

Министерство финансов Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
«НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ»
(НИФИ)

УДК 368.01
№ госрегистрации

Инв. №

УТВЕРЖДАЮ
Директор НИФИ,
канд. экон. наук

_____ В. С. Назаров

«__» _____ 2016 г.

ОТЧЕТ О НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОЙ РАБОТЕ

Формирование общей перестраховочной емкости на пространстве ЕАЭС

(этап 2)

Руководитель темы,
руководитель
Центра отраслевой экономики
д-р экон. наук

_____ И.Н. Рыкова

«__» _____ 2016 г.

Москва, 2016

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1. Анализ и оценка сложившегося уровня гармонизации национальных законодательств стран-участниц ЕАЭС, степени их дифференциации на национальном уровне в части регулирования механизмов перестраховочного рынка	4
2. Анализ документов, определяющих направления развития рынков перестрахования государств-членов ЕАЭС	13
2.1. Республика Армения.....	13
2.2. Республика Беларусь.....	15
2.3. Республика Казахстан.....	18
2.4. Кыргызская Республика	25
2.5. Российская Федерация.....	26
3. Оценка основных моделей формирования общей перестраховочной емкости в странах ЕАЭС	32
3.1. Оценка модели «Союзный государственный перестраховщик»	32
3.2. Оценка модели «Союзный государственно-частный перестраховщик»..	33
3.3. Оценка модели «Союзный пул коммерческих перестраховщиков».....	35
Приложение А.	42
Приложение Б.	54
Приложение В.....	67

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы научно-исследовательской работы обусловлена необходимостью повышения роли стран – участниц Евразийского экономического союза (далее – ЕАЭС) в вопросах размещения в перестраховании рисков отдельных хозяйствующих субъектов и уменьшения оттока капитала на перестраховочные рынки стран, присоединившихся к экономическим санкциям США и ЕС против Российской Федерации.

Объектом научно-исследовательской работы на первом ее этапе выступает интеграционное взаимодействие зарубежных стран в вопросах перестрахования, предметом – тенденции, формы, методы, инструменты такого взаимодействия, существующие на практике.

Цель первого этапа научно-исследовательской работы – систематизация накопленного международного опыта интеграционного взаимодействия стран в вопросах перестрахования, обеспечивающего создание на их территории общего перестраховочного пространства.

Задачи второго этапа исследования:

1. Формулировка предложений по целесообразности использования международного опыта при формировании общей перестраховочной емкости на пространстве ЕАЭС в соответствии с Техническим заданием Евразийской экономической комиссии.

Методологическую основу научно-исследовательской работы составили следующие методы: анализ, систематизация, группировка, количественная оценка, сравнение.

1. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СЛОЖИВШЕГОСЯ УРОВНЯ ГАРМОНИЗАЦИИ НАЦИОНАЛЬНЫХ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВ СТРАН-УЧАСТНИЦ ЕАЭС, СТЕПЕНИ ИХ ДИФФЕРЕНЦИАЦИИ НА НАЦИОНАЛЬНОМ УРОВНЕ В ЧАСТИ РЕГУЛИРОВАНИЯ МЕХАНИЗМОВ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОГО РЫНКА

Изучения вопроса следует, с нашей точки зрения, начать с определения ключевого термина «гармонизация». В общем можно сказать, что гармонизация – это взаимное согласование, сведение в систему, унификация, координация, упорядочение, обеспечение взаимного соответствия экономических процессов, отношений, товаров, налогов и т.п.

В соответствии со ст. 2 «Договора о Евразийском экономическом союзе» гармонизация законодательства – сближение законодательства стран-членов, направленное на установление сходного (сопоставимого) нормативного правового регулирования в различных сферах.

Частью гармонизации законодательства является гармонизация законодательства в финансовой сфере Евразийского экономического союза, под которой мы понимаем **согласование и принятие норм международного финансового права и других отраслей права по обеспечению конкурентного и равноправного доступа хозяйствующих субъектов всех стран – членов ЕАЭС на различные сегменты его финансового рынка с минимальными правовыми, материальными, временными, интеллектуальными издержками и с максимальными экономическими выгодами.**

Гармонизация законодательства в сфере перестрахования является частью гармонизации законодательства в финансовой сфере, то есть сегментной гармонизацией.

Сегментарная гармонизация законодательства о финансовых рынках – форма гармонизации, в основе которой лежит процесс приведения к единым

требованиям законодательства стран-участников на конкретных сегментах финансового рынка.

Указанная цепочка определений была необходима для того, чтобы сформулировать признаки гармонизированного законодательства в сфере регулирования перестраховочной деятельности в странах-членах ЕАЭС:

- обеспечен конкурентный и равноправный доступ хозяйствующих субъектов всех стран – членов ЕАЭС на национальные перестраховочные рынки внутри союза;

- снятие барьеров доступа сопровождается минимальными правовыми, материальными, временными, интеллектуальными издержками и приносит максимальные экономические выгоды.

Отдельные аспекты регулирования рынка перестрахования в странах ЕАЭС будут более подробно исследованы в следующем разделе. В данном разделе мы отразим эти особенности в объеме, достаточном для охарактеризования степени гармонизированности законодательства. Анализ сложившегося уровня гармонизации начнем с выявления различий в размере минимального уставного капитала организаций, занимающихся перестрахованием в каждой из стран-членов ЕАЭС.

Таблица 1. Требования к размерам уставного капитала страховых компаний (в валюте, указанной в национальном законодательстве, и в млн. евро)

Осуществляемые виды страхования	Россия	Казахстан	Белоруссия	Кыргызстан	Армения
Только перестрахование	480 млн. руб. (5,78)	1 млрд. тенге (2,63)	5 млн. евро	200 млн. сомов (2,47)	1 500 млн. драмов (2,81)
Страхование жизни и перестрахование		1 300 млн. тенге (3,42)			
Страхование иных видов, чем страхование жизни, и перестрахование		1 200 млн. тенге (3,16)			
Только добровольное страхование и перестрахование				30 млн. сомов (0,37)	
Добровольное и				50 млн.	

обязательное страхование и перестрахование				сомов (0,62)	
--	--	--	--	--------------	--

Для справки приведем кросс-курсы валют к евро, установленные национальными регуляторами на 01.03.2016 г. и использовавшиеся в расчетах:

Валюта	Российский рубль	Тенге	Сом	Драм
1 евро	83,1	380,14	80,7	534

Из приведенных данных видно, что даже критерии, в зависимости от которых устанавливается минимальный размер капитала организаций, занимающихся перестрахованием, различаются между странами-членами ЕАЭС, что обусловлено, в том числе, различиями в классификации страхования.

Сами размеры капитала также различаются от страны к стране, хотя порядок цифр одинаковый (за исключением Кыргызстана).

Определенное несоответствие имеется также между нормами, касающимися наличия у страховой организации лицензии на перестрахование как основного условия ее допуска к заключению соответствующих договоров. **Так, в Кыргызстане лицензии выдаются на перестрахование по отдельным видам страхования, в других государствах лицензия на перестрахование единая (т.е. по всем видам страхования), но имеются определенные ограничения в отношении возможности осуществлять перестрахование операций по страхованию жизни или по иным видам страхования. В Армении страховщик, занимающийся страхованием жизни, может одновременно осуществлять только перестрахование операций в данной сфере, а компания, имеющая право заключать договоры по страхованию, иному чем страхование жизни, может осуществлять также только подобное перестрахование. В то же время перестраховочные компании (т.е. занимающиеся только перестрахованием) могут перестраховывать как договоры страхования**

жизни, так и иного страхования. В Казахстане страховщик, имеющий лицензию на осуществление «общего страхования» (иного, чем страхование жизни) также не имеет права принимать риски в области страхования жизни на перестрахование. В России такие ограничения отсутствуют, зато запрещено принимать в перестрахование обязательства страховщика, связанные с выплатой страховой суммы по договору страхования жизни в связи дожитием застрахованного лица до определенного возраста или срока. А в Белоруссии вообще запрещено перестраховывать любые договоры страхования жизни.

В то же время в национальных законодательствах отдельных государств имеются серьезные особенности, регулирующие допуск иностранных перестраховщиков на внутренний страховой рынок, которые могут затруднить сотрудничество между страховщиками стран ЕАЭС в области перестрахования.

Наиболее либеральным в данной сфере, на наш взгляд, является законодательство Российской Федерации. Так, в частности, оно предусматривает, что иностранные страховые и перестраховочные организации, получившие в соответствии с национальным законодательством страны, где они учреждены, право на осуществление перестраховочной деятельности, могут заключать договоры перестрахования и с российскими страховщиками. По сути, единственное ограничение для иностранных перестраховщиков, по сравнению с режимом, установленным для перестраховщиков-резидентов, имеется в Порядке размещения страховщиками средств страховых резервов, утвержденном Минфином РФ. В соответствии с ним одним из видов обеспечения страховых резервов страховщика может быть доля в страховых резервах перестраховщика-нерезидента Российской Федерации при условии, что он имеет рейтинг не ниже категории, соответствующей уровню удовлетворительной кредитоспособности (для перестраховщиков-резидентов Российской Федерации такого ограничения по уровню рейтинга нет). При этом

суммарная величина данного актива не может превышать 10% от величины страховых резервов по страхованию жизни и 40 или 50% (в зависимости от осуществляемых видов страхования) от величины страховых резервов по иным видам страхования (для перестраховщиков-резидентов Российской Федерации значение этого норматива выше на 10 пунктов по каждой позиции).

В соответствии с законодательством Республики Армения страховщики имеют право перестраховывать принятые страховые риски у перестраховщиков, считающихся незапрещенными и надежными, согласно критериям, установленным Центральным банком. При этом Центральный банк может также запретить страховой организации пользоваться услугами конкретного перестраховщика, считающегося надежным и незапрещенным в соответствии с установленными критериями, если, по его мнению, данный перестраховщик находится в тяжелом финансовом состоянии либо перестрахование рисков у него угрожает или может угрожать интересам страхователей, застрахованных лиц или выгодоприобретателей.

Законодательство Кыргызской Республики предусматривает, что страховщики в пределах ограничений объемов, установленных государственным органом страхового надзора, могут перестраховывать свои риски непосредственно у иностранных перестраховщиков. При этом, однако, страховые организации, осуществляющие перестрахование застрахованных ими рисков в зарубежных перестраховочных организациях, обязаны не менее 5% застрахованного риска разместить на страховом рынке Кыргызской Республики.

Основная особенность законодательства Республики Беларусь состоит в том, что с иностранными перестраховщиками может работать, в первую очередь, государственный перестраховщик в лице Белорусской национальной перестраховочной организации. Это выражается, прежде всего, в том, что передача белорусской страховой организацией страховых рисков иностранным перестраховщикам допускается только при отказе от

принятия этих рисков со стороны государственной перестраховочной организации.

Кроме того, в ряде случаев заключение договоров перестрахования белорусскими страховщиками с иностранными перестраховщиками (минуя Белорусскую национальную перестраховочную организацию) запрещено полностью. Это ограничение касается, например, обязательств, принятых страховыми организациями по договорам страхования, заключенным с государственными юридическими лицами, договоров страхования, заключенных за счет бюджетных средств, договоров обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств, выезжающих за пределы Республики Беларусь. Аналогичная ситуация с договорами страхования по целому ряду других видов, заключенных на условиях, в соответствии с которыми страховщик не превышает предусмотренный законодательством норматив своей ответственности.

Наконец, в тех случаях, когда передача рисков зарубежным перестраховщикам допускается (при условии отказа от них Белорусской национальной перестраховочной организации), доля обязательств, размещаемых у них не должна превышать определенного предела, дифференцированного по видам страхования. По договорам страхования, заключенным на условиях не превышения страховщиком предусмотренного законодательством норматива своей ответственности, он составляет 40%, а если данный норматив превышен – 50% и выше. При этом, однако, законодательство допускает, что в исключительных случаях Министерство финансов может выдавать разрешения на передачу рисков иностранным перестраховщикам на иных условиях.

