

**МЕЖДУНАРОДНАЯ АССОЦИАЦИЯ
СТРАХОВЫХ НАДЗОРОВ**



**КОНТРОЛЬНЫЕ УРОВНИ
ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ
(рекомендации)**

Октябрь 2003 года

Переведено Федеральной службой страхового надзора Российской Федерации

Контрольные уровни платежеспособности (рекомендации)

Содержание

| | |
|--|---|
| 1. Вступление..... | 3 |
| 2. Контрольный уровень платежеспособности..... | 4 |
| 3. Обстоятельства, принимаемые во внимание при установлении контрольного уровня платежеспособности..... | 5 |
| 4. Возможные действия надзора..... | 8 |
| 5. Раскрытие информации о контрольном уровне платежеспособности..... | 9 |

1. Вступление

1. В январе 2002 года МАСН одобрила документ, озаглавленный *Принципы достаточности капитала и платежеспособности*, который устанавливает принципы, закладывающие в общем виде основу режимов платежеспособности страховых компаний. Этот документ устанавливает три принципа в отношении уровня платежеспособности: *Принцип 6 – Достаточность капитала и режимы платежеспособности должны быть чувствительны к риску, Принцип 7 – Необходим контрольный уровень и Принцип 8 – Минимальный уровень капитала должен быть специально оговорен.* Данные рекомендации относятся к Принципу 7, при этом понимается, что, как компонент режима платежеспособности, он соответствует принципам 6 и 8. Рекомендации, касающиеся Принципов 6 и 8, будут рассмотрены в будущих документах.

2. Целью настоящих рекомендаций является обсуждение вопроса о том, почему важно установить контрольный уровень платежеспособности, определить ключевые факторы при его установлении и рассмотреть возможные действия надзора, когда контрольный уровень платежеспособности нарушается. Форма определения контрольного уровня платежеспособности различается от юрисдикции к юрисдикции и может основываться на уровнях капитализации или других финансовых показателях, относящихся к установленному в юрисдикции режиму платежеспособности (например, практика учета и уровень обеспечения технических резервов допустимыми активами). Был составлен обзор практики, имеющей место в юрисдикциях членов Подкомитета по платежеспособности МАСН, и полученные ответы использовались при составлении настоящих рекомендаций.

3. В настоящем документе обсуждаются возможные направления надзорных действий, когда контрольный уровень платежеспособности нарушен. Следует подчеркнуть, что существует много других причин, связанных с деятельностью и/или финансовым положением страховщика, которые могут стать основанием для вмешательства надзора. Способность вмешаться в связи с различными обстоятельствами, вызывающими озабоченность, является существенным элементом системы надзора. Рамки настоящего документа не предполагают обращения ко всему спектру возможных причин для вмешательства надзора.

4. Важно отметить, почему требования к платежеспособности важны для надзора за страховщиками и для защиты интересов страхователей. Технические резервы страховщика должны быть достаточными для покрытия всех ожидаемых и некоторых непредвиденных убытков в соответствии с нормативами оценки. Степень покрытия техническими резервами непредвиденных убытков будет различной для юрисдикций, в зависимости от местной структуры регулирования и применяемой философии. Значительный объем капитала должен быть в наличии для компенсации тех непредвиденных потерь по специально обозначенным в соответствии с процедурой формирования капитала рискам, которые не смогли быть покрыты техническими резервами. Более того, требуется дополнительный капитал для покрытия убытков от рисков, не установленных при процедуре формирования капитала, включая операционный риск, а также для покрытия потерь, возникающих из состояния деловой среды, в том числе экономический и системный риск. Для того, чтобы оградить страхователей от ненужных потерь, необходимо установить не только минимальный уровень капитала, но также контрольный уровень платежеспособности или ряд контрольных уровней, которые действуют как индикаторы или «спусковые крючки» для предупредительных надзорных действий до того, как проблемы стали серьезной угрозой для платежеспособности страховщика.

5. В дополнение к формально установленным контрольным уровням платежеспособности в некоторых юрисдикциях устанавливаются неформальные контрольные уровни платежеспособности, которые используются для определения степени надзорной деятельности в отношении страховщика.

2. Контрольный уровень платежеспособности.

