



# **Транснациональная перестраховочная корпорация**

Крупное российское акционерное  
перестраховочное общество

Проект разработан  
Инициативной группой

Москва 1997 г.

**Инициативная группа по созданию компании:**

**«Транснациональная перестраховочная корпорация»**

113184 г. Москва, Средний Овчинниковский переулок, д. 1

Телефоны: (095) **233-58-56**

**231-74-85**

**231-84-42**

Факс: (095) **233-56-58**

# Содержание

## Часть I

### **Перестрахование — выгодный и стабильный бизнес..... 1**

Перестрахование в России..... 4

## Часть II

### **Транснациональная перестраховочная корпорация ..... 15**

Коммерческая стратегия..... 17

Прогнозы ..... 20

Организационная структура..... 24

## Приложение

### **(зеленые страницы)**

**Устав..... 28**

# Часть I

## ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ — ВЫГОДНЫЙ И СТАБИЛЬНЫЙ БИЗНЕС

**П**ЕРЕСТРАХОВАНИЕ, ТО ЕСТЬ СТРАХОВАНИЕ СТРАХОВЩИКОВ ИЛИ ВТОРИЧНОЕ распределение рисков, имеет многовековую историю. Оно возникло **для защиты страховых компаний от разорения** в случае чрезмерно больших выплат, например при катастрофах. Застраховывая (**перестраховывая**) свои риски, страховые компании получили возможность более активно вести себя на рынке, принимая на себя более серьезные риски и зарабатывая больше денег.

Таким образом, **без перестрахования не мог бы стабильно развиваться страховой рынок**. А без развитого страхования невозможно стабильное развитие экономики и стабильный сбор налогов. Достаточно только представить: сколько бы компаний (налогоплательщиков) разорилось бы каждый год из-за разного рода чрезмерных потерь.

**Без перестрахования невозможно развитие международных связей**. В частности, отсутствие серьезного рынка перестрахования внутри страны сдерживает инвестиционную активность западных фирм в России. Опыт показал, что использование услуг западных перестраховщиков или не всегда возможно, или не всегда дает желаемые результаты.

**Перестрахование совершенно необходимо  
для нормального развития экономики любой страны  
и мирового сообщества в целом.**

## Специфика перестрахования

Перестрахование не занимается прямым страхованием, и у перестраховщиков нет прямых экономических и правовых контактов со страхователями:



### Необходимы большие финансовые ресурсы

Чтобы быть достаточно эффективной, перестраховочная компания должна обладать большим финансовым потенциалом. Можно даже говорить об определенной финансовой «критической массе», до которой перестраховочная компания не может быть эффективной, занимаясь наименее интересными мелкими рисками, что характерно, в частности, для российских перестраховочных компаний.

Все успешные перестраховочные компании мира — это **фирмы с очень значительными собственными средствами**, как видно из данной таблицы.

Компания	Нето начисленная премия млн. USD	Ретроцессия* %	Собственные средства млн. USD	Технические резервы** млн. USD
<b>Munich Re</b> (Германия)	11 723,2	11,4	2 835,8	30 810,9
<b>Swiss Re</b> (Швейцария)	5 100,0	4,8	4 245,0	10 944,3
<b>General Re</b> (США)	2 374,6	19,3	3 770,1	6 882,8
<b>General Global Re</b> (Германия)	2 220,9	20,5	625,6	4 758,1
<b>Frankona Re</b> (Германия)	1 908,7	19,0	594,8	3 514,1
<b>Employers Re</b> (США)	1 892,8	13,2	2 481,6	4 961,6
<b>Yasuda Fire &amp; Marine</b> (Япония)	1 844,7	20,8	365,1	4 702,2
<b>American Re</b> (США)	1 741,5	23,3	751,1	3 754,9
<b>Bavarian Re</b> (Германия)	1 536,2	20,1	1 096,3	3 154,7
<b>Tokio Marine &amp; Fire</b> (Япония)	1 247,6	26,3	475,2	2 371,3

\* Дальнейшая передача принятого в перестрахование риска.

\*\* Совокупность средств (фондов), сформированных компанией для обеспечения последующих выплат по страховым случаям, а также выделенных на профилактические и прочие цели.

## Аналитические и прочие услуги страховщикам

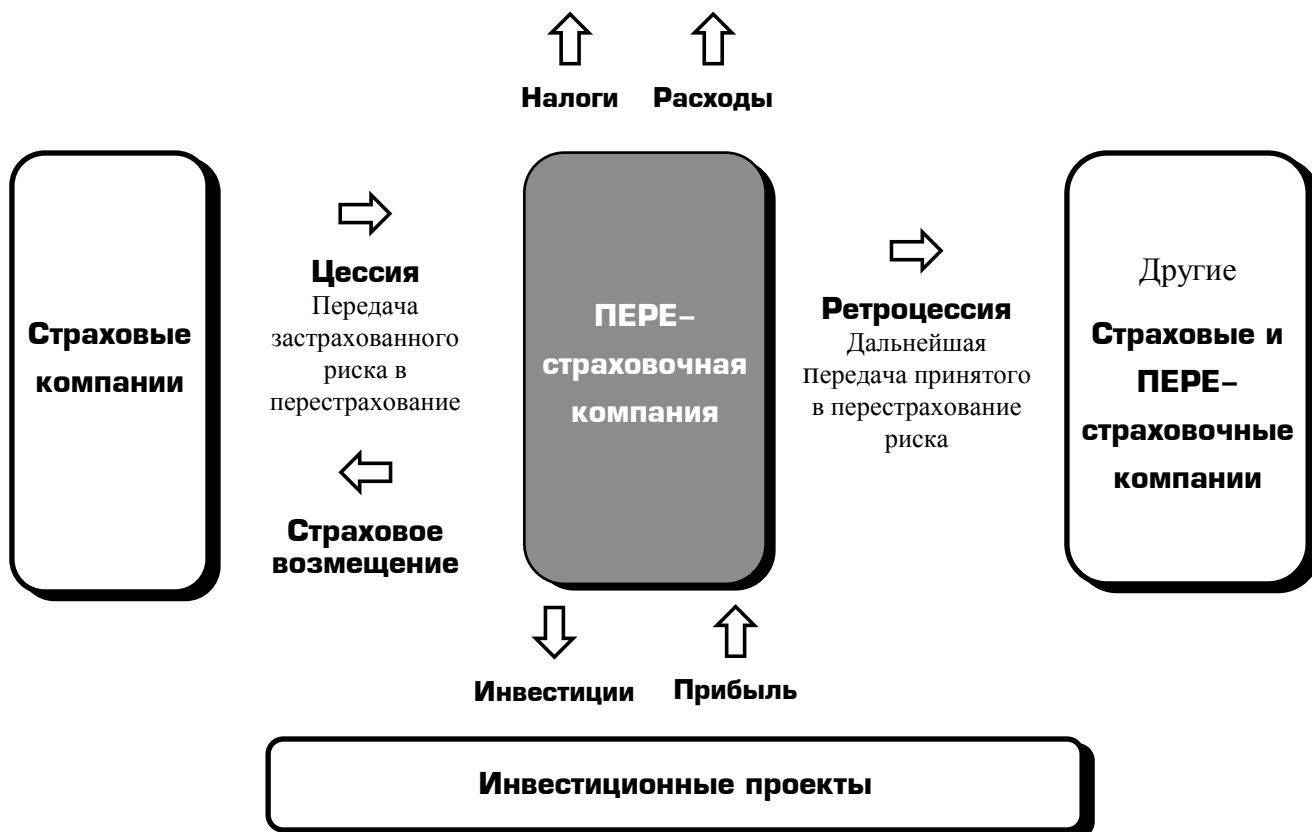
Располагая большими финансовыми ресурсами и высококвалифицированными кадрами, перестраховочные компании обычно имеют более **серьезный аналитический аппарат**, чем может себе позволить страховая компания. Этот аппарат консультирует клиентов-страховщиков по принятию обязательств, а также по целому кругу других вопросов от подготовки персонала до маркетинга и рекламы, что также **способствует повышению прибыльности страхового бизнеса**.

