

Калайда С.А., Чернова Г.В.

СПбГУ, Санкт-Петербург

Активы страховой организации, используемые при оценке ее платежеспособности

Аннотация: представлен вариант переработки Положения № 781-П, направленный на выделение двух групп активов — тех, которые разрешено учитывать, и тех, которые не разрешено учитывать при оценке платежеспособности страховщика.

Ключевые слова: платежеспособность страховой организации, разрешенные активы, неразрешенные активы.

Kalayda S.A., Chernova G.V.

St. Petersburg State University, St. Petersburg

Assets of an insurance organization used in assessing its solvency

Abstract: a version of the revision of Regulation № 781-P is presented, aimed at distinguishing two groups of assets — those that are allowed to be taken into account, and those that are not allowed to be taken into account when assessing the solvency of the insurer.

Keywords: solvency of an insurance organization, permitted assets, unpermitted assets.

Положение Центрального банка РФ № 781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» от 16 ноября 2021 г. вступило в силу с 01.01.2023 г. [1].

Одним из ключевых моментов его содержания является вопрос формирования активов, которые при определенных условиях могут или не могут быть использованы в целях обеспечения платежеспособности страховщика. К сожалению, текст Положения имеет недостаточно четкую редакцию, поэтому целью данной статьи является более конкретное выделение двух групп активов — при выполнении определенных требований разрешенных для использования в обеспечении платежеспособности, и не разрешенных.

Основные результаты — активы, условия и требования к ним, представлены в таблице 1. Результаты анализа применения ключевых активов — акций, облигаций и срочных сделок, представлены дополнительно.

Несколько слов о ключевых активах. Относительно требований к *акциям*, как к разрешенным активам, необходимо отметить следующее. Они могут рассматриваться как разрешенные активы, если

- акции, в том числе акции иностранных инвестиционных фондов, допущены к организованным торгам или включены в котировальные списки на биржах определенных стран, в том числе на биржах России, и при этом соблюдены определенные условия, указанные в п. 3.1.2 для разрешенных активов (п. 3.1.2, 3.1.19),

- они являются акциями инвестиционных фондов и для них одновременно выполняются условия п. 3.1.1 для разрешенных активов,

- они являются акциями российского или иностранного эмитента, в уставном капитале которого доля участия страховой организации составляет не больше 10 процентов (п. 3.1.3),

- они являются акциями российского или иностранного эмитента, который по отношению к страховой организации не является основным (п. 3.1.4).

*Таблица 1. Активы п. 3.1 Положения № 781-П, размещение в которые разрешено и не разрешено в целях обеспечения платежеспособности страховщика**

Пункт Положения	Неразрешенные активы	Разрешенные активы
3.1.1	Акции и паи инвестиционных фондов в случае, если информация об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, не раскрывается	Акции и паи инвестиционных фондов, если одновременно выполняются два условия: они могут приобретаться неограниченным кругом лиц, и доля ценных бумаг одного юридического лица в таком инвестиционном фонде, удовлетворяющем требованиям его функционирования, не превышает 10 процентов стоимости его активов
3.1.2	Акции, товары, а также акции и паи иностранных инвестиционных фондов, для которых не соблюдаются условия их допуска к организационным торгам или включения их в котировальные списки, указанные в п. 3.1.2 для разрешенных активов	Акции, товары, а также акции и паи иностранных инвестиционных фондов, допущенные к организованным торгам или включенные в котировальные списки на биржах определенных стран, в том числе на биржах России, при соблюдении определенных условий, указанных в п. 3.1.2 для разрешенных активов
3.1.3	Акции российского или иностранного эмитента, в уставном капитале которого доля участия страховой организации превышает 10%	Акции российского или иностранного эмитента, в уставном капитале которого доля участия страховой организации составляет не больше 10%

