

РИСК ОРИЕНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД ПО ЕВРОПЕЙСКОМУ СТАНДАРТУ SOLVENCY II (ЧАСТЬ I)

Введение

Мерам по обеспечению платежеспособности страховых организаций уделяется особое внимание со стороны регуляторов финансовых рынков разных стран. Такие меры периодически пересматриваются и требования к платежеспособности страховых организаций улучшаются. Основная цель – это защита страхователей от риска неплатежеспособности страховых организаций (страховых компаний/страховщиков), поскольку выполнение обязательств является основополагающим принципом в обеспечении страховой защиты населения, а также главным критерием при выборе страховой компании потенциальными страхователями. Первостепенной функцией регулятора является обеспечение финансовой стабильности всего страхового рынка. Финансовая стабильность в первую очередь отражает достаточный уровень платежеспособности каждого страховщика, поскольку только платежеспособный страховщик сможет своевременно выполнять свои обязательства.

Проблема адекватной оценки и регулирования платежеспособности страховых организаций возникла вместе с появлением самого института страхования. В разных странах по-разному интерпретируется само понятие «платежеспособность страховой организации». В странах Европейского Союза (ЕС) оно включает не только определение необходимого объема свободных от обязательства средств для предотвращения банкротства, но и комплексный подход к оценке всех рисков, с которыми страховщики сталкиваются в процессе своей деятельности.

Система пруденциального регулирования и обеспечения платежеспособности страховщиков в ЕС достаточно жесткая, но в то же время считается наиболее эффективной. Поэтому в данной статье рассматривается положительный опыт ЕС в процессе становления и развития системы платежеспособности страховых организаций.

От нормативных требований к требованиям платёжеспособности (Solvency) в Европейских странах

В государствах-членах ЕС контроль и регулирование платежеспособности страховых организаций являются важнейшими функциями органов страхового надзора. Свобода размещения капитала для открытия дочерних предприятий и представительств в пределах ЕС привела к необходимости создания единой системы контроля за обеспечением платежеспособности страховых компаний. Особое внимание в процессе страхового надзора уделяется анализу платежеспособности страховой организации, включающему¹:

- оценку рисков, связанных с активами;

¹ CAS, Dynamic Risk Modeling Handbook Working Party: Dynamic risk modeling handbook, 2006

- анализ актуарных допущений и расчетов, а также рисков, связанных с ними;
- анализ соотношения активов и обязательств;
- анализ эффективности и прибыльности.

Впервые понятие маржи платежеспособности появилось в Великобритании в 1946 году. Для страховых организаций по общему страхованию (non-life), было предписано, что общие активы должны превышать общие обязательства на 10% от страховых взносов. В дальнейшем, популярным стал подход профессора Кампаня (prof. Campagne), который в 1948 году опубликовал отчет о платежеспособности страховых компаний, основанный на данных 10-ти голландских страховых компаний по страхованию жизни (life) за период с 1926 по 1945 годы. В 1961 году профессор Кампань сделал отчет на основании статистической информации 10-ти non-life страховщиков Швейцарии в период с 1945 по 1954 годы².

В 1973 году в ЕС были сделаны первые шаги к формированию единого рынка страхования с принятием Директив 73/239/ЕЕС от 24.07.1973г. и 79/267/ЕС от 05.03.1979г. Данные Директивы положили начало унификации законодательных требований национальных регуляторов финансового рынка стран ЕС. В частности, они были направлены на облегчение организации и ведения деятельности в сфере страхования, поскольку существовали разногласия между национальными законодательствами разных стран по вопросам осуществления регулирования страховой деятельности. В этой связи, принятие этих нормативных актов позволило во всех государствах-членах ЕС согласовать положения, касающиеся финансовых гарантий, требуемых от страховых компаний, ограничения на открытие представительств и филиалов, виды деятельности, подлежащие обязательному лицензированию, минимального размера гарантийного фонда и т.д.

В некоторых странах ЕС высказывалось мнение, что уровень маржи платежеспособности был слишком высоким, для других стран – достаточно высоким. В итоге, был достигнут следующий компромисс: требуемый уровень маржи платежеспособности должен быть большим из двух индексов: индекса премий и индекса выплат. На основе индекса премий он рассчитывался исходя из:

- 18% брутто премий до 10 млн. единиц;
- 16% брутто премий свыше 10 млн. единиц.

