



ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ

М.Е. КАРПИЦКАЯ, Ю.В. КРУПЕНКО

ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Перестрахование на современном этапе развития стало важнейшей составляющей страхового рынка, которая позволяет страховщикам принимать на себя крупные риски и выплачивать существенные суммы при наступлении страхового случая без ущерба финансовому состоянию компании. Страховые компании, являясь одним из институтов по управлению риском в экономике, сами становятся объектом воздействия отрицательных факторов. Передаваемая страхователями ответственность по несению риска должна соответствовать финансовым возможностям страховщика, он должен быть в состоянии выполнить все свои обязательства в полном объеме. В этом случае у страховщика возникает проблема по управлению как имеющимися у него рисками, так и вновь принятыми по договорам страхования, которые оказывают существенное влияние на его финансовую устойчивость. Одним из наиболее эффективных методов управления риском изменения финансовой устойчивости страховщиков является перестрахование, представляющее собой систему перераспределения риска между страховщиками, при которой один страховщик (цедент) принимает на себя риск, а затем на согласованных условиях размещает его среди других страховщиков (перестраховщиков). Схема перестрахования проста: страховая компания, принимая на страхование риски, часть страховой ответственности по ним передает на согласованных условиях другим страховщикам. Благодаря этому создается сбалансированный страховой портфель и обеспечивается финансовая устойчивость страховых операций. Чтобы не привести страховую компанию к экономической несостоятельности или даже к полному банкротству, страховщик, принявший обязательства в объеме, превышающем возможности их исполнения за счет своих средств, обязан в соответствии с законодательством передать перестраховщику часть исполнения этих обязательств [1].

Марина Евгеньевна КАРПИЦКАЯ, кандидат экономических наук, доцент, проректор по административному и экономическому развитию Гродненского государственного университета им. Янки Купалы;

Юлия Вячеславовна КРУПЕНКО, магистр экономических наук, преподаватель кафедры финансов и кредита Гродненского государственного университета им. Янки Купалы.

Перестрахованием рисков достигается не только защита страхового портфеля от влияния на него серии крупных страховых случаев или даже одного катастрофического, но и то, что оплата сумм страхового возмещения по ним не ложится тяжелым бременем на одно страховое общество, а осуществляется коллективно всеми участниками перестрахования. Перестрахование, используя финансовые возможности перестраховщика, позволяет принимать страховые риски, значительно превосходящие собственные финансовые ресурсы перестрахователя.

В настоящее время на финансовую устойчивость страховой компании влияют две группы факторов — внутренние и внешние. Основным внешним фактором выступает состояние рынка как макросистемы. К внешним факторам неэкономического характера относится прямое вмешательство государства. Поскольку государство заинтересовано в поддержании финансовой устойчивости страховых компаний, то оно регулирует процесс перестрахования посредством различных нормативно-правовых актов. При этом важно, чтобы страховщик мог количественно оценить необходимость перестрахования и оптимизировать размер передаваемой в перестрахование премии для повышения финансовой устойчивости.

Основные внутренние факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость, связаны непосредственно со страховой и перестраховочной деятельностью страховых организаций. С учетом специфики заключенных договоров страхования и основываясь на статистических данных за ряд лет, страховая компания выбирает соответствующую перестраховочную защиту. В этом случае основным критерием принятия решения о выборе договора перестрахования служит увеличение финансовой устойчивости страховой компании.

В связи с этим важнейшей задачей, на наш взгляд, является определение влияния перестраховочной программы на финансовую устойчивость страховой организации. На сегодняшний день в Республике Беларусь отсутствует целостная система показателей, характеризующая результаты управления финансовой устойчивостью страховщика посредством перестрахования. Сложность разработки такой системы заключается еще и в адаптации мирового опыта к отечественной практике.

В Республике Беларусь перестраховочную деятельность осуществляют на основе отдельной лицензии:

1) РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация», созданная постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 4 ноября 2006 г., № 1463;

2) страховые организации.