## Возможности лоббирования

Обладая значительной финансовой мощью и лучшими специалистами в области страхования, **перестраховочные компании обладают возможностями лоббирования**. Это особенно важно **в период становления страхового законодательства**, как это имеет место в России и странах СНГ.

## Экономика перестраховочной компании

Перестраховочная компания зарабатывает деньги, занимаясь **двумя основными видами деятельности**. Прежде всего, она **принимает в перестрахование** риски от страховых компаний, получая за это часть собранных премий. Далее, она получает **прибыль от инвестирования** полученных и собственных средств в различные проекты.



## Сбор страховых взносов

Часть застрахованных рисков (премий) страховая компания по договору передает в перестрахование. Если объем взятых в перестрахование рисков превышает возможности данной перестраховочной компании, она передает часть их другим перестраховочным компаниям (**ретроцессия**). За вычетом страховых возмещений и накладных расходов эти средства остаются у перестраховочной компании.

## Инвестиции

В целях обеспечения ликвидности и возвратности средств государство обычно регламентирует инвестиционную деятельность страховых и перестраховочных компаний. (В России это «Правила размещения страховых резервов», приказ Росстрахнадзора от 14.03.95 г. № 02-02/06).

Современные перестраховочные компании являются наиболее опытными инвесторами. Если до 70-х годов на инвестиционном рынке мира доминировали банки (60%), то в 90-х годах **на первое место вышли страховые и перестраховочные компании** и пенсионные фонды. Примером является немецкая страховая компания-холдинг Allianz, которая входит в число 500 лучших компаний мира (журнал Fortune).

# Перестрахование в России

**Д**о 1917 г. **страховой бизнес, страховое право и страховая культура в России были на очень высоком уровне.** В стране были сотни страховых обществ и их услугами пользовались миллионы россиян.



На многих российских домах висел такой страховой знак

Первое российское страховое от огня общество было создано еще в 1827 г.; его уставный капитал был 4 млн. рублей. На многих российских домах и квартирах висел металлический знак, говорящий о том, что данный дом застрахован этим обществом.

В 1896 г. было создано первое **«Русское перестраховочное общество»**. Оно было учреждено российскими страховыми компаниями, которые обладали избыточными собственными средствами. Это общество **принимало из-за границы больше рисков и денег, чем отдавало за рубеж.**

После революции, к сожалению, накопленный опыт страхования был в значительной мере утрачен. **Многое придется восстанавливать и создавать заново.** Но уже с учетом нынешних условий.

## **Россия — часть международного перестраховочного поля**

По мере интеграции России в международное сообщество страна входит и в международное перестраховочное поле. Придется пройти большой путь, многому научиться и преодолеть множество препятствий. Но ясно одно — **без развитой перестраховочной инфраструктуры невозможен прогресс ни в экономике, ни в социальном обеспечении, ни в международных связях.**

Пока же в России и странах СНГ перестрахование находится **в зачаточном состоянии.** Всего в России сейчас действуют 22 перестраховочные компании с уставным капиталом от 0,5 млрд. до 15 млрд. рублей. **Их собственные средства не превышают 40 млн. USD.** Это очень мало. По оценкам экспертов для нормального развития страхового рынка и всей экономики России на период до 2000 г. **российским перестраховочным компаниям нужно иметь собственных средств не менее 5 млрд. USD.**

Из-за маломощности российских перестраховочных обществ ретроцессия (дальнейшая передача принятых в перестрахование рисков) составляет 35-50% (на Западе 15-20%).

С другой стороны, страховые выплаты (убыточность) при перестраховочных операциях низки (11-50%). По результатам 1996 финансового года **прибыль российских перестраховочных компаний существенно превысила 40%.** Для сравнения: доходность инвестиций в государственные ценные бумаги в июле 1997 г. составляла 20% годовых.

### Кадры

В СССР было очень мало хороших специалистов-страховщиков. Большая часть из них работала в доперестроечном «Ингосстрахе» — единственной рыночной страховой организации. Молодая российская страховая индустрия сейчас вынуждена учиться на ходу. При этом **перестраховочные компании имеют возможность привлечь лучших специалистов.**

### Юридическая база

Абсолютно ясно, что ни одна область экономики, страхование/перестрахование в том числе, не может развиваться без надлежащей законодательной базы. Более того, эта база должна соответствовать общепринятым международным нормам.

### Россия

Государственный надзор за страховой деятельностью в России осуществляет Департамент страхового надзора Минфина РФ. Страхование регламентируется Законом «О страховании», который уже не соответствует 48-й главе второй части Гражданского кодекса. Существует много парадоксов: разрешено включать в себестоимость расходы на страхование только в объеме 1% от объема реализации продукции; предлагают взимать налог 2% со всей страхо-



вой выручки, есть четыре десятка нереализованных видов обязательного страхования и т.д. Несогласована работа комитетов Госдумы и Правительства по страхованию. Однако **есть тенденция к приведению российского страхового законодательства в соответствие с общепринятыми международными нормами.**

## СНГ

**В экономических отношениях между странами СНГ практически не используется механизм страхования** при кредитовании межгосударственных проектов и т.д. (Аналог — страхование рисков неплатежа, осуществляемое «Ингосстрахом» во времена СССР.) Национальные страховые и перестраховочные компании покрывать такие риски не могут. В странах СНГ имеет место **различное понимание** роли страхования и перестрахования. Только шесть стран СНГ приняли законы о страховании и только РФ включила положения о страховании в Гражданский кодекс. Однако все понимают необходимость решения проблем страхования в рамках СНГ. На Форуме страховщиков СНГ говорилось о необходимости учреждения Межгосударственного страхового фонда.