В то же время Белорусская национальная перестраховочная организация имеет возможность в случае необходимости передавать риски в ретроцессию иностранным перестраховщикам без указанных выше ограничений.

Законодательство Казахстана, также, как и в ряде других стран ЕАЭС, предусматривает, что страховые риски могут передаваться в перестрахование перестраховочным организациям – нерезидентам Республики Казахстан. В то же время подзаконные нормативные акты (пруденциальные нормативы) налагают достаточно серьезные ограничения на осуществление перестраховочных операций зарубежными перестраховщиками.

Так, в частности, при передаче страховых рисков на перестрахование перестраховщику-нерезиденту Республики Казахстан, имеющему рейтинговую оценку ниже «А» по международной шкале «Standart & Poor's» или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, перестрахователь предварительно обязан попытаться разместить данные риски у отечественных перестраховщиков. В перестрахование перестраховщикам-нерезидентам может быть передано не более 25% полученной страховщиком страховой премии (в целом в перестрахование может быть передано не более 60% страховой премии). Правда, эти ограничения не распространяются на договоры страхования, по которым страховая сумма составляет не менее 1 млрд тенге, а также договоры страхования воздушного, водного, железнодорожного транспорта и гражданско-правовой ответственности их владельцев, по которым страховая сумма составляет не менее 2% от размера фактической маржи платежеспособности страховой организации (для таких случаев установлен особый порядок расчета минимально требуемого собственного удержания страховщика по каждому договору), а также на передаваемые в рецессию договоры перестрахования, предусматривающие принятие рисков от перестраховщиков-нерезидентов Республики Казахстан.

Наконец, при расчете минимальных размеров маржи платежеспособности или гарантийного фонда страховой организации их значения увеличиваются на сумму обязательств, передаваемых в перестрахование в зависимости от рейтинговой оценки перестраховщика. При этом в отношении договоров, заключенных с перестраховщиками-

нерезидентами, установлены более строгие критерии и нормативы. Так, например, для того, чтобы переданные в перестрахование риски не увеличивали минимальный размер маржи платежеспособности или гарантийного фонда цедента, рейтинг перестраховщика-нерезидента по шкале «Standart & Poor's» должен быть не ниже «А-», а рейтинг национального перестраховщика по той же шкале – не ниже «В».

Наконец, немаловажно то, как текущая ситуация с регулированием перестраховочных рынков отражается на взаимном проникновении страховщиков-резидентов разных стран-членов ЕАЭС на национальные рынки внутри союза. Она может быть наиболее наглядно проиллюстрирована на примере взаимодействия рынков Белоруссии, Казахстана, Кыргызстана и Армении с российским перестраховочным рынком (обратные потоки на порядок меньше).

Таблица 2. Доля страховых премий, передаваемых в перестрахование в РФ в странах-участницах ЕАЭС

Страна	Доля премий в перестраховании от общей величины страховых премий	Доля перестраховочной премии, передаваемой в РФ, от ее общей величины
РФ	13,1%	Не применимо
Казахстан	37,6%	10% (офиц. данные)
Белоруссия	3%	50% (оценка авторов)
Армения	Нет сведений	Нет сведений
Кыргызстана	67%	70% (оценка авторов)

Несмотря на отсутствие сведений по Армении, можно с высокой вероятностью предположить существенное размещение армянскими страховыми компаниями рисков в перестрахование в России, т.к. примерно 60% сборов страховых премий в Армении осуществляются страховщиками с российским капиталом. Отчасти эту же природу имеет тесное взаимодействие России и Кыргызстана (порядка 80% рынка контролируют дочерние компании российских страховщиков).

Из сказанного можно сделать выводы:

- существующая система регулирования перестрахования в странах-членах ЕАЭС имеет отдельные общие черты, но по основным подходам и глубине регулирующего воздействия существенно отличается;

- барьеры доступа на перестраховочный рынок наиболее высоки в Белоруссии и в Казахстане, однако, в Белоруссии эти барьеры прямые (преимущественное положение или монополия государственного перестраховщика), а в Казахстане косвенные (элементы пруденциального регулирования);

- взаимодействие рынков низкой долей размещения рисков в перестраховании внутри ЕАЭС в случае пруденциального регулирования (Казахстан) и высокой в случае аффилированности (Кыргызстан, Армения), а также если такое взаимодействие обусловлено государственной политикой (Белоруссия).

2. АНАЛИЗ ДОКУМЕНТОВ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИХ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ РЫНКОВ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ ГОСУДАРСТВ-ЧЛЕНОВ ЕАЭС

2.1. Республика Армения

Риск выплаты страхового возмещения или страховой суммы, принятый на себя страховщиком по договору страхования, может быть им застрахован полностью или частично у другого страховщика по заключенному с последним договору перестрахования. При этом допускается последовательное заключение двух или нескольких договоров перестрахования.¹ Под перестрахованием понимается страхование одним страховщиком у другого страховщика на определенных договором условиях риска, связанного с выполнением в отношении страхователей всех своих обязательств или их части. А перестраховочная деятельность, в свою очередь, – это страхование в качестве предпринимательской деятельности риска, связанного с выполнением другими страховщиками всех обязательств или их части в отношении страхователей.² При перестраховании ответственным перед страхователем по основному договору страхования за выплату страхового возмещения или страховой суммы остается страховщик по этому договору.³

Принимать риски в перестрахование могут только организации, имеющие лицензию на страховую деятельность. При этом страховщик, имеющий лицензию на осуществление страхования жизни, имеет право заниматься перестрахованием договоров страхования жизни, а компания, получившая лицензию на страхование иное, чем страхование жизни, соответственно может перестраховывать риски по данному страхованию. В тоже время перестраховочная компания может одновременно осуществлять

¹ Гражданский кодекс Республики Армения, ст. 1023.

² Закон Республики Армения «О страховании и страховой деятельности» от 9.04.2007 г. с изменениями, ст. 3.

³ Гражданский кодекс Республики Армения, ст. 1023.

перестрахование как договоров страхования жизни, так и не относящихся к страхованию жизни.⁴

Страховые организации обязаны перестраховывать ту часть принятого ими страхового риска, которая превышает максимально возможную для них величину покрытия, требования к которому устанавливает Центральный банк страны.⁵ При этом страховщики должны принимать для каждого финансового года программу по перестрахованию, которая должна включать размеры собственного участия по каждому классу страхования, таблицу максимального покрытия, критерии и порядок оценки возможности возникновения вреда по отдельным страховым рискам и другие сведения.⁶

Страховые организации имеют право перестраховывать принятые страховые риски у перестраховщиков, считающихся незапрещенными и надежными в соответствии с критериями установленными Центральным банком.⁷ Указанные критерии предусматривают, что незапрещенными считаются перестраховочные организации, которые легально зарегистрированы и (или) лицензированы в каком-либо государстве. В то же время надежными признаются перестраховщики, являющиеся резидентами Республики Армения, а также такие перестраховочные организации – нерезиденты, у которых выданная рейтинговая оценка финансовой стабильности со стороны как минимум одной рейтинговой организации не ниже установленного уровня. Этот уровень следующий: в отношении рейтинга рейтинговых агентств «Стандарт и Пуэрз», «А. М. Бест», «Дарф и Фэллз», «Веисс» и «Фитч» - «А-», в отношении рейтингового агентства «Мудиз» - «А3».⁸

Кроме того, Центральный банк может также запретить страховой организации пользоваться услугами конкретного перестраховщика,

⁴ Закон Республики Армения «О страховании и страховой деятельности», ст. 39.

⁵ Там же, ст. 75.

⁶ Там же, ст. 76.

⁷ Там же, ст. 77.

⁸ Положение 3/05 «Критерии признания перестраховщиков незапрещенными и надежными», утв. Решением Совета Центрального Банка Республики Армения № 294-Н от 18.09.2007.

считающегося надежным и незапрещенным в соответствии с установленными критериями, если, по его мнению, данный перестраховщик находится в тяжелом финансовом состоянии либо перестрахование рисков у него угрожает или может угрожать интересам страхователей, застрахованных лиц или выгодоприобретателей.⁹

2.2. Республика Беларусь

Перестрахованием является страхование одним страховщиком на определенных в договоре условиях риска выполнения части своих обязательств у другого страховщика. Допускается последовательное заключение двух или нескольких договоров перестрахования. При этом ответственным перед страхователем по основному договору страхования за выплату страхового возмещения или страхового обеспечения остается страховщик по этому договору.¹⁰

Передача страховых рисков по видам страхования, относящимся к страхованию жизни, а также страховых рисков с нулевым собственным удержанием (фронтирование) запрещается.¹¹

Белорусские страховые организации вправе заключать договоры о принятии страховых рисков в перестрахование как от иностранных, так и от белорусских страховщиков (перестраховщиков) только при наличии лицензии на осуществление страховой деятельности, включающей перестрахование.¹²

В стране создана и действует республиканское унитарное предприятие **"Белорусская национальная перестраховочная организация"** (государственный перестраховщик), находящаяся в подчинении

⁹ Закон Республики Армения «О страховании и страховой деятельности», ст. 77.

¹⁰ Гражданский кодекс Республики Беларусь, ст. 857.

¹¹ Инструкция о порядке заключения договоров перестрахования, утв. Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 1.04.2003 с изменениями, п. 15, 16.

¹² Там же, п.17.

Министерства финансов. Цель деятельности организации состоит в создании национальной системы перестрахования и проведении государственной политики, направленной на обеспечение перестраховочной защиты экономических интересов государства, имущественных интересов отечественных и иностранных юридических и физических лиц. Основными ее задачами являются страховая деятельность исключительно по перестрахованию и контроль за заключением страховыми организациями Республики Беларусь договоров о перестраховании с иными страховыми организациями.¹³

Страховщики обязаны передавать в перестрахование Белорусской национальной перестраховочной организации риски выполнения обязательств, принятые по договорам добровольного страхования иным, чем страхование жизни, если они превышают установленный законодательством норматив ответственности в полном объеме такого превышения.¹⁴ При этом указанный норматив ответственности составляет 20% от собственного капитала страховой организации.¹⁵

Страховая организация до принятия на себя обязательств, превышающих данный норматив ответственности, должна обратиться к государственному перестраховщику за получением предварительного согласования тарифа для передачи указанных обязательств в перестрахование.¹⁶ Кроме того, она обязана:

а) для заключения договоров перестрахования представлять государственному перестраховщику сведения, содержащие существенные условия договоров страхования и характеризующие передаваемые в перестрахование страховые риски;

¹³ Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 4.11.2006 № 1463 «О создании Белорусской национальной перестраховочной организации».

¹⁴ Положение о страховой деятельности в Республике Беларусь, утв. Указом Президента Республики Беларусь от 25.08.2006 с изменениями, п. 31.

¹⁵ Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 7.02.2003 № 16 (с изменениями) «Об установлении норматива ответственности по договору добровольного страхования (сострахования, перестрахования) иного, чем страхование жизни», п. 1.

¹⁶ Там же, п. 2.

б) заключать с государственным перестраховщиком договоры факультативного и облигаторного перестрахования, как правило, на пропорциональной основе на условиях, определяемых государственным перестраховщиком.¹⁷

В случае необходимости дальнейшей передачи принятых обязательств государственный перестраховщик предлагает страховым организациям принять соответствующие риски в последующее перестрахование (ретроцессию).¹⁸

Перестрахование возможно, как у перестраховщиков Республики Беларусь, так и у иностранных перестраховщиков. **Однако передача страховой организацией страховых рисков иностранным перестраховщикам допускается только при отказе государственной перестраховочной организацией от принятия этих рисков.** При этом, доля обязательств, размещаемых у зарубежных перестраховщиков не должна превышать установленных пределов. По договорам страхования, заключенным на условиях не превышения страховщиком предусмотренного законодательством норматива своей ответственности, максимальная величина передаваемых зарубежным перестраховщикам обязательств составляет 40%. По договорам страхования, заключенным с превышением страховщиком данного норматива, она дифференцирована по видам страхования и составляет 40% и больше.¹⁹

При этом, однако, законодательство допускает, что в исключительных случаях Министерство финансов может выдавать разрешения на передачу рисков иностранным перестраховщикам на иных условиях. Для получения такого разрешения белорусский страховщик (перестраховщик) должен представить в Министерство финансов заявление государственного

¹⁷ Инструкция о порядке передачи страховым организациям принятых обязательств по договору добровольного страхования, иному, чем страхование жизни, с превышением установленного законодательством норматива ответственности республиканскому унитарному предприятию «Белорусская национальная перестраховочная организация», утв. Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь 29.11.2006 № 145 с изменениями, п. 5

¹⁸ Там же, п. 6.