Характерной особенностью государственного регулирования перестраховочной деятельности в Республике Беларусь является наделение Белорусской национальной перестраховочной организации функцией контроля за заключением страховыми организациями договоров перестрахования с иными страховыми и перестраховочными организациями.

В этой связи актуализируется важность решения следующих задач:

препятствие утечки иностранной валюты за рубеж в виде перестраховочной премии;

максимальное размещение рисков внутри страны.

Для выполнения этих задач на первом этапе деятельности РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация» страховым надзором и правительством предприняты следующие меры и ограничения:

- с 2006 г. страховые организации должны обеспечивать в первоочередном порядке на основании заключаемых с государственным перестраховщиком договоров перестрахования передачу обязательств, принятых по каждому договору добровольного страхования иному, чем страхование жизни, с превышением установленного законодательством норматива, в

- размере 10 % с последующим ежегодным увеличением на 10 % передачи таких обязательств перестраховщику;
- условия передачи рисков в перестрахование определяются государственным перестраховщиком;
 - государственный перестраховщик самостоятельно принимает решение о последующем перестраховании рисков;
 - размер комиссионного вознаграждения, получаемого страховой организацией по каждому заключенному с государственным перестраховщиком договору перестрахования, не может превышать 4 % от размера страхового взноса, полученного перестраховщиком;
 - передача в перестрахование рисков государственными страховщиками и страховщиками с долей государства в уставном фонде более 50 % должна осуществляться только государственному перестраховщику;
 - страховая организация при передаче рисков в перестрахование иностранным перестраховщикам должна получить предварительное согласование размеров страховых тарифов у государственного перестраховщика;
 - должен соблюдаться норматив ответственности по договору добровольного страхования (сострахования, перестрахования) иного, чем страхование жизни, в размере 20 % от собственного капитала страховой организации, рассчитанного в соответствии с законодательством;
 - передачу рисков в перестрахование государственному перестраховщику страховая организация обязана осуществлять в десятидневный срок после заключения договора прямого страхования. При этом она должна передать сведения, содержащие существенные условия договора прямого страхования, а также сведения, характеризующие передаваемый в перестрахование страховой риск;
 - страховые организации обязаны заключать с государственным перестраховщиком договоры факультативного и облигаторного перестрахования, как правило, на пропорциональной основе.

По нашему мнению, сдерживающими факторами законодательного регулирования по заключению договоров перестрахования являются:

ограничение по заключению договоров перестрахования с иностранными перестраховщиками, находящимися в оффшорной зоне;

запрет на включение в себестоимость страховых услуг сумм страховых взносов, перечисленных иностранным перестраховщикам;

при заключении договоров перестрахования на пропорциональной основе обязательным условием является получение цедентом комиссионного вознаграждения;

запрет на передачу страховых рисков по видам страхования, относящимся к страхованию жизни, обязательному страхованию и с нулевым собственным удержанием (фронтирование);

ограничения по заключению договоров перестрахования, когда они могут заключаться только по тем видам страхования, на которые страховщик имеет лицензию по прямому страхованию;

осуществление перестрахования только у государственного перестраховщика рисков по договорам страхования, заключенным с государственными юридическими лицами, а также за счет средств республиканского и местных бюджетов;

согласование с государственным перестраховщиком страховых тарифов при страховании и перестраховании крупных объектов внутри страны.

Перечисленные ограничения сдерживают рост емкости национального страхового рынка.

По результатам деятельности за 2010 г., РУП «Белорусская национальная перестраховочная организация» заключено 6 515 договоров перестрахования по 46 видам страхования, что на 1 774 договора больше, чем в 2009 г. Наибольшее их количество заключено по страхованию средств наземного

транспорта предприятий — 2 614, имущества предприятий — 967, гражданской ответственности перевозчика и экспедитора — 769, экспортных контрактов — 661 и страхованию средств наземного транспорта граждан — 618. Общий объем принятой ответственности составил 18 209,3 млн евро, что на 1,3 % больше, чем в 2009 г. Наибольший удельный вес в общем объеме ответственности приходится на страхование гражданской ответственности владельцев воздушных судов — 74,9 %, страхование воздушных судов — 9,9, страхование имущества организаций — 6,4 %. В целом по заключенным договорам (по рискам, принятым в перестрахование) получено 14 122,9 тыс. евро перестраховочной премии, что на 3 047,4 тыс. евро, или на 27,5 % больше по сравнению с 2009 г.

