

29 января 2020

Страховой сектор сможет выполнять новые требования по финансовой устойчивости

Алексей Бредихин
Директор, группа рейтингов
финансовых институтов
+7 (495) 139-0483
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

Алла Борисова
Заместитель директора,
группа рейтингов финансовых
институтов
+7 (495) 139-0480, доб. 153
alla.borisova@acra-ratings.ru

Армен Даллакян
Управляющий директор,
руководитель группы рейтингов
финансовых институтов
+7 (495) 139-0482
armen.dallakyan@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

Алексей Чурилов
Менеджер по внешним
коммуникациям
+7 (495) 139-0480, доб. 169
media@acra-ratings.ru

Изменение регулирования страхового сектора

10 января 2020 года Банк России утвердил новое положение «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков», существенно меняющее систему регулирования страхового сектора. Положение вступит в силу через полтора года и заменит собой несколько действующих в настоящее время базовых нормативных актов, устанавливающих требования к активам и капиталу страховых компаний.

В соответствии с новым положением страховщики обязаны обеспечить выполнение единственного норматива, который заменит собой несколько показателей, используемых действующим сейчас регулированием. Этот норматив представляет собой отношение суммы собственных средств и субординированных займов к показателю, рассчитанному исходя из параметров страховой деятельности и состава активов на балансе страховщика.

Положение Банка России определяет критерии, согласно которым активы могут приниматься для расчета собственных средств страховых компаний. Если актив не соответствует этим критериям, то для расчета собственных средств его стоимость принимается равной нулю. Это не означает запрета на наличие таких активов на балансе — если компания обладает избытком собственных средств, то она может владеть любыми активами. В этой части новое положение дает страховщикам большую свободу по сравнению с действующим регуляторным режимом, который фактически накладывает запрет на некоторые классы активов независимо от уровня капитализации компании. В то же время новое положение гораздо консервативнее в отношении оценки стоимости активов. Многие активы (например, часть дебиторской задолженности и отложенные аквизиционные расходы), ранее принимавшиеся к расчету собственных средств, теперь будут исключаться, так как их стоимость для указанного расчета будет равной нулю. Поскольку компании вряд ли смогут отказаться от предоставления рассрочек по страховым премиям и выплаты комиссий посредникам, для покрытия указанных активов им потребуется создать дополнительный капитал сверх установленного норматива.

Коренные изменения новое положение вносит в части расчета знаменателя нормативного соотношения, который по сути является расчетным значением необходимого размера собственных средств страховщика. Прежде всего, меняется расчет нормативной маржи платежеспособности — показателя, зависящего от объема и результатов страховой деятельности и перестраховочной защиты. В частности, расчет маржи будет производиться отдельно по линиям бизнеса, а затем суммироваться. Однако гораздо больший эффект будет иметь другое нововведение — помимо нормативной маржи собственные средства страховщика должны также покрывать рисковую надбавку, рассчитанную исходя из состава активов и обязательств компании.

Эта надбавка покрывает основные рыночные и кредитные риски страховщика, включая риск концентрации страхового портфеля. Формулы расчета рисков в основном соответствуют подходам, принятым в рамках европейского регулирования (Solvency II), но применяемые в России параметры зачастую более консервативны. Например, при оценке риска концентрации в Европе учитывается диверсификация между контрагентами. Текущая версия российского положения предполагает простое суммирование рисков концентрации, что очевидно дает более высокую оценку. Новое положение вводит для оценки кредитных рисков понятие группы кредитного качества. Порядок определения группы в зависимости от кредитного рейтинга будет установлен решением совета директоров Банка России. В отличие от Solvency II размер кредитного риска российских страховщиков будет определяться по результатам статистического моделирования событий дефолта. По данным АКРА, такой подход к оценке кредитного риска в активах страховщиков до сих пор применялся для целей стресс-тестирования, но не для оценки достаточности капитала.

Банк России впервые объявил о разработке новых принципов регулирования финансовой устойчивости страховщиков в марте прошлого года и затем обсуждал предлагаемые подходы с участниками рынка, которые внесли корректировки в финальную версию положения. Переход к новому регулированию будет постепенным, что позволит смягчить последствия от его введения. Новое положение вступит в силу с первого июля 2021 года, но его параметры будут постепенно изменяться еще на протяжении четырех лет (этого периода должно быть достаточно для адаптации к нему российского страхового рынка). С учетом сложности новых подходов Банк России, судя по всему, будет выпускать дополнительные разъяснения по их применению и проводить соответствующее обучение.

Вследствие введения нового регулирования повысится прозрачность активов и увеличится капитал страховых компаний, что позитивно отразится на их кредитоспособности. Российский рынок страхования характеризуется высокой рентабельностью собственных средств. По данным Банка России, на 30.09.2019 общая рентабельность капитала страховых компаний составляла 31%. Среднее превышение размера собственных средств над действующим нормативом было почти в три раза. С учетом этого мы полагаем, что большинство компаний смогут своевременно подготовиться к выполнению новых требований. Одновременно повышение требований будет создавать дополнительные стимулы для процессов консолидации рынка страхования, так как более крупным страховщикам будет легче справляться с дополнительной финансовой и регуляторной нагрузкой.

(С) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.