¹⁹ Инструкция о порядке заключения договоров перестрахования, п. 17-18.

перестраховщика о принятии рисков в перестрахование и экономическое обоснование необходимости получения такого разрешения.²⁰

В то же время Белорусская национальная перестраховочная организация имеет возможность в случае необходимости передавать риски в ретроцессию иностранным перестраховщикам без указанных выше ограничений.²¹

В ряде случаев заключение договоров перестрахования и ретроцессии с иностранными перестраховщиками запрещено полностью. Это ограничение касается, например, обязательств, принятых страховыми организациями по договорам страхования, заключенным с государственными юридическими лицами, договоров страхования, заключенных за счет бюджетных средств.²² Договоры обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств, выезжающих за пределы Республики Беларусь, могут (если это необходимо) передаваться в ретроцессию иностранным перестраховщикам только Белорусской национальной перестраховочной организацией.²³

2.3. Республика Казахстан

В соответствии с законом Республики Казахстан «О страховой деятельности» перестрахование – это деятельность и связанные с ней отношения, возникающие в связи с передачей перестрахователем всех или части страховых рисков в перестрахование, с одной стороны, и принятием этих рисков перестраховочной организацией, с другой стороны, в соответствии с заключенным между ними договором перестрахования.²⁴

Страховщик вправе путем перестрахования обеспечить покрытие риска исполнения всех или части обязательств перед страхователем у другого

²⁰ Там же, п. 20.

²¹ Там же, п. 21.

²² Указ Президента Республики Беларусь от 25.04.2006 № 530 с изменениями «О страховой деятельности», п.1.1.

²³ Инструкция о порядке заключения договоров перестрахования, п. 18.6, 21.

²⁴ Закон Республики Казахстан «О страховой деятельности» от 18.12.2000 № 126 с изменениями, ст. 3.

страховщика. Допускается также последовательное заключение двух или нескольких договоров перестрахования. При этом страховщик, заключивший с перестраховщиком договор перестрахования, остается ответственным перед страхователем в полном объеме в соответствии с заключенным с ним договором страхования.²⁵

Страховая организация осуществляет передачу страховых рисков на перестрахование без наличия лицензии на перестрахование, в то же время она вправе принимать страховые риски на перестрахование только при наличии такой лицензии. При этом страховщик, имеющий лицензию по отрасли «страхование жизни», имеет право получить лицензию и осуществлять деятельность по перестрахованию договоров страхования жизни, а страховая организация, имеющая лицензию по отрасли «общее страхование» соответственно вправе получить лицензию и осуществлять деятельность по перестрахованию исключительно в отрасли «общее страхование». Перестраховочная же организация, осуществляющая перестрахование как исключительный вид деятельности, вправе осуществлять перестрахование и по страхованию жизни, и по общему страхованию.²⁶

Для организации перестрахования перестраховщики могут объединяться на основе договора о совместной деятельности в простые товарищества (перестраховочные пулы).²⁷

Передача страховщиками принятых страховых рисков в перестрахование осуществляется с учетом требований к порядку расчета пруденциальных нормативов.²⁸

В соответствии с ними в перестрахование может быть передано не более 60% страховой премии, полученной страховщиком, при этом в перестрахование перестраховщикам-нерезидентам может быть передано не

²⁵ Гражданский кодекс Республики Казахстан, ст. 824.

²⁶ Закон Республики Казахстан «О страховой деятельности», ст. 9

²⁷ Гражданский кодекс Республики Казахстан, ст. 824.

²⁸ Закон Республики Казахстан «О страховой деятельности», ст. 15.

более 25% страховой премии. В то же время эти ограничения не распространяются на договоры, по которым страховая сумма составляет не менее 1 млрд. тенге, а также договоры страхования (перестрахования) воздушного, водного, железнодорожного транспорта и гражданско-правовой ответственности их владельцев, по которым страховая сумма составляет не менее 2% от размера фактической маржи платежеспособности страховой организации. Для таких случаев установлен особый порядок расчета минимально требуемого собственного удержания страховщика по каждому договору. Для договоров со страховой суммой не менее 1 млрд. тенге – оно составляет не менее 5% от размера фактической маржи платежеспособности страховщика, для договоров страхования (перестрахования) воздушного, водного, железнодорожного транспорта и гражданско-правовой ответственности их владельцев – не менее 5%. Кроме того, требование о минимальном размере собственного удержания не действует в отношении передаваемых в рецессию договоров перестрахования, предусматривающих принятие рисков от перестраховщиков-нерезидентов Республики Казахстан.²⁹

Страховые риски могут передаваться в перестрахование перестраховочным организациям – нерезидентам Республики Казахстан через посредничество страховых брокеров - нерезидентов Республики Казахстан, которые:

- а) имеют соответствующую лицензию (регистрацию) уполномоченного органа страны регистрации;
- б) зарегистрированы в стране, являющейся членом Международной ассоциации органов страховых надзоров (IAIS) и не входящей в список оффшорных зон;

²⁹ Инструкция об установлении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов для страховой (перестраховочной) организации и страховой группы, включая минимальные размеры уставного капитала, гарантийного фонда, маржи платежеспособности и сроках представления отчетов о выполнении пруденциальных нормативов, утв. Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 6.05.2014 № 77, п. 43.

в) имеют договор страхования своей гражданско-правовой ответственности, заключенного на страховую сумму не менее, предусмотренной правовым актом Республики Казахстан.³⁰

При этом в случае передачи страховых рисков на перестрахование перестраховщику-нерезиденту Республики Казахстан, имеющему рейтинговую оценку ниже «А» по международной шкале «Standart & Poor's» или рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, перестрахователь предварительно обязан попытаться разместить данные риски у отечественных перестраховщиков. При этом условия предложения о заключении договора перестрахования, направляемого перестрахователем перестраховочным организациям – резидентам Республики Казахстан, должны быть идентичны условиям предложения о заключении договора перестрахования, направляемого перестраховщиком-нерезидентом Республики Казахстан.³¹

При расчете минимально необходимых размеров маржи платежеспособности или гарантийного фонда, которые должны обеспечить страховая (перестраховочная) организация, их значения увеличиваются на сумму обязательств, передаваемых в перестрахование в зависимости от рейтинговой оценки перестраховщика или значения норматива достаточности его фактической маржи платежеспособности (если перестраховочная организация является резидентом Республики Казахстан).³² При этом в отношении договоров, заключенных с перестраховщиками-нерезидентами, установлены более строгие критерии и нормативы. Так, например, для того, чтобы переданные в перестрахование риски не увеличивали минимальный размер маржи платежеспособности или гарантийного фонда cedenta, рейтинг перестраховщика-нерезидента по

³⁰ Там же, п. 30.

³¹ Инструкция об установлении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов для страховой (перестраховочной) организации и страховой группы, включая минимальные размеры уставного капитала, гарантийного фонда, маржи платежеспособности и сроках представления отчетов о выполнении пруденциальных нормативов, п.44.

³² Там же, п. 29.

шкале «Standart & Poor's» должен быть не ниже «А-», а рейтинг национального перестраховщика по той же шкале – не ниже «В» (либо перестраховщик – резидент должен иметь норматив достаточности его фактической маржи платежеспособности выше 1,75).³³

Фактическая маржа платежеспособности страховой организации должна быть обеспечена активами, рассчитанными по их качеству и ликвидности. При этом сумму таких активов не включается доля перестраховщика в страховых резервах по следующим договорам перестрахования:

а) заключенными с перестраховщиками – нерезидентами Республики Казахстан, имеющими международную рейтинговую оценку агентства «Standard & Poor's» ниже «В-», рейтинг аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств или не имеющими рейтинговую оценку данных рейтинговых агентств;

в) заключенными с перестраховщиками – нерезидентами Республики Казахстан, если у перестрахователя отсутствует информация об их финансовой устойчивости, в том числе финансовая отчетность за последние 3 финансовых года и информация о соблюдении требований по марже платежеспособности уполномоченного органа страны их регистрации в течение последнего отчетного периода;

в) если размер страховой премии по договору факультативного перестрахования превышает размер страховой премии по договору страхования;

г) если договор перестрахования предусматривает передачу менее 10% объема ответственности и более 50% страховой премии;

д) заключенными в противоречие с политикой перестрахования перестрахователя или с положениями требований по наличию систем управления рисками и внутреннего контроля в страховых организациях;

³³Там же, приложение 1.

е) предусматривающим передачу в перестрахование рисков по договору обязательного страхования гражданско-правовой ответственности владельцев транспортных средств.³⁴

Большое внимание перспективам развития и совершенствования перестрахования в стране уделено в Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года.³⁵ В Концепции подчеркивается, что важное значение системы перестрахования для страхового рынка Казахстана во многом определяется небольшой по сравнению с зарубежными компаниями капитализацией казахстанских страховых компаний, поскольку она предоставляет отечественным страховщикам возможность заключать договоры страхования рисков, стоимость которых превосходит их собственные средства, что позволяет развиваться страховому рынку.

В то же время, несмотря на предпринимаемые законодательные меры по повышению эффективности использования данного инструмента, перестрахование остается достаточно непрозрачным направлением деятельности страховых организаций особенно в части осуществления перестрахования внутри страны между страховыми (перестраховочными) организациями-резидентами с использованием страховых брокеров. Поэтому развитие перестрахования в условиях рыночных отношений требует эффективного правового механизма, обеспечивающего четкость и полноту его регулирования.

В Концепции предусмотрены меры, которые должны обеспечить значительный рост капитализации и емкости страхового рынка, повысить конкурентоспособность страховых организаций.

³⁴Инструкция об установлении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов для страховой (перестраховочной) организации и страховой группы, включая минимальные размеры уставного капитала, гарантийного фонда, маржи платежеспособности и сроках представления отчетов о выполнении пруденциальных нормативов, п. 33-1.

³⁵ Постановление Правительства Республики Казахстан от 27 августа 2014 года № 954 «Об утверждении Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года».

Оценка рисков перестрахования будет проводиться с учетом качества перестрахования и платежеспособности перестраховочной организации, особенностей пропорционального и непропорционального перестрахования. При этом будет определена методика расчета максимального размера собственного удержания с учетом финансовой устойчивости страховой организации, особенностей договоров страхования и покрываемых рисков, вероятности наступления страхового события и ожидаемых убытков.

Для ограничения возможностей страховых организаций выступать в роли страховых посредников, получая лишь комиссию за заключение договора страхования, и повышения их заинтересованности в проведении андеррайтинга страховых рисков, в Концепции указывается необходимость определения разумного соотношения собственного удержания цедента с лимитом ответственности перестраховщика.

Предполагается также принятие мер по пресечению осуществления «безрискового» перестрахования, осуществляемого в целях вывода активов и налоговой оптимизации. В этих целях будут законодательно установлены критерии признания договоров перестрахования недействительными.

В целях улучшения финансовых возможностей страховщиков для удержания крупных рисков в Концепции значительное внимание уделено необходимости принятия ряда мер по стимулированию развития механизмов сострахования и перестрахования, при помощи которых будут преимущественно страховаться крупные, малоизвестные или новые риски. Подчеркивается, что поскольку участники страховых и перестраховочных пулов несут солидарную ответственность перед страхователем, ориентировочно в 2016 – 2020 годах целесообразно создать необходимую законодательную основу, учитывающую специфику их деятельности.