В общем объеме полученной перестраховочной премии наибольший удельный вес занимает перестрахование авиарисков — 29 %, перестрахование имущества — 10,3, перестрахование гражданской ответственности владельцев транспортных средств в системе «Зеленая карта» — 14,7, перестрахование финансовых рисков — 12,6, перестрахование грузов — 4,6, перестрахование средств наземного транспорта — 4,9, перестрахование ответственности перед таможенными органами — 5,8, прочие виды перестрахования — 18,1 %.

По формам перестрахования портфель организации представлен следующим образом: 65,4 % приходится на факультативное и 34,6 на облигаторное перестрахование. Наибольший удельный вес в структуре перестраховочного портфеля исходящих рисков занимает перестрахование авиарисков — 46,6 %, перестрахование гражданской ответственности владельцев транспортных средств в системе «Зеленая карта» — 21,6, перестрахование ответственности перед таможенными органами — 6,6, перестрахование имущества — 5,5, перестрахование грузов — 5,4, прочие виды перестрахования — 14,3 %.

За 2010 г. выплачено 1 871 тыс. евро страхового возмещения, что составляет 13,2 % от суммы поступившей перестраховочной премии, из них доля перестраховщиков — 369,2 тыс. евро. За 2010 г. прибыль от перестраховочной деятельности составила 6 160,3 млн р. Чистая прибыль за отчетный год — 13 573,8 млн р. Уровень рентабельности перестраховочной деятельности за 2010 г. составил 4 %, рентабельность финансово-хозяйственной деятельности — 27,3. Расходы на ведение дела на 01.01. 2011 г. составили 753,8 тыс. евро, что на 24,9 % больше в сравнении с 2009 г. Размер собственного капитала составил 121 228,6 тыс. евро на 01.01. 2011 г. и увеличился по сравнению с 2009 г. на 6 261,8 тыс. евро, или на 5,4 %. Уставный фонд предприятия по состоянию на 01.01. 2011 г. составил 1 18 244,7 тыс. евро [2].

В рамках законодательно установленной обязательной передачи обязательств, принятых по договорам добровольного страхования иного, чем страхование жизни, с превышением установленного норматива ответственности государственным предприятием за 2010 г. получено 2 940,9 тыс. евро перестраховочной премии от страховых организаций Республики Беларусь, что составляет 20,8 % общего объема поступившей за анализируемый период перестраховочной премии. По договорам перестрахования обязательств, не требующих их обязательной передачи в перестрахование государственному перестраховщику, получено 11 181,9 тыс. евро перестраховочной премии, или 79,2 % общего объема поступившей премии.

Итак, анализ перестраховочной деятельности в Республике Беларусь показал, что, во-первых, в перестрахование передается большая часть рисков, чем принимается, что, в свою очередь, влияет на отток валюты. Вторая проблема — недостаток активов перестраховщика для принятия необходимых рисков в перестрахование. В-третьих, до настоящего времени практически отсутствуют исследования, позволяющие страховщикам принять

решение о перестраховании риска и оценить изменение риска. Единственным критерием принятия решения о перестраховании остается законодательно установленная величина ответственности по единичному риску, превышающая 10 % собственных средств страховщика [3]. Принятие решения о перестраховании по тому или иному методу внутри указанного лимита остается скорее интуитивной, основанной на опыте андеррайтеров, чем научно обоснованной задачей. Следовательно, актуальной является задача использования результатов комплексного исследования перестрахования в управлении риском изменения финансовой устойчивости страховщиков, разработки моделей принятия решения о перестраховании риска. С учетом того факта, что большинство региональных страховщиков традиционно работают на условиях квотно-пропорционального перестрахования, важным остается вопрос оптимизации размера собственного удержания, позволяющего максимизировать его полезность.