Пункт Положения	Неразрешенные активы	Разрешенные активы
3.1.4	Акции российского или иностранного эмитента, являющегося основным по отношению к страховой организации	Акции российского или иностранного эмитента, который по отношению к страховой организации не является основным
3.1.5	Доли или иное участие в уставном капитале страховщика юридических лиц, в том числе иностранных организаций, не являющихся акционерными обществами	Доли или иное участие в уставном капитале страховщика юридических лиц, в том числе иностранных организаций, являющихся акционерными обществами
3.1.6	Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов, для которых не соблюдаются условия, указанные в п. 3.1.6 для разрешенных активов	Инвестиционные паи интервальных паевых инвестиционных фондов, имеющих особые правила доверительного управления, характеристика которых представлена в п.3.1.6 для разрешенных активов
3.1.7	Инвестиционные паи закрытых инвестиционных фондов	
3.1.8	Облигации, для которых не соблюдаются условия, указанные в п. 3.1.8 для разрешенных активов	Государственные ценные бумаги или облигации, для которых (облигаций) соблюдаются особые требования по кредитному рейтингу выпуска, эмитента или поручителя, представленные в п. 3.1.8 для разрешенных активов
3.1.9.	Субординированные депозиты и займы, для которых не соблюдаются условия, указанные в п. 3.1.9 для разрешенных активов	Субординированные облигационные займы, для которых одновременно соблюдаются особые требования по выпуску, конвертации, кредитному рейтингу выпуска, эмитента или поручителя, обязательности учета при оценке платежеспособности, представленные в п. 3.1.9 для разрешенных активов
3.1.10	Ипотечные сертификаты участия	
3.1.11	Векселя	
3.1.12	Права требований, для которых не соблюдаются условия, указанные в п. 3.1.12–3.1.26 для разрешенных активов, в том числе:	Права требований, для которых соблюдаются условия, указанные в п. 3.1.12–3.1.26 для разрешенных активов, в том числе:

Пункт Положения	Неразрешенные активы	Разрешенные активы
3.1.12.1.	Права требований к перестраховщику, кредитный рейтинг которого ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России	Права требований по денежному обязательству
3.1.12.2		Права требований к инфраструктурным организациям, в случае если задолженность обусловлена осуществлением инфраструктурной организацией операций в рамках погашения ценных бумаг или проведения сделок с ними
3.1.12.3		Права требований к центральному депозитарию, а также к лицу, осуществляющему функции центрального контрагента
3.1.12.4		Права требований по денежному обязательству к брокеру, не являющемуся кредитной организацией, с которым заключен договор о брокерском обслуживании, предусматривающий выполнение брокером ряда требований, оговоренных в п.3.1.12.4 для разрешенных активов — отсутствие у брокера права использовать денежные средства страховой организации в своих интересах; полученные от страховой организации денежные средства учитываются на специальном счете и т. д.
3.1.12.5		Права требований к имеющему лицензию специализированному депозитарию по выплатам, отвечающим ценным бумагам с оговоренным в п. 3.1.12.5 сроком исполнения
3.1.12.6		Права требований по договору репо при выполнении определенных условий, указанных в п.3.1.12.6 для разрешенных активов, по кредитному рейтингу контрагента либо поручателя, или для случая, когда предметом

Пункт Положения	Неразрешенные активы	Разрешенные активы
		договора являются акции, подпадающие под исключения п. 3.1.2, либо облигации с кредитным рейтингом
3.1.12.7		Права требований по обязательствам страховых агентов и страховых (перестраховочных) брокеров по перечислению страховых премий (страховых взносов), предусмотренные условиями договора страхования и агентским договором
3.1.12.8		Права требований по обязательствам страхователя — физического лица, по возврату займа, полученного при страховании жизни, с обязательным выполнением условий, описанных в п. 3.1.12.8 для разрешенных активов
3.1.12.9		Права требований в отношении перестраховщика при обязательном выполнении определенных условий, указанных в п. 3.1.12.9 для разрешенных активов, — перестраховщик имеет определенный кредитный рейтинг либо является резидентом РФ или национальным государственным перестраховщиком стран — участников Союзного государства
3.1.12.10		Права требований к страховой организации, расчеты по которым выполняются по особым правилам, регламентированы правилами профессионального объединения страховщиков по ОСАГО, основаны на суброгации или регрессе и предполагают соблюдение условий, оговоренных в п. 3.1.12.10 для разрешенных активов
3.1.12.11		Права требований по возврату излишне уплаченных (взысканных) страховых взносов по обязательному социальному страхованию от несчастных

