

*В конце сентября вступают в силу два приказа Минфина РФ, которые утверждают новый порядок и условия размещения страховыми компаниями средств страховых резервов, а также новые требования, предъявляемые к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика. Ряд изменений позволяет сделать вывод, что структура портфеля страховых компаний корректируется с учетом пожеланий крупного бизнеса. При этом Минфин постарался максимально ограничить инструменты, с помощью которых недобросовестные игроки создавали себе «дутые» показатели. Кроме того, министерство потребовало гарантий «чистоты» капитала и резервов не только в период отчетности, но и на любую запрашиваемую дату.*

### ***Гарантия устойчивости***

30 сентября 2012 года вступают в силу приказ №100н «Об утверждении порядка размещения страховщиками средств страховых резервов» и приказ №101н «Об утверждении требований, предъявляемых к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика». Отчеты регулятору по итогам трех кварталов текущего года участники рынка должны будут сдать в соответствии с нововведениями.

Так, документ устанавливает более подробные требования к некоторым активам, принимаемым для обеспечения резервов, в том числе к ценным бумагам (показателям их надежности), жилищным сертификатам (их эмитентами должны быть юридические лица, которые имеют права заказчика на строительство жилья) и недвижимому имуществу (его стоимость по балансу не должна превышать рыночную стоимость). Установлены также требования к простым векселям банков.

Изменены структурные соотношения видов активов, принимаемых для обеспечения страховых резервов, в частности увеличена разрешенная доля акций и облигаций (стоимости акций и облигаций в структуре активов), объектов недвижимости, суммарной стоимости активов, принимаемых для покрытия собственных средств, не относящихся к находящимся на территории РФ. Максимальная доля государственных ценных бумаг субъектов РФ и муниципальных ценных бумаг дифференцирована в зависимости от

вида страхования, для которого предназначены страховые резервы (страхование жизни и иные виды страхования).

«На наш взгляд, законодательные требования к резервам должны быть жесткими. Ни одна компания, когда случается ЧП, не платит из собственных средств, все берут деньги из резерва. Так что резервы должны жестко контролироваться. А вот что касается собственных средств страховщика, то мы считаем, что требования к ним неоправданно завышены, что свидетельствует о направленной монополизации рынка и неспособности его регулятора обеспечивать страховую дисциплину другими методами», – заявила руководитель ООО «Мегус-АМТ» Виктория Кропотина.

### ***Капитальные средства***

Что касается корректировки требований к собственным средствам страховщика, то теперь для этого не принимаются следующие виды активов: переводные векселя (раньше было можно); векселя, выданные физическими лицами; векселя, выданные акционерами (участниками) страховщика; ценные бумаги, в момент приобретения которых было известно, что в отношении их эмитентов (векселедателей) осуществляются меры досудебной санации или возбуждена процедура банкротства; дебиторская задолженность страхователей, перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков (за исключением дебиторской задолженности страховщиков, возникшей в результате расчетов по прямому возмещению убытков); доля перестраховщиков в страховых резервах; депо премий по рискам, принятым в перестрахование; займы страхователям по договорам страхования жизни; займы, выданные физическим лицам (было возможно ранее).

Кроме того, появился запрет на хранение всех денег в одном банке (мера, явно направленная против кэптивных компаний типа страховой компании «УГМК» и прочих, обслуживающих конкретные холдинги и финансово-промышленные группы), что может быть связано с нестабильностью российской банковской системы, считает г-жа Кропотина.

Глава регионального союза страховщиков «Белый Соболь» Олег Цыпулин объясняет решение Минфина попыткой вывести из применения серые схемы, с помощью которых недобросовестные участники рынка ликвидировали дефицит средств и «рисовали» отчетность.

«Получилось так, что в части финансовых механизмов, которые разрешалось использовать, оказались несколько... необеспеченных инструментов. И Минфин старается с этим бороться сейчас, чтобы финансы страховщика были покрыты. То есть чтобы было гарантировано, что инвестиции будут возвратными и прибыльными. Запрет на переводные векселя связан с тем, что на рынке возникали ситуации, когда организация, по сути, являлась несостоятельной, а в отчете было отображено наличие простого переводного векселя солидной, рейтинговой организации. Что касается запрета на займы, выданные физлицам... Этот механизм не использовался активно страховщиками. Скорее всего, это были какие-то исключительные случаи, и они не оказывали существенного влияния на финансовое положение страховщика. Но проблемы, связанные с этим, могли возникать в случаях, если у компаний были недобросовестные учредители. То есть это был способ надувать капитал», – заявил «НЭП» Олег Цыпулин.

С ним согласна и финансовый директор ООО «СК «Северная казна» Анна Бабинова. Она считает, что в списке девяти инструментов, попавших под запрет, нет тех способов инвестирования, которые являются принципиально важными для страховой компании с прозрачным капиталом.

«Я не думаю, что полный запрет на работу с переводными векселями и займами физлиц будет для кого-то очень существенным. Потому что ранее разрешенная доля их использования и так была небольшой. Что касается запрета на ценные бумаги, эмитенты которых находятся в процедуре банкротства... Те, у кого были такие «не мусорные», но сомнительные бумаги, они в любом случае получили проблему», – говорит г-жа Бабинова и отмечает, что в целом Минфин расширил линейку способов инвестирования.

Виктория Кропотина поясняет, что теперь страховщику разрешено вкладывать средства в ценные бумаги международных финансовых организаций и увеличивать доли прочих зарубежных активов с 20% до 35% от собственных средств компании.

«Кроме того, увеличена стоимость одного объекта недвижимости с 20% до 25% (настолько дорогая недвижимость только в Москве), увеличена доля векселей юрлиц с 10% до 15%, допускаются полученные кредиты, займы до 60% от собственных средств, при этом заложенного имущества в пределах минимального размера уставного капитала быть не должно (видимо, рассматриваются только займы от собственников). Из всего этого можно сделать вывод, что структура портфеля скорректирована с учетом

пожеланий крупных страховщиков. Очевидно, с поправкой на кризис несколько снижены требования к ценным бумагам и инвестиционным паям по сравнению с предыдущими редакциями приказа», – резюмирует Кропотина.

Заместитель генерального директора по правовым вопросам «Уником партнер» Дмитрий Земеров отмечает, что страховые компании и раньше были активными участниками финансовых рынков. Однако, оценивая изменения, он обращает внимание на то, что список разрешенных бирж очень узкий. В нем нет не только ММВБ, но и многих значимых иностранных бирж – Австралийской, Сингапурской, Австрийской, Финской и некоторых других. Кроме того, резюмирует эксперт, теперь у страховщиков будет меньше возможностей для маневра, так как Минфин сократил число возможностей работы со специальными активами. Все эти преобразования он связывает с тем, что надзором за страховыми компаниями занимается ФСФР.

**Источник:** [НЭП'08](#), 25.09.12

**Автор:** Кутепова М.