Кроме того, в Концепции предусматривается, что для укрепления инфраструктуры страхового рынка целесообразно рассмотреть возможность создания государственной перестраховочной организации, которая будет предоставлять частичное или полное перестраховочное покрытие по

крупным рискам, а также по специфичным рискам, в которых зарубежные перестраховочные компании не заинтересованы, например, рискам сельского хозяйства.

Укрупнение страховых организаций должно позволить перейти страховым организациям Казахстана на качественно новый уровень перестраховочной деятельности. Обладая достаточным размером капитала и являясь значительным игроком финансовой системы, они, увеличивая перестрахование внутри страны, будут способствовать увеличению капитализации отечественного страхового рынка и притоку перестраховочных премий из-за рубежа.

2.4. Кыргызская Республика

Под перестрахованием понимается страхование полностью или частично риска выплаты страхового возмещения у другого страховщика по заключенному с ним договору перестрахования.³⁶ Допускается также последовательное перестрахование одного и того же риска по двум или нескольким договорам перестрахования.

При перестраховании ответственным перед страхователем по основному договору страхования за выплату страхового возмещения остается страховщик по этому договору.³⁷

Страховщики, принявшие обязательства в объемах, превышающих возможности их исполнения за счет собственных средств и страховых резервов, обязаны застраховать риск их исполнения у перестраховщиков.³⁸

Для осуществления деятельности по приему рисков в перестрахование страховая организация должна получить лицензию на входящее перестрахование по обязательным и добровольным видам страхования.³⁹ При

³⁶ Закон Кыргызской Республики «Об организации страхования в Кыргызской Республике» от 23.07.1998 № 96 с изменениями, ст. 3.

³⁷ Гражданский кодекс Кыргызской Республики, ст. 932.

³⁸ Закон Кыргызской Республики «Об организации страхования в Кыргызской Республике», ст. 18.

³⁹ Там же, ст. 11.

этом страховщики вправе создавать страховые пулы в форме простого товарищества.⁴⁰

Страховщики в пределах ограничений объемов, установленных государственным органом управления по страховому надзору, могут перестраховывать свои риски непосредственно у иностранных перестраховщиков, в том числе и через иностранные страховые и перестраховочные брокерские организации, зарегистрированные в качестве юридических лиц в стране своего местопребывания.⁴¹ При этом, однако, страховые организации, осуществляющие перестрахование застрахованных ими рисков в зарубежных перестраховочных организациях, обязаны не менее 5% застрахованного риска разместить на страховом рынке Киргизской Республики.⁴²

В то же время в стране активно обсуждается вопрос о создании государственной перестраховочной компании. Ее создание, по мнению авторов данного предложения, должно ускорить развитие страхового рынка в республике. Данная компания могла бы аккумулировать часть средств, собираемых отечественными страховщиками, что позволит сократить отток финансовых ресурсов национального страхового рынка за рубеж по каналам перестрахования и увеличить размер активов, инвестируемых в экономику страны. Кроме того, создание национального перестраховщика может помочь решить проблему ответственности государства перед населением за страховые премии, которые собирают страховые компании.

2.5. Российская Федерация

Перестрахование в соответствии с законодательством РФ – это деятельность по страхованию одним страховщиком (перестраховщиком) имущественных интересов другого страховщика (перестрахователя),

⁴⁰ Там же, ст. 10.

⁴¹ Там же, ст. 9.

⁴² Постановление правительства Кыргызской Республики от 16.10.1996 № 475 «О мерах по защите национального страхового рынка», п. 1.

связанных с принятым последним по договору страхования (основному договору) обязательством по страховой выплате. Не подлежат перестрахованию следующие обязательства страховщиков:

- а) по договорам страхования жизни в части выплат страховых сумм в связи с дожитием застрахованных лиц до определенного возраста или срока;
- б) по договорам обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств.⁴³

Перестрахование осуществляется на основании договора перестрахования, заключаемого между перестрахователем и перестраховщиком. Наряду с договором перестрахования в качестве подтверждения достижения между перестрахователем и перестраховщиком соглашения о перестраховании и об условиях его осуществления могут использоваться иные оформленные в соответствии с обычаями делового оборота в сфере перестрахования документы. При этом ответственным перед страхователем по основному договору страхования за выплату страхового возмещения или страховой суммы остается страховщик по этому договору.⁴⁴

Перестраховщик (ретроцедент) вправе передать обязательство по страховой выплате, принятое им по договору перестрахования, или их часть другим перестраховщикам (ретроцессионерам) по последующим договорам перестрахования (ретроцессии).

Для осуществления деятельности по принятию рисков в перестрахование страховая организация должна получить лицензию. Такая лицензия может быть выдана как организациям, осуществляющим исключительно перестрахование, так и компаниям, занимающимся перестрахованием наряду с деятельностью в области заключения договоров страхования. При этом страховщики, имеющие лицензию на осуществление страхования жизни, не вправе осуществлять перестрахование рисков по

⁴³ Закон РФ «Об организации страхового дела в РФ» от 27.11.1992 № 4015-1 с изменениями, ст. 13.

⁴⁴ Гражданский кодекс РФ, ст. 967.

имущественному страхованию.⁴⁵

Иностранные страховые и перестраховочные организации, получившие в соответствии с национальным законодательством страны, где они учреждены, право на осуществление перестраховочной деятельности, вправе осуществлять перестрахование обязательств российских страховщиков по страховым выплатам по заключенным ими договорам страхования.⁴⁶ При этом суммарная величина доли перестраховщика-нерезидента Российской Федерации в страховых резервах не может превышать 10% от величины страховых резервов по страхованию жизни и 40 или 50% (в зависимости от осуществляемых видов страхования) от величины страховых резервов по иным видам страхования. Для перестраховщиков-резидентов Российской Федерации значение этого норматива выше на 10 пунктов по каждой позиции.⁴⁷

Для обеспечения финансовой устойчивости страховщиков, повышения их финансовых возможностей исполнения обязательств по страховым выплатам страховщики могут объединяться в страховые пулы, действующие на принципах сострахования или перестрахования. Страховой пул представляет собой объединение страховщиков, совместно осуществляющих страховую деятельность по отдельным видам страхования или страховым рискам на основании договора простого товарищества (договора о совместной деятельности).

Участники страхового пула:

- а) вырабатывают единые принципы и подходы к условиям осуществления страхования (перестрахования) в рамках пула;
- б) осуществляют обмен информацией о договорах страхования и перестрахования, об оценке страхового риска, определении убытков;
- в) определяют органы управления пула и (или) страховщика - лидера

⁴⁵ Закон РФ «Об организации страхового дела в РФ», ст. 13.

⁴⁶ Закон РФ «Об организации страхового дела в РФ», ст. 13.

⁴⁷ Указание Центрального Банка РФ от 16.11.2014 № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов», приложение п.18,19.

пула, их полномочия;

г) порядок участия в иных страховых пулах;

д) процедуру выхода участников страхового пула из него.

Участниками перестраховочного пула могут являться страховщики, имеющие лицензии на осуществление перестрахования, в том числе иностранные перестраховочные организации. Количество таких участников не ограничивается. При организации перестраховочного пула его члены передают от имени страхового пула в перестрахование обязательства по страховым выплатам, превышающие их собственное удержание, размер которого определяется величиной капитала страховой организации.⁴⁸

Стратегия развития страховой деятельности в Российской Федерации до 2020 г. предусматривает необходимость разработки комплекса мер, обеспечивающих деятельность российских страховых и перестраховочных компаний на международном перестраховочном рынке на паритетных началах. Такие меры должны способствовать становлению российского страхового рынка в качестве крупного перестраховочного центра, обеспечивающего защиту интересов и экономическую координацию участников российского и зарубежных страховых рынков.⁴⁹

Правительством РФ подготовлен законопроект о внесении изменений в Закон «Об организации страхового дела в РФ», предусматривающий создание Национальной перестраховочной компании. Предполагается, что она будет создана в форме акционерного общества, 100% акций которого будут принадлежать Банку России. В дальнейшем акции компании будут размещаться и среди других участников, однако, одно лицо или группа связанных лиц, за исключением Банка России, будут не вправе приобретать более 10% таких акций. Планируется, что уставный капитал создаваемой государственной перестраховочной компании составит 70 млрд. руб.

⁴⁸ Закон РФ «Об организации страхового дела в РФ», ст. 14.1.

⁴⁹ Стратегия развития страховой деятельности в Российской Федерации до 2020 г., раздел 11, утв. Распоряжением Правительства РФ от 22.07.2013 г. N 1293-р.

Целью создания Национальной перестраховочной компании является дополнительная защита имущественных интересов страхователей и обеспечения финансовой устойчивости страховщиков. Ее необходимость, по мнению страхового регулятора, состоит в том, чтобы страховщики не принимали на свой баланс избыточных рисков и не сталкивались с ситуацией, когда они не могут застраховать какие-либо объекты из-за отсутствия возможности получить перестраховочную защиту.

Для определения особенностей направлений деятельности Национальной перестраховочной компании и выработки условий осуществления ею перестрахования, как предполагается, будет создан совет по перестрахованию, являющийся коллегиальным совещательным органом. В его состав войдут представители страховых и перестраховочных организаций, объединений субъектов страхового дела, профессионального сообщества, осуществляющего образовательную и научную деятельность в сфере страхования, имеющие стаж работы по специальности не менее 10 лет и обладающие высокой квалификацией.

Национальная перестраховочная компания, в соответствии с законопроектом, будет осуществлять на территории Российской Федерации деятельность в области перестрахования части обязательств по страховой выплате по следующим договорам страхования:

а) заключенными в соответствии с требованиями законов о государственных закупках и о контрактной системе в сфере закупок товаров и услуг, в связи с исполнением государственного оборонного заказа;

б) заключенными акционерными обществами, входящими в Государственной корпорации по содействию разработке, производству и экспорту высокотехнологичной промышленной продукции;

в) в отношении которых введены международные санкции и имеются ограничения, препятствующие размещению обязательств по страховой выплате путем заключения договоров перестрахования за пределами территории Российской Федерации.

При этом орган страхового надзора будет устанавливать минимальный и максимальные размеры остающегося на собственном удержании перестрахователя риска страховой выплаты или порядок их определения. Если национальная перестраховочная компания будет являться участником перестраховочного пула, страховщики смогут перестраховать часть указанных выше обязательств в данном пуле.

Свои обязательства в национальной перестраховочной компании смогут перестраховывать также перестраховочные пулы, созданные в соответствии с федеральными законами, в том числе законами о конкретных видах обязательного страхования.

Кроме того, предполагается, что Национальная перестраховочная компания сможет принимать на себя часть рисков по договорам страхования, которые будут заключаться в соответствии с обсуждаемым сейчас законом о страховании жилья.

Дискуссионной в настоящее время является идея об обязательной передаче российскими страховщиками в Национальную перестраховочную компанию 10% всех подлежащих перестрахованию рисков. Данное предложение далеко не бесспорно, а потому у него имеются как свои сторонники, так и противники.

3. ОЦЕНКА ОСНОВНЫХ МОДЕЛЕЙ ФОРМИРОВАНИЯ ОБЩЕЙ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЙ ЕМКОСТИ В СТРАНАХ ЕАЭС

В настоящем разделе будут последовательно описаны ключевые параметры потенциально могущих быть реализованными моделей формирования общей перестраховочной емкости в странах ЕАЭС путем составления «Паспорта модели» (формы с единым набором полей для каждой из моделей, на основе которой можно в общих чертах охарактеризовать механизм их создания, функционирования, управления ими и надзора за их функционированием).

Необходимо отметить, что в настоящее время в мировой практике встречаются как пулы коммерческих перестраховщиков, так и государственные перестраховщики, и государственно-частные перестраховщики. На уровне же объединений государств не реализована ни одна модель, соответственно, проведенное исследование является преимущественно теоретическим.

3.1. Оценка модели «Союзный государственный перестраховщик»

Концептуально союзный государственный перестраховщик может представлять из себя коммерческую организацию, созданную в стране регистрации на средства, выделенные из национальных бюджетов (также это могут быть средства национальных регуляторов). Поскольку собственниками такого юридического лица будут органы власти сразу нескольких стран, неизбежно появятся вопросы об обеспечении доступа представителей этих стран к управлению перестраховщиком, распределению ответственности, прибылей и убытков, валюте расчетов и языку делопроизводства, совместному надзору за его деятельностью, применимому праву.