Пункт Положения	Неразрешенные активы	Разрешенные активы
		случаев на производстве и от профессиональных заболеваний, если возможность возврата предусмотрена законодательством Российской Федерации
3.1.12.12		Права требований по срочной сделке
3.1.12.13		Доля перестраховщиков в страховых резервах, но при выполнении одного из следующих двух условий. Условие 1 задано относительно вида договора основного страхования (гражданско-правовой ответственности за радиационное воздействие) и правил заключения договора исходящего перестрахования при страховании ядерных рисков. Условие 2 о статусе перестраховщика — он должен быть резидентом РФ или национальным государственным перестраховщиком стран — участников Союзного государства
3.1.12.14		Права требований к профессиональным объединениям страховщиков, определяемые в п. 3.1.12.14
3.1.13		Права требований в части уплаты просроченной задолженности по срочным сделкам, но при соблюдении условий, оговоренных в п. 3.1.13 для разрешенных активов
3.1.12.14		Права требований к профессиональным объединениям страховщиков, определяемые в п. 3.1.12.14
3.1.13		Права требований в части уплаты просроченной задолженности по срочным сделкам, но при соблюдении условий, оговоренных в п. 3.1.13 для разрешенных активов

Пункт Положения	Неразрешенные активы	Разрешенные активы
3.1.14	Права требований по срочным сделкам, в том числе по ценным бумагам, к тому участнику сделки, который: – либо имеет неисполненные обязательства перед владельцем ценных бумаг, – или не имеет необходимой действующей лицензии, – либо в отношении него введена процедура банкротства, – или имеет неисполненные обязательства по договору поручительства, обеспечивающему исполнение обязательств по ценным бумагам	Права требований по срочным сделкам с учетом ограничений как по кредитному рейтингу контрагента или поручителя, так и по предмету сделки (им могут быть: акции, товары и паи иностранных инвестиционных фондов, в т.ч. попадающие под исключение по п. 3.1.2; облигации с кредитным рейтингом, за исключением субординированных облигационных займов; процентные ставки; уровень инфляции; курс валют; индекс, рассчитываемый исходя из изменения величины указанных активов; наступление обстоятельства, связанного с исполнением обязательств третьими лицами, имеющими определенный кредитный рейтинг)
3.1.22	Активы, на которые наложен арест, иное обременение или к которым применены обеспечительные меры, препятствующие отчуждению имущества	
3.1.15	Права требований по денежному обязательству из договора банковского счета (вклада), если страховая организация не выполнила обязательства перед специализированным депозитарием по предоставлению первичных подтверждающих документов	
3.1.16	Денежные средства, перечисленные медицинским организациям или учреждениям санаторно-курортного профиля, за исключением авансовых платежей, выделенных в п. 3.1.16 для разрешенных активов	Авансовые платежи, перечисленные страховой организацией в адрес медицинских организаций или учреждений санаторно-курортного профиля, включенных в определенный их перечень, за путевки на санаторно-курортное лечение, выданные в рамках государственной социальной помощи
3.1.17	Авансовые платежи страховщика по налогам и задолженность бюджета по налогам и сборам, если не предусмотрена возможность их возврата в денежной форме	Авансовые платежи по налогам и задолженность бюджета по налогам и сборам, если предусмотрена возможность их возврата в денежной форме