В мае 1996 г. Коллегия Межгосударственного экономического комитета рассмотрела проект **«Конвенции о взаимодействии государств при страховании рисков».**

## Европейское сообщество

В 1999 г. вступает в силу **договор России с ВТО**, по которому Россия обязана допустить на свою территорию иностранных страховщиков. Но это не приведет к каким-либо кардинальным изменениям на страховом рынке страны, поскольку все ведущие мировые страховщики и перестраховщики уже в той или иной мере представлены на нашем рынке. Так Кельнское, Мюнхенское и Швейцарское перестраховочные общества имеют в Москве свои представительства.

## Отток средств за рубеж

Следует отметить, что международное перестрахование предполагает свободное движение перестраховочных капиталов. Так было в России, так происходит и сейчас во многих странах. Но обычно это поток в двух направлениях.

Маломощность российских перестраховочных компаний и, как следствие, их неспособность перестраховывать значительные риски приводит к тому, что пока, к сожалению, **этот поток идет только в одном направлении: из России за границу.** Происходит «отток капиталов» за рубеж. Согласно оценкам, ежегодно за рубеж уходит до 4 млрд. USD по перестрахованию, прямому личному страхованию, страхованию морских судов и других объектов.

При создании в России достаточно сильной перестраховочной индустрии **до половины указанной выше суммы могло бы оставаться в стране** и работать на ее благо.

## **Инвестиционная привлекательность рынка перестрахования в России**

Развитая перестраховочная инфраструктура России может явиться мощным стабилизирующим фактором развития финансов, экономики и политики, то есть областей, от которых зависит жизнь буквально всех.

Отсутствие такого перестрахования в России и СНГ ощущается на каждом шагу. Об этом говорят на различных форумах страховщиков, об этом думают финансовые и экономические ведомства страны. **Перестрахование нужно, и развитие его получит поддержку различных правительственных и финансовых кругов.**

Российское перестрахование ждет своих инвесторов. Кроме макроэкономических выгод инвестирование в перестрахование сулит и значительные коммерческие выгоды.

Основные привлекательные стороны инвестирования в российское перестрахование — это высокая доходность и стабильность этого бизнеса, и огромный потенциал этого рынка в России.

### Выгодность

Перестраховочный бизнес один из самых выгодных. **Доходность инвестиций в перестрахование может быть выше среднерыночной** даже при «убыточности» перестраховочных операций (отношение суммы страховых возмещений к сумме собранных премий), близкой к 100%. И даже при сборе перестраховочных премий, близком к нулю (что практически никогда не бывает!) доходность соответствует среднерыночной за счет операций с собственными средствами на денежном и фондовом рынках. **В России также нужно учитывать огромные возможности работы с акциями недооцененных приватизированных предприятий.**

Во всем мире наблюдается **отток средств населения и фирм из системы сберегательных банков в страховые компании**. Этот процесс усиливается по мере того, как ставки по депозитам в сбербанках приближаются к доходности инвестиционных программ страховых компаний. В некоторых странах (примером может служить Япония) сберегательные банки проигрывают в конкуренции со страховыми компаниями и разоряются. Кроме того, накопительное страхование жизни имеют еще одно огромное преимущество — солидную страховую защиту, чего банки дать не могут.

Этот процесс начался и в России. А это означает огромный бизнес для страховых и перестраховочных компаний. И следовательно — **высокую доходность от инвестиций в перестраховочный бизнес.**

### Завидная стабильность

Стабильность любого рынка определяется стабильностью потребности в данном продукте. А продукт страхования/перестрахования — это защита от рисков, которые были, есть и будут при любом уровне развития общества. А следовательно, **всегда будет потребность в страховании и перестраховании.**

Перестраховочный бизнес — один из самых стабильных. Многие перестраховочные компании существуют веками. Например, немецкие перестраховочные общества не смогли разорить даже Первая и Вторая мировые войны.

### Огромный потенциал

Потенциал рынка перестрахования зависит от объема имеющихся рисков, страховой культуры населения и бизнеса, мощности уже имеющихся на рынке страховых и перестраховочных компаний, интенсивности международных экономических связей, правового климата в стране, и, разумеется, от финансовых возможностей страны и перспектив развития национальной экономики.

**Потенциал российского рынка перестрахования огромен и он будет расти** по мере устранения юридических, организационных и прочих трудностей, и по мере роста благосостояния населения и его страховой культуры.

### Рисков более, чем достаточно

**Страхование и перестрахование возможны только при наличии рисков.** А объем и разнообразие рисков — это один из немногих параметров, по которому Россия «впереди планеты всей». В дополнение к стандартным для развитых стран рискам у нас «широко представлены» ядерные, экологические риски и риски специфического характера. Словом, **у нас есть что страховать (и перестраховывать!),... но пока некому перестраховывать.**

Потребность в страховых услугах будет расти по мере приведения российского законодательства в соответствие с общепринятыми мировыми нормами, роста страховой культуры и благосостояния населения.

Несколько примеров:

- ☉ Готовится принятие Закона об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств. Когда закон будет принят, ежедневные страховые выплаты могут достигать 15-25 млрд. рублей.

- ☉ По мере упорядочения земельного законодательства возникнет потребность в страховании сделок с землей. Стоимость российской земли оценивается в триллионы USD. Только на уровне платежей за аренду земли в Москве риски могут достигать 60 млрд. USD.
- ☉ Имущественным страхованием охвачено не более 3% потенциальных объектов.
- ☉ Есть потребность в личном страховании, но большая часть премий (около 1 млрд. USD ежегодно) уходит за границу.

### Страховая культура россиян растет

В СССР государственные предприятия испытывали незначительную потребность в государственном же страховании. Несколько больше была потребность в личном страховании. Отсюда Россия вошла в рынок с невысокой страховой культурой населения и предприятий, то есть еще **нет достаточного понимания необходимости и полезности страхования**. Но в общем и целом эти потребности, а следовательно и спрос на страхование будут расти. Примером служат развитые страны: там **семья в среднем имеет 6 страховок**. А фирмы могут иметь сотни страховок.

### Страховой рынок развивается успешно

Без сильного страхового рынка нет сильного перестрахования; и наоборот — без сильного перестрахования нет сильного страхования. Страховой рынок России развивается динамично: к числу немногочисленных успехов российской экономики можно отнести увеличение суммы страховых взносов даже в условиях сокращения ВВП. То есть **клиентская база для российского перестрахования будет расширяться. В том числе и за счет появления сильных перестраховочных компаний**.