Создание союзного государственного перестраховщика будет достаточно дорого стоить национальным бюджетам (для сравнения,

уставный капитал только государственной Национальной перестраховочной компании - НПК в России запланирован на уровне 71 млрд. руб.), что повлечет стремление внедрить принцип обязательности перестрахования тех или иных рисков у данного перестраховщика (это фактически существует в Белорусском национальном перестраховочном обществе - БНПО в Белоруссии и активно внедряется при создании государственной НПК в России).

С точки зрения емкости рынка создание еще одного перестраховщика за счет вливаний государственных капиталов увеличивает эту емкость. Также возможна ситуация, когда установление нормативов перестрахования рисков в союзном государственном перестраховщике позволит избежать демпинга на соответствующих сегментах рынка (это возможно через введение единых для всех цедентов тарифов в перестрахование на однородные риски).

Однако обозначенные выше моменты позволяют прогнозировать превращение союзного государственного перестраховщика в трудно управляемый, бюрократизированный, нерыночный хозяйствующий субъект, с высокой долей вероятности находящийся в орбите регулярных столкновений политических интересов стран-создателей.

В Приложении 1 приведены детальные характеристики ключевых альтернатив при создании, функционировании союзного государственного перестраховщика и надзора за его деятельностью.

3.2. Оценка модели «Союзный государственно-частный перестраховщик»

Концептуально союзный государственно-частный перестраховщик может представлять из себя коммерческую организацию, созданную в стране регистрации на средства, выделенные из национальных бюджетов / национальными регуляторами, а также за счет взносов коммерческих страховщиков.

Модель «Союзный государственно-частный перестраховщик» является модернизированным вариантом модели «союзный государственный

перестраховщик», поэтому у них будут общие черты, сопряженные с дополнительной спецификой.

Соответственно, одним из первых вопросов будет соотношение государственного и частного капитала. С одной стороны, вопросы контроля над создаваемым на государственные деньги активом требуют распределения голосующих акций в пропорции не менее 51% в государственной и не более 49% в частной собственности.

Однако, как уже было сказано, опыт создания НПК показал, что даже для такой организации требуется 71 млрд. руб. Можно предположить, что для государственно-частного перестраховщика понадобится не меньший объем средств. При этом совокупный уставный капитал российских страховщиков на 01.01.2016 г. составил 189,192 млрд. руб., в других странах-членах ЕАЭС он существенно меньше. Отсюда неочевидно, что коммерческие страховщики стран-членов ЕАЭС смогут сформировать уставный капитал в размере, эквивалентном нескольким десяткам миллиардов рублей.

Для реализации такого сценария коммерческие страховщики должны иметь ярко выраженный стимул, которым может быть, в первую очередь, прибыль. Выполнение союзным перестраховщиком функции гаранта выплаты доли перестраховщика в страховых выплатах по «санкционным» рискам важно, но в условиях действия принципа альтернативной стоимости капитала не может быть признано достаточным.

Как и в модели «союзный государственный перестраховщик», неизбежно появятся вопросы об обеспечении доступа представителей этих стран-участниц к управлению перестраховщиком, распределению ответственности, прибылей и убытков, валюте расчетов и языку делопроизводства, совместному надзору за его деятельностью, применимому праву.

С точки зрения емкости рынка создание еще одного перестраховщика за счет объединения дополнительных объемов государственных и частных

капиталов увеличивает эту емкость. Вместе с тем наличие среди акционеров перестраховщика частных страховых компаний позволяет прогнозировать сопротивление с их стороны унификации перестраховочных тарифов по однородным рискам. Таким образом, при данной модели вероятность появления антидемпингового эффекта снижается.

Мы предполагаем, что при реализации данной модели на практике союзный государственно-частный перестраховщик станет трудно управляемым, бюрократизированным, нерыночным хозяйствующим субъектом, при конфликтах в управлении которым будут систематически ущемляться права частных акционеров в пользу государственных. Это может привести к неустойчивости состава частных акционеров с перспективой увеличения доли государственного участия.

Также мы не исключаем регулярных столкновений политических интересов стран-создателей при управлении союзным государственно-частным перестраховщиком и внешнем надзоре за его деятельностью.

В Приложении 2 приведены детальные характеристики ключевых альтернатив при создании, функционировании союзного государственно-частного перестраховщика и надзора за его деятельностью.

3.3. Оценка модели «Союзный пул коммерческих перестраховщиков»

Концептуально союзный пул коммерческих перестраховщиков может представлять из себя перестраховочный пул (существующая на данный момент форма объединения страховщиков) страховых организаций, являющихся резидентами стран-участниц союза.

Основной тонкостью мы видим то, что союзный пул должен создаваться на территории одного из государств – членов союза, хотя он и не является самостоятельным юридическим лицом. В связи с этим, с нашей точки зрения, потребуется определенная корректировка национальных законодательств о страховых пулах. Вопрос уведомления национальных

органов страхового надзора о создании пула (орган какой страны уведомлять) можно осуществлять путем уведомления органов страхового надзора всех стран, где эта обязанность предусмотрена.

Данная модель лишена абсолютного большинства недостатков, присущих моделям с государственным участием: бюрократизированности, избыточного количества уровней принятия решений и контроля за их исполнением. Кроме того, не требуется формирование уставного капитала. Все возможные убытки остаются на участниках пула. Все вопросы стратегического развития и оперативного управления решаются исполнительными органами, состоящими из представителей страховщиков либо назначенных ими работников.

Основные препятствия созданию такого пула лежат в существовании административных барьеров допуска на рынки и низкой активности страховщиков в вопросах внутрисоюзного перестрахования, за которыми стоят:

- экономические интересы стран-членов ЕАЭС по сдерживанию оттока капитала;
- интересы самих страховщиков по установлению условий прямого страхования и перестрахования (страховщики не желают делиться своей маржей с партнерами из других стран ЕАЭС и стремятся сохранять детали договоров страхования в секрете, что затрудняется при размещении через перестраховочный пул).

С точки зрения динамики перестраховочной емкости возможности пула существенно меньше, чем при других моделях формирования единой перестраховочной емкости, т.к. эта емкость образуется за счет объединения уже вложенных в отрасль капиталов. Кроме того, при применении экономически обоснованных методик емкости пула в расчет берутся далеко не все активы страховщиков, а только наиболее ликвидная их часть.

В Приложении 3 приведены детальные характеристики ключевых альтернатив при создании, функционировании союзного пула коммерческих перестраховщиков и надзора за его деятельностью.

В качестве вывода сделаем предположение, что из трех исследуемых моделей формирования единой перестраховочной емкости наибольшую перспективу реализации имеет пул коммерческих перестраховщиков. При этом емкость созданной таким образом емкости, скорее всего, будет наименьшей из обеспечиваемых тремя моделями.

В дополнение обратим внимание, что мировая практика идет не по пути объединения ресурсов разных стран для создания мегакрупных межгосударственных хозяйствующих субъектов (такая практика больше характерна, например, для программ по освоению космоса или развития фундаментальной науки), а по пути устранения барьеров функционирования хозяйствующих субъектов (в том числе и объединившихся в пул) на территории союзных объединений.

4. ПОДГОТОВКА ПРЕДЛОЖЕНИЙ ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ НАКОПЛЕННОГО МИРОВОГО ОПЫТА РЕГУЛИРОВАНИЯ МЕХАНИЗМОВ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ ПРИ ФОРМИРОВАНИИ ЕДИНОЙ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЙ ЕМКОСТИ НА ПРОСТРАНСТВЕ ЕАЭС

В данном разделе из общего массива принципов, форм, методов, способов регулирования механизмов перестрахования, известных в международной практике, будет сформирован свод тех, которые мы рекомендуем использовать при формировании единой перестраховочной емкости на пространстве ЕАЭС

Как мы уже отмечали в предыдущих разделах настоящего отчета, наиболее развитым и ценным опытом регулирования механизмов перестрахования является опыт ЕС. При этом этот опыт историчен, регулирование перестрахования в ЕС менялось со временем.

Мы исходим из того, что опыт ЕС является наиболее успешным по следующим причинам:

- в Европе он отвечает потребностям рынков страхования и перестрахования в трансграничном росте, для которого устранение барьеров является необходимым условием;
- он находится в русле общеевропейской задачи по всемерному развитию конкуренции как фактору повышения эффективности экономической (в т.ч. страховой) деятельности;
- он является составной частью системы мер по регулированию финансовых рынков в ЕС, сопровождающейся созданием необходимых экономических и правовых институтов.

Указанные обстоятельства, с нашей точки зрения, являются необходимыми условиями внедрения эффективного механизма регулирования перестрахования на пространстве любого интеграционного объединения, в т.ч. ЕАЭС. Эти обстоятельства нашли отражение в числе задач «Договора о создании ЕАЭС».

В условиях ЕАЭС процесс гармонизации законодательства официально осуществляется в долгосрочной (горизонт - порядка 15 лет) перспективе. Объективно между странами и их хозяйствующими субъектами, в том числе в сфере перестрахования, существуют большие конфликты интересов. Это нужно учитывать при выборе форм, методов и способов регулирования перестраховочных рынков.

Представляется, что в условиях, когда «Договором о ЕАЭС» ставится долгосрочная задача формирования единого рынка товаров, работ, услуг, капиталов (т.е., в том числе, и единого финансового рынка), создание единой перестраховочной емкости должно одновременно и параллельно идти по двум направлениям:

- проведение согласованного регулирования национальных рынков перестрахования;
- внедрение одной из трех ранее рассмотренных моделей создания перестраховочной емкости.

Вопрос выбора модели будет подробно исследован в следующей главе. Основные цели и принципы согласованного регулирования национальных рынков перестрахования ЕАЭС можно конкретизировать до практических результатов. Следует:

- создать условия, при которых национальным страховщикам и перестраховщикам станет выгодно сотрудничать в направлении создания свободной от санкционного воздействия перестраховочной емкости;
- обеспечить устранение избыточного (особенно субъектно-зависимого) регулятивного воздействия на страховой рынок, мелочной опеки его участников.

Именно выполнение указанных мер в условиях ЕАЭС, о которых говорилось выше, будет способствовать повышению успешности формирования перестраховочной емкости на пространстве ЕАЭС.

Из международной (по сути, европейской) практики с учетом степени развития экономических и правовых институтов в странах-членах ЕАЭС для

согласованного регулирования рынков перестрахования с наибольшей пользой может быть заимствовано следующее:

- унификация требований к порядку расчета финансовой устойчивости на базе Solvency II (принцип унификации);
- создание единой классификации видов страхования / перестрахования;
- создание модели взаимного допуска перестраховщиков на рынки перестрахования стран-членов ЕС.

Первые две меры позволят субъектам рынка лучше понимать бизнес и финансовое состояние своих партнеров по перестрахованию.

Реализация модели взаимного допуска на рынки перестрахования («принцип единой лицензии»), принятая в ЕС, представляется нам избыточной в силу особенностей перестраховочного бизнеса. Так, в отличие от прямого страхового бизнеса для осуществления приема рисков в перестрахование перестраховщику необязательно открывать представительство или филиал на территории государства, резидентом которого является цедент (хотя это часто является конкурентным преимуществом). С точки зрения регулятивного воздействия для успешного размещения рисков внутри ЕАЭС, а значит, и для формирования общей перестраховочной емкости достаточно, чтобы не было искусственных законодательных ограничений и ограничений на использование услуг посредников. Остальное рынок решит сам.

Создание модели взаимного допуска, таким образом, в свою очередь, предусматривает следующие действия:

- директивное (законодательное) устранение пруденциальных ограничений на размещение рисков из стран – членов ЕАЭС на рынках других стран союза;
- устранение ограничений на использование услуг национальных страховых посредников при размещении рисков в перестрахование;

- устранение монополии перестраховщиков с государственным участием.