Пункт Положения	Неразрешенные активы	Разрешенные активы
3.1.18	Отложенные налоговые активы	
3.1.19	Вещи, в том числе наличные деньги в кассе, за исключением недвижимого имущества, товаров, документарных облигаций и акций, отмеченных в п. 3.1.19 для разрешенных активов	Недвижимое имущество, указанное в п.3.6, товары, подпадающие под исключение п.п. 3.1.2 (см. в этой табл. разрешенный актив пункта 3.1.2), документарные облигации и акции
3.1.20	Права пользования по договору аренды, признаваемые в бухгалтерском учете	
3.1.21	Нематериальные активы	
3.1.23	Иностраные финансовые инструменты, не квалифицированные в качестве ценных бумаг	
3.1.24	Цифровые финансовые активы, цифровая валюта	
3.1.25	Активы, которые не могут использоваться для выполнения страховых обязательств, и утверждены во внутреннем документе страховщика (кроме прав требований по срочным сделкам)	
3.1.26	Облигации без определения в решении о выпуске срока их погашения, за исключением тех, по которым не предусмотрено право отказа эмитента от выплат по ним процентов	Облигации без срока погашения, по которым решение об их выпуске не предусматривает право эмитента в одностороннем порядке отказаться от выплаты по ним процентов
3.2		Банковские вклады (депозиты)
3.3	Опционный договор, по которому страховая организация имеет право требовать от контрагента покупки или продажи базисного актива	Срочные сделки, совершаемые при одновременном выполнении условий, отмеченных в п.3.3 о статусе поручителя сделки и предмета сделки

* Использование некоторых активов ограничивается сроками, указанными в Положении.

Несколько слов о ключевых активах. Относительно требований к *акциям*, как к разрешенным активам, необходимо отметить следующее. Они могут рассматриваться как разрешенные активы, если

- акции, в том числе акции иностранных инвестиционных фондов, допущены к организованным торгам или включены в котировальные списки на биржах определенных стран, в том числе на биржах России, и при этом соблюдены определенные условия, указанные в п. 3.1.2 для разрешенных активов (п. 3.1.2, 3.1.19),

- они являются акциями инвестиционных фондов и для них одновременно выполняются условия п. 3.1.1 для разрешенных активов,

- они являются акциями российского или иностранного эмитента, в уставном капитале которого доля участия страховой организации составляет не больше 10 процентов (п. 3.1.3),

- они являются акциями российского или иностранного эмитента, который по отношению к страховой организации не является основным (п. 3.1.4).

Акции могут быть предметом договора репо (п. 3.1.12.6) и предметом срочной сделки (3.1.14, 3.1.22).

Относительно требований к *облигациям*, как к разрешенным активам, необходимо отметить следующее. Они должны удовлетворять требованиям по кредитному рейтингу выпуска, эмитента или поручителя, и по поручительствам (п. 3.1.8), быть документарными ценными бумагами т. е. выпускаться в бумажной форме и содержать следующую информацию: срок, в течение которого бумага действительна; обязанное лицо — человек или организация, которая должна выполнить определенные обязательства в пользу владельца документа; номинал (размер обязательств); права — совокупность обязательств, исполнения которых может потребовать владелец (п. 3.1.19). Облигации с кредитным рейтингом могут быть предметом договора репо (п. 3.1.12.6), а также предметом срочных сделок (п. 3.1.14, 3.1.22). Они могут быть облигациями без срока погашения, и решение об их выпуске в этом случае не предусматривает право эмитента в одностороннем порядке отказаться от выплаты по ним процентов (п. 3.1.26). Выпуск субординированных облигационных займов, удовлетворяющих требованиям п. 3.1.9, предполагает возможность их учета в составе активов при оценке платежеспособности страховой организации.

В отношении *прав требований по срочным сделкам* необходимо отметить следующее. Права требований по ним являются разрешенным активом (п. 3.1.12.12) и устанавливаются с учетом ограничений по кредитному рейтингу контрагента или поручителя, а также по предмету сделки (п. 3.1.22, 3.1.14). Срочные сделки не принимаются во внимание, если по ним есть просроченная задолженность (п. 3.1.13). Также к ним не допускаются участники, которые или имеют неисполненные обязательства перед владельцем ценных бумаг, или не имеют необходимой действующей лицензии, или в отношении них введена про-

цедура банкротства, или они имеют неисполненные обязательства по договору поручительства, обеспечивающему исполнение обязательств по ценным бумагам (п. 3.1.14).

Литература

Положение «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков», утв. Банком России 16.11.2021 г. № 781-П. [Электронный ресурс] // URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=439333> (дата обращения: 12.04.2023).