### Перестраховочный рынок России еще слаб

Если сравнить рынок перестрахования России и, скажем, Германии, то сразу же бросается в глаза слабость этого рынка в нашей стране. В то время как в Германии, США и Японии имеются десятки перестраховочных компаний с суммарным уставным капиталом в десятки миллиардов USD, в России **собственные средства всех перестраховочных компаний составляют всего 40 млн. USD**.

То есть перестраховочный рынок России практически не заполнен. **На нем есть место для нескольких крупных перестраховочных компаний**.

### Международные перестраховочные связи будут укрепляться

Перестрахование по своей сути — бизнес международный. Отсутствие в России развитой перестраховочной инфраструктуры, включенной в международную перестраховочную среду, **сдерживает развитие всего комплекса экономических связей России с внешним**

**миром.** Развитые страны заинтересованы в появлении у нас сильной страховой и перестраховочной инфраструктуры, в том числе и с участием иностранного капитала.

Российское страховое и перестраховочное сообщество в свою очередь также заинтересовано в установлении равноправных и цивилизованных отношений со своими западными коллегами.

Юридическая база России и СНГ совершенствуется

**Даже при нынешнем несовершенстве правовой базы перестраховочный бизнес очень выгоден**, и его выгодность и стабильность будут расти по мере совершенствования страхового права. А оно совершенствуется, причем как в России, так и в странах СНГ.

Обнадеживают первые результаты гармонизации страховой политики стран-участниц СНГ. Идет работа, которая даст свои результаты. Можно с уверенностью сказать, что, опираясь на опыт международного сообщества, в **России и СНГ будет создана современная юридическая база** для страхования и перестрахования. Это только дело времени.

### ***Потенциальные инвесторы в российское перестрахование***

Выше было показано, что рынок перестрахования России, разумеется при определенных условиях, является очень интересным для инвестирования. Рассмотрим потенциальных инвесторов.

Государство

Перестрахование помогает налогоплательщикам «удержаться на плаву», поэтому сильная и **развитая страховая и перестраховочная инфраструктура стабилизирует сбор налогов**. Отсюда понятно то внимание, которое правительства многих стран уделяют перестрахованию, оказывая ему всяческую поддержку. Это имеет особенное значение для российского государства, у которого нет денег. (Примером трудностей, которые испытывает государство в страховом секторе, является судьба «Росгосстраха».) Таким образом, **государство будет оказывать поддержку любым серьезным усилиям в области перестрахования**. Некоторые государственные ведомства могли бы быть и инвесторами.

Банки

Для своих свободных средств банки ищут инвестиции, не зависящие от финансовых и прочих бурь. Неудивительно поэтому, что стабильный и выгодный страховой/перестраховочный бизнес всегда был объектом их пристального внимания. Кроме всего прочего, банки привлекает **высокая ликвидность** акций страховых и перестраховочных компаний.

**Банки все активнее проникают в страховой и перестраховочный бизнес.** Так во Франции банкам в 1995 г. принадлежало 5,6% капитала страхового бизнеса, к 2005 г. эта цифра может реально возрасти до 25%.

**Думается, что российское банки не будут исключением.**

### Страховые компании

Страховщики очень заинтересованы в том, чтобы их тылы были надежно защищены перестраховщиками. Кроме того, они сами активно занимаются инвестированием собранных премий и **охотно становятся акционерами перестраховочных компаний.** Например, крупнейшая немецкая страховая компания Allianz владеет 25% акций крупнейшей в мире перестраховочной компании Munich Re.

Мощные перестраховочные компании, не конкурируя на рынке прямого страхования со страховщиками, оказывают своим клиентам-страховщикам, помимо перестраховочной защиты, неоценимые информационные, консалтинговые и прочие услуги, что повышает их привлекательность для страховщиков.

### Перестраховочные компании

**Перестраховщики охотно покупают акции других перестраховочных компаний.** Это повышает их стабильность и степень доверия. Обмен пакетами акций между перестраховщиками происходит постоянно.

### Инвестиционные фонды

Перестраховочные компании являются интересным объектом для инвестиционных фондов, таких как Пенсионный фонд, Фонд взаимных вложений и т.д.

### Производственные и прочие компании

Кроме выгоды инвестиций как таковых, нефинансовые компании привлекает в страховом и перестраховочном бизнесе его значительный консалтинговый потенциал. Эти компании также охотно покупают пакеты акций страховых и перестраховочных компаний.

**Перестраховочный рынок России и СНГ —  
один из самых привлекательных для инвестиций!  
Он имеет огромный потенциал. Это рынок будущего.**

## **Возможные решения проблемы перестрахования в России**

**В различных странах к перестрахованию подходят по-разному.** Это зависит от экономической и политической системы страны, ее традиций и многого другого.

### Перестрахование страховщиками

Страховые компании могут заниматься перестрахованием друг друга от случая к случаю или постоянно, но можно отметить, что львиная доля рынка перестрахования в мире занята профессиональными перестраховочными компаниями. В России же, из-за слабости перестраховочных компаний доля страховщиков на рынке перестрахования достигает 70-80%. Это положение нельзя признать нормальным. **Многие российские страховщики с радостью передали бы этот бизнес мощным перестраховочным компаниям.**

### Государственное перестрахование

В Перу, Бразилии, Иране и некоторых других **странах с тоталитарными режимами** существовали или существуют государственные перестраховочные монополии. Это далеко не лучшее решение: диктат цен и тарифных ставок, отсутствие гибкости, перестраховщикам других стран очень трудно работать с государственными перестраховочными монополиями. В России также предпринимались попытки передать перестрахование государству. К счастью, они успеха не имели.

### Использование иностранных перестраховочных компаний

Крупные российские риски пока перестраховывают в основном за рубежом, хотя и это не всегда удается. В 1996 г. по официальным данным западные перестраховочные компании собрали в России 50-60 млн. USD (по неофициальным данным эта сумма достигает 4 млрд. USD). **Эти средства уходят за рубеж.**

Иногда западные компании просто отказываются перестраховывать риски в ситуациях, которыми они не владеют. Известны случаи, когда, ссылаясь на невозможность проводить расследования на территории России и незнание местных условий, иностранные страховые и перестраховочные компании **отказывались выплачивать страховые возмещения.**

**В общем и целом перестрахование за рубежом — это не выход.**

## Создание сильных российских акционерных перестраховочных компаний

Весь опыт развития перестрахования в мире говорит о том, что только сильные акционерные перестраховочные компании могут заниматься перестрахованием эффективно и на международном уровне.