6. Как отмечено в *Принципах достаточности капитала и платежеспособности* МАСН, «органы страхового надзора должны установить контрольный уровень или ряд контрольных уровней, которые приводят к вмешательству надзора в дела страховщика, если имеющаяся платежеспособность упала ниже этого контрольного уровня. Контрольный уровень может поддерживаться специальными или более общими рамками, предполагающими широту действий надзора».

7. Задача надзорного органа при установлении контрольных уровней состоит в том, чтобы оградить страхователей от непредвиденных потерь из-за неспособности страховщика выполнить свои обязательства. В некоторых юрисдикциях полномочия органа надзора включают в себя меры по формированию уверенности общественности в финансовой системе. Страховщики должны действовать выше минимальных требований для того, чтобы преодолевать неустойчивость рынков и экономических условий, нововведения в отрасли и события международного характера.

8. Различные события на мировом рынке продемонстрировали необходимость поддержания страховщиками сильных позиций по платежеспособности. Эти события оказали стрессовое воздействие на страховой сектор, которое не может быть надежно измерено. Каждый страховщик должен поддерживать финансовое состояние, которое обеспечивает подвижность платежеспособности сверх минимальных требований для того, чтобы она могла справиться с волатильностью (неустойчивостью) рынков и экономических условий, нововведениями в отрасли и другими факторами. Страховщик должен быть способен выдерживать такие нагрузки без приведения в действие мер надзора и решать свои потребности в капитале рыночными методами.

9. Контрольный уровень должен быть установлен на достаточно высоком уровне с тем, чтобы позволить вмешательство на достаточно ранней стадии возникновения трудностей страховщика так, чтобы были бы реальные условия, что ситуация будет исправлена. В то же время, обоснованность контрольных уровней должна быть проверена с учетом природы корректирующих мер. Предупредительные корректирующие меры могут носить

конфиденциальный характер для того, чтобы не подвергать риску репутацию страховщика и, таким образом, еще более ухудшать ситуацию.

10. В течение периода стрессового воздействия страховщик может продолжать принимать новые риски с учетом всех стандартных процедур. Поэтому контрольный уровень должен быть установлен достаточно высоко, чтобы обеспечивать приемлемый уровень платежеспособности (с учетом потенциального увеличения портфеля договоров) в течение периода, который может потребоваться для разрешения проблем или восстановления от последствий необычных или катастрофических событий.

11. При установлении контрольных уровней платежеспособности принимается, что взгляды на то, какой уровень является приемлемым, могут различаться от юрисдикции к юрисдикции. Контрольный уровень должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить, что, в случае неизбежной несостоятельности страховой компании, она может управляться с минимальными потерями для страхователей. Когда это допускается рамками надзора, для надзорного органа будет эффективно проявлять гибкость в каждом конкретном случае и варьировать уровень контроля платежеспособности для отдельного страховщика, основываясь на его портфеле рисков. Некоторые страховщики могут гарантировать более высокий контрольный уровень, если они принимают более высокие риски, такие как связанные с новыми продуктами, когда заслуживающий доверия опыт для установления технических резервов отсутствует, или, если они принимают крупные риски, которые не подвергались специальному тестированию на платежеспособность. В частности, для случаев, когда могут быть предприняты законные действия в ответ на нарушение страховщиком своего контрольного уровня, критерии, используемые надзором для установления контрольных уровней платежеспособности, должны быть доступны. В секции 3 настоящего документа обсуждается ряд факторов, которые следует принимать во внимание при установлении контрольного уровня платежеспособности.

12. Наряду с тем, что важно обеспечить надзор полномочиями устанавливать контрольный уровень платежеспособности, необходимо также поощрять страховщиков действовать с более высокой маржой платежеспособности, чтобы покрывать риски, которые они принимают на себя как по балансу, так и вне его. Следует содействовать страховщикам в разработке и оценке, время от времени, их собственных внутрицелевых уровней платежеспособности, обеспечивая, что такие цели благоразумно отражают совокупность их рисков. В то время как высший исполнительный орган компании может разработать целевые уровни, оценить и утвердить цели, соблюдая ответственность, должен Совет директоров страховой компании.

