налицо противоречие между введенным в Положение понятием К (п. 1.1) и использованием его при оценке платежеспособности в числителе формулы (п. 6.1). Это, естественно, приводит к путанице понимания экономического смысла этого соотношения и используемых в формуле обозначений и не позволяет рассматривать его как «нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств страховой организации».

2. Само правило расчета нормативного соотношения, на наш взгляд, также является спорным (п. 6.1).

Рассмотрим знаменатель формулы п. 6.1. Как уже отмечалось выше, он должен отражать часть собственных средств, формируе-

мых за счет разрешенных активов, которые, наряду со страховыми резервами, должен иметь страховщик для выполнения страховых обязательств в размере

$$\max(\text{МРУК}, \text{НРМП}).$$

Как уже отмечалось, отличительной особенностью Положения является заявленный в нем риск-ориентированный подход к оценке платежеспособности страховой организации. Идея его реализации основана на следующей предпосылке. Известно, что для определенных как разрешенных, так и неразрешенных активов существуют риски снижения или потери их стоимости, что должно быть учтено при оценке платежеспособности страховщика.

В Положении рисковый капитал – это размер возможных потерь или снижения стоимости активов, обусловленный реализацией определенных рисков (концентрационный риск; риски изменения кредитного спреда, процентных ставок, стоимости акций, валютного курса, цен на недвижимость и на активы – п. 6.5). В Положении возмещение этих потерь учитывается в знаменателе формулы как дополнительное обязательство страховщика.

Однако такой подход является достаточно спорным по следующим причинам. Включение рискового капитала как слагаемого в знаменатель формулы п. 6.1 ($\max(\text{МРУК}, \text{НРМП} + \text{РК})$) означает, что он (РК) рассматривается как обязательство страховщика, связанное с восполнением потерь, обусловленных реализацией рисков, затрагивающих разрешенные активы (п. 6.4, абзац 1). Но почему потери стоимости разрешенных активов в результате влияния рисков в виде рискового капитала ушли в знаменатель? Как учет РК в знаменателе увязывается с самой идеей оценки платежеспособности как оценки достаточности стоимости разрешенных активов, входящих в стоимость всех собственных средств стра-

ховой организации, для выполнения именно страховых обязательств? Не будет ли более правильным учитывать экономический смысл самой оценки платежеспособности как оценки достаточности для выполнения страховых обязательств имеющихся реально разрешенных активов, вошедших в часть собственных средств страховщика, и поэтому – отражать РК в числителе формулы нормативного соотношения?

Выводы

Неудовлетворительная редакция текста Положения № 781-П предопределила целесообразность изложения в данной статье последовательности действий по оценке платежеспособности страховщика. Для лучшего понимания содержания Положения авторы представили структу-

ру активов страховой организации, определяемую их целевым назначением, и на ее основе выделили последовательность действий по определению стоимости обязательств страховщика. Разработанная авторами ранее полная классификация активов, разрешенных и неразрешенных для целей их учета при оценке платежеспособности, позволяет реально определить стоимость той части собственных средств страховой организации, которая может быть использована для выполнения страховых обязательств.

В статье также выделены два существенных недостатка Положения № 781-П – по некорректному названию нормативного соотношения, используемого для оценки платежеспособности, и по варианту учета в нем рискованного капитала.

Литература:

1. Вerezубова, Т. А. Страховая индустрия Беларуси в условиях углубления интеграции Евразийского экономического союза / Т. А. Вerezубова, О. В. Батура // *Страховое дело*. 2023. № 1 (358). С. 9–20.
2. Чернова, Г. В. Комментарии к Положению Банка России от 10 января 2020 г. № 710-П «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» / Г. В. Чернова, С. А. Калайда // *Страховое дело*. 2022. № 3 (348). С. 3–16.
3. Белозеров, С. А. Современные факторы развития российского страхового рынка / С. А. Белозеров, Г. В. Чернова, С. А. Калайда // *Страховое дело*. 2018. № 6 (303). С. 31–35.
4. Чернова, Г. В. Классификация активов в целях обеспечения и оценки платежеспособности страховой организации / Г. В. Чернова, С. А. Калайда, Е. П. Рассолова // *Страховое дело*. 2023. № 6 (363). С. 15–24.
5. Положение «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков», утв. Банком России 16.11.2021 № 781-П. URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=439333> (дата обращения: 24.04.2023).
6. Положение «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков», утв. Банком России 10.10.2020 № 710-П. URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=393861#l1> (дата обращения: 24.04.2023).
7. Архипов, А. П. Новації в оцінці платіжеспособності страховщиків / А. П. Архипов // *Страховое право*. 2023. № 2. С. 39–43.

Внимание!

В предыдущем номере статья авторов по ошибке была опубликована без списка литературы. Приводим его сейчас. Редакция приносит авторам и читателям свои извинения.

Литература к статье

Чернова Г. В., Калайда С. А., Рассолова Е. П. «Классификация активов в целях обеспечения и оценки платежеспособности страховой организации» в № 6–2023

1. Положение «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков», утв. Банком России 10.10.2020 № 710-П. URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=393861#11> (дата обращения: 24.04.2023).

2. Положение «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков», утв. Банком России 16.11.2021 № 781-П. URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=439333> (дата обращения: 24.04.2023).

3. Белозеров, С. А. Современные факторы развития российского страхового рынка / С. А. Белозеров, Г. В. Чернова, С. А. Калайда // Страховое дело. 2018. № 6 (303). С. 31–35.

4. Вerezубова, Т. А. Страховая индустрия Беларуси в условиях углубления интеграции Евразийского экономического союза / Т. А. Вerezубова, О. В. Батура // Страховое дело. 2023. № 1 (358). С. 9–20.

5. Чернова, Г. В. Комментарии к Положению Банка России от 10 января 2020 г. № 710-П «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» / Г. В. Чернова, С. А. Калайда // Страховое дело. 2022. № 3 (348). С. 3–16.