По мнению большинства ведущих специалистов России единственным решением проблемы перестрахования в нашей стране и в странах СНГ является создание мощных акционерных перестраховочных компаний с первоначальным уставным капиталом в несколько сот миллионов USD.

Российским страховщикам было бы значительно удобнее работать с мощными российскими перестраховочными компаниями. Прежде всего у них много общего, например:

- ◆ Законодательство и суд;
- ◆ Страховой надзор;
- ◆ Язык;
- ◆ Валюта;
- ◆ Бухгалтерия;
- ◆ Психология;
- ◆ Деловая культура.

Присутствие на страховом рынке таких перестраховочных компаний дало бы мощный импульс развитию страхового рынка, а через него и развитию экономики страны в целом.

В переходной стадии развития страхового и перестраховочного рынка такие компании могли бы осуществлять **консультирование** законодательных органов и **лоббирование** интересов российской страховой и перестраховочной индустрии.

Сосредоточив у себя цвет российской науки и практики, подобные перестраховочные компании могли бы квалифицировано работать с населением и предприятиями, разъясняя им преимущества страхования и создавая клиентскую базу. Они могли бы также консультировать страховые компании и готовить кадры страховщиков.

**Это решение наиболее полно отвечает  
интересам страны и страховщиков.**



### **«Транснациональная перестраховочная корпорация»**

Группа ведущих специалистов страхового дела, объединившись в инициативную группу, выходит с предложением создать крупное межрегиональное акционерное перестраховочное общество с первоначальным уставным капиталом не менее **100 млн. USD** с последующим увеличением его до **5 млрд. USD**.

Задачей общества будет перестрахование всех видов страховой деятельности в рамках России и СНГ.

Рабочее название общества: **«Транснациональная перестраховочная корпорация» (ТПК)**. Этот проект описан в Части II.

## Часть 2

# Транснациональная перестраховочная корпорация

## Проект

**К**АК ПОКАЗАНО В ЧАСТИ 1, НЫНЕШНЕЕ СОСТОЯНИЕ РОССИЙСКОГО ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ не-удовлетворительно. Единственный путь к повышению эффективности перестрахования в России лежит через создание достаточно сильного межрегионального перестраховочного общества, деятельность которого охватывала бы как Россию, так и страны СНГ. В этой главе изложен проект создания такого общества.

Еще год-два тому назад, в условиях инфляции или игр с ГКО, с одной стороны, и незрелости российского страхового, а тем более перестраховочного бизнеса, с другой стороны, этот проект вряд ли бы имел шансы на успех. Но время для такого проекта настало — его требует сама жизнь.

Инициативная группа предлагает обоснованный и просчитанный проект крупного (по российским меркам) перестраховочного общества, способного решать ряд проблем российского перестрахования и выполнять некоторые другие функции, диктуемые непростой и нестандартной российской ситуацией.

Рабочее название общества — **«Транснациональная перестраховочная корпорация» (ТПК).**

**ТПК — это привлекательные дивиденды...  
и серьезный вклад в формирование в России  
цивилизованного перестраховочного рынка.**

## **Инициативная группа**

Инициативная группа состоит из лиц, представляющих основные виды деятельности, необходимые для работы крупной и эффективной перестраховочной компании. В нее входят:

**АКУЛОВ Василий Викторович**, 1951 г.р., Ген. директор «Аварийного комиссара», Ген. директор «Страхового общества строительства». Специализация — страхование строительно-монтажных рисков, имущества, страховая экспертиза.

**БАРСУКОВ Виталий Валерьевич**, 1951 г.р., Ген. директор «Промышленно-финансового концерна», член Совета Директоров СК «Корпорация резервных фондов». В прошлом Вице-президент советско-американского предприятия «Транс-Атлас».

**БЕЛЯРОВ Александр Владимирович**, 1963 г.р., Исполнительный Директор «Фонда страховых исследований». В прошлом Вице-президент СК «Инрикос», Первый Вице-президент СК «Русский страховой центр».

**ДИДЮКОВ Анатолий Иванович**, 1938 г.р., д.т.н., Академик-секретарь Международной энергоинформационной академии, Ген. директор АО «Берег». В прошлом Начальник Департамента конверсии ГКНТ СССР.

**ЗЛОБИН Анатолий Леонидович**, 1926 г.р., советник AON Group Ltd, Bain Hogg Russian Insurance Brokers Ltd. В страховании с 1951 г. Имущественное страхования и различные виды перестрахования. В прошлом Зам. Председателя «Ингосстраха».

**КЛИМАКИН Сергей Петрович**, 1955 г.р., к.т.н., Председатель Совета Директоров СК «Корпорация резервных фондов», член Совета Директоров СК «Авиационный фонд единый страховой», директор СК «Ситрафико», член Совета МИПС. Руководитель рабочей группы по созданию Межгосударственного экологического фонда. Специальность — теория вероятности и математическая статистика, личное страхование, актуарное обеспечение.

**КЛОЧЕНКО Лилия Николаевна**, 1969 г., к.ю.н., Вице-президент «Ренессанс Страхование», Зам. Ген. директора Школы страхового бизнеса МГИМО МИД РФ, Директор МИПС. В прошлом сотрудник представительства KfzInische Рьск.

**ПРИЛУКОВ Виталий Михайлович**, 1939 г.р., Ген. директор «Российской национальной службы экономической безопасности», Зам. Председателя Совета Директоров СК «Виора». В прошлом Начальник Управления КГБ СССР по г. Москве и Московской области. Специализация — экономическая безопасность.

**ПЫЛОВ Константин Иванович**, 1946 г.р., к.ю.н., Зам. Начальника Департамента страхового надзора Минфина России. В прошлом Президент РОСС, Вице-президент ВСС. 18 лет в страховании. Специализация — страховое законодательство. Автор 14 статей по страховому законодательству и страховому рынку и книги «Комментарии к Закону РФ о страховании».

**РЕПЬЕВ Александр Павлович**, 1943 г.р., Президент агентства Mekka Advertising. В прошлом Директор по маркетингу на Rank Хегох, Вице-президент по маркетингу на Вагрон Микро. Специализация — маркетинг, реклама и PR. Автор ряда статей.

**ТИОХИН Семен Евсеевич**, 1933 г.р., академик Международной академии информатизации (МАИ), Председатель диссертационного совета и Президент отделения ИТЭС МАИ.

**ЧЕГОДАЕВ Дмитрий Андреевич**, 1960 г.р., д.э.н., Директор департамента валютно-финансовых и платежно-расчетных отношений Межгосударственного экономического Комитета Экономического Союза СНГ.

## Коммерческая стратегия

**К**ommerческая стратегия общества будет строиться с учетом международной практики работы перестраховочных компаний и чисто российских условий. Используя свой интеллектуальный и финансовый потенциал, ТПК сможет выполнять ряд задач, которые характерны для зарождающихся и развивающихся перестраховочных рынков, к которым относятся и Россия!