3. Обстоятельства, принимаемые во внимание при установлении контрольного уровня платежеспособности

13. Существует ряд положений общего характера, которые надзорные органы должны принимать во внимание при установлении контрольного уровня платежеспособности. Они включают, но не ограничиваются лишь следующим:

Вопросы покрытия риска

- качественный состав капитала – надзорные органы должны уделить внимание качеству капитала, чтобы быть уверенными, что имеется постоянный необходимый уровень капитала, способного покрыть убытки в ходе текущих операций. Например, может быть необходимым установить контрольные уровни капитала не только для всего капитала, но также и уровень постоянной составляющей капитала (например, нераспределенная прибыль и ценные бумаги, которые способны покрыть потери в ходе текущих операций, против долговых инструментов, которые не являются

постоянными). Мощный уровень постоянного капитала позволяет страховщику сберечь ресурсы в напряженный период, поскольку он предоставляет страховщику возможность свободы действий в отношении величины и времени распределения капитала

- чувствительность требований по платежеспособности к рискам – контрольный уровень платежеспособности может основываться на текущей оценке трудностей финансового положения страховщика, которая учитывает динамику и возможные изменения экономической и рыночной ситуации. Стресс-тестирование¹ финансового состояния страховщика с применением более динамичных предположений и сценариев является полезным инструментом надзора, который может помочь надзирающему органу в оценке того, является ли совокупность рисков отдельного страховщика обоснованием контрольного уровня платежеспособности, который отличается от средних нормативов по отрасли
- минимальный уровень платежеспособности – величина минимального уровня определяет буфер, который создается для поглощения потерь. Может быть и может не быть прямой взаимосвязи между контрольным уровнем платежеспособности и минимальным уровнем. В некоторых юрисдикциях контрольный уровень платежеспособности является функцией уровня минимального капитала (например, в Канаде контрольный уровень платежеспособности для страховщиков жизни составляет 125% от уровня минимального капитала)
- риски, не покрытые по условиям платежеспособности – пределы, в которых существуют риски, не покрытые при расчете требований по платежеспособности, будут оказывать влияние как на минимальный уровень, так и на контрольный уровень. Примерами значительных рисков, которые часто оказываются не полностью покрытыми правилами достаточности капитала, являются операционный риск и риск ликвидности
- смещение основного бизнеса с инвестиционной деятельностью, что приводит к более высокому уровню риска, чем средний уровень, находит свое отражение в стандартных требованиях по платежеспособности
- уровень безопасности в широком смысле – величина покрытия риска за счет технических резервов и правила, касающиеся инвестиций, как форма защиты страхователей от непредвиденных убытков.

Вопросы надзора и юрисдикций

- полномочия надзора, которые определяются правовыми рамками в юрисдикции, будут главным определяющим фактором способности надзора устанавливать и выверять

¹ В Канаде от назначенного актуария требуют ежегодного проведения динамического тестирования достаточности капитала страховщика и подготовки доклада о перспективах финансового положения для Совета директоров в форме «Отчета о динамическом тестировании достаточности капитала (DCAT).» Канадский Институт актуариев опубликовал «Стандарт по практике динамического тестирования достаточности капитала (DCAT)», который служит руководством для актуария. Процесс тестирования включает анализ и прогноз тенденций в отношении состояния капитала страховщика, чтобы понять совокупность его рисков, потенциальные угрозы достаточности капитала при данных обстоятельствах, его предыдущие и будущие бизнес-планы на случай различных правдоподобных будущих неблагоприятных ситуаций. Задача состоит в том, чтобы определить: реальные угрозы удовлетворительному финансовому положению, меры по уменьшению вероятности этих угроз, а также действия, которые смягчат угрозу, если она будет иметь место. Основной целью является оказание помощи по предотвращению неплатежеспособности путем предоставления страховщику наилучшей информации относительно развития событий, которые могут привести к недостаточности капитала, и относительной эффективности альтернативных корректирующих мер.

минимальный и контрольный уровни платежеспособности как на уровне всего страхового сектора, так на уровне отдельного страховщика. В некоторых юрисдикциях минимальный и контрольный уровни устанавливаются по закону, в то время как в других юрисдикциях страховой надзор обладает правом вводить альтернативные требования к платежеспособности