Кроме того, из мероприятий общеэкономического значения важно создание действенного механизма судебной защиты субъектов рынка (страхователей, страховщиков, перестраховщиков, брокеров).

ПРИЛОЖЕНИЕ А.

Модель «Союзный государственный перестраховщик»

Этап, элемент	Вариативность	Ответственный за принятие решения	Рекомендация НИФИ по выбору варианта	Источник финансирования
Этап создания				
Юридический статус	Юридическое лицо: - зарегистрированное в соответствии с законодательством страны регистрации - или зарегистрированное в особом порядке (не в порядке, применимом для регистрации иных юридических лиц на территории страны регистрации)	Инициатором создания союзного государственного перестраховщика может выступить ЕЭК. Решение будет приниматься национальными правительствами, регуляторами финансового рынка, органами государственной власти	Юридическое лицо: - зарегистрированное в соответствии с законодательством страны регистрации	Национальные бюджеты стран-создателей
Применимое право	- страны регистрации - или той страны, резидентом которой является cedent		Страны регистрации	
Законодательная база для создания	1 вариант (при отсутствии органа наднационального регулирования): - отдельный закон в стране регистрации - необходимые изменения в страховое законодательство страны регистрации		Любой из вариантов в зависимости от факта создания органа наднационального регулирования финансовых рынков	

	<ul style="list-style-type: none"> - решения участников (органов власти стран-членов, осуществляющих управление государственным имуществом) 2 вариант (при наличии органа наднационального регулирования) - дополнительно также решения наднационального органа регулирования 			
Организационно-правовая форма	Одна из предусмотренных законодательством страны регистрации для непубличных коммерческих организаций		Акционерное общество	
Виды страхования, договоры по которым планируется принимать в перестрахование	<p>В зависимости от поставленных целей создания:</p> <ul style="list-style-type: none"> - исходя из задачи уменьшения оттока денежных средств за рубеж - исходя из задачи перестрахования отдельных групп объектов - исходя из задачи перестрахования 		Исходя из задачи перестрахования отдельных групп объектов, например стратегически важных, операторы которых попадают под санкции, а также исходя с учетом позиционирования создаваемого перестраховщика на конкурентном рынке	

	крупнейших рисков			
Определение целевой емкости	Зависимость аналогична видам страхования		Аналогично видам страхования	
Определение собственного удержания	Зависит от целей создания перестраховщика		Исходя из рекомендаций по целям создания	
Требуемый размер уставного капитала	Исходя из размера собственного удержания и объемов бизнеса и с учетом бюджетных ограничений		Исходя из размера собственного удержания и объемов бизнеса и с учетом бюджетных ограничений	
Источники и принципы формирования уставного капитала	<p>Источниками служат национальные бюджеты. Распределение вклада между национальными бюджетами может быть на принципе:</p> <ul style="list-style-type: none"> - доли национального страхового рынка в объеме рынка союза - доли премии, фактически передаваемой национальным рынком в перестрахование, в общем объеме премии, передаваемой резидентами стран-членов союза в перестрахование - пропорционально потребностям национальных рынков в 		пропорционально потребностям национальных рынков в услугах создаваемого перестраховщика (пропорционально передаваемому объему ответственности)	

	услугах создаваемого перестраховщика (пропорционально передаваемому объему ответственности)			
Принципы комплектования исполнительного органа	<p>Единоличный либо коллегиальный исполнительный орган. При создании органы управления могут назначаться:</p> <ul style="list-style-type: none"> - пропорционально вкладу в уставный капитал (т.е. в случае единоличного органа при создании это представитель крупнейшего акционера) - непропорционально вкладу в уставный капитал по договоренности между участниками 		Коллегиальный исполнительный орган с пропорциональным представительством	
Первоначальный подбор персонала	<p>Может осуществляться:</p> <ul style="list-style-type: none"> - без обеспечения нормативов представительства граждан стран-членов - директивно из граждан стран-участников пропорционально вкладу в уставный капитал - директивно из граждан 		без обеспечения нормативов представительства граждан стран-членов	

	стран-участников непропорционально вкладу в уставный капитал (по договоренности)			
Метод комплектования персонала	- конкурсный - на основе рекомендаций органов власти - на основе рекомендаций национальных СРО страховщиков		- на основе рекомендаций органов власти - на основе рекомендаций национальных СРО страховщиков	
Система внутреннего контроля	В соответствии с законодательством страны регистрации. Возможно введение механизма пропорционального представительства стран-участников в органах внутреннего контроля		В соответствии с законодательством страны регистрации без введения механизма пропорционального представительства стран-участников в органах внутреннего контроля	
Валюта, в которой ведется учет результатов деятельности	- учет в валюте страны регистрации без привязки к эквиваленту доллара или евро - или учет в валюте страны регистрации с привязкой к эквиваленту доллара или евро		учет в валюте страны регистрации без привязки к эквиваленту доллара или евро	
Валюта, в которой ведутся расчеты с национальными перестраховщиками (цедентами) и странами-	- валюта страны регистрации - или валюта, используемая на территории союза в		- валюта страны регистрации - или валюта, используемая на территории союза в	

участниками	качестве единой для расчетов (при ее наличии)		качестве единой для расчетов (при ее наличии)	
Режим налогообложения	- общий режим страны регистрации - специальный налоговый режим		общий режим страны регистрации	
Применимая отчетность	- страны регистрации - или отчетность по стандартам и формам каждой из стран-членов союза - и отчетность по МСФО		Страны регистрации + МСФО	
Используемая классификация линий бизнеса (видов страхования)	по законодательству страны регистрации		по законодательству страны регистрации	
Снятие барьеров на пути размещения рисков у перестраховщика	- полная отмена странами-участниками ограничений на размещение рисков у перестраховщика - частичная отмена ограничений		полная отмена странами-участниками ограничений на размещение рисков у перестраховщика	
Определение и закрепление преференций перестраховщика	- введение норм обязательного перестрахования для всех национальных рынков - и/или введение норм обязательного перестрахования отдельных объектов - или закрепление		введение норм обязательного перестрахования отдельных объектов, в остальном закрепление свободы передачи риска создаваемому перестраховщику	

	свободы передачи риска создаваемому перестраховщику			
Составление бизнес-плана	Исходя из целей создания перестраховщика и наличия преференциального режима		Исходя из целей создания перестраховщика и наличия ограниченного преференциального режима	
Выход на международные рынки в качестве перестраховщика	- осуществляется - или не осуществляется		осуществляется	
Принципы организации ретроцессии	- не принимать риски больше собственного удержания - или ретроцессия внутри союза - и/или ретроцессия на перестраховочных рынках за пределами союза		ретроцессия внутри союза и ретроцессия на перестраховочных рынках за пределами союза	
Принципы обмена данными со страховщиками	- напрямую страховщик-перестраховщик - через объединения (СРО) страховщиков		напрямую страховщик-перестраховщик	
Документооборот	- электронный - на бумажных носителях		электронный	
Принципы резервирования	По законодательству страны регистрации		По законодательству страны регистрации	
Язык делопроизводства	- официальный язык страны регистрации - и/или язык межнационального		язык межнационального общения на территории союза	

	общения на территории союза			
Функционирование				
Кадровая политика и принципы замещения должностей	Аналогично созданию	Органы управления перестраховщика	Отбор кадров кадровой комиссией	Вознаграждение органам управления выплачивается из средств создаваемого перестраховщика
Инвестиционная политика	<p>Тип:</p> <ul style="list-style-type: none"> - агрессивная - консервативная - умеренная <p>Объекты инвестирования и их доли в портфеле:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в соответствии с законодательством страны регистрации <p>Распределение инвестиций между странами союза:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в соответствии со специальными договоренностями стран- участников 	Органы управления перестраховщика	<p>Умеренная инвестиционная политика. Объекты инвестирования и их доли по законодательству страны регистрации. Распределение инвестиций по странам союза в соответствии со специальными договоренностями стран- участников</p>	
Политика приема рыночных (не обязательных для приема) рисков	<ul style="list-style-type: none"> - исходя из принципа уменьшения оттока капитала на международные рынки - исходя из экономически обоснованного расчета 	Органы управления перестраховщика	исходя из экономически обоснованного расчета	
Источники изменения уставного капитала	<ul style="list-style-type: none"> - национальные бюджеты - прибыль 	Национальные правительства /	прибыль	<ul style="list-style-type: none"> - национальные бюджеты - прибыль

		регуляторы		
Принцип установления долей участников в прибыли от деятельности	пропорционально доле в уставном капитале	Национальные правительства / регуляторы	пропорционально доле в уставном капитале	-
Использование прибыли	- добавочный капитал - покрытие непокрытых убытков - перечисление дивидендов в бюджеты	Национальные правительства / регуляторы	- добавочный капитал - покрытие непокрытых убытков - перечисление дивидендов в бюджеты	-
Распределение убытков от деятельности между перестраховщиками	Пропорционально доле в уставном капитале	Национальные правительства / регуляторы	Пропорционально доле в уставном капитале	-
Источники покрытия возможных убытков	Нераспределенная прибыль прошлых лет и/или национальные бюджеты	Национальные правительства / регуляторы	Нераспределенная прибыль прошлых лет и/или национальные бюджеты	Нераспределенная прибыль прошлых лет и/или национальные бюджеты
Получение международных рейтингов финансовой устойчивости	- при работе только на внутреннем рынке международные рейтинги не требуются - при работе с рынками за пределами союза требуются рейтинги по международной шкале	Органы управления перестраховщика	Поскольку рекомендуется выход на рынки за пределами союза, рекомендуется получение международных рейтингов	Может потребоваться предоставление национальных гарантий
Внешний аудит отчетности	- аудитором-резидентом страны регистрации - последовательно аудитором – резидентом одной из стран-членов союза	Национальные правительства / регуляторы	одновременно группой аудиторов, представляющих все страны-члены союза	Оплата услуг внешних аудиторов производится из средств перестраховщика

	- одновременно группой аудиторов, представляющих все страны-члены союза			
Управление				
Определение модели принятия решений исполнительным органом	<p>Набор методов ограничения полномочий исполнительных органов:</p> <ul style="list-style-type: none"> - экономические методы (механизм одобрения крупных сделок и сделок с заинтересованностью) - и/или внеэкономические методы ограничения полномочий (например, в вопросах кадровой политики) <p>Согласующие органы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - национальные правительства - и/или регулятор страны регистрации - и/или все национальные регуляторы - и/или орган наднационального регулирования (при его наличии) 	Национальные правительства / регуляторы	<p>Только экономические методы (механизм одобрения крупных сделок и сделок с заинтересованностью).</p> <p>Согласующие органы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - национальные правительства, обеспечивающие согласование решений внутри стран-членов союза - или орган наднационального регулирования, обеспечивающий согласование внутри стран-членов союза (при его наличии) 	Вознаграждение органам управления выплачивается из средств создаваемого перестраховщика
Принципы плановой ротации топ-менеджмента	- наличие норм представительства стран-	Органы управления перестраховщика	отсутствие норм представительства стран-	

	участниц - отсутствие норм представительства стран- участниц		участниц	
Внешний надзор				
Количество уровней внешнего надзора	От 1 до 3	<p>Главными ответственными за функционирование должны быть собственники создаваемого перестраховщика, то есть национальные правительства или национальные регуляторы</p>	2	<p>Вознаграждение органам управления выплачивается из средств создаваемого перестраховщика. Оплата работы органов власти осуществляется за счет национальных бюджетов</p>
Перечень контролирующих органов власти	<p>- национальные регуляторы либо только национальный регулятор страны регистрации - и/или наднациональный регулятор финансового рынка (при его наличии) - и/или национальные правительства стран- членов ЕАЭС (через совет директоров и собрание акционеров)</p>		<p>При наличии наднационального органа регулирующего – этот орган. При его отсутствии - национальные правительства стран- членов ЕАЭС (через совет директоров и собрание акционеров) и национальный регулятор страны регистрации</p>	
Перечень вопросов, подлежащих надзору (глубина надзора)	<p>- в соответствии с законодательством страны регистрации - или в соответствии с наднациональным законодательством союза (при его наличии)</p>		<p>- в соответствии с законодательством страны регистрации - или в соответствии с наднациональным законодательством союза (при его наличии)</p>	
Распределение вопросов, подлежащих надзору, между органами надзора	<p>Актуально при наличии более чем 1 уровня надзора: - текущий надзор</p>		<p>- текущий надзор осуществляет регулятор (регуляторы) и (от имени создателей)</p>	

	<p>осуществляет регулятор (регуляторы) и (от имени создателей)</p> <p>Наблюдательный совет - общий надзор от имени владельцев (национальных правительств) осуществляет собрание акционеров</p>		<p>Наблюдательный совет - общий надзор от имени владельцев (национальных правительств) осуществляет собрание акционеров</p>	
Периодичность надзора	Текущий надзор плюс ежеквартальный		Текущий надзор плюс ежеквартальный	
Отстранение органов управления	В соответствии с законодательством страны регистрации		В соответствии с законодательством страны регистрации	
Банкротство и исполнение обязательств при банкротстве	Процедура банкротства и распределения обязательств в соответствии с законодательством страны регистрации		Процедура банкротства и распределения обязательств в соответствии с законодательством страны регистрации	

ПРИЛОЖЕНИЕ Б.