Но как и любое международное перестраховочное общество ТПК будет строить свой бизнес на двух китах: **перестраховочные операции и инвестиционная деятельность.**

Коммерческая стратегия в данном случае по ряду позиций согласуется и с национальной идеей, в частности со стремлением сократить отток средств за рубеж по каналам страхования жизни и т.д.

### ***Перестраховочные операции***

ТПК будет заниматься перестрахованием всех существующих на российском и международном рынках видах страхования.

Методологическую поддержку ТПК будет оказывать Страховой совет, а также Международный институт проблем страхования (МИПС). Кроме этого, будет происходить сбор статистики для разработки оптимальных тарифов, новых страховых, инвестиционных и со-вмещенных продуктов, алгоритмов работы с брокерами и т.д.

ТПК будет предлагать следующие услуги на страховом рынке:

- Перестрахование отдельных рисков на факультативной основе;
- Защита части или всего страхового портфеля с оптимальным выбором перестраховочного покрытия;
- Размещение рисков на других страховых рынках;
- Сервисные услуги: консультирование по вопросам заключения договоров страхования, урегулирования убытков, включая арбитражную поддержку, ведения дел по перестраховочным операциям, маркетинга, рекламы; подготовки персонала и т.д.

Условия ТПК при приеме в перестрахование рисков на пропорциональной основе

Предполагается прием рисков в перестрахование на пропорциональной основе и ретроцессия на непропорциональной основе.

Вид страхования	Тариф не менее %	Комиссия не более %	Условия перестрахования	Объем ответственности ТПК USD	
				Факультативная ретроцессия	Обязательная ретроцессия
<b>Имущество предприятия</b>	0,5	20	Наличие франшизы*, охранных и противопожарных систем	до 20 000 000	до 5 000 000
<b>Воздушный транспорт</b>	1,5	20	Наличие франшизы, возраст судна до 15 лет	до 10 000 000	до 3 000 000
<b>Водный транспорт</b>	1,2	20	Наличие франшизы, возраст судна до 15 лет	до 10 000 000	до 3 000 000
<b>Наземный транспорт</b>	7,0	20	Наличие охранных систем	до 200 000	до 100 000
<b>Грузоперевозки</b>	0,5	20	Наличие охраны, сопровождения	до 5 000 000	до 2 000 000
<b>Имущество граждан</b>	1,0	20	Наличие охранных систем	до 5 000 000	до 1 000 000
<b>Несчастный случай</b>	1,5	20		до 300 000	до 100 000
<b>Гражданская ответственность</b>	0,3	20		до 10 000 000	до 5 000 000
<b>Строительно-монтажные риски</b>	0,5	20	Наличие франшизы, охранных и противопожарных систем	до 20 000 000	до 10 000 000
<b>Сельское хозяйство</b>	1,0	20	Наличие франшизы	до 5 000 000	до 2 000 000
<b>Космические риски</b>	10,0	20		до 10 000 000	до 5 000 000

\* *Франшиза* — Предусмотренный условиями договора размер ущерба (убытка), в пределах которого страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения.

## Система продаж

Предполагается широко использовать брокеров, как российских, так и западных, как это принято на международном и российском страховом рынках.

## Сервис

Этим термином в страховом бизнесе называют **консалтинговые и информационные услуги**, оказываемые перестраховочными обществами своим клиентам-страховым компаниям. Наличие и качество этих услуг предопределяет успешность контактов перестраховщиков со своими клиентами, а последним со своими потенциальными страхователями. ТПК, обладая значительным финансовым, интеллектуальным и информационным потенциалом, сможет привлекать бизнес за счет квалифицированного сервиса.

## **Инвестиции**

Собственные средства общества и собранные премии будут размещаться в активы с соблюдением Правил размещения страховых резервов, утвержденных приказом Росстрахнадзора, в том числе и в государственные ценные бумаги. При этом ТПК будет **руководствоваться принципами ликвидности, возвратности и прибыльности, а также соображениями диверсификации страховой деятельности.**

## Инвестирование в страховые организации

В целях обеспечения эффективности перестраховочных операций предполагается осуществить инвестиции в **акции российских страховых и перестраховочных обществ**, а также в акции базового банка.

## Операции на рынке ценных бумаг

Будут осуществляться инвестиции в корпоративные ценные бумаги и акции недооцененных российских «голубых фишек», стоимость которых будет расти.

## Проектное финансирование

Отбор и анализ инвестиционных проектов будет осуществляться «Промышленно-финансовым концерном» — дочерним предприятием ТПК, а также совместно с базовым банком.

**В некоторых небольших и средних проектах будут приобретаться контрольные пакеты.** Это будет гарантировать получение заказов на перестрахование.

## Прогнозы

**Б**ыл проведен анализ **36 сценариев** функционирования ТПК с изменением трех основных параметров: темпов увеличения сбора перестраховочных премий; средней доходности инвестиций на российском рынке; убыточности перестраховочных операций. Они показывают, что **доходность инвестиций в ТПК, даже при самых неблагоприятных условиях, будет выше среднерыночной.**