- требование гибкости – должна быть оценена совокупность рисков отдельного страховщика, чтобы определить, следует ли применять контрольный уровень платежеспособности, установленный для страхового сектора, или применить более высокий уровень, например, страховой надзор может испытывать с каким-либо страховщиком проблемы, которые не связаны с его капиталом, но которые могут стать причиной требования надзора поддерживать более высокий уровень платежеспособности до тех пор, пока проблема не урегулирована
- экономическая обоснованность бухгалтерских и актуарных стандартов – следует оценить уровень консерватизма в правилах оценки активов и обязательств и бухгалтерскую практику в юрисдикции для того, чтобы определить дополнительную маржу, необходимую для защиты страхователей
- правила лицензирования – для получения лицензии на право осуществлять страховую деятельность в юрисдикции необходима минимальная величина капитала. Однако для новых страховщиков может быть установлен отдельный контрольный уровень для обеспечения роста нового бизнеса или в связи с другими рисками, связанными с их операционными планами
- правовой статус страхователей – законодательная защита, предоставляемая страхователям и подобная получаемой другими кредиторами, является важным фактором при установлении как минимального, так и контрольного уровней платежеспособности
- пределы предварительных условий для осуществления эффективного надзора, как установлено Основными принципами МАСН.

Другие вопросы

- общий уровень капитализации в секторе – может потребоваться переходный период внутри юрисдикции для достижения желаемого уровня капитализации в секторе
- преобразования внутри отрасли – например, новые продукты, глобализация, более высокий уровень конкуренции
- конкуренция – контрольный уровень платежеспособности не должен чрезмерно препятствовать способности страховой индустрии конкурировать на глобальном рынке. Это баланс между защитой страхователей и потребностью страховщика заработать прибыль на акционерный капитал, которая конкурентна с уровнем прибыли в других секторах финансовых услуг и в целом для других предприятий
- экономическая ситуация в юрисдикции – например, уровень инфляции и процентные ставки
- развитие рынков капитала в юрисдикции – например, последствия для способности страховой организации консолидировать капитал
- управление рисками в юрисдикции – например, совершенствование систем управления рисками, преобладающих в страховой индустрии

- защита страхователей/гарантийный фонд – наличие фонда не должно учитываться при установлении контрольных уровней платежеспособности. Учет фонда вызвал бы такие вопросы, как потенциальный моральный риск, конкурентные акции, а также географические, количественные и иные ограничения защитных мер.
14. Если страховые надзоры устанавливают уникальные контрольные уровни платежеспособности для отдельных страховщиков, то они должны рассмотреть следующие специфические проблемы страховщика в дополнение к тем, которые обсуждались выше:
- качество управления, системы управления рисками и внутренний контроль в страховой организации. В тех случаях, когда способности управляющего звена или качество управления рисками в страховой организации являются слабыми, надзор должен рассмотреть возможность предписания более высокого уровня платежеспособности
 - требования рейтинга – уровни капитала требуют поддержания адекватных рейтингов, выполненных внешними рейтинговыми агентствами. Страховщики могут иметь рейтинги, которые они должны поддерживать для того, чтобы работать на определенных рынках (например, перестрахования) или иметь доступ к капиталу на приемлемых условиях
 - собственные внутрицелевые уровни страховщиков – моделирование и оценка страховщиками собственного риска и их собственное видение экономически адекватного капитала для покрытия рисков их бизнеса в пределах, рассматриваемых как правдоподобные.

4. Возможные действия надзора

15. Обычно надзорные режимы предоставляют набор полномочий органов надзора, и относятся к мерам, которые они могут применить к разнообразным ситуациям, вызывающим озабоченность. Общим для надзорных органов является то, что они определяют возможные надзорные меры, которые могли быть приняты в случае, если страховщик нарушает контрольный уровень платежеспособности или движется в сторону нарушения. Эти меры могут быть либо не быть строго привязанными к контрольному уровню платежеспособности и могут быть, а могут и не быть формализованы в законодательных или регулирующих документах. Важным является то, что надзор обладает достаточными полномочиями, чтобы предпринять действия в попытке обеспечить поддержание контрольного уровня платежеспособности ради надлежащей защиты страхователей.

16. Важно также, чтобы страховщикам было известно о наборе возможных надзорных действий, которые могли бы быть применены, если они нарушат контрольный уровень платежеспособности. Знание возможных последствий может действовать внутри отрасли как дисциплинирующий фактор, способствующий поддержанию контрольных уровней платежеспособности. Как отмечено в большинстве юрисдикций, строгость вмешательства надзора возрастает по мере падения платежеспособности страховщика ниже контрольного уровня и приближения к минимальному уровню платежеспособности.

17. Действия надзора должны быть направлены на усиление позиций страховщика в части платежеспособности и поддержание или возвращение её к уровню, находящемуся выше контрольного уровня платежеспособности.