Нами выявлены факторы, влияющие на минимальный размер собственного удержания: размер собственного капитала страховщика; тип рисков, принимаемых на страхование, их склонность к кумуляции; вероятность наступления страхового случая; максимально возможная и наиболее вероятная величина предполагаемого убытка; размер средних страховых тарифов; максимальный лимит ответственности по каждому договору (в Республике Беларусь — 20 % размера собственного капитала, в Российской Федерации — 10, а на Западе — 3—5 % собственных средств страховщика в зависимости от уровня капитализации страховых компаний).

В случае, если размер собственного удержания будет слишком высоким, при наступлении уже одного-двух страховых случаев под вопросом окажется возможность платежеспособности страховой компании. Ей придется изыскивать ресурсы для покрытия убытков. Если он будет установлен на слишком низком уровне, страховщик необоснованно ограничит свою деловую активность, возможности по принятию рисков на страхование и соответственно укреплению финансового потенциала.

Ввиду низкой капитализации белорусских страховщиков они вынуждены оставлять на собственном удержании слишком малую часть риска. Например, по воздушным рискам — в пределах 5—10 %. Соответственно 90—95 % риска передается в перестрахование на Запад. Кстати, там запрещается передавать в перестрахование риски с собственным удержанием менее 50 %, так как в противном случае страховщик попадает в сильную зависимость от перестраховщика, которая может иметь негативные последствия.

Кроме того, у цедента не возникает потребности в тщательной селекции рисков. Западные перестраховщики отдают себе в этом отчет и зачастую требуют проведения сюрвея, иногда даже собственными силами и за свой счет. Страхователи же не всегда соглашаются на проведение сюрвея иностранными специалистами, мотивируя это коммерческой тайной. Отказ от проведения сюрвея означает, как минимум, значительное увеличение размера перестраховочной премии.

В качестве выхода из такого положения предлагаем поэтапное наращивание собственного капитала и на этой основе — увеличение размеров собственного удержания. Задача выявления оптимального уровня собственного удержания состоит в определении этого уровня так, чтобы можно было оптимизировать финансовую устойчивость страховой организации. Целесообразность перестрахования, на наш взгляд, зависит от баланса двух параметров — размера собственного удержания и величины резервного капитала, остающегося после перестрахования.

Традиционная система перестрахования не всегда является условием укрепления финансовой устойчивости. Поэтому предлагаем в качестве основных условий, обеспечивающих финансовую устойчивость страховщи-

ка, рассматривать не просто систему перестрахования, а эффективно действующую, рационально отлаженную систему перестраховочной защиты, показывающую зависимость от надежности перестраховщика. В качестве составляющих такой системы следует иметь в виду не только традиционное перестрахование, но и финансовое перестрахование как метод улучшения финансового состояния страховщика.

Рассмотрим сходство и различия финансового перестрахования и традиционной модели перестраховочной услуги. Внешне контракт финансового перестрахования похож на обычный перестраховочный договор, в то же время имеются и существенные особенности по сравнению с классическим вариантом перестрахования. Финансовое перестрахование в обязательном порядке включает элементы обычной перестраховочной защиты, но основное его предназначение, как правило, выходит за рамки этого института: оно применяется, главным образом, для кредитования либо инвестиционной поддержки перестраховщиком страховщика в целях повышения его финансовой устойчивости и платежеспособности в долгосрочном плане, создания условий для увеличения размера собственного удержания страховой компании, а также способствует реструктуризации ее портфеля либо решению задач оптимизации финансового результата ее деятельности и бухгалтерской отчетности за определенный период. Для альтернативного перестрахования характерно ограничение риска перестраховщика, важное значение придается инвестиционному доходу и длительности срока действия — это в основном относится к многолетним контрактам. В финансовом перестраховании применяется специальный договорный механизм, позволяющий перестрахователю получить назад уплаченную перестраховщику премию за минусом суммы вознаграждения последнего, а перестраховщику в случае необходимости, напротив, получить от перестрахователя компенсацию произведенного его фактического финансирования сверх суммы премии с учетом маржи перестраховщика. Грань между традиционным перестраховочным договором и сделкой финансового перестрахования весьма расплывчата. Главная особенность финансового перестрахования заключается в том, что денежные потоки не эквивалентны переданному в перестрахование риску, а обычно значительно превосходят по объему те обязательства, которые стороны несли бы при обычных перестраховочных отношениях. Однако необходимо отметить, что и при традиционных перестраховочных операциях действует правило договорной цены услуги, а, значит, величина премии за перестрахование даже очень схожих по своей сути рисков может существенно различаться.

