**АННОТАЦИЯ**

**на выпускную квалификационную работу студентки магистратуры по программе «Юрист в сфере финансового рынка (финансовый юрист)»**

**Расторгуевой Ирины Владимировны на тему**

**«Реализация риск-ориентированного подхода в правовом регулировании страховых организаций в Российской Федерации»**

**Цель и задачи исследования:**

1. Рассмотрение процесса реализации в Российской Федерации требований Директивы Европейского парламента и Совета Европейского союза от 25 ноября 2009 года №2009/138/ЕС «Об организации и осуществлении деятельности в области страхования и перестрахования (Solvency II)», а именно:

* количественных требований (Quantitave Requirements),
* качественных требований (Qualitative Requirements),
* требований к рыночной дисциплине и информационной прозрачности (Market Discipline and transparency);

2. Исследование проблем, связанных с имплементацией вышеперечисленных требований Директивы Solvency II в российское законодательство;

3. Обзор и анализ релевантной судебной практики и Решений Банка России в отношении страховых и перестраховочных организаций, связанных с имплементацией требований Директивы Solvency II в российское законодательство.

**Выводы, сделанные по результатам исследования:**

1. В российском законодательстве такие количественные требования, как минимальные требования к уставному капиталу, минимальные требования к платёжеспособности, а также требования к инвестированию характеризуются более жестким уровнем регулирования по сравнению с регулированием в Европейским Союзе. Этот тезис подкреплен следующими выводами:

* Российское законодательство не предусматривает диспозитивный характер способов (методов) расчета нормативного показателя маржи платежеспособности (Solvency Capital Requirment). Метод расчета данного показателя установлен Положением Банка России от 10 января 2020 года № 710-П «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков». В то же время, Solvency II предусматривает диспозитивность данной нормы: в соответствии со ст. 100 Директивы, требование к капиталу для обеспечения платежеспособности рассчитывается либо в соответствии со стандартной формулой (указанной в подразделе 2 Директивы), либо с использованием внутренней модели (указанной в Подразделе 3 Директивы).
* Solvency II предусматривает свободу инвестиций. Согласно п. 1 ст. 133 Директивы, государства-члены Евросоюза не должны требовать от страховых и перестраховочных организаций инвестирования в определенные категории активов, не должны подвергать инвестиционные решения страховой или перестраховочной организации или ее управляющего инвестициями каким-либо требованиям предварительного одобрения или систематического уведомления. В п. 1 ст. 134 Директивы установлено, что государства-члены Евросоюза не должны требовать, чтобы активы, удерживаемые для покрытия технических резервов, связанных с этими рисками, были локализованы в пределах Сообщества или в каких-либо конкретных государствах-членах. В российском законодательстве Регулятор устанавливает ограниченный перечень разрешенных для инвестирования активов, а также запрещает инвестиции в активы, находящиеся за пределами Российской Федерации.
* Российское законодательство предполагает более жесткие требования к минимальному уставному капиталу страховых организаций, особенно для организаций, специализирующихся на перестраховании. Сумма минимально допустимого значения уставного капитала для перестраховщиков в Российской Федерации в полтора раза выше, чем для аналогичных организаций в Европейском союзе. Такие высокие требования к минимальному капиталу перестраховочных организаций могут быть связаны с развитым государственным институтом перестрахования – Национальной перестраховочной компанией, которая принадлежит Регулятору, является крупнейшим ретроцессионером в стране.

2. В российском законодательстве качественные требования имеют диспозитивный характер. В п. 4 ст. 45 Директивы определено, что оценка собственного риска и платежеспособности (Own Risk and Solvency Assessment) является неотъемлемой частью бизнес-стратегии и постоянно принимается во внимание при принятии стратегических решений предприятия. В Российской Федерации требования к оценке рисков носят рекомендательный характер и установлены в Информационном письмо Банка России от 24 декабря 2020 года № ИН-06-14/180 «О рекомендациях руководителям службы внутреннего контроля, службы внутреннего аудита, службы управления рисками финансовых организаций».

3. Обзор судебной практики показал, что несоблюдение страховщиком законодательных требований к инвестиционной деятельности приводит к отзыву лицензии в случаях, если сумма инвестированных собственных или резервных средств на 20% больше величины собственного капитала организации. Страховщики никогда не оспаривают Решение Банка России об отзыве лицензий, если эти Решения принимаются из-за нарушения страховщиком требований финансовой устойчивости и платежеспособности. Как показывает практика, данные нарушения влекут за собой отзыв лицензии и последующее банкротство организаций страхового сектора.

4. Регуляторные условия для страховщиков, ведущих деятельность в сфере страхования жизни и добровольного медицинского страхования, более выгодные, что делает инвестиционную деятельность данных организаций наиболее доходной и менее рисковой. В связи с этим, на законодательном уровне рекомендуется уделить высокорисковым видам страховой деятельности, например, страхованию предпринимательских рисков, рисков, связанных с перевозками и рисков гражданской ответственности владельца опасного объекта.

5. Анализ Решений Банка России об отзыве лицензий страховых и перестраховочных организаций из-за нарушений требований к финансовой устойчивости и платежеспособности показал, что отзыв лицензий был связан с нарушением требований, установленных п. 2 и п. 4 ст. 25 «Условия обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховщика» и п. 2 и п. 5 ст. 26 «Страховые резервы» Федерального закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации» 27.11.1992 N 4015-1. Перечисленные выше основания признаются достаточными для отзыва лицензии при условии, что данные нарушения создают угрозу правам и законным интересам страхователей, застрахованных лиц, выгодоприобретателей и/или угрозу стабильности финансового рынка и при условии, что в течение одного года к страховой организации органом страхового надзора применялись меры, установленные пп. 2 и/или 3 и/или 5 п. 2 ст. 32.5-1 Закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации». Важно отметить, что в Законе не определены условия, согласно которым вышеперечисленные основания следует относить к основаниям, создающим угрозу правам и законным интересам страхователей, застрахованных лиц, выгодоприобретателей и/или угрозу стабильности финансового рынка. Таким образом, решение о том, создают ли данные основания реальную угрозу правам и законным интересам страхователей, застрахованных лиц, выгодоприобретателей и/или угрозу стабильности финансового рынку принимается Регулятором на собственных, нерегламентированных основаниях.