На основе индекса выплат:

- 26% от средних понесенных убытков до 7 млн. единиц;
- 23% от средних понесенных убытков свыше 7 млн. единиц.

Среднее значение в индексе выплат обычно принимается за последние 3 (три) года. Результат уменьшается на долю перестрахования с максимальным расчётом в 50%. Переход от индекса премии к индексу выплат обычно

² Campagne, Contribution to the method of calculating the stabilization reserve in life assurance business, GedenkboekVerzekeringskamer, 1948, 338 p.

осуществляется, когда коэффициент выплат составляет приблизительно 69% ($18/26 \approx 16/23 \approx 69\%$)³.

Фактический уровень платежеспособности сопоставляется с нормативным уровнем и случае обнаружения недостаточности собственного капитала, органы страхового надзора рассматривают данного страховщика как компанию с критическим уровнем платежеспособности и относительно нее могут быть применены меры.

Но данный подход не учитывает структуру убытков конкретного страховщика. Следовательно, требование платежеспособности для компании с 10 претензиями в количестве 100 000 единиц должно быть выше, чем требования к компании с 1000 претензиями в количестве 1000 единиц. Более того, должны быть определены активы, принимаемые для покрытия маржи платежеспособности при ее расчете.

На основании расчета норматива платежеспособности образуется обязательный гарантийный фонд, величина которого не должна опускаться ниже 1/3 нормы платежеспособности. Гарантийный фонд создается для того, чтобы резерв платежеспособности не мог опуститься ниже критического для финансовой устойчивости страховщика уровня в процессе его деятельности⁴.

В зависимости от видов страхования, директивой 73/239/ЕЕС были установлены минимальные требования к размеру гарантийного фонда. Включение в оценку платежеспособности минимального гарантийного фонда было обусловлено необходимостью контроля структуры рисков в страховом портфеле. Размер минимального гарантийного фонда зависит от вида деятельности страховщика и согласно Директиве был установлен на следующем уровне:

- 1400 тыс. евро – для кредитного страхования;
- 400 тыс. евро – для страхования гражданской ответственности владельцев различных видов транспорта и страхования залога;
- 300 тыс. евро – для страхования от несчастных случаев, болезней, страхования транспортных средств, имущества от пожаров и стихийных бедствий, страхования финансовых рисков;
- 200 тыс. евро – для страхования от других видов ущерба, нанесенного имуществу, и страхования расходов, связанных с юридической защитой;
- 800 тыс. евро – минимальная величина гарантийного фонда для компаний, занимающихся страхованием жизни.

Если страховщик занимается несколькими видами страхования, то в расчет принимается тот вид страхования, для которого установлены более высокие требования. Для обществ взаимного страхования, государство – член ЕС может снизить требования по минимальному гарантийному фонду на 25%.

Регулирование платежеспособности в странах ЕС не претерпело существенных изменений до принятия требований Solvency I. Директивами «Solvency I Life» – 2002/12/ЕС и «Solvency I Non-life» – 2002/13/ЕС от 5 марта

³ http://www.ipages.ru/index.php?ref_item_id=32528&ref_dl=1

⁴ Directive 2002/13/EC of 5 May 2002

2002 года были внесены изменения в предыдущие Директивы по страхованию, устанавливающие правила расчета маржи платежеспособности. В частности, Директива 2002/12/ЕС заменила Директиву 79/267/ЕС по страхованию жизни, а Директива 2002/13/ЕС – Директиву 73/239/ЕС по страхованию иному, чем страхование жизни. Данные директивы получили название Solvency I, которые представляют собой первый этап пересмотра Европейской системы регулирования деятельности страховых организаций.

Основными изменениями, установленными Solvency I, являются:

- увеличение лимита размера годового сбора премии, при превышении которого общества взаимного страхования должны соответствовать требованиям директив;
- повышение требований к размеру минимального гарантийного фонда, который будет индексироваться с учетом изменения индекса потребительских цен, который публикуется Eurostat (статистическая служба Европейского союза, занимающаяся сбором статистической информации по странам-членам ЕС и гармонизацией статистических методов, используемых данными странами);
- установление более высокого размера капитала в обязательном порядке для компаний, осуществляющих высокорисковую деятельность;
- изменение методики расчета фактического и нормативного размера маржи платежеспособности.