В настоящее время в Республике Беларусь существует неблагоприятный правовой климат для развития финансового перестрахования. Страховым организациям запрещается заниматься банковской деятельностью, в то время как кредитование является одной из основных банковских функций. Кроме того, в сделке по финансовому перестрахованию часто содержатся признаки, которые при определенных условиях (например, когда перестраховочные отношения используются не для распределения риска финансовых потерь страховщика, а в иных финансовых операциях) могут, на первый взгляд, позволить квалифицировать ее как притворную сделку, т. е. совершаемую в целях прикрытия другой сделки, что, в свою очередь, дает основание признать ее ничтожной. Поэтому считается, что такие операции несут в себе повышенный риск.

Между тем правовых оснований для запрета подобных сделок нет. Следует учитывать, что любая сделка финансового перестрахования представляет собой сложный договор, в котором, по сути, объединены два договора — перестрахование как таковое и иные финансовые услуги в сфере страхования. Перестраховочные отношения в данном случае всегда реально присутствуют, поэтому просто из-за того, что они занимают относительно

но малую долю в объеме всей сделки, оснований для признания контракта ничтожным в этой части не существует.

Предлагаем создать благоприятные условия для развития финансового перестрахования в Республике Беларусь путем дополнения законодательства следующим положением: страховые организации вправе производить кредитование других страховых организаций на платной и возвратной основе, инвестировать в них свои активы, включая страховые резервы, а также совершать иные финансовые операции со страховыми организациями в целях повышения их финансовой устойчивости и платежеспособности. Соответствующие изменения необходимо будет включить и в налоговое законодательство.

Использование в Республике Беларусь финансового перестрахования станет элементом интеграции в мировой страховой рынок, так как в современных условиях особую значимость для управления финансовой устойчивостью страховой компании приобретает не только внутренний, но и внешний рынок. В связи с этим возникает такая проблема осуществления перестраховочных операций с зарубежными партнерами, как недостаточное юридическое обеспечение перестрахования. При подписании любого перестраховочного соглашения стороны руководствуются обычным договорным правом. Перестраховочный договор заключается между двумя его участниками, споры по договору решаются назначенными ими арбитрами, зачастую по прецеденту, а цедент и перестраховщик могут быть зарегистрированы в разных странах. При этом следует иметь в виду, что перестрахование является узкоспециальной сферой и рассмотрение дел о перестраховании в обычном хозяйственном суде нежелательно для обеих сторон. Кроме конфиденциального характера такого договора стороны должны договориться, закон чьей стороны будет использован при заключении и исполнении договора. Если стороны не смогли решить этот вопрос путем переговоров, то используется законодательство страны юридической регистрации цедента.

За рубежом законодательное регулирование перестраховочных операций не отличается большим разнообразием и по этой причине может вызвать дополнительные осложнения в практике проведения с партнерами из разных стран. В США и Великобритании перестраховочные общества подлежат регистрации, лицензированию и страховому надзору со стороны государственных органов, а в Германии и Франции деятельность перестраховщиков до 2008 г. не подлежала контролю со стороны страхового надзора. В России, как и у нас, проведение операций по перестрахованию требует получения специальной лицензии. Перестраховщик может предлагать перестраховочное покрытие для тех же видов страхования, что и страховщик прямого страхования.