**Создаваемое перестраховочное общество  
будет работать успешно и стабильно.**

### **Структура портфеля**

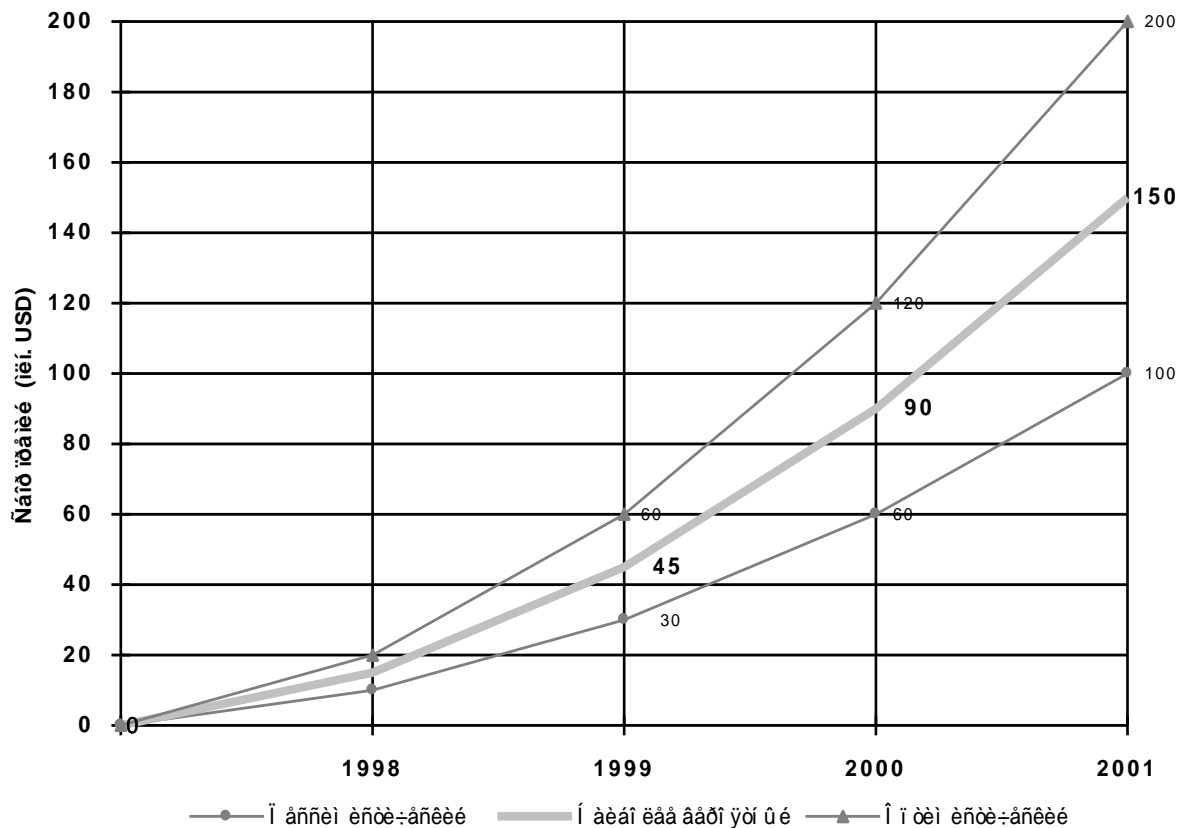
Структура портфеля планируется на основании анализа рынка реальных страховых услуг, анализа портфелей действующих перестраховочных компаний, а также с учетом смещения поля с малых рисков на средние и крупные.

Прогнозы структуры портфеля ТПК:

<b>Вид страхования</b>	<b>1998 г.</b>	<b>2001 г.</b>
Имущество	45%	40%
Воздушный транспорт	25%	15%
Водный транспорт	10%	10%
Наземный транспорт	5%	5%
Грузы	7%	5%
Личное страхование	—	17%
Ответственность	5%	5%
Иное	3%	3%

## Сбор премий

В расчетах использовались **три варианта**: наиболее вероятный, пессимистический и оптимистический. Предполагаемая динамика сбора премий до 2001 г. показана на графике:



При убыточности\* перестраховочных операций 50%, без учета приема рисков из СНГ и дальнего зарубежья, специфики перестрахования жизни и недооцененности «голубых фишек» **доход ТПК от перестраховочной деятельности** составит (в млн. USD):

Вариант	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.
Пессимистический	2,9	8,7	17,4	27,8
<b>Наиболее вероятный</b>	<b>4,4</b>	<b>13,2</b>	<b>26,4</b>	<b>42,2</b>
Оптимистический	5,8	17,4	34,8	55,7

Расчеты проведены при следующих предположениях:

- Стартовые расходы ТПК — 1,5 млн. USD;
- Средняя доходность инвестиций страховых резервов — LIBOR + 4;
- Расходы на ведение дела — 10%.

\* Отношение страховых выплат к объему собранных премий.



При средней доходности инвестиций собственных средств LIBOR + 6 при условии ежегодной выплаты дивидендов в объеме всей полученной прибыли и при увеличении уставного капитала ТПК в 1999 г. до 500 млн. USD **доход ТПК** составит (в млн. USD):

Вариант	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.
Пессимистический	14,6	20,4	75,9	86,3
<b>Наиболее вероятный</b>	<b>16,1</b>	<b>24,9</b>	<b>84,9</b>	<b>100,7</b>
Оптимистический	17,5	29,1	93,3	114,2

Или в процентах от величины собственных средств:

Вариант	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.
Пессимистический	14,6	20,4	15,2	17,3
<b>Наиболее вероятный</b>	<b>16,1</b>	<b>24,9</b>	<b>17,0</b>	<b>20,1</b>
Оптимистический	17,5	29,1	18,7	22,8

По результатам 1996 финансового года прибыль российских перестраховочных компаний существенно превысила 40%; в то время как доходность инвестиций в государственные ценные бумаги в июле 1997 г. составила около 20% годовых (LIBOR + 6).

## Инвестиции

Предполагается, что в 1998 г. ТПК будет принимать участие **в приватизационных тенденциях в составе синдицированных участников** («Связьинвест», «Транснефть», «Транснефтепродукт», «ЛУКОЙЛ», «Домодедовские авиалинии» и прочие).

В настоящее время изучаются **возможности проектного финансирования** в области добычи и переработки **нефти** (Томская область), **лесопереработки** (Архангельская, Кировская и Красноярская области), **телекоммуникаций** (совместно с Международной академией информатизации) и ряд других проектов. Рассматривается инвестирование в **освоение инновационных технологий**.

## Выплата дивидендов

Предполагается **выплачивать дивиденды ежегодно**. Можно рассчитывать на рост курсовой стоимости акций, в том числе и за счет недооцененности приобретаемых акций «голубых фишек» и других перспективных операций.

## **Прочие виды деятельности**

Обладая большим потенциалом, ТПК будет заниматься и некоторыми другими видами деятельности, часть из которых является традиционными для перестраховочных компаний, другие же вытекают из специфики российского страхового и перестраховочного рынка.

### Маркетинг, реклама и PR

Эти функции очень важны в страховом и перестраховочном бизнесе, а при низкой страховой культуре России в особенности. Этим будут заниматься отдел маркетинга ТПК и рекламномаркетинговое агентство Mekka Advertising. Предполагается, что ТПК будет оказывать помощь в этих вопросах своим клиентам.

### Лоббирование и законодательная инициатива

Совместно с ТПП РФ, Фондом страховых исследований, Международным институтом проблем страхования, ВСС и другими организациями, ТПК будет оказывать **помощь в разработке проектов законодательных актов и предложений** в правительственные комитеты, связанные со страхованием.

### Методическая и научная работа

ТПК будет вносить свой вклад в разработку методик и науку о страховании. Предполагается участие ТПК в создании **Русского страхового колледжа**, высшего учебного заведения по подготовке специалистов в области страхования.

## Организационная структура

**О**рганизационная структура ТПК будет создаваться с **учетом международного опыта перестраховочных обществ и специфики России**. Структура и все организационные вопросы определяются Уставом (см. Приложение).

Органами управления ТПК являются **Общее собрание акционеров; Совет директоров; Генеральный директор; Правление**.