18. Возможные действия надзора, которые могут быть предприняты по отдельности или все вместе, могут быть следующим образом разделены по категориям:

- меры, которые напрямую адресованы на решение проблемы недостаточности капитала, например, требующие дополнительной капитализации и составления бизнес-планов по восстановлению уровней платежеспособности, оплаченные финансовые вливания в активы, ограничение выкупа/приобретения ценных бумаг, ограничения по выплате дивидендов
- штрафные меры, например, отказ, отложенное решение или выдвижение условий в связи с запросами или заявками, представленными для утверждения надзором, такими как новые финансовые инструменты, приобретение, выкуп или повторное приобретение акций, ограничение в увеличении масштабов бизнеса
- меры, предназначенные для защиты страхователей, ожидающих усиления платежеспособной позиции, например, ограничение действия лицензии, ограничение по сбору премии, ограничения на осуществление определенных видов страхования или инвестирования, ограничения на выплату дивидендов, ограничения на покупки, размещение бизнеса и перестраховочные операции
- меры, направленные на усиление формальными или неформальными способами возможностей надзора для лучшей оценки и контроля ситуации, например, усиленная надзорная деятельность и руководство, требования к аудиторам по увеличению количества или расширению охвата проводимых ими проверок, требования проведения дополнительного стресс-тестирования и анализа сценариев, требования к актуариям по модификации актуарных допущений в соответствии с обстоятельствами, заказ независимых актуарных обзоров и более строгое применение экономически обоснованных пределов и ограничений
- меры по усилению или замене высшего менеджмента страховой организации

19. В случае, если предпринятые меры по улучшению положения с платежеспособностью не имеют успеха и уровень платежеспособности страховщика продолжает ухудшаться, строгость в действиях надзора должна возрастать. Эти меры могут включать задействование установленных по закону полномочий для исправления положения, например, выпуск распоряжения об увеличении капитала и/или ликвидности, приказ об ограничении инвестиций, указание о подчинении требованиям, замена управленческого звена, установление контроля за активами или страховой организацией в целом.

20. Наоборот, режим надзора может предоставить льготы для страховщиков, которые действуют с превышением контрольных уровней платежеспособности. Они могут включать получение некоторых требуемых разрешений в упрощенном порядке, сокращение требований по отчетности и увеличение инвестиционной гибкости. Эти действия могут быть отмечены отраслью как побуждающие мотивы к поддержанию сильных позиций по платежеспособности.

5. Раскрытие информации о контрольном уровне платежеспособности

21. Во многих юрисдикциях возможные действия надзора, как следствие падения платежеспособности ниже контрольных уровней, являются открытыми для общественности или по законодательству, или согласно другим формам регулирования.

22. Документ *Принципы достаточности капитала и платежеспособности* констатирует, что «режимы достаточности капитала и платежеспособности должны поддерживаться соответствующим раскрытием информации». В целом, общественное раскрытие информации, относящейся к состоянию платежеспособности страховщика, улучшает

способность держателей полисов и участников рынка соблюдать дисциплину в отношении страховщиков. Рыночная дисциплина улучшается за счет открытости требований в отношении контрольного уровня платежеспособности, которые являются сильным побудительным мотивом для страховщиков осуществлять свой бизнес безопасным, правильным и эффективным способом. Однако при установлении требований к раскрытию информации следует учитывать чувствительность рынка к гласности, касающейся состояния платежеспособности страховщика. В то время как не все юрисдикции требуют, чтобы информация о положении с платежеспособностью отдельных страховщиков была бы раскрыта общественности, это может быть мощным инструментом надзора, который следует учитывать. Необходимо отметить, что, хотя раскрытие информации дает представление о состоянии платежеспособности страховщика, она не является единственным индикатором финансового состояния страховщика и не должна использоваться изолированно.

23. Когда контрольный уровень платежеспособности и его значение хорошо известны, может возникнуть приближение этого уровня к более высокому уровню, так как раскрытие информации об уровнях платежеспособности отдельного страховщика может стать побудительным мотивом для поддержания надежного состояния платежеспособности, как средства против потенциальных будущих убытков, возникающих из совокупности его рисков. Рыночная дисциплина усиливает попытки надзора содействовать безопасности и надежности в среде страховщиков и будет подталкивать страховщиков к обеспечению, чтобы их состояние с платежеспособностью не опускалось значительно ниже уровней, имеющих у других страховщиков.