В ситуации, когда стороны оговорили применимое право непосредственно в договоре перестрахования, сделанный ими выбор будет в большинстве случаев признан действительным арбитражными судами любой страны. Такой оптимистический вывод следует из принципа автономии воли сторон, закрепленного в ст. 3 Римской конвенции 1980 г. «О праве, применимом к договорным обязательствам».

Белорусским страховым и перестраховочной компаниям можно посоветовать во избежание проблем в качестве применимого права всегда указывать право белорусское, а в качестве арбитража — арбитражный суд нашей страны.

Нами выделена еще одна существенная проблема во взаимоотношениях между белорусскими цедентами и западными перестраховщиками. Речь идет о слишком низких страховых тарифах. Эта проблема уходит корнями в общую экономическую ситуацию, которую можно охарактеризовать как чрезвычайно тяжелую для реального сектора экономики, где производственные фонды нашей промышленности сильно изношены. Белорусские страховщики принимают на страхование подобные риски практически без

повышающих коэффициентов, учитывая тяжелое финансовое положение страхователей. Однако западный андеррайтинг предусматривает неукоснительное увеличение страхового тарифа по изношенному оборудованию в несколько раз. Следовательно, работая с иностранными перестраховщиками, необходимо учитывать общую ситуацию на мировом перестраховочном рынке. В настоящее время мировой рынок перестрахования основывается на глобальном перераспределении рисков. Поэтому катастрофические убытки, где бы они ни происходили, вызывают всплеск цен на перестраховочную защиту по всему миру. Это совершенно нормальное и естественное явление с глобальной точки зрения. Однако, с точки зрения нашего национального перестраховочного рынка, это негативный фактор, препятствующий развитию. Как показывает мировой опыт, полностью отказаться от внешнего страхования невозможно: любой инвестор может потребовать, чтобы его риски были перестрахованы в солидной зарубежной компании.

Таким образом, предлагаем в качестве основных условий, обеспечивающих финансовую устойчивость страховщика, рассматривать не просто систему перестрахования, а эффективно действующую, рационально отлаженную систему перестраховочной защиты, показывающую зависимость от надежности перестраховщика. В качестве составляющих такой системы следует иметь в виду не только традиционное перестрахование, но и финансовое перестрахование как метод улучшения финансового состояния страховщика. Для обеспечения интеграции в мировой страховой рынок предлагается усовершенствовать нормативно-правовое регулирование перестраховочной деятельности. Предложенные меры будут способствовать в целом развитию рынка страховых услуг и перестрахованию, в частности, который обеспечит защиту страховщика от возможных финансовых потерь.

Литература и электронные публикации в Интернете

1. О Республиканской программе развития страховой деятельности на 2011—2015 гг.: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 20 мая 2011 г., № 631 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2011.
2. Белорусская национальная перестраховочная организация // Итоги деятельности за 2010 г. [Электронный ресурс]. — 2011. — Режим доступа: http://belarus-re.com/financials/corporate_finance.html. — Дата доступа: 10.04. 2011.
3. О страховой деятельности: Указ Президента Респ. Беларусь, 25 авг. 2006 г., № 530 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 2006. — № 1/7866.

*Статья поступила
в редакцию 10.11. 2011 г.*

Е.А. ЗАХАРОВА

НАЛОГОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ. КРИТЕРИИ ЕЕ ОЦЕНКИ

Проблема экономической безопасности государства в последнее время приобрела особую значимость. Это во многом связано с ускорением процесса глобализации мировых экономических отношений и интеграцией государств в различных сферах деятельности.

Екатерина Александровна ЗАХАРОВА, аспирантка, ассистент кафедры налогов и налогообложения Белорусского государственного экономического университета.

□□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.
□□□□□□□□ □□□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.