



Национальное Рейтинговое Агентство

В редакции, утвержденной  
Методологическим комитетом  
Общества с ограниченной  
ответственностью «Национальное  
Рейтинговое Агентство»  
(Протокол от 12.12.2023 г. №71)

Вступает в силу 12.12.2023 г.

# **МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ СТРАХОВЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Версия 4.4**

**г. Москва, 2023 г.**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1.	ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ НАСТОЯЩЕЙ МЕТОДОЛОГИИ.....	3
2.	ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В НАСТОЯЩЕЙ МЕТОДОЛОГИИ.....	6
3.	РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА .....	8
4.	ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ .....	9
5.	КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ПРЕДПОСЫЛКИ И ДОПУЩЕНИЯ .....	14
6.	СТРУКТУРА РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА .....	15
7.	РЕЙТИНГОВАЯ МОДЕЛЬ.....	18
	БИЗНЕС-ПРОФИЛЬ .....	20
	Стратегия и управление .....	20
	Рыночное положение .....	29
	ФИНАНСОВЫЙ ПРОФИЛЬ .....	35
	Операционная эффективность .....	35
	Ликвидность и кредитное качество активов.....	37
	Достаточность капитала.....	41
	Платежеспособность .....	42
	Рентабельность.....	42
	СТРАХОВОЙ ПРОФИЛЬ.....	46
	Диверсификация бизнеса .....	46
	Перестраховочная защита .....	47
	Актuarная оценка.....	49
	КОРРЕКТИРОВКИ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	51
	<i>Аналитические корректировки .....</i>	53
8.	ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ .....	58
9.	БАЗОВЫЙ РЕЙТИНГ .....	59
	СРАВНЕНИЕ С ГРУППОЙ СОПОСТАВИМЫХ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....	59
10.	ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ .....	60
	ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ДИАПАЗОНЫ НОРМИРОВАНИЯ, УСТАНОВЛЕННЫЕ ДЛЯ КОЛИЧЕСТВЕННЫХ ФАКТОРОВ .....	61
	ПРИЛОЖЕНИЕ 2. МЕТОДЫ ПОСТРОЕНИЯ И ВАЛИДАЦИИ РЕЙТИНГОВОЙ МОДЕЛИ.....	65
	ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ .....	68
	ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ФОРМУЛЫ РАСЧЕТА В СООТВЕТСТВИИ С ОСБУ .....	77

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ НАСТОЯЩЕЙ МЕТОДОЛОГИИ

- 1.1. Настоящая Методология присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (далее – Методология) разработана Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – Агентство) в соответствии с Федеральным законом от 13 июля 2015 года № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (далее – Федеральный закон № 222-ФЗ) и нормативными актами Банка России, утвержденными в соответствии с данным законом.
- 1.2. Настоящая Методология является частью единого комплекса методологий, определяющих принципы и формы анализа количественных и качественных факторов и применения моделей и ключевых рейтинговых предположений, на основании которых принимается решение о рейтинговом действии.
- 1.3. Настоящая Методология описывает подход к определению кредитных рейтингов Страховых организаций, включая порядок оценки самостоятельной финансовой устойчивости (Базовый рейтинг) Страховой организации и учета рейтинга поддержки в порядке, установленном Методологией учета внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.
- 1.4. Настоящая методология применяется к Страховым организациям, основной юрисдикцией которых является Российская Федерация.
- 1.5. Агентство осуществляет рейтинговую деятельность в соответствии с настоящей Методологией на основе анализа всей имеющейся в распоряжении Агентства информации.
- 1.6. Агентство вправе отступать от настоящей Методологии в исключительных случаях, если настоящая Методология не учитывает или учитывает некорректно особенности объекта рейтинга, и следование настоящей Методологии может привести к искажению кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу. Каждый случай отступления от настоящей Методологии должен быть задокументирован Агентством и раскрыт на официальном сайте Агентства при опубликовании кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу с указанием причины такого отступления.
- 1.7. Отступление Агентством от настоящей Методологии на систематической основе не допускается. В случае отступления от настоящей Методологии более трех раз за календарный квартал Агентство обязано провести анализ настоящей Методологии и пересмотреть настоящую Методологию.
- 1.8. Для применения Методологии Агентство обеспечивает получение информации из достоверных источников и несет ответственность за выбор источника информации, за исключением случаев, если такая информация была предоставлена Агентству рейтингуемым лицом.

- 1.9. В случае недостаточности или недостоверности информации для применения настоящей Методологии Агентство отказывается от присвоения кредитного рейтинга и (или) прогноза по кредитному рейтингу или отзывает присвоенный кредитный рейтинг и (или) прогноз по кредитному рейтингу.
- 1.10. Агентство раскрывает настоящую Методологию, а также все вносимые в нее изменения в соответствии со статьей 13 Федерального закона № 222-ФЗ.
- 1.11. Агентство на постоянной основе обеспечивает:
  - 1.11.1. описание в Методологии всех ключевых количественных и качественных факторов, определяющих способность рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства, а также описание их влияния на кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам;
  - 1.11.2. непрерывное применение настоящей Методологии в рамках рейтинговой деятельности;
  - 1.11.3. возможность сопоставления кредитных рейтингов по различным видам объектов рейтинга;
  - 1.11.4. системное применение настоящей Методологии, иных методологий, моделей, ключевых рейтинговых предположений как единого комплекса;
  - 1.11.5. проверяемость достоверности кредитных рейтингов, в том числе на основе исторических данных за счет выявления отклонений между предпосылками и допущениями, используемыми в настоящей Методологии, и фактической информацией о неплатежах рейтингуемых лиц либо объективными факторами возвратности средств рейтингуемыми лицами, либо об отзывах лицензий рейтингуемых лиц.
- 1.12. В целях поддержания актуальности настоящей Методологии Агентство осуществляет ее пересмотр по следующим основаниям:
  - 1.12.1. необходимость пересмотра применяемой методологии в срок не позднее календарного года с даты ее последнего пересмотра;
  - 1.12.2. отступление от настоящей Методологии более трех раз за квартал при выполнении рейтинговых действий;
  - 1.12.3. выявление ошибок в настоящей Методологии по результатам мониторинга применения настоящей Методологии, проводимого работниками Методологической службы;
  - 1.12.4. изменение макроэкономической конъюнктуры и рыночной среды, влияющее на объекты рейтинга или формирующее новые условия для объектов рейтинга;
  - 1.12.5. существенные отклонения в уровне дефолтов по объектам рейтинга от их прогнозируемых или исторических значений;
  - 1.12.6. изменение законодательства Российской Федерации, влияющее на объекты рейтинга или формирующее новые условия для объектов рейтинга;

- 1.12.7. выявление несоответствия настоящей Методологии требованиям Федерального закона № 222-ФЗ;
  - 1.12.8. запрос о немедленном пересмотре настоящей Методологии со стороны Службы внутреннего контроля;
  - 1.12.9. по иным основаниям, установленным Федеральным законом № 222-ФЗ.
- 1.13. Агентство раскрывает информацию о влиянии предпосылок, используемых в настоящей Методологии, на изменение кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с настоящей Методологией.
  - 1.14. Агентство на постоянной основе осуществляет мониторинг присвоенных кредитных рейтингов, а также пересмотр кредитных рейтингов и настоящей Методологии в порядке, установленном Федеральным законом № 222-ФЗ.
  - 1.15. При обнаружении ошибок в настоящей Методологии, которые повлияли или могут повлиять на кредитные рейтинги и (или) прогнозы по кредитным рейтингам, Агентство принимает меры, указанные в подпунктах 1.17.2 и 1.17.3 пункта 1.17 настоящей Методологии, и направляет в Банк России информацию о выявленных ошибках и принятых мерах в соответствии с порядком представления кредитными рейтинговыми агентствами в Банк России документов, информации и данных, установленным Банком России.
  - 1.16. В случае если выявленные в настоящей Методологии ошибки оказывают влияние на кредитные рейтинги, Агентство раскрывает информацию о таких ошибках на своем официальном сайте.
  - 1.17. В случае если планируемые изменения настоящей Методологии являются существенными и оказывают или могут оказать влияние на кредитные рейтинги, Агентство:
    - 1.17.1. размещает на своем официальном сайте информацию о планируемых изменениях настоящей Методологии с указанием причин и последствий таких изменений, в том числе для кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с настоящей Методологией;
    - 1.17.2. не позднее шести месяцев со дня изменения настоящей Методологии осуществляет оценку необходимости пересмотра всех кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с настоящей Методологией;
    - 1.17.3. в срок не более шести месяцев осуществляет пересмотр кредитных рейтингов, если по результатам оценки, предусмотренной подпунктом 1.17.2, выявлена необходимость их пересмотра.
  - 1.18. Органы государственной власти Российской Федерации, органы государственной власти субъектов Российской Федерации, Банк России и органы местного самоуправления не вправе оказывать влияние на содержание кредитных рейтингов и настоящей Методологии.

## 2. ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В НАСТОЯЩЕЙ МЕТОДОЛОГИИ

2.1. Основные термины и определения, используемые в настоящей Методологии, содержатся во внутреннем документе Агентства «Основные понятия, используемые в методологиях Общества с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство», размещенном на официальном сайте Агентства.

2.2. Дополнительно в настоящей Методологии используются следующие понятия:

- 2.2.1. **Страховая организация** – юридическое лицо, которое зарегистрировано на территории Российской Федерации и является страховой или перестраховочной организацией в значении, определенном Законом Российской Федерации от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (за исключением страховой медицинской организации и общества взаимного страхования);
- 2.2.2. **Универсальная страховая организация** – страховая организация, занимающаяся видами страхования иными, чем страхование жизни, или указанными видами страхования и входящим перестрахованием;
- 2.2.3. **Специализированный перестраховщик** – страховая организация, осуществляющая только перестрахование рисков;
- 2.2.4. **Институты развития** – организации, созданные в качестве инструмента государственной политики для стимулирования инновационных процессов и развития инфраструктуры с использованием механизмов государственно-частного партнерства;
- 2.2.5. **МСФО** – Международные стандарты финансовой отчетности;
- 2.2.6. **ОСБУ** – отраслевой стандарт бухгалтерского учета;
- 2.2.7. **Связанные стороны** – юридические и (или) физические лица, способные оказывать влияние на деятельность Страховой организации или на деятельность которых способна оказывать влияние Страховая организация. Влияние, оказываемое на деятельность связанного лица может быть выражено в возможности прямого или косвенного управления лицом, а также влияние на принимаемые им финансовые, операционные или иные решения;
- 2.2.8. **СМИ** – средства массовой информации;
- 2.2.9. **СУР** – система управления рисками;
- 2.2.10. **Устойчивое развитие** – сформулированная ООН концепция управления социально-экономическим развитием человечества<sup>1</sup>, основанная на достижении баланса трех основных элементов: экономического роста, социальной интеграции (инклюзивности) и защиты окружающей среды;

---

<sup>1</sup> Цели в области устойчивого развития ООН: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru/sustainable-development-goals/>

предлагаемая правительствам всех стран для руководства к действию при разработке планов и решений в сфере управления;

- 2.2.11. **ESG** – Environmental (экология/окружающая среда), Social (социальная политика) и Governance (управление);
- 2.2.12. **LTM** – last twelve months – показатель, рассчитанный за последние 12 месяцев, предшествующих расчетной дате.
- 2.3. В случае противоречия понятий, указанных в пункте 2.2 настоящей Методологии, законодательству Российской Федерации, эти понятия применяются в значении, определенном законодательством Российской Федерации.
- 2.4. Иные понятия и сокращения, используемые в настоящей Методологии и не указанные в пунктах 2.1. и 2.2 настоящей Методологии, применяются в значении, определенном законодательством Российской Федерации, иными методологиями и другими внутренними документами Агентства.

### 3. РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА

- 3.1. В соответствии с настоящей Методологией присваиваются кредитные рейтинги по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации. Кредитный рейтинг Страховой организации выражается с использованием одной из рейтинговых категорий, обозначенных в виде буквенных и иных специальных символов.
- 3.2. Национальная рейтинговая шкала для Российской Федерации обеспечивает возможность исключительно внутригосударственного сопоставления кредитных рейтингов, присвоенных Агентством.
- 3.3. Национальная рейтинговая шкала для Российской Федерации определена в разделе 4 «Основных понятий, используемых в рейтинговой деятельности», размещенных на официальном сайте Агентства.
- 3.4. Кредитные рейтинги по национальной шкале отражают мнение о способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надежность, финансовая устойчивость) и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов, выраженное с использованием рейтинговой категории относительно самого низкого уровня кредитного риска – суверенного риска Российской Федерации.



#### 4. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

4.1. Источниками информации для проведения рейтингового анализа Страховой организации являются следующие материалы и документы:

Таблица 1. Источники информации, используемые при определении кредитного рейтинга

Источники информации, используемые при определении кредитного рейтинга	Факторы, при оценке / расчете которых используются данные
Анкета Агентства, заполненная по состоянию на последнюю отчетную дату (последняя дата последнего завершившегося отчетного квартала)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Стратегия развития</li> <li>Оценка корпоративного управления</li> <li>Оценка системы управления рисками</li> <li>Оценка структуры собственности</li> <li>Коэффициент перестраховочной защиты</li> <li>Аналитические корректировки</li> <li>Доля контролируемых каналов продаж</li> </ul>
Финансовая отчетность Страховой организации и группы, в которую входит Страховая организация (при наличии таковой), в соответствии с МСФО за три последних финансовых года, а также на последнюю имеющуюся отчетную дату	<ul style="list-style-type: none"> <li>Коэффициент общей ликвидности</li> <li>Коэффициент ликвидности активов</li> <li>Коэффициент кредитного качества активов</li> <li>Положение на рынке</li> <li>Коэффициент запаса капитала</li> <li>Коэффициент достаточности капитала-нетто</li> <li>Рентабельность собственного капитала</li> <li>Уровень долговой нагрузки</li> <li>Рентабельность инвестиционной деятельности</li> <li>Комбинированный коэффициент убыточности-нетто</li> <li>Аналитические корректировки</li> </ul>
Годовая и квартальная бухгалтерская отчетность в соответствии с ОСБУ (все формы и приложения) за три последних года, а также на последнюю имеющуюся отчетную дату	<ul style="list-style-type: none"> <li>Коэффициент общей ликвидности</li> <li>Коэффициент ликвидности активов</li> <li>Коэффициент кредитного качества активов</li> <li>Положение на рынке</li> <li>Коэффициент запаса капитала</li> <li>Коэффициент достаточности капитала-нетто</li> <li>Рентабельность собственного капитала</li> <li>Уровень долговой нагрузки</li> <li>Рентабельность инвестиционной деятельности</li> <li>Динамика объема премий-нетто</li> <li>Комбинированный коэффициент убыточности-нетто</li> <li>Аналитические корректировки</li> </ul>

Источники информации, используемые при определении кредитного рейтинга	Факторы, при оценке / расчете которых используются данные
Отчетность, представляемая в порядке надзора (все формы и приложения), за три последних года, а также на последнюю имеющуюся отчетную дату	Платежеспособность Коэффициент ликвидности активов Коэффициент кредитного качества активов Кредитное качество перестраховщиков Динамика объема премий-нетто Аналитические корректировки
Аудиторское заключение за три последних года	Аналитические корректировки
Актuarное заключение за три последних года	Актuarная оценка Оценка системы управления рисками Аналитические корректировки
Годовой отчет Страховой организации (при наличии)	Стратегия развития Оценка корпоративного управления Внедрение ESG-подходов в деятельность Страховой организации Аналитические корректировки
Отчет об устойчивом развитии (при наличии)	Внедрение ESG-подходов в деятельность Страховой организации
Расшифровки основных статей баланса и отчета о финансовых результатах на последнюю отчетную дату, включая расшифровки, позднее запрошенные аналитиками	Аналитические корректировки
Документы, методики и положения, регламентирующие управление рисками, карта рисков	Оценка системы управления рисками
Утвержденная Страховой организацией стратегия развития / бизнес-план (основные положения и параметры)	Стратегия развития Аналитические корректировки
Оценка рыночной стоимости активов Страховой организации ( <i>недвижимость, вложения в неторгуемые активы</i> ) независимым оценщиком (при наличии)	Оценка системы управления рисками
Сведения о структуре и составе акционеров (участников) Страховой организации, в том числе о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находятся Страховая организация	Оценка структуры собственности
Информация, требующаяся для оценки рейтинга поддерживающей стороны (при наличии юридического лица или группы юридических лиц, способных обеспечивать поддержку Страховой организации)	Возможность учета внешней поддержки и определение рейтинга поддерживающей стороны
Отраслевые обзоры Агентства и других кредитных рейтинговых агентств, статистические данные Банка России	Географическая диверсификация по субъектам РФ Диверсификация деятельности по укрупненным видам страхования Оценка системы управления рисками

Источники информации, используемые при определении кредитного рейтинга	Факторы, при оценке / расчете которых используются данные
	Перспективы развития сегментов страхования, в которых ведет деятельность Страховая организация Динамика объема премий-нетто Положение на рынке
Иная дополнительная информация о деятельности Страховой организации	Во всех релевантных факторах модели

- 4.2. Если Рейтингуемое лицо раскрывает какие-либо из перечисленных выше документов на своем сайте в сети Интернет или на сайтах раскрытия информации, или на сайте Банка России в открытом доступе для неограниченного круга лиц, Агентство считает возможным предоставление ссылок на соответствующие источники.
- 4.3. Подробное описание используемых форм отчетности МСФО и ОСБУ для расчета показателей и модификаторов настоящей Методологии представлено в Приложении 3.
- 4.4. Кроме того, для проведения более полного и глубокого анализа деятельности Страховой организации Агентство также использует иную информацию финансового и нефинансового характера, полученную из публичных и прочих источников, которые Агентство считает достоверными.
- 4.5. Такими источниками могут выступать: история взаимоотношений Страховой организации с контрагентами и рейтинговая история, информация о деятельности Страховой организации на рынке (наличие связей, отрицательно влияющих на репутацию Страховой организации, проблемные ситуации, возникающие в результате действий надзорных органов), материалы СМИ, а также любая другая информация о Страховой организации из любых других источников, полученная Агентством законным путем.
- 4.6. В случае недостаточности информации для применения настоящей Методологии Агентство отказывается от присвоения кредитного рейтинга. При выявлении недостаточности источников информации для поддержания существующего кредитного рейтинга Агентство осуществляет отзыв кредитного рейтинга и прогноза по нему, при этом другие действия в отношении кредитного рейтинга не предпринимаются. Информация о предпринятых действиях раскрывается в публикации рейтингового действия по рейтингуемому лицу на официальном сайте Агентства.
- 4.7. Достаточность информации определяется возможностью проведения рейтингового анализа в соответствии с общими принципами рейтингового процесса Агентства. В число основных критериев достаточности информации входит следующее:
- 4.7.1. обеспечение возможности осуществления количественного и качественного анализа деятельности рейтингуемого лица;

- 4.7.2. обеспечение возможности анализа внешних и внутренних факторов риска, способных оказать влияние на уровень финансовой устойчивости рейтингуемого лица;
- 4.7.3. обеспечение возможности сравнительного анализа рейтингуемого лица и сопоставимых объектов рейтинга.

#### Подходы к обеспечению сопоставимости оценок показателей финансовой отчетности

4.8. При использовании комбинации различных источников информации Агентство с целью обеспечения сопоставимости оценок показателей финансовой отчетности осуществляет следующие действия:

- 4.8.1. преобразование исходных данных и приведение их к сопоставимому виду с целью возможности сравнения всех показателей из разных форм и разных периодов напрямую;
- 4.8.2. корректировка показателей финансовой отчетности;
- 4.8.3. приведение данных за разные периоды времени к сопоставимому виду;
- 4.8.4. представление / пересчет показателей отчетности в сопоставимых единицах;
- 4.8.5. пересчет сравнительной информации с тем, чтобы она была сопоставима с показателями отчетного периода;
- 4.8.6. в ряде случаев замена абсолютных величин средними или относительными значениями.

4.9. В целях обеспечения последовательности и сопоставимости финансовой информации между различными страховыми организациями Агентство осуществляет:

- 4.9.1. оценку возможного влияния различий между стандартами бухгалтерского учета на показатели, связанные со сделками, которые являются эквивалентными в экономическом отношении;
- 4.9.2. оценку точности отражения финансовых показателей и положения Страховой организации согласно ее отчетности по сравнению с сопоставимыми страховыми организациями и/или репрезентативной группой рейтингуемых лиц;
- 4.9.3. по результатам оценки, указанной в п.п. 4.9.1. и 4.9.2., Агентство осуществляет корректировки показателей страховых организаций, которые отражены в их финансовой отчетности.

#### Степень достоверности финансовой отчетности

- 4.10. Агентство использует разумные способы для определения степени достоверности финансовой отчетности, представленной со стороны рейтингуемого лица, и обращает внимание на следующие моменты:
- 4.10.1. возможность искажения отчета о финансовых результатах по причине занижения, завышения, некорректного отражения доходов и расходов, в том числе на основе сравнения с сопоставимыми страховыми организациями или репрезентативной группой рейтингуемых лиц;
  - 4.10.2. несоответствие показателей в различных формах отчетности (например, бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах);
  - 4.10.3. несовпадение данных, отраженных в отчетности на конец отчетного периода, с данными на начало следующего отчетного периода;
  - 4.10.4. несовпадение данных финансовой отчетности, представленной рейтингуемым лицом, с аналогичными, размещенными в публичных источниках;
  - 4.10.5. наличие необоснованных расхождений и противоречий в финансовой отчетности и других анализируемых документах, предоставленных рейтингуемым лицом;
  - 4.10.6. наличие оговорок или важных обстоятельств в мнении независимого аудитора, приведенном в аудиторском заключении об отчетности;
  - 4.10.7. другие случаи возможного искажения отчетности.
- 4.11. В случае наличия, по мнению Агентства, значительного количества несоответствий и (или) возможных искажений, свидетельствующих о низком качестве и низком уровне достоверности финансовой отчетности, Агентство отказывается от присвоения кредитного рейтинга и от прогноза по кредитному рейтингу. Если у Страховой организации есть действующий кредитный рейтинг, то Агентство в данном случае отзывает кредитный рейтинг и прогноз по кредитному рейтингу без подтверждения.
- 4.12. Для проведения рейтингового анализа используется финансовая отчетность на наиболее актуальную доступную отчетную дату. В случае если на наиболее актуальную доступную отчетную дату имеется отчетность как по МСФО, так и по ОСБУ, то для проведения анализа используется отчетность по МСФО.
- 4.13. Если рейтингуемое лицо составляет отчетность по МСФО реже, чем необходимо для мониторинга, то основным источником информации при проведении мониторинга является отчетность по ОСБУ.

## 5. КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ПРЕДПОСЫЛКИ И ДОПУЩЕНИЯ

- 5.1. При расчете показателей рейтинговой модели используются не только исторические данные, но и прогнозные показатели, которые основываются на базовых прогнозах рейтингуемого лица, скорректированных Агентством с учетом текущих и ожидаемых в краткосрочной перспективе экономических условий и допущений в отношении развития отрасли и финансовой политики Страховой организации.
- 5.2. Список основных используемых рейтинговых допущений включает:
- 5.2.1. текущие и ожидаемые в краткосрочной перспективе экономические условия;
  - 5.2.2. допущения в отношении развития отрасли;
  - 5.2.3. допущения по ключевым прогнозным операционным показателям;
  - 5.2.4. допущения в отношении финансовой политики Страховой организации;
  - 5.2.5. допущения, используемые при анализе уровня долговой нагрузки, ликвидности и рентабельности (например, вероятность рефинансирования; объем денежных средств, поступающих от связанных сторон и направляемых связанным сторонам и т.д.);
  - 5.2.6. допущения в отношении возможного изменения статуса Страховой организации относительно поддерживающей стороны и (или) изменения уровня внешней поддержки.
- 5.3. Используемые допущения могут периодически меняться в результате изменения рыночных и экономических условий, факторов, характеризующих конкретное рейтингуемое лицо или его финансовые обязательства.

## 6. СТРУКТУРА РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА

- 6.1. В основе рейтингового анализа лежит рейтинговая модель с балльной (скоринговой) системой, основанной на оценке вероятности дефолта на временном интервале до одного года по каждой рейтинговой категории.
- 6.2. Для удобства анализа факторы рейтинговой модели разделены на блоки «Бизнес-профиль», «Финансовый профиль», «Страховой профиль». В рамках блоков показатели объединены в группы.
- 6.3. На основе анализа факторов рейтинговой модели определяются Предварительный и Итоговый баллы рейтинговой модели.
- 6.4. Предварительный балл рейтинговой модели определяется по следующей формуле:

$$PS = \sum W_f \cdot (0,5 \cdot FS_n + 0,3 \cdot FS_{n-1} + 0,2 \cdot FS_{n+1}) + \sum W_q \cdot QS_n, \text{ где}$$

PS – предварительный балл рейтинговой модели;

FS – оценочный балл количественного фактора;

QS – оценочный балл качественного фактора;

$W_f$  – вес количественного фактора;

$W_q$  – вес качественного фактора;

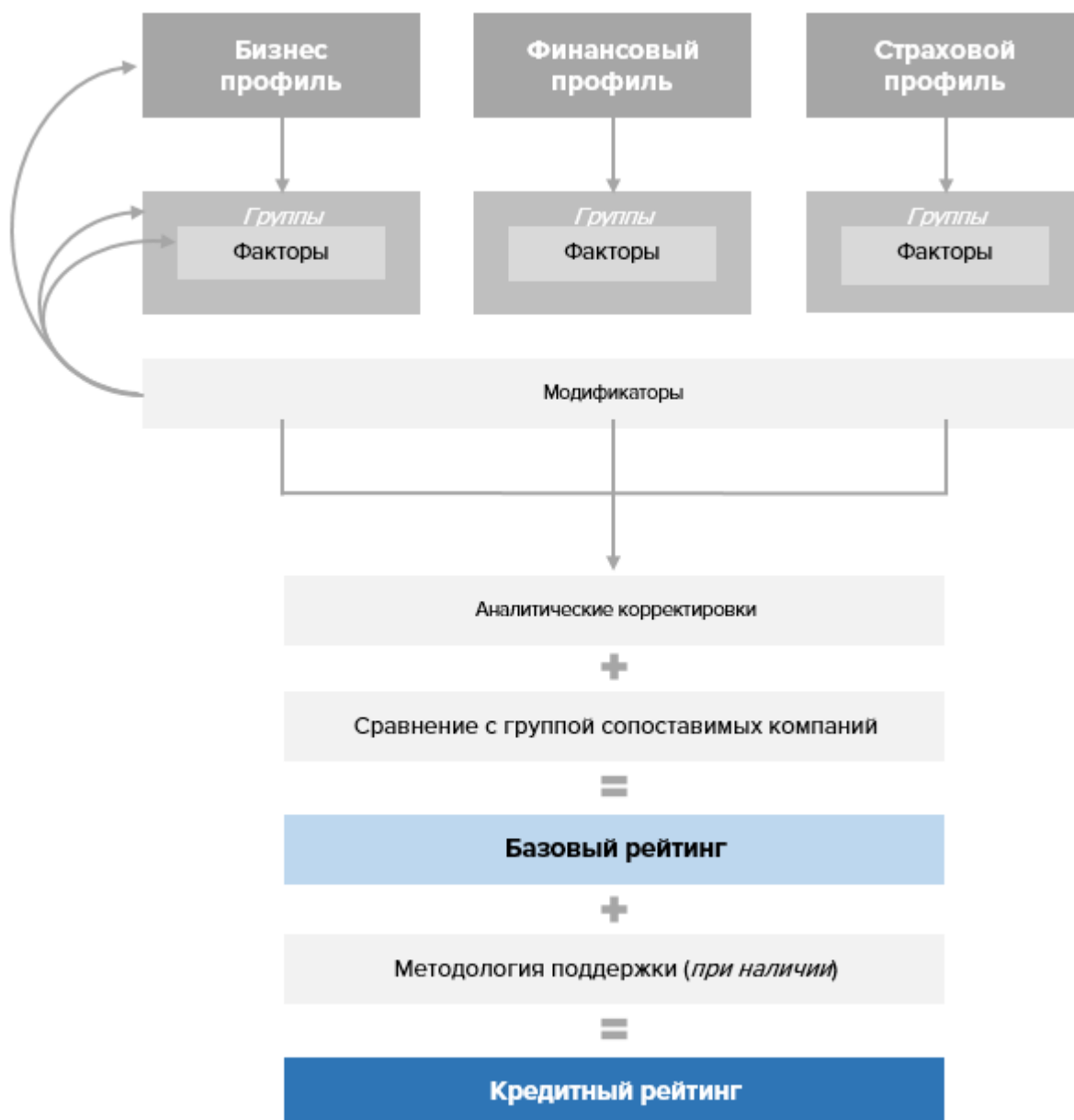
n – период оценки (отчетный период, за который осуществляется оценка);

n-1 – предыдущий период (отчетный период, предшествующий периоду оценки. Если период оценки отличен от годового, в качестве предшествующего периода рассматривается последний доступный годовой период;

n+1 – прогнозный период. В случае отсутствия прогноза прогнозные показатели принимаются равными показателям периода оценки или предыдущего отчетного года.

- 6.5. Итоговый балл рейтинговой модели определяется как сумма Предварительного балла рейтинговой модели и Аналитических корректировок.
- 6.6. На основании Итогового балла рейтинговой модели определяется предварительный рейтинг Страховой организации. Предварительный рейтинг может быть скорректирован вверх или вниз на одну ступень на основании сравнения с группой сопоставимых компаний, в результате чего определяется Базовый рейтинг рейтингуемого лица.

Схема 1. Структура рейтингового анализа для оценки Базового рейтинга Страховой организации



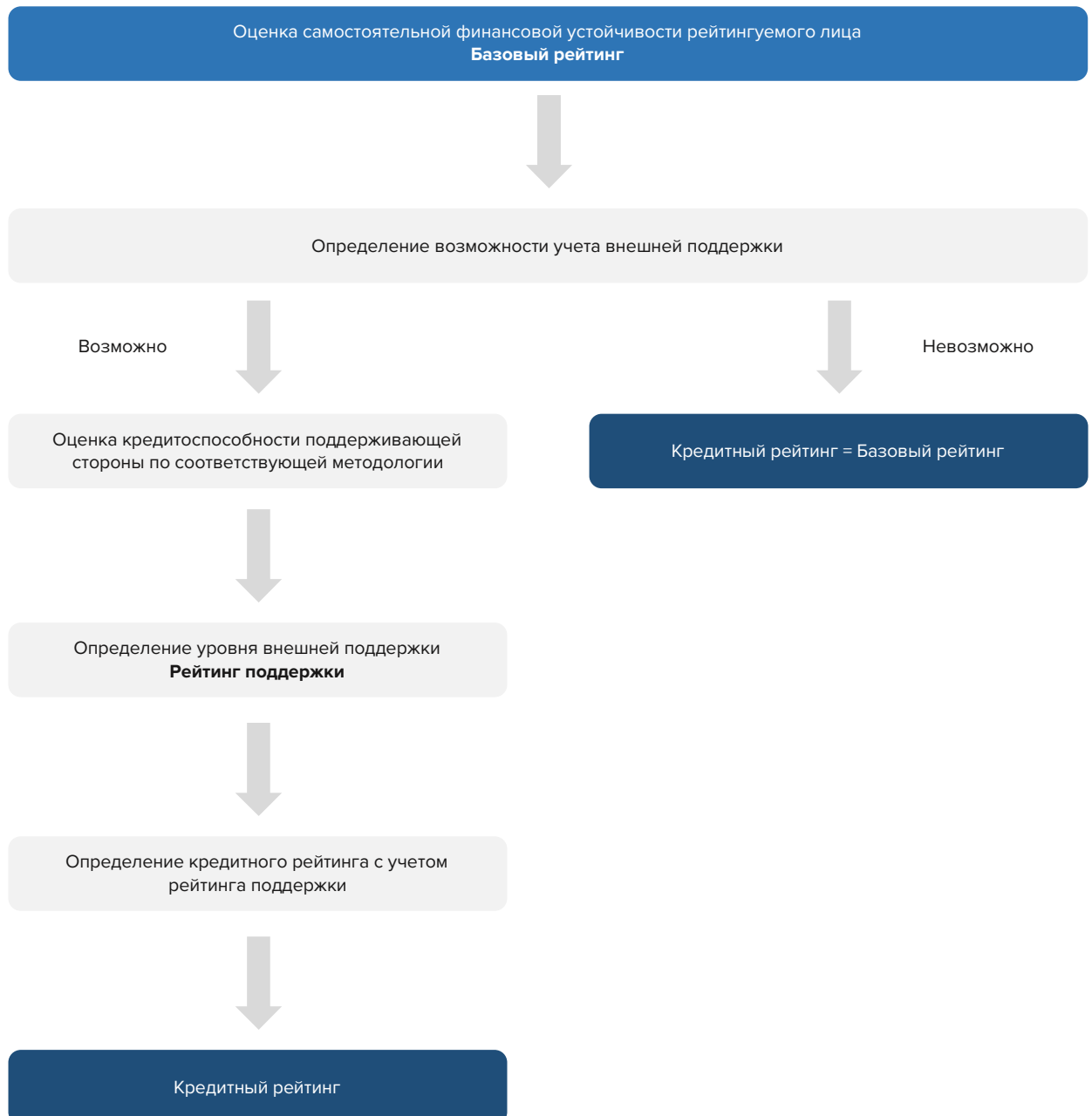
6.7. Кредитный рейтинг Страховой организации основывается на результатах анализа следующих компонентов:

- 6.7.1. оценка самостоятельной финансовой устойчивости Страховой организации (Базовый рейтинг);
- 6.7.2. возможность учета внешней поддержки (вероятность оказания достаточной и своевременной внешней поддержки, которая определяется в соответствии с оценкой Агентством статуса Страховой организации в группе и (или) значимости для государства);



- 6.7.3. рейтинг Поддерживающей стороны, уровень которого отражает способность Поддерживающей стороны оказывать поддержку Страховой организации;
- 6.7.4. рейтинг поддержки, отражающий мнение Агентства об уровне внешней поддержки, которая может быть оказана рейтингуемому лицу.

Схема 2. Кредитный рейтинг Страховой организации



- 6.8. Определение возможности учета внешней поддержки как фактора, корректирующего оценку Базового рейтинга рейтингуемого лица, определение уровня внешней поддержки и определение уровня кредитного рейтинга с учетом внешней поддержки осуществляется в соответствии с Методологией учета внешней поддержки при присвоении кредитных рейтингов по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации.

## 7. РЕЙТИНГОВАЯ МОДЕЛЬ

Таблица 2. Перечень и веса факторов рейтинговой модели

	Для страховых организаций, занимающихся страхованием жизни	Для универсальных страховых организаций	Для специализированных перестраховщиков
<b>БИЗНЕС-ПРОФИЛЬ</b>	<b>27,73%</b>	<b>21,56%</b>	<b>22,85%</b>
Группа «Стратегия и управление»	21,79%	17,19%	18,24%
<ul style="list-style-type: none"> <li>Стратегия развития</li> <li>Оценка корпоративного управления</li> </ul>	6,13% 4,86%	5,03% 3,75%	5,29% 4,05%
Модификатор фактора «Единоличное принятие решений»			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Оценка системы управления рисками</li> </ul>	4,06%	3,14%	3,31%
Модификатор фактора «Выявленные факты реализации рисков»			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Оценка структуры собственности</li> </ul>	6,77%	5,28%	5,58%
Модификатор группы «Внедрение ESG-подходов в деятельность Страховой организации»			
Группа «Рыночное положение»	5,94%	4,37%	4,62%
<ul style="list-style-type: none"> <li>Положение на рынке</li> <li>Динамика объема премий-нетто</li> </ul>	4,26% 1,68%	2,50% 1,87%	2,69% 1,93%
Модификатор блока «Доля рынка Страховой организации в основных сегментах присутствия»			
Модификатор блока «Перспективы развития сегментов страхования, в которых ведет деятельность Страховая организация»			
Модификатор блока «Наличие узнаваемого бренда»			
Модификатор блока «Оценка стабильности структуры страхового портфеля»			
<b>ФИНАНСОВЫЙ ПРОФИЛЬ</b>	<b>54,52%</b>	<b>53,25%</b>	<b>55,80%</b>
Группа «Операционная эффективность»	-	3,68%	3,78%
<ul style="list-style-type: none"> <li>Комбинированный коэффициент убыточности-нетто за три года</li> </ul>	-	3,68%	3,78%
Группа «Ликвидность и кредитное качество активов»	19,41%	18,36%	19,50%
<ul style="list-style-type: none"> <li>Коэффициент общей ликвидности</li> <li>Коэффициент ликвидности активов</li> <li>Коэффициент кредитного качества активов</li> </ul>	7,12% 5,70% 6,59%	6,61% 6,43% 5,31%	6,95% 6,89% 5,66%
Группа «Достаточность капитала»	14,55%	13,48%	14,10%
<ul style="list-style-type: none"> <li>Коэффициент запаса капитала</li> <li>Коэффициент достаточности капитала-нетто</li> </ul>	7,72% 6,83%	7,43% 6,05%	7,76% 6,34%
Группа «Платежеспособность»	6,66%	6,23%	6,49%

	Для страховых организаций, занимающихся страхованием жизни	Для универсальных страховых организаций	Для специализированных перестраховщиков
• Платежеспособность	6,66%	6,23%	6,49%
Группа «Рентабельность»	13,89%	11,50%	11,94%
• Рентабельность собственного капитала	6,88%	5,54%	5,68%
• Рентабельность инвестиционной деятельности	7,02%	5,96%	6,26%
Модификатор блока «Уровень долговой нагрузки»			
<b>СТРАХОВОЙ ПРОФИЛЬ</b>	<b>17,75%</b>	<b>25,19%</b>	<b>21,34%</b>
Группа «Диверсификация деятельности»	4,85%	8,34%	3,72%
• Диверсификация деятельности по укрупненным видам страхования	-	3,56%	3,72%
• Доля контролируемых каналов продаж	4,85%	4,78%	-
Группа «Перестраховочная защита»	5,74%	11,33%	11,82%
• Коэффициент перестраховочной защиты	-	4,68%	4,97%
• Кредитное качество перестраховщиков	5,74%	6,48%	6,85%
Модификатор группы «Факторы перестраховочного риска»			
Группа «Актuarная оценка»	7,16%	5,52%	5,80%
• Актuarная оценка	7,16%	5,52%	5,80%
Модификатор группы «Репутация актуария»			
<b>Предварительный балл рейтинговой модели</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Аналитические корректировки	10,0%	10,0%	10,0%

7.1. Каждому фактору рейтинговой модели в результате оценки присваивается соответствующий оценочный балл, который умножается на определенный в рейтинговой модели вес фактора, определяющий его вклад в Предварительный балл рейтинговой модели.

7.2. Оценочный балл по качественным и количественным факторам может рассчитываться с учетом модификатора (при его наличии) и составляет от 0 до 10 баллов.

7.3. Модификаторы факторов оказывают влияние только на оценочный балл самого фактора, модификаторы группы - на группу показателей, а модификаторы блока – на

весь блок. При этом оценочный балл фактора, группы или блока с учетом модификатора должен находиться в диапазоне от 0 до 10 баллов.

- 7.4. Модификаторы факторов, групп и блоков, а также аналитические корректировки могут быть применены в соответствии с решением рейтингового аналитика Агентства.
- 7.5. Оценочный балл количественных факторов рассчитывается автоматически как кусочно-линейная функция на заданном диапазоне нормирования (подробное описание см. в Приложении 1).
- 7.6. Оценочный балл качественных факторов определяется в зависимости от критериев, описание которых соответствует рейтингуемому лицу.
- 7.7. Для оценки некоторых качественных факторов используется несколько критериев. В случае, когда критерии попадают в разные оценочные группы (соответствующие разным оценочным баллам), применяется следующий принцип: присваивается балл, соответствующий набору критериев, которые наиболее близко характеризуют деятельность Страховой организации.

## БИЗНЕС-ПРОФИЛЬ

- 7.8. В данном блоке рейтинговым аналитиком Агентства на основании имеющейся информации оцениваются такие группы факторов, как «Стратегия и управление», «Рыночное положение».

### Стратегия и управление

- 7.9. В рамках группы «Стратегия и управление» оцениваются стратегия развития, корпоративное управление, система управления рисками и структура собственности рейтингуемого лица.

Таблица 3. Критерии оценки и оценочные баллы фактора «Стратегия развития»

№	Фактор	
1.	Стратегия развития	
	<b>Критерии</b>	<b>Оценочный балл</b>
	Отсутствие стратегии развития и финансового плана в виде отдельного документа. В ходе рейтингового интервью менеджеры затрудняются ответить на вопросы о целях и задачах развития Страховой организации или отвечают общими фразами («улучшать», «повышать», «расширять» и т. п.) Ожидаемые ключевые финансовые показатели на конец текущего и/или следующего года не могут быть представлены или озвучены на рейтинговом интервью. Прогнозные финансовые показатели прошлого года отличаются от фактического выполнения на 50 % и более (оценивается при наличии такой информации).	0,0
	Стратегия развития не актуализирована и/или не утверждена Советом директоров (иным органом управления). В ходе рейтингового интервью менеджеры дают адекватные ответы на вопросы о целях и задачах развития Страховой организации на текущий год. Ожидаемые ключевые финансовые	2,5

Критерии	Оценочный балл
<p>показатели на конец текущего и/или следующего года озвучены на рейтинговом интервью или представлены в виде документа. Прогнозные финансовые показатели прошлого года отличаются от фактического выполнения не более чем на 50% (оценивается при наличии такой информации) или планы, заложенные в стратегии на текущий год, вызывают сомнения в возможности реализации. Реализация стратегии не окажет существенного влияния на финансовое положение или конкурентные позиции Страховой организации.</p>	5,0
<p>Стратегия развития и финансовый план на текущий и/или следующий год представлены в виде отдельного документа, но не отличаются детальной проработкой, недостаточно формализованы. Стратегия лишь частично соответствует масштабам бизнеса Страховой организации, не в полной мере раскрываются виды направлений деятельности, размеры охвата рынков, методы, используемые для изменения масштабирования деятельности. В ходе рейтингового интервью менеджеры дают адекватные ответы на вопросы о целях и задачах развития Страховой организации на текущий год. Предыдущие стратегии реализовались с переменным успехом и / или с частым отклонением от установленного курса. Прогнозные финансовые показатели прошлого года отличаются от фактического выполнения не более чем на 30 % (оценивается при наличии такой информации). Реализация представленной стратегии может оказать позитивное влияние на финансовое положение или конкурентные позиции Страховой организации.</p>	7,5
<p>Наличие стратегии развития и финансового плана не менее чем на два года в виде отдельного документа со достаточной степенью детализации. Стратегия Страховой организации последовательна, реалистична, цели и задачи в целом соответствуют масштабам бизнеса. Стратегия регулярно пересматривается. В ходе рейтингового интервью менеджеры дают подробные ответы на вопросы о целях и задачах развития Страховой организации на текущий год. Прогнозные показатели прошлого года отличаются от фактического выполнения не более чем на 20 % (оценивается при наличии такой информации). Реализация стратегии окажет позитивное влияние на финансовое положение или конкурентные позиции Страховой организации.</p>	10,0

7.10. Данный фактор относится к качественным факторам. Работа в рамках последовательной, реалистичной, формализованной стратегии развития,

соответствующей масштабам бизнеса, повышает финансовую устойчивость Страховой организации.

- 7.11. Высокая оценка фактора отражает наличие описания сильных и слабых сторон Страховой организации, условий внешней среды, целевого состояния Страховой организации и совокупности способов достижения поставленных целей.
- 7.12. Чем выше уровень качества и детальности стратегии развития (оцениваются по таким косвенным признакам, как формализация в виде отдельного документа, степень детализации, горизонт планирования и процент выполнения финансового плана прошлого года), тем выше балльная оценка по фактору. Высокий балл по данному фактору оказывает положительное влияние на уровень рейтинга, а низкий, напротив, отрицательное.

Таблица 4. Критерии оценки и оценочные баллы фактора «Оценка корпоративного управления»

№	Фактор	
2.	Оценка корпоративного управления	
	<b>Критерии</b>	<b>Оценочный балл</b>
	Наличие конфликта или высокий риск конфликта собственников. Принципы Кодекса корпоративного управления <sup>2</sup> не соблюдаются. В доступных источниках имеется информация о конфликтах внутри Страховой организации или негативная информация о членах Совета директоров и менеджменте Страховой организации.	0,0
	Существенные недостатки системы корпоративного управления с точки зрения Кодекса корпоративного управления. Ключевые руководители обладают опытом работы в управлении страховым бизнесом. Коллегиальные органы управления не сформированы. Возможно наличие в доступных источниках негативной информации о менеджменте Страховой организации.	2,5
	Система корпоративного управления частично не соответствует лучшим практикам, установленным Кодексом корпоративного управления. Ключевые руководители обладают опытом успешного управления страховым бизнесом.	5,0
	Система корпоративного управления в целом соответствует лучшим практикам, установленным Кодексом корпоративного управления, но с небольшими недостатками. Совет Директоров не является независимым. Члены Совета Директоров и ключевые руководители обладают успешным опытом управления страховым бизнесом. Репутация членов Совета Директоров и руководства является нейтральной. Созданы Правление или другой коллегиальный орган управления, комитеты при Совете директоров по основным направлениям деятельности (не менее двух комитетов). Заседания коллегиальных органов проводятся регулярно.	7,5
	Система корпоративного управления полностью соответствует лучшим практикам, установленным Кодексом корпоративного управления. В составе Совета директоров присутствуют независимые члены. Члены Совета директоров и ключевые руководители обладают серьезным опытом успешного управления страховым бизнесом (в т. ч. опытом значительного улучшения финансовых показателей) в сочетании с высокой деловой репутацией. Созданы Правление или другой коллегиальный орган управления, комитеты при Совете директоров по основным направлениям деятельности (не менее трех комитетов). Заседания коллегиальных органов проводятся регулярно.	10,0

7.13. Фактор «Оценка корпоративного управления» относится к качественным факторам и оценивается на основании представленных документов, по результатам анализа информации о менеджменте Страховой организации, полученной в ходе рейтингового интервью и в СМИ.

<sup>2</sup> Письмо Банка России от 10.04.2014 N 06-52/2463 "О Кодексе корпоративного управления"

- 7.14. Анализируется соответствие лучшим практикам, установленным Кодексом корпоративного управления (в случаях, где возможно применение), наличие коллегиальных органов управления и независимых членов в их составе; стабильность и опыт руководящего состава, наличие конфликтных ситуаций. Отсутствие у руководящего состава опыта работы в профильном бизнесе, наличие информации о конфликтах внутри Страховой организации и/или иная негативная информация о менеджменте Страховой организации (например, открыто судебное дело в отношении руководителя / заместителя руководителя Страховой организации по административным / уголовным правонарушениям, совершенным в т. ч. на предыдущих местах работы) оценивается Агентством негативно.
- 7.15. Страховая организация может получить оценку по данному фактору на уровне 5 баллов и выше только при отсутствии в доступных источниках информации о конфликтах внутри Страховой организации и прочей негативной информации о менеджменте Страховой организации.
- 7.16. Чем выше соответствие системы корпоративного управления требованиям Кодекса корпоративного управления, уровень организации работы, независимости принимаемых решений и квалификации руководящего состава, тем выше оценивается качество управления в Страховой организации. Таким образом, высокий балл по данному фактору оказывает положительное влияние на уровень рейтинга, так как более развитая система корпоративного управления позволяет наилучшим образом использовать ресурсы Страховой организации, а низкий балл, напротив, оказывает отрицательное влияние.

Таблица 5. Критерий оценки и оценочный балл модификатора «Единоличное принятие решений» фактора «Оценка корпоративного управления»

#### Модификатор «Единоличное принятие решений»

Критерии	Оценочный балл
Стратегические решения принимаются единолично, присутствует риск «незаменимого человека».	-1

- 7.17. Модификатор может применяться к фактору «Оценка корпоративного управления» при наличии фактов реализации риска единоличного принятия стратегических решений. Данный риск оценивается Агентством негативно с присвоением отрицательной балльной оценки.



Таблица 6. Критерии оценки и оценочные баллы фактора «Оценка системы управления рисками»

№	Фактор	
3.	Оценка системы управления рисками	
<b>Критерии</b>		<b>Оценочный балл</b>
	СУР отсутствует. Регламенты управления рисками не представлены.	0,0
	<p>СУР находится в стадии разработки, недостаточно формализована и(или) не соответствует масштабам деятельности Страховой организации.</p> <p>Невысокий уровень зрелости СУР (по мнению Агентства).</p> <p>Совет директоров не вовлечен в управление рисками.</p> <p>Отсутствует разделение полномочий между лицами, принимающими риск, и лицами, управляющими рисками.</p> <p>Регламенты управления рисками носят формальный характер и/или разработаны/актуализированы более 2 лет назад.</p>	2,5
	<p>СУР находится в состоянии развития и не проходила испытания в периоды экономического спада.</p> <p>Уровень зрелости СУР оценивается Агентством как средний.</p> <p>Совет директоров нерегулярно включает обсуждение рисков на уровне организации в повестку заседаний.</p> <p>Действия по управлению рисками носят в основном реагирующий характер.</p> <p>Существует отдельное структурное подразделение, на которое возложены обязанности по управлению рисками.</p> <p>Регламенты управления рисками представлены, частично не соответствуют масштабам деятельности Страховой организации.</p>	5,0
	<p>СУР формализована и показала свою эффективность в кризисные периоды. Выстроен баланс между централизованной и децентрализованной системами управления рисками.</p> <p>Уровень зрелости СУР оценивается Агентством как достаточный.</p> <p>Работает коллегиальный орган по управлению рисками, вопросы по управлению рисками регулярно обсуждаются на заседаниях Совета директоров.</p> <p>Действия по управлению рисками носят в основном превентивный, профилактический характер.</p> <p>Существует отдельное структурное подразделение, на которое возложены обязанности по управлению рисками.</p> <p>Ведется карта/реестр рисков.</p> <p>Регламенты управления рисками представлены, соответствуют масштабам деятельности Страховой организации.</p> <p>Актуализация положений и регламентов по управлению рисками проводится регулярно. Последнее обновление документов в сфере управления рисками проводилось не позднее, чем два года назад.</p>	7,5

Критерии	Оценочный балл
<p>СУР полностью встроена в процессы управления и принятия решений и охватывает все виды значимых рисков.</p> <p>Уровень зрелости системы управления рисками оценен Агентством как высокий.</p> <p>Совет Директоров активно вовлечен в управление рисками и несет ответственность за эффективность управления рисками.</p> <p>Существует отдельное структурное подразделение, на которое возложены обязанности по управлению рисками. Количество сотрудников подразделения соответствует масштабам деятельности Страховой организации.</p> <p>В Страховой организации применяются передовые виды управления рисками (включая методики агрегирования рисков и стресс-тестирования), ведется карта/реестр рисков.</p> <p>Регламенты управления рисками представлены, соответствуют масштабам деятельности Страховой организации.</p> <p>Актуализация положений и регламентов по управлению рисками проводится регулярно. Последнее обновление документов в сфере управления рисками проводилось не позднее, чем год назад.</p>	10,0

7.18. Данный фактор относится к качественным факторам и оценивает наличие и уровень построения системы управления рисками Страховой организации. Учитывается уровень организации процессов и процедур в отношении управления рисками и контроля над ними; возможность в оперативном режиме производить мониторинг, анализ и контроль рисков, возникающих в процессе деятельности.

7.19. Развитие системы управления рисками позволяет эффективно идентифицировать потенциальные риски, присущие деятельности организации, выбирать методы и инструменты управления выявленными рисками, снижать вероятность реализации риска и минимизации возможных негативных последствий, что позитивно сказывается на ожидаемом финансовом результате Страховой организации, а также делает его более стабильным в долгосрочном периоде. Таким образом, чем выше оценка системы управления рисками, тем выше финансовая устойчивость Страховой организации.

Таблица 7. Критерии оценки и оценочные баллы модификатора «Выявленные факты реализации рисков» фактора «Оценка системы управления рисками»

Модификатор «Выявленные факты реализации рисков»	
Критерии	Оценочный балл
Риск ликвидности: несоответствие активов и обязательств по срокам, наличие совокупного разрыва ликвидности	-1
Валютный риск: отрицательная совокупная балансовая позиция в разрезе валют (RUR, EUR, USD, прочие)	-1
Кредитный риск: реализация кредитного риска в течение 2 последних лет	-1

**Модификатор «Выявленные факты реализации рисков»**

<b>Критерии</b>	<b>Оценочный балл</b>
Стратегический риск: отрицательный финансовый результат по МСФО или ОСБУ	-1
Страховой риск: отрицательный результат от страховой деятельности для универсальных страховых организаций и специализированных перестраховщиков, отрицательный совокупный результат от страховой и инвестиционной деятельности для страховщиков жизни	-1
Управление операционными рисками: нарушение процедур и бизнес-процессов, повлекшие негативные последствия (например, ошибки в представлении отчетности, несоблюдение трудового законодательства и безопасности труда и другие)	-1
Управление рисками мошенничества: выявлены факты внутреннего или внешнего мошенничества, которые могут оказать существенное влияние на финансовый результат	-1
Рыночный риск: отрицательный результат от инвестиционной деятельности по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, и финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости	-1
Репутационный риск: существенное увеличение количества негативных отзывов клиентов о качестве оказываемых услуг, наличие информации из открытых источников о сбоях в работе, об «утечке» персональных данных клиентов, о взаимодействии с компаниями с негативной деловой репутацией либо другие события, способные негативно повлиять на деловую репутацию Страховой организации	-1

7.20. Модификатор может применяться к фактору «Оценка системы управления рисками» для оценки эффективности действующей системы управления рисками через наличие фактов реализации различных видов рисков. Каждый из реализованных видов рисков оценивается Агентством негативно с присвоением отрицательной балльной оценки. Всего в модификатор включено 9 критериев, каждому критерию оценки присваивается минус 1 балл (в случае соответствия критерию). Итоговый балл модификатора «Выявленные факты реализации рисков» может составлять от 0 до -9.

Таблица 8. Критерии оценки и оценочные баллы фактора «Оценка структуры собственности»

<b>№</b>	<b>Фактор</b>
4.	Оценка структуры собственности
<b>Критерии</b>	<b>Оценочный балл</b>
Страховая организация не раскрывает информацию о структуре собственности и конечных бенефициарах или структура собственности и состав конечных бенефициаров, представленные Агентству, не совпадают с действительными. Агентство не владеет информацией (включая информацию из открытых	0,0

№	Фактор	
4.	Оценка структуры собственности	
	<b>Критерии</b>	<b>Оценочный балл</b>
	источников) об истории бизнеса и текущем финансовом состоянии ключевых активов бенефициаров. Структура собственности подвержена высоким рискам (конфликт между собственниками, высокорискованные сделки со связанными сторонами, риски смены собственности, риски регуляторного или иного внешнего вмешательства).	
	Структура владения является непрозрачной, что, по мнению Агентства, затрудняет выявление источников вероятной поддержки в случае необходимости. Значительная доля конечных бенефициаров (более 50%) обладает признаками номинального владения, что, по мнению Агентства, может скрывать репутационные, деловые, регуляторные или финансовые риски реальных владельцев. Агентство ограничено владеет информацией (включая информацию из открытых источников) об истории бизнеса и текущем финансовом состоянии ключевых активов конечных бенефициаров. Присутствуют сделки со связанными сторонами, которые оказывают или могут оказать негативное влияние на финансовый результат.	2,5
	Структура собственности с большим количеством промежуточных собственников, перекрестным владением долями или другими признаками повышенной сложности (наличие офшоров, 3 и более компаний-промежуточных держателей), а также отсутствием контролирующего собственника <sup>3</sup> , что, по мнению Агентства, затрудняет выявление источников вероятной поддержки в случае необходимости. Агентство не полностью владеет информацией (включая информацию из открытых источников) об истории бизнеса и текущем финансовом состоянии ключевых активов конечных бенефициаров. Сделки со связанными сторонами осуществляются в рамках основной (страховой) деятельности и потенциально не оказывают негативного влияния на финансовый результат.	5,0
	Структура собственности несколько усложнена (присутствуют не более 2 компаний-промежуточных держателей между Страховой организацией и бенефициарами). Бенефициарные владельцы известны Агентству и профессиональному сообществу. Агентство не в полной мере владеет информацией (включая информацию из открытых источников) об истории бизнеса и текущем финансовом состоянии ключевых активов конечных бенефициаров.	7,5
	Состав конечных бенефициарных владельцев полностью раскрыт в финансовой отчетности и(или) годовом отчете. Структура собственности простая и прозрачная. Агентство владеет полной информацией (включая информацию из открытых источников) об истории бизнеса и текущем финансовом состоянии ключевых активов конечных бенефициаров. (ИЛИ) конечными бенефициарными владельцами являются государственные органы власти или институты развития с высоким уровнем кредитоспособности.	10,0

<sup>3</sup> За исключением публичной Страховой организации, доля акций которой находится в свободном обращении.

7.21. Оценка структуры собственности относится к качественным факторам и позволяет учесть при оценке финансовой устойчивости Страховой организации риск конфликтов между собственниками, их деловую репутацию и опыт. Чем выше прозрачность структуры собственности Страховой организации, тем выше балльная оценка по фактору и наоборот – чем ниже прозрачность структуры собственности Страховой организации, тем ниже балльная оценка фактора. Таким образом, высокий балл по данному фактору оказывает положительное влияние на уровень рейтинга, а низкий, напротив, отрицательное.

Таблица 9. Модификатор «Внедрение ESG подходов в деятельность Страховой организации» к группе «Стратегия и управление»

#### Модификатор «Внедрение ESG подходов в деятельность Страховой организации»

Критерии	Оценочный балл
Соответствие целям и принципам устойчивого развития ESG:	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Наличие отчета об устойчивом развитии и раскрытие информации на официальном сайте страховой организации</li> </ul>	+0,5
<ul style="list-style-type: none"> <li>Наличие отдельной стратегии устойчивого развития или раздела интеграции принципов ESG в стратегию развития с количественными целевыми показателями достижения заявленных целей</li> </ul>	+1,0
<ul style="list-style-type: none"> <li>Наличие подразделения, комитета по устойчивому развитию и/или члена Совета директоров, ответственного за развития направления ESG и наделенного соответствующими полномочиями</li> </ul>	+1,0

7.22. К группе факторов «Стратегия и управление» может применяться модификатор «Внедрение ESG подходов в деятельность Страховой организации». Всего в модификатор включено 3 критерия, каждому критерию оценки присваивается от 0,5 до 1 балла (в случае соответствия критерию). В случае частичной применимости критерия к деятельности Страховой организации, возможно присвоение балла в диапазоне (0;1). Итоговый балл модификатора «Внедрение ESG подходов в Страховой организации» может составлять от 0 до 2,5.

7.23. Данный модификатор позволяет премировать Страховые организации, которые начали интегрировать в процессы своей деятельности методы управления в области устойчивого развития. Рейтингуемые лица, ответственно ведущие бизнес, ориентированы на минимизацию не только финансовых, но и экологических, социальных и управленческих рисков, что позитивно отражается на их устойчивости.

#### Рыночное положение

7.24. В рамках оценки группы «Рыночное положение» анализируются положение на рынке (по размеру активов и страховых премий (брутто)) и динамика объема премий-нетто Страховой организации.

7.25. Фактор «Положение на рынке» относится к количественным факторам и позволяет оценить масштабы бизнеса и конкурентоспособность Страховой организации по отношению к другим игрокам страхового рынка. Высокое положение Страховой

организации говорит о наличии большого объема ресурсов, находящихся в ее распоряжении, что позитивно сказывается на общей финансовой устойчивости.

Более высокий объем премий-брутто свидетельствует о сильных конкурентных позициях Страховой организации, что положительно влияет на реализацию ее стратегических планов.

7.26. Страховой организации присваивается балл, соответствующий положению в рэнкинге по размеру активов (Таблица 10.1), и балл, соответствующий положению в рэнкинге по объему страховых премий (брутто) (Таблица 10.2).

Таблица 10.1. Порядок присвоения баллов в зависимости от рэнкинга по размеру активов

№	Фактор	Баллы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
5.	Положение на рынке по размеру активов											
	Место в рэнкинге	Для страховщиков жизни	30 и ниже	27-29	24-26	20-23	16-19	13-15	10-12	7-9	4-6	1-3
		Для универсальных страховых организаций и перестраховщиков	99 и ниже	75-98	51-74	38-50	26-37	21-25	16-20	11-15	6-10	1-5

Таблица 10.2. Порядок присвоения баллов в зависимости от рэнкинга по размеру страховых премий (брутто)

№	Фактор	Баллы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
5.1	Положение на рынке по размеру страховых премий (брутто)											
	Место в рэнкинге	Для страховщиков жизни и перестраховщиков	30 и ниже	27-29	24-26	20-23	16-19	13-15	10-12	7-9	4-6	1-3
		Для универсальных страховых организаций	99 и ниже	75-98	51-74	38-50	26-37	21-25	16-20	11-15	6-10	1-5

7.27. Далее по результатам полученных баллов по размеру активов и по размеру страховых премий (брутто) с помощью матрицы сопоставления по фактору «Положение на рынке» присваивается итоговый балл. Матрица сопоставления представлена в таблице ниже:

Таблица 10.3. Матрица сопоставления фактора «Положение на рынке»

		Положение по размеру страховых премий (брутто)									
		10	9	8	7	6	5	4	3	2	1
Положение по размеру активов	10	10,0	9,5	9,0	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5
	9	9,5	9,0	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0
	8	9,0	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5
	7	8,5	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0
	6	8,0	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5
	5	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0
	4	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5
	3	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0
	2	6,0	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0	1,5
	1	5,5	5,0	4,5	4,0	3,5	3,0	2,5	2,0	1,5	1,0

Таблица 11. Формула расчета фактора «Динамика объема премий-нетто»

№	Фактор	Формула расчета
6.	Динамика объема премий-нетто (среднегодовой темп роста за 2 года)	$\sqrt{\frac{Pr_n}{Pr_{n-2}}} - 1$ <p>Где <math>Pr_n</math> – страховые премии-нетто на последнюю отчетную дату</p> <p><math>Pr_{n-2}</math> – страховые премии-нетто на отчетную дату двумя годами ранее</p>

- 7.28. Данный фактор относится к количественным факторам и позволяет оценить развитие основной деятельности Страховой организации (сокращение объемов, стагнация, рост в пределах среднерыночного, резкий рост) через динамику премий, остающихся в распоряжении Страховой организации после уплаты вознаграждения посредникам.
- 7.29. Отрицательная динамика объема премий-нетто может свидетельствовать как о потере клиентской базы, так и переориентации Страховой организации на более дорогие каналы продаж, что с большой долей вероятности говорит о выборе стратегии развития, которая может привести к ухудшению финансового результата даже при сохранении рыночных позиций.
- 7.30. Резкое увеличение динамики объема премий-нетто усиливает влияние операционных рисков и риска недостатка капитала, увеличивает вероятность недобросовестной конкуренции.

Оба вышеуказанных случая Агентство оценивает как негативно влияющие на финансовую устойчивость Страховой организации.

- 7.31. Страховые премии-нетто рассчитываются как разница между объемом премий всего и вознаграждением посредникам.
- 7.32. Если Страховая организация, занимающаяся страхованием жизни, одновременно осуществляет деятельность по видам страхования иным, чем страхование жизни, оценка данного фактора рассчитывается как среднее взвешенное  $