**Совет Директоров** формируется из числа крупнейших акционеров.

Кроме того, предполагается создание **Страхового совета** из числа представителей крупнейших акционеров-страховщиков.

В руководящие органы могут избираться **как российские, так и иностранные граждане**.

### **Статус общества**

Открытое акционерное общество.

### **Название**

Рабочее название:

**«Транснациональная перестраховочная корпорация»**, сокращенно **«ТПК»**.

Предложенное название:

**«Перестраховочное общество «Евразия Ре» (Eurasia Re)** — Достоинством этого названия является подчеркивание ориентации на СНГ (один из вариантов названия которого был «Евразийский Союз»), краткость, понятность, а также простота перевода на иностранные языки.

ТПК готова рассмотреть и другие варианты названия.

## Участники

Инициативная группа провела анализ оптимальных параметров структуры потенциальных акционеров ТПК, динамики формирования уставного капитала и интересов перестраховочного рынка России и СНГ. Признано необходимым сбалансированное привлечение акционеров (как российских, так и иностранных) из следующих сфер и в следующих соотношениях:

<b>Банки и инвестиционные институты.....</b>	<b>20%</b>
<b>Страховые и перестраховочные компании .....</b>	<b>10%</b>
<b>Промышленные предприятия .....</b>	<b>15%</b>
<b>Иные предприятия .....</b>	<b>6%</b>
<b>Иностранные участники .....</b>	<b>не более 49%</b>

Акционер вправе обладать **не более 10% акций** ТПК.

### Иностранные участники

Иностранные участники могут быть как страховыми/перестраховочными компаниями, так и любыми другими.

## Уставный капитал

Чтобы быть действительно серьезным оператором на рынке перестрахования СНГ, ТПК **должна обладать значительными собственными средствами**. Для аккумуляции этих средств планируются провести **несколько эмиссий акций**.

<b>Последовательность эмиссии</b>	<b>Год</b>	<b>Сумма <i>USD</i></b>	<b>Уставный капитал после эмиссии <i>USD</i></b>
I проспект	1997	100 млн.	100 млн.
II проспект	1999	400 млн.	500 млн.
III проспект	2001	2,0 млрд.	2,5 млрд.
IV проспект	2003	2,5 млрд.	5,0 млрд.

### Эмиссии акций

Планируется несколько проспектов эмиссии:

**Первый проспект** эмиссии будет размещаться в России и за ее пределами специализированными финансовыми институтами, в том числе и базовым банком. Номинальная стоимость одной акции **10 руб** (в ценах на январь 1998 г.).

**Второй проспект** эмиссии, с учетом предполагаемого в 1999 г. снятия ограничений на участие иностранного капитала в российских страховых компаниях может быть проведен, например, через специально созданный за пределами России Фонд инвестиций в экономику России, который будет регистрироваться в форме Open-End Collective Investment Vehicle (категории А или В).

**Третий и четвертый** проспекты могут быть также ориентированы на привлечение средств граждан **через паевые инвестиционные фонды**, начало цивилизованной деятельности которых в России положено в конце 1996 г. («Пионер Первый», «Паллада-ГЦБ», «Илья Муромец», Фонд акций крупных предприятий «Кредит Свисс» и др.) К этому времени (2001-3 г.г.) ТПК уже будет иметь 4-6 лет опыта работы с регулярной выплатой привлекательных дивидендов при высокой котировке акций ТПК и соответствующих фондов (категория А).

## **Регистрация**

Закон о налоге на операции с ценными бумагами (18.10.95 г., № 158-ФЗ) освобождает первичную эмиссию ценных бумаг от уплаты налога 0,8%. Поэтому при регистрации ТПК как новой компании в сравнении с приобретением действующей российской перестраховочной компании можно будет сэкономить около 800 тыс. USD.

При плановом течении событий **регистрация компании намечена на конец 1997 г.** Также потребуются разрешение Комитета по антимонопольной политике и поддержке новых экономических структур и лицензия Департамента страхового надзора Минфина РФ на осуществление перестраховочной деятельности.

## **Стартовые расходы**

Стартовые расходы ТПК планируются в объеме 1,5 млн. USD. Они пойдут на следующие цели:

- Аренда (приобретение) офиса;
- Создание информационной системы (компьютерная сеть с системным и специальным матобеспечением);
- Приобретение мебели, транспортных средств и других основных средств;

- Презентация ТПК и прочие рекламные акции.

## **Аудит**

Аудит будет осуществляться в соответствии с Указом Президента РФ № 2263 от 22.12.93 г. «Об аудиторской деятельности в РФ», Временными правилами аудиторской деятельности и Письмом Росстрахнадзора от 20.03.95 г. № 16-8р/22 «Рекомендации по аудиторской проверке страховщиков».

В качестве аудитора ТПК предполагается **Price Waterhouse**, в качестве специализированного регистратора (при количестве акционеров свыше 500) — базовый банк.

## **Представительства ТПК**

По мере развития общества предполагается открыть региональные и иностранные представительства.

## **«Промышленно–финансовый концерн»**

Для осуществления инвестиционных проектов предполагается через определенное время приобрести «Промышленно-финансовый концерн».

## **Информационная система**

Проводится сравнительный анализ предложений системных интеграторов и пакетов, применяемых в перестраховочном бизнесе Германии и Швейцарии.

## **Предварительные отзывы о ТПК**

Был проведен **опрос специалистов и потенциальных акционеров** об идее создания ТПК и получена их устная и письменная реакция. Анализ показал, что за редким исключением, эта **реакция положительна**. Так, Проект поддерживают:

**Страховые компании:** «Континент-полис», «Межбанковская региональная страховая компания», «ЭКОЛ-Резерв», «Страховое общество строительства», «Корпорация резервных фондов», «Ситрафико», «Энергия», «Виора» и другие. Исключительную актуальность

Проекта отметили «Ингосстрах», «Восточно-европейское страховое агентство» и ряд других организаций.

**Банки:** Федеральный инвестиционно-промышленный банк, Региональный банк социального развития и другие члены Ассоциации российских банков.

**Специализированные организации:** «Аварийный комиссар», «Российская национальная служба экономической безопасности».

**Некоммерческие организации:** Международная академия информатизации, Фонд страховых исследований, Международный институт проблем страхования.

**Предприятия:** «ЛУКойл-Екатеринбург», «Воссибмостострой», «Леском-центр», «Пензтяжпромарматура» и другие.

**Государственные и межгосударственные организации:** Департамент страхового надзора Минфина РФ, Межгосударственный экономический комитет.

***Ряд компаний высказал предварительное согласие стать акционерами ТПК***

**ТПК начинает  
размещение первой эмиссии акций.  
По вопросам приобретения акций ТПК обращаться  
в Инициативную группу или к брокерам.**