Одним из существенных изменений в системе регулирования платежеспособности страховых компаний, по сравнению с предыдущими, является то, что страховые компании должны поддерживать необходимый фактический размер маржи платежеспособности в любой момент времени (не только на момент составления финансовой отчетности). Также, расширены права надзорных органов по вмешательству в деятельность страховщика. Solvency I предписывает страховщикам выделять капитал, равный большей из двух величин: нормативной маржи платежеспособности или минимального гарантийного фонда. Согласно Директивам Solvency I при расчете фактического размера маржи платежеспособности, нераспределенная прибыль и непокрытые убытки прошлых лет должны учитываться за вычетом задолженности перед участниками по выплате доходов (дивидендов). Кроме того, при расчете фактического размера маржи платежеспособности должна вычитаться суммы акций, выкупленных у акционеров⁵.

Внедрение Solvency II в Европейском Союзе

Финансовый кризис 2008 года показал необходимость более современной, основанной на рисковом подходе системы контроля платежеспособности. Крах фондовых рынков, падение процентных ставок по облигациям и возросшая продолжительность жизни, а также крупные катастрофические убытки привели к снижению финансовой стабильности целого ряда страховщиков. Помимо увеличения цены встроенных опционов и гарантий существенно упала рыночная стоимость инвестиций. Все это привело к изменениям в правилах

⁵ http://www.rusnauka.com/30_NIEK_2009/Economics/53987.doc.htm

отчетности и усилению контроля надзорного органа за платежеспособностью компаний.

Кризис продемонстрировал уязвимость прежней системы регулирования финансовых организаций в части своевременного выявления рисков их финансовой неустойчивости. Открытым стал вопрос о недостаточности взаимодействия надзорных органов с поднадзорными финансовыми субъектами.

Необходимость применения риск-ориентированного подхода к платежеспособности, основанный на реальных рисках, с которыми имеют дело компании, был очевиден. Чем выше риск, тем большим должен быть требуемый капитал. Это концентрирует риски страховщика внутри компании, а также способствует усилению конкуренции и прозрачности, так как компании, лучше управляющие своими рисками, получают преимущество.

Поэтому было принято решение сменить режим Solvency I на режим Solvency II путем изменения системы оценки платежеспособности страховых (перестраховочных) организаций⁶.

Работа над проектом Solvency II была начата действовавшим в то время Комитетом европейских регуляторов по страхованию и профессиональным пенсиям (CEIOPS) и продолжена заменившим его Европейским агентством по страхованию и профессиональным пенсиям (EIOPA) в соответствии с полномочиями, закрепленными в Регламенте ЕС от 24 ноября 2010 года № 1094/2010 о создании Европейского надзорного агентства. Новая законодательная программа заменила ранее существовавшие 14 отдельных директив, регулировавших страховую деятельность.

Основными целями Solvency II является пересмотр европейской системы контроля и надзора за страховщиками, совершенствования защиты страхователей, более глубокая интеграция европейского страхового рынка, и как результат – усиление конкурентоспособности европейских страховщиков на мировой арене⁷. С целью дальнейшего сближения международных стандартов и уменьшения административной нагрузки на компании, Solvency II должна быть совместима со стандартами оценки и отчетности IASB (Совет по международным стандартам финансовой отчетности). Кроме того, должна соответствовать разработкам IAIS (Международная ассоциация страховых надзоров) и IAA (Международная актуарная ассоциация). Данные меры призваны снизить вероятность банкротства у страховых организаций до минимально возможного уровня в 0,5%.

Solvency II основана на риск-ориентированном подходе к расчету финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков. По структуре, требования Solvency II аналогичны системе Basel III в банковском секторе, с учетом их адаптации к страховой деятельности.

Solvency II – это система комплексного подхода к обеспечению платежеспособности страховщиков на территории ЕС, которая состоит из трех компонентов (рисунок 1).

⁶ Memorandum EU IP/07/1060. Solvency II: Frequently Asked Questions (FAQs). Brussels, 10 July 2007.