Модель «Союзный государственно-частный перестраховщик»

Этап, элемент	Вариативность	Ответственный за принятие решения	Рекомендация НИФИ по выбору варианта	Источник финансирования
Этап создания				
Юридический статус	Юридическое лицо: - зарегистрированное в соответствии с законодательством страны регистрации - или зарегистрированное в особом порядке (не в порядке, применимом для регистрации иных юридических лиц на территории страны регистрации)	Инициатором создания союзного государственно-частного перестраховщика может выступить ЕЭК. Решение будет приниматься национальными правительствами, регуляторами финансового рынка, органами законодательной власти, коммерческими страховщиками	Юридическое лицо: - зарегистрированное в соответствии с законодательством страны регистрации	Национальные бюджеты стран-создателей и вклады коммерческих страховщиков в уставный капитал
Применимое право	- страны регистрации - или той страны, резидентом которой является cedent		Страны регистрации	
Законодательная база для создания	1 вариант (при отсутствии органа наднационального регулирования): - отдельный закон в стране регистрации - необходимые изменения в страховое законодательство страны		Любой из вариантов в зависимости от факта создания органа наднационального регулирования финансовых рынков	

	<p>регистрации</p> <ul style="list-style-type: none"> - решения участников (органов власти стран-членов, осуществляющих управление государственным имуществом, и участвующих коммерческих перестраховщиков) <p>2 вариант (при наличии органа наднационального регулирования)</p> <ul style="list-style-type: none"> - дополнительно также решения наднационального органа регулирования 			
Организационно-правовая форма	Одна из предусмотренных законодательством страны регистрации для непубличных коммерческих организаций		Акционерное общество	
Виды страхования, договоры по которым планируется принимать в перестрахование	<p>В зависимости от поставленных целей создания:</p> <ul style="list-style-type: none"> - исходя из задачи уменьшения оттока денежных средств за рубеж - исходя из задачи 		Исходя из задачи перестрахования отдельных групп объектов, например стратегически важных, операторы которых попадают под санкции, а также исходя с учетом	

	перестрахования отдельных групп объектов - исходя из задачи перестрахования крупнейших рисков		позиционирования создаваемого перестраховщика на конкурентном рынке	
Определение целевой емкости	Зависимость аналогична видам страхования		Аналогично видам страхования	
Определение собственного удержания	Зависит от целей создания перестраховщика		Исходя из рекомендаций по целям создания	
Требуемый размер уставного капитала	Исходя из размера собственного удержания и объемов бизнеса и с учетом бюджетных ограничений и возможностей участвующих коммерческих страховщиков		Исходя из размера собственного удержания и объемов бизнеса и с учетом бюджетных ограничений и возможностей участвующих коммерческих страховщиков	
Источники и принципы формирования уставного капитала	Источниками служат национальные бюджеты и средства коммерческих страховщиков. Распределение вклада между национальными бюджетами может быть на принципе: - доли национального страхового рынка в объеме рынка союза - доли премии, фактически передаваемой		Распределение вклада между национальными бюджетами рекомендуется пропорционально потребностям национальных рынков в услугах создаваемого перестраховщика (пропорционально передаваемому объему ответственности). Доля государства	

	<p>национальным рынком в перестрахование, в общем объеме премии, передаваемой резидентами стран-членов союза в перестрахование - пропорционально потребностям национальных рынков в услугах создаваемого перестраховщика (пропорционально передаваемому объему ответственности)</p> <p>Распределение долей государственно и частного капитала указывается в законодательстве и исходит из задач контроля над перестраховщиком.</p> <p>Распределение долей между коммерческими перестраховщиками осуществляется в соответствии с их заинтересованностью, возможно законодательное ограничение доли одного участника</p>		<p>рекомендуется на уровне 51%, частного капитала – 49%. Ограничение на 1 коммерческого страховщика – 20% голосующих акций.</p>	
--	--	--	---	--

<p>Принципы комплектования исполнительного органа</p>	<p>Единоличный либо коллегиальный исполнительный орган. При создании органы управления могут назначаться:</p> <ul style="list-style-type: none"> - пропорционально вкладу в уставный капитал (т.е. в случае единоличного органа при создании это представитель крупнейшего акционера) - непропорционально вкладу в уставный капитал по договоренности между участниками 		<p>Коллегиальный исполнительный орган с пропорциональным представительством</p>	
<p>Первоначальный подбор персонала</p>	<p>Может осуществляться:</p> <ul style="list-style-type: none"> - без обеспечения нормативов представительства граждан стран-членов - директивно из граждан стран-участников пропорционально вкладу в уставный капитал - директивно из граждан стран-участников непропорционально вкладу в уставный капитал (по договоренности) 		<p>без обеспечения нормативов представительства граждан стран-членов</p>	

Метод комплектования персонала	<ul style="list-style-type: none"> - на основе рекомендаций органов власти - на основе рекомендаций национальных СРО страховщиков 		<ul style="list-style-type: none"> - на основе рекомендаций органов власти - на основе рекомендаций национальных СРО страховщиков 	
Система внутреннего контроля	В соответствии с законодательством страны регистрации. Возможно введение механизма пропорционального представительства стран-участников в органах внутреннего контроля		В соответствии с законодательством страны регистрации без введения механизма пропорционального представительства стран-участников в органах внутреннего контроля	
Валюта, в которой ведется учет результатов деятельности	<ul style="list-style-type: none"> - учет в валюте страны регистрации без привязки к эквиваленту доллара или евро - или учет в валюте страны регистрации с привязкой к эквиваленту доллара или евро 		учет в валюте страны регистрации без привязки к эквиваленту доллара или евро	
Валюта, в которой ведутся расчеты с национальными перестраховщиками (цедентами) и странами-участниками	<ul style="list-style-type: none"> - валюта страны регистрации - или валюта, используемая на территории союза в качестве единой для расчетов (при ее наличии) 		<ul style="list-style-type: none"> - валюта страны регистрации - или валюта, используемая на территории союза в качестве единой для расчетов (при ее наличии) 	
Режим налогообложения	<ul style="list-style-type: none"> - общий режим страны регистрации - специальный налоговый режим 		общий режим страны регистрации	

Применимая отчетность	- страны регистрации - или отчетность по стандартам и формам каждой из стран-членов союза - и отчетность по МСФО		Страны регистрации + МСФО	
Используемая классификация линий бизнеса (видов страхования)	по законодательству страны регистрации		по законодательству страны регистрации	
Снятие барьеров на пути размещения рисков у перестраховщика	- полная отмена странами-участниками ограничений на размещение рисков у перестраховщика - частичная отмена ограничений		полная отмена странами-участниками ограничений на размещение рисков у перестраховщика	
Определение и закрепление преференций перестраховщика	- введение норм обязательного перестрахования для всех национальных рынков - и/или введение норм обязательного перестрахования отдельных объектов - или закрепление свободы передачи риска создаваемому перестраховщику		введение норм обязательного перестрахования отдельных объектов, в остальном закрепление свободы передачи риска создаваемому перестраховщику	
Составление бизнес-плана	Исходя из целей создания перестраховщика и наличия преференциального		Исходя из целей создания перестраховщика и наличия ограниченного преференциального	

	режима		режима	
Выход на международные рынки в качестве перестраховщика	- осуществляется - или не осуществляется		осуществляется	
Принципы организации ретроцессии	- не принимать риски больше собственного удержания - или ретроцессия внутри союза - и/или ретроцессия на перестраховочных рынках за пределами союза		ретроцессия внутри союза и ретроцессия на перестраховочных рынках за пределами союза	
Принципы обмена данными со страховщиками	- напрямую страховщик-перестраховщик - через объединения (СРО) страховщиков		напрямую страховщик-перестраховщик	
Документооборот	- электронный - на бумажных носителях		электронный	
Принципы резервирования	По законодательству страны регистрации		По законодательству страны регистрации	
Язык делопроизводства	- официальный язык страны регистрации - и/или язык межнационального общения на территории союза		язык межнационального общения на территории союза	
Функционирование				

Кадровая политика и принципы замещения должностей	Аналогично созданию	Органы управления перестраховщика	Отбор кадров кадровой комиссией	
Инвестиционная политика	<p>Тип:</p> <ul style="list-style-type: none"> - агрессивная - консервативная - умеренная <p>Объекты инвестирования и их доли в портфеле:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в соответствии с законодательством страны регистрации <p>Распределение инвестиций между национальными рынками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в соответствии со специальными договоренностями стран-участников 	Органы управления перестраховщика	<p>Умеренная инвестиционная политика. Объекты инвестирования и их доли по законодательству страны регистрации. Распределение инвестиций между национальными рынками и в соответствии со специальными договоренностями стран-участников</p>	Вознаграждение органам управления выплачивается из средств создаваемого перестраховщика
Политика приема рыночных (не обязательных для приема) рисков	<ul style="list-style-type: none"> - исходя из принципа уменьшения оттока капитала на международные рынки - исходя из экономически обоснованного расчета 	Органы управления перестраховщика	исходя из экономически обоснованного расчета	
Источники изменения уставного капитала	<ul style="list-style-type: none"> - национальные бюджеты - взносы коммерческих страховщиков - прибыль 	Национальные правительства / регуляторы	прибыль	<ul style="list-style-type: none"> - национальные бюджеты - взносы коммерческих страховщиков - прибыль
Принцип установления долей участников в прибыли от деятельности	пропорционально доле в уставном капитале	Национальные правительства / регуляторы	пропорционально доле в уставном капитале	-

Использование прибыли	- добавочный капитал - покрытие непокрытых убытков - перечисление дивидендов акционерам	Национальные правительства / регуляторы	- добавочный капитал - покрытие непокрытых убытков - перечисление дивидендов акционерам	-
Распределение убытков от деятельности между перестраховщиками	Пропорционально доле в уставном капитале	Национальные правительства / регуляторы	Пропорционально доле в уставном капитале	-
Источники покрытия возможных убытков	Нераспределенная прибыль прошлых лет и/или национальные бюджеты и/или взносы коммерческих страховщиков	Национальные правительства / регуляторы	Нераспределенная прибыль прошлых лет и/или национальные бюджеты и/или взносы коммерческих страховщиков	Нераспределенная прибыль прошлых лет и/или национальные бюджеты и/или взносы коммерческих страховщиков
Получение международных рейтингов финансовой устойчивости	- при работе только на внутреннем рынке международные рейтинги не требуются - при работе с рынками за пределами союза требуются рейтинги по международной шкале	Органы управления перестраховщика	Поскольку рекомендуется выход на рынки за пределами союза, рекомендуется получение международных рейтингов	Может потребоваться предоставление национальных гарантий
Внешний аудит отчетности	- аудитором-резидентом страны регистрации - последовательно аудитором – резидентом одной из стран-членов союза - одновременно группой аудиторов, представляющих все страны-члены союза	Национальные правительства / регуляторы	одновременно группой аудиторов, представляющих все страны-члены союза	Оплата услуг внешних аудиторов производится из средств перестраховщика

Управление				
<p>Определение модели принятия решений исполнительным органом</p>	<p>Набор методов ограничения полномочий исполнительных органов: - экономические методы (механизм одобрения крупных сделок и сделок с заинтересованностью) - и/или внеэкономические методы ограничения полномочий (например, в вопросах кадровой политики) Согласующие органы: - национальные правительства - и/или регулятор страны регистрации - и/или все национальные регуляторы - и/или орган наднационального регулирования (при его наличии) - собрание акционеров</p>	<p>Национальные правительства / регуляторы</p>	<p>Только экономические методы (механизм одобрения крупных сделок и сделок с заинтересованностью). Согласующие органы: - национальные правительства, обеспечивающие согласование решений внутри стран-членов союза - или орган наднационального регулирования, обеспечивающий согласование внутри стран-членов союза (при его наличии) - собрание акционеров</p>	<p>Вознаграждение органам управления выплачивается из средств создаваемого перестраховщика</p>
<p>Принципы плановой ротации топ-менеджмента</p>	<p>- наличие норм представительства стран-участниц - отсутствие норм представительства стран-</p>	<p>Органы управления перестраховщика</p>	<p>отсутствие норм представительства стран-участниц</p>	

	участниц			
Внешний надзор				
Количество уровней внешнего надзора	От 1 до 3	<p>Главными ответственными за функционирование должны быть собственники создаваемого перестраховщика, то есть национальные правительства или национальные регуляторы</p>	2	<p>Вознаграждение органам управления выплачивается из средств создаваемого перестраховщика. Оплата работы органов власти осуществляется за счет национальных бюджетов</p>
Перечень контролирурующих органов власти	<p>- национальные регуляторы либо только национальный регулятор страны регистрации</p> <p>- и/или наднациональный регулятор финансового рынка (при его наличии)</p> <p>- и/или национальные правительства стран-членов ЕАЭС + участвующие коммерческие страховщики (через совет директоров и собрание акционеров)</p>		<p>При наличии наднационального органа регулирования – этот орган. При его отсутствии</p> <p>- национальные правительства стран-членов ЕАЭС + участвующие коммерческие страховщики (через совет директоров и собрание акционеров) и национальный регулятор страны регистрации</p>	
Перечень вопросов, подлежащих надзору (глубина надзора)	<p>- в соответствии с законодательством страны регистрации</p> <p>- или в соответствии с наднациональным законодательством союза (при его наличии)</p>		<p>- в соответствии с законодательством страны регистрации</p> <p>- или в соответствии с наднациональным законодательством союза (при его наличии)</p>	
Распределение вопросов, подлежащих надзору, между органами надзора	Актуально при наличии более чем 1 уровня надзора:		- текущий надзор осуществляет регулятор (регуляторы) и (от имени	

	<p>- текущий надзор осуществляет регулятор (регуляторы) и (от имени создателей)</p> <p>Наблюдательный совет</p> <p>- общий надзор от имени владельцев (национальных правительств и коммерческих страховщиков)</p> <p>осуществляет собрание акционеров</p>		<p>создателей)</p> <p>Наблюдательный совет</p> <p>- общий надзор от имени владельцев (национальных правительств и коммерческих страховщиков)</p> <p>осуществляет собрание акционеров</p>	
Периодичность надзора	Текущий надзор плюс ежеквартальный		Текущий надзор плюс ежеквартальный	
Отстранение органов управления	В соответствии с законодательством страны регистрации		В соответствии с законодательством страны регистрации	
Банкротство и исполнение обязательств при банкротстве	Процедура банкротства и распределения обязательств в соответствии с законодательством страны регистрации		Процедура банкротства и распределения обязательств в соответствии с законодательством страны регистрации	

ПРИЛОЖЕНИЕ В.

Модель «Союзный пул коммерческих перестраховщиков»

Этап, элемент	Вариативность	Ответственный за принятие решения	Рекомендация НИФИ по выбору варианта	Источник финансирования
Этап создания				
Юридический статус	Добровольное объединение коммерческих страховщиков, не являющееся юридическим лицом (простое товарищество)	Инициатором создания союзного пула коммерческих может выступить ЕЭК. Решение будет приниматься потенциальными участниками пула	Добровольное объединение коммерческих страховщиков, не являющееся юридическим лицом	Членские взносы участников пула
Применимое право	страны регистрации		Страны регистрации	
Законодательная база для создания	Существующее национальное законодательство о страховании (при необходимости с дополнениями)		Существующее национальное законодательство о страховании (при необходимости с дополнениями)	
Организационно-правовая форма	Не применимо		Не применимо	
Виды страхования, договоры по которым планируется принимать в перестрахование	Определяются добровольно участниками пула в зависимости от поставленных целей создания:		Исходя из задачи перестрахования отдельных групп объектов, например, стратегически важных,	

	<ul style="list-style-type: none"> - исходя из задачи усиления конкурентных позиций - исходя из задачи перестрахования отдельных групп объектов - исходя из задачи перестрахования крупнейших рисков 		операторы которых попадают под санкции, а также исходя с учетом конкурентных позиций на рынке	
Определение целевой емкости	Зависит от собственного капитала участвующих страховщиков и является суммой долей участвующих страховщиков		Расчет с использованием методик, применяемых национальными пулами (например, РЯСП, РАТСП)	
Определение доли каждого перестраховщика	Зависит от собственного капитала участвующих страховщиков		Расчет с использованием методик, применяемых национальными пулами (например, РЯСП, РАТСП)	
Требуемый размер уставного капитала	Формирование не требуется		Формирование не требуется	
Источники и принципы формирования уставного капитала	Формирование не требуется		Формирование не требуется	
Принципы комплектования исполнительного органа	Единоличный либо коллегиальный исполнительный орган. При создании коллегиальные органы управления могут		Коллегиальный исполнительный орган с пропорциональным представительством (возможно, с элементами согласованного поведения)	

	<p>назначаться:</p> <ul style="list-style-type: none"> - пропорционально доле удержания в пуле - непропорционально доле удержания в пуле по договоренности между участниками 		участников при голосовании)	
Первоначальный подбор персонала	Вопрос договоренности участвующих страховщиков		Вопрос договоренности участвующих страховщиков	
Метод комплектования персонала	Вопрос договоренности участвующих страховщиков		Вопрос договоренности участвующих страховщиков	
Система внутреннего контроля	В соответствии с законодательством страны регистрации.		В соответствии с законодательством страны регистрации	
Валюта, в которой ведется учет результатов деятельности	<ul style="list-style-type: none"> - учет в валюте страны регистрации без привязки к эквиваленту доллара или евро - или учет в валюте страны регистрации с привязкой к эквиваленту доллара или евро 		учет в валюте страны регистрации без привязки к эквиваленту доллара или евро	
Валюта, в которой ведутся расчеты с национальными перестраховщиками (цедентами) и странами-участниками	<ul style="list-style-type: none"> - валюта страны регистрации - или валюта, используемая на территории союза в качестве единой для расчетов (при ее наличии) 		<ul style="list-style-type: none"> - валюта страны регистрации - или валюта, используемая на территории союза в качестве единой для расчетов (при ее наличии) 	

Режим налогообложения	Не подлежит налогообложению		Не подлежит налогообложению	
Применимая отчетность	Не сдают отчетность органам власти. Ведут внутреннюю отчетность		Не сдают отчетность органам власти. Ведут внутреннюю отчетность	
Используемая классификация линий бизнеса (видов страхования)	по законодательству страны регистрации участвующих перестраховщиков		по законодательству страны регистрации участвующих перестраховщиков	
Снятие барьеров на пути размещения рисков у перестраховщика	- полная отмена странами-участниками ограничений на размещение рисков через пул - частичная отмена ограничений		полная отмена странами-участниками ограничений на размещение рисков через пул	
Определение и закрепление преференций перестраховщика	- введение норм обязательного перестрахования для всех национальных рынков - и/или введение норм обязательного перестрахования отдельных объектов - или закрепление свободы передачи риска создаваемому перестраховщику		введение норм обязательного перестрахования отдельных объектов, в остальном закрепление свободы размещения риска через пул	
Составление бизнес-плана	Исходя из целей создания перестраховщика и наличия		Исходя из целей создания перестраховщика и наличия ограниченного	

	преференциального режима		преференциального режима	
Выход на международные рынки в качестве перестраховщика	- осуществляется - или не осуществляется		Не осуществляется	
Принципы организации ретроцессии	- принимается только тот объем ответственности, который соответствует общей емкости пула - принимается объем ответственности, превышающий емкость пула, с размещением в ретроцессию от имени пула		- принимается объем ответственности, превышающий емкость пула, с размещением в ретроцессию от имени пула	
Принципы обмена данными со страховщиками	напрямую страховщик-пул - перестраховщики		напрямую страховщик-пул - перестраховщики	
Документооборот	- электронный - на бумажных носителях		электронный	
Принципы резервирования	Резервирование не осуществляется		Резервирование не осуществляется	
Язык делопроизводства	- официальный язык страны регистрации - и/или язык межнационального общения на территории союза		язык межнационального общения на территории союза	
Функционирование				

Кадровая политика и принципы замещения должностей	Аналогично созданию	Органы управления пула	Решение принимается органами управления пула	Вознаграждение органам управления выплачивается из средств, выделяемых пулу участниками (членских взносов)
Инвестиционная политика	Инвестирование не осуществляется		Инвестирование не осуществляется	
Политика приема рисков	- прием рисков, перестрахование которых является целью создания пула, является для членов пула обязательным - прием рисков, перестрахование которых является целью создания пула, является для членов пула необязательным		- прием рисков, перестрахование которых является целью создания пула, является для членов пула обязательным	
Источники изменения уставного капитала	Не формируется		Не формируется	
Принцип установления долей участников в прибыли от прохождения договора страхования	Пропорционально принятой ответственности		Пропорционально принятой ответственности	
Использование прибыли	По усмотрению страховщиков		По усмотрению страховщиков	
Распределение убытков от деятельности между перестраховщиками	Пропорционально принятой ответственности		Пропорционально принятой ответственности	
Источники покрытия возможных убытков	Средства участвующих страховщиков		Средства участвующих страховщиков	
Получение международных	Не требуется		Не требуется	

рейтингов финансовой устойчивости				
Внешний аудит отчетности	Отчетность государственным органам не представляется		Отчетность государственным органам не представляется	
Управление				
Определение модели принятия решений исполнительным органом	В функции органов управления входит разработка стратегии, которая обычно утверждается самим органом управления, состоящим из представителей участвующих страховщиков	Национальные правительства / регуляторы	Формирование Наблюдательного совета и исполнительного комитета	Вознаграждение органам управления выплачивается из средств создаваемого перестраховщика
Принципы плановой ротации топ-менеджмента	По договоренности участников	Органы управления перестраховщика	По договоренности участников	
Внешний надзор				
Количество уровней внешнего надзора	1		1	
Перечень контролирующих органов власти	- Антимонопольный орган - Органы национального страхового надзора	Ответственными за функционирование должны быть сами участвующие страховщики	- Антимонопольный орган - Органы национального страхового надзора (уведомительный характер)	Вознаграждение органам управления выплачивается из средств создаваемого перестраховщика
Перечень вопросов, подлежащих надзору	Уведомление национальных		Уведомление национальных	

(глубина надзора)	регуляторов о создании пула - согласовании соглашений о создании пула с органом антимонопольного регулирования		регуляторов о создании пула - согласовании соглашений о создании пула с органом антимонопольного регулирования	
Распределение вопросов, подлежащих надзору, между органами надзора	Не применимо		Не применимо	
Периодичность надзора	По мере внесения изменений в соглашение о создании пула		По мере внесения изменений в соглашение о создании пула	
Отстранение органов управления	В соответствии с соглашением о создании пула		В соответствии с соглашением о создании пула	
Банкротство и исполнение обязательств при банкротстве	Не применимо		Не применимо	