⁷ Directive 2009/138/EU of 25 Nov. 2009 of the European Parliament and of the Council on the taking-up and pursuit of the business of insurance and reinsurance (Solvency II), 335 p



Рисунок 1 – Структура требований к платежеспособности страховых организаций в соответствии с Solvency II

Система Solvency II по аналогии с Базельскими правилами предполагает три группы требований: первая — количественное определение нормативного капитала, вторая — качественные требования, процедуры контроля со стороны надзорных органов, третья задает требования в отношении прозрачности деятельности страховщика и раскрытию информации⁸.

Положения Solvency II были приняты Европарламентом в ноябре 2009 года. В IV кв. 2012 года прошло стресс-тестирование подхода Solvency II для европейских пенсионных фондов. В октябре и декабре 2012 года EIOPA провела исследование по определению количественных характеристик Solvency II. В исследовании приняли участие такие страны, как Бельгия, Германия, Ирландия, Нидерланды, Норвегия, Португалия, Швеция и Великобритания. Участники исследования рассчитывали уровень достаточности капитала, необходимого на покрытие непредвиденных потерь с установленной вероятностью в 99,5% с учетом всех рисков. По итогам исследования уровень достаточности капитала варьировался от 0% для Германии до 35% для Ирландии.

Согласно исследованиям, проведенным в 2013 году Moody's Analytics⁹, несмотря на хороший прогресс в некоторых отраслях промышленности, страховщикам необходимо было провести существенную работу для достижения соответствия требованиям Solvency II. В частности, исследование выявило три основные потенциальные проблемы, которые необходимо решить:

- процессы отчетности регулирующих органов;

⁸ И. Б. Котлобоский, А.Е. Сметанин «Рисковый подход к оценке платежеспособности страховой компании»

⁹ Moody's Analytics "SOLVENCY II: A FIELD OF MISSED OPPORTUNITIES?" July 2013

- способность страховщиков удовлетворять требованиям оценки рисков и платежеспособности (ORSA);
- управление качеством данных.

Официально, 14 Директив по Solvency I утратили силу 1 января 2016 года с принятием Директивы по Solvency II. Однако, по данным базы данных правовых документов ЕС EU lawdatabase EUR-Lex по состоянию на 18 мая 2015 года 17 стран не уложились в положенный срок с внедрением требований Solvency II в национальное законодательство. Список стран, не приведших в соответствие свое законодательство к 31 марта 2015 года: Болгария, Дания, Эстония, Ирландия, Греция, Кипр, Испания, Латвия, Люксембург, Мальта, Нидерланды, Австрия, Польша, Португалия, Румыния, Словения, Швеция¹⁰.

На 17 мая 2017 года 5 стран не привели в соответствии свое законодательство со стандартами Solvency II. До этого момента ЕИОРА просила Латвию, Венгрию, Польшу и Португалию полностью перенести Директиву по Solvency II (Директива 2009/138 / ЕС) и Директиву Omnibus II (Директива 2014/51 / ЕС), Кипр в полной мере перенести директиву Omnibus II в свое национальное законодательство¹¹.

В период с октября 2013 года по декабрь 2015 года проводилась подготовительная фаза введения в действие Solvency II: регуляторы стран ЕС приводили законодательную базу в соответствие с Директивой Solvency II. 1 января 2016 года Директива официально вступила в силу. В апреле 2016 года страховые организации опубликовали первый отчет по Solvency II. С конца 2016 по 2017 год производился сбор данных, не собранных с помощью шаблонов отчетности, также было проведено публичное обсуждение проекта дискуссионного документа для технических консультаций. С июля 2017 года по февраль 2018 года проведены:

- анализ данных годовой отчетности, доступные с июля 2017 года;
- консультирование заинтересованных сторон;
- составление окончательных технических советов.

Также, были проведены консультации с общественностью по проекту технических рекомендаций. 28 февраля 2018 года были опубликованы технические рекомендации ЕИОРА (рисунок 2).

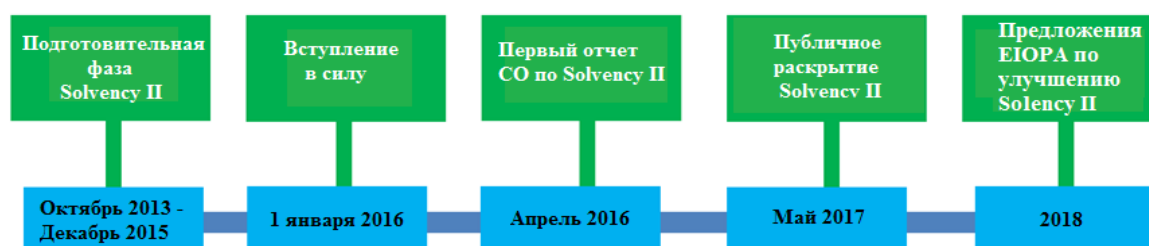
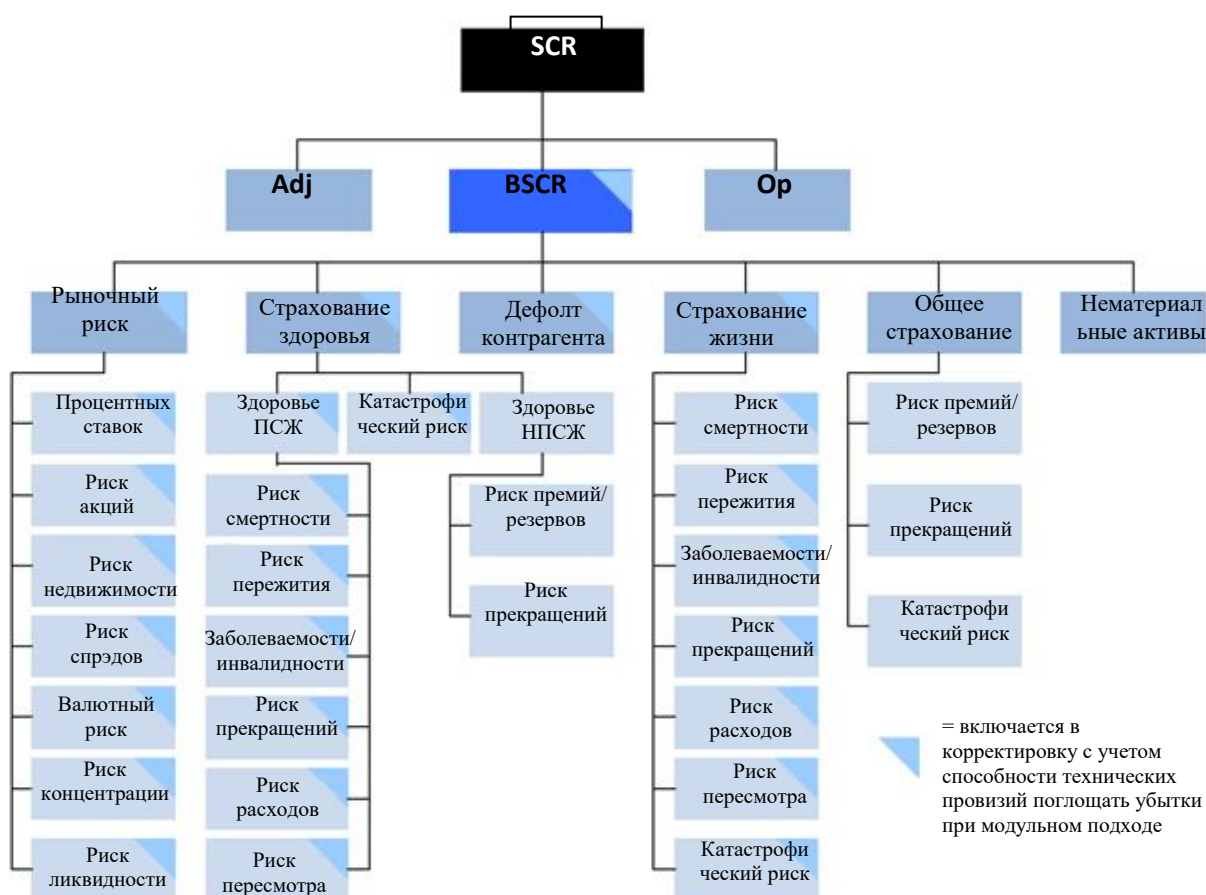


Рисунок 2 – Временная шкала внедрения Solvency II в ЕС

¹⁰ <http://guildofactuaries.ru/17-stran-evrosoyuza-opazdyivayut-s-vvedeniem-solvency-ii/>

¹¹ http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-17-1280_en.htm

Расчет требуемого капитала для обеспечения платежеспособности (solvency capital requirement, SCR) производится в соответствии со стандартной формулой Solvency II и разделяется на следующие модули (рисунок 3):



Adj – корректировка (adjustment) с учетом способности технических провизий и отложенных налогов поглощать риски;

SCR_{op} – требуемый капитал на покрытие операционного риска.

Расчет в этом модуле дает следующий конечный результат:

SCR – совокупный требуемый капитал по стандартной формуле, определяется следующим образом:

$$SCR = BSCR + Adj + SCR_{op}$$

Базовый требуемый капитал для обеспечения платежеспособности ($BSCR$) представляет собой требуемый капитал для обеспечения платежеспособности (SCR) до любых корректировок, объединяющий требуемый капитал на покрытие шести основных категорий рисков.

Вводная информация:

- SCR_{mkt} – требуемый капитал на покрытие рыночного риска;
- SCR_{def} – требуемый капитал на покрытие риска дефолта контрагента;
- SCR_{life} – требуемый капитал на покрытие риска страхования жизни;
- SCR_{nl} – требуемый капитал на покрытие риска общего страхования;
- SCR_{health} – требуемый капитал на покрытие риска страхования здоровья;
- $SCR_{intangibles}$ – требуемый капитал на покрытие риска нематериальных активов.

$BSCR$ определяется следующим образом:

$$BSCR = \sqrt{\sum_{i,j} Corr_{ij} \times SCR_i \times SCR_j} + SCR_{intangibles}$$

где,

$Corr_{ij}$ – данные корреляционной матрицы $Corr$;

SCR_i и SCR_j – требуемый капитал для покрытия индивидуальных рисков, указанных в строках и столбиках корреляционной матрицы $Corr$;

Коэффициент $Corr_{ij}$ обозначается в строке i и столбце j следующей корреляционной матрицы $Corr$:

i \ j	Рыночный	Дефолт контрагента	Страхование жизни	Страхование здоровья	Общее страхование
Рыночный	1	0.25	0.25	0.25	0.25
Дефолт контрагента	0.25	1	0.25	0,25	0,5
Страхование жизни	0.25	0.25	1	0,25	0
Страхование здоровья	0.25	0.25	0.25	1	0
Общее страхование	0.25	0.5	0	0	1

Требование к капиталу для обеспечения платежеспособности отражает объем квалифицируемых собственных средств, позволяющий страховым (перестраховочным) организациям абсорбировать существенные убытки

и предоставляющий страхователям и выгодоприобретателям разумные гарантии, что выплаты будут осуществляться в установленные сроки.

В целях обеспечения объема квалифицируемых собственных средств, покрывающих требование к капиталу для платежеспособности страховщика, такие организации должны вычислять требование к капиталу не реже чем раз в год, постоянно отслеживать и вычислять заново при существенном изменении характеристик рисков.

В целях стимулирования эффективного управления рисками и приведения нормативных требований к капиталу в соответствие с отраслевой практикой, требование к капиталу для обеспечения платежеспособности следует определять как экономический капитал, который страховые (перестраховочные) организации должны удерживать с учетом вероятности не менее 99,5% сохранения возможности исполнения обязательств перед страхователями и выгодоприобретателями в течение последующих 12 месяцев. Объем такого экономического капитала следует рассчитывать на основе достоверных характеристик рисков таких организаций, с учетом влияния возможных методов снижения рисков, а также диверсификации.

В отношении структуры стандартной формулы применяется модульный подход. Это означает, что на первом этапе следует отдельно оценивать капитал, подверженный каждой категории рисков и агрегировать их на втором этапе. В случаях, когда использование параметров, специфичных для конкретной организации, позволяет более достоверно отразить риск андеррайтинга организации, такое использование допускается при условии, что такие параметры выводятся с использованием стандартизированной методологии.

В целях отражения специфической ситуации малых и средних организаций, предусматриваются упрощенные подходы к расчету требования к капиталу для обеспечения платежеспособности в соответствии со стандартной формулой Solvency II.

Новый риск-ориентированный подход не содержит в себе концепцию количественных лимитов инвестиций и критерии отбора активов. Тем не менее, имеется возможность введения лимитов инвестиций и критериев отбора активов для смягчения рисков, которые не могут быть в достаточной мере покрыты путем применения модуля стандартной формулы Solvency II.

В соответствии с риск-ориентированным подходом к оценке требования к капиталу для обеспечения платежеспособности организации, в определенных обстоятельствах имеется возможность частично или полностью использовать внутренние модели для вычисления такого требования вместо стандартной формулы. В целях предоставления страхователям и выгодоприобретателям эквивалентного уровня защиты, такие внутренние модели подлежат предварительному утверждению органами страхового надзора на основе согласованных процедур и стандартов.

В рамках процедуры согласования внутренней модели с органом страхового надзора страховщик приводит обоснование того, что данная модель более точно отражает его профиль рисков, а также используется руководством страховщика в процессе принятия управленческих решений и реализации

политики управления рисками. Наличие стандартной формулы Solvency II, с одной стороны, позволяет страховщикам существенно сократить затраты на разработку внутренних моделей оценки, а с другой дает возможность органам страхового надзора использовать стандартную формулу в качестве сравнительной модели в случае одобрения полной или частичной внутренней модели страховщика.

Таким образом, Solvency II представляет собой достаточно претенциозный проект, нормы которого направлены на получение выгоды, как страховыми организациями, так и полисодержателями. Если ранее объем капитала, который компания должна была иметь в резерве, определялся страховыми выплатами, то теперь требования к капиталу учитывают и риски компании, связанные с осуществлением инвестиционной деятельности.

Заключение

Регулирование страховых организаций Казахстана в части оценки их платежеспособности, основывается на принципах и требованиях Solvency I, с учетом адаптированных в реалии рынка элементами. При этом в настоящее время проводится работа по поэтапному внедрению компонентов Solvency II в регулирование страховых (перестраховочных) организаций резидентов Казахстана.

Согласно Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года, утвержденной Указом Президента Республики Казахстан от 26 сентября 2022 года № 1021, поэтапное внедрение в Казахстане элементов международных стандартов страхового надзора Solvency II предусмотрено до 2030 года. При этом поэтапное внедрение компонентов Solvency II в части расчета требуемого капитала SCR по стандартной формуле Solvency II предусмотрено до IV квартала 2024 года, а в части имплементации требований к минимальному требуемому капиталу MCR, расчета обязательств и раскрытия информации – до IV квартала 2030 года.

Внедрение принципов Solvency II позволит страховым организациям Казахстана эффективно использовать собственный капитал в зависимости от величины и характера принимаемых рисков, увеличить объем страховых премий.

Внедрение элементов Solvency II будет осуществляться посредством разработки руководства, проведения количественных исследований, стресс-тестирований с непосредственным участием страхового рынка. Поскольку переход к новым стандартам требует разработки моделей и новых информационных систем, повышения квалификации специалистов, будут проведена оценка состояния технической готовности страхового рынка к переходу на стандарты Solvency II и определена этапность их внедрения.

Совершенствование системы корпоративного управления, включая систему управления рисками, позволит создать качественную базу для внедрения количественной компоненты и управления рисками страховых организаций на уровне, соответствующем режиму Solvency II.

На сегодня регулятором определены этапы введения элементов Solvency II в страховое законодательство страны, определен перечень рисков, требуемых для проведения расчетов требуемого капитала SCR по стандартной формуле Solvency II. Проведена предварительная оценка требуемого капитала для покрытия индикативных рисков по требованиям Solvency II, присущих деятельности страховых организаций: рыночного риска, риска дефолта, риска нематериальных активов, риска страхования жизни, риска общего страхования и риска страхования здоровья. На основании предварительной оценки разработаны проекты руководств по определению требуемого капитала для покрытия указанных рисков, а также проект руководства по расчету требуемого капитала SCR согласно стандартной формуле Solvency II.

Подробное описание процессов имплементации требований Solvency II, а также адаптации его элементов в страховое законодательство страны будет раскрыто во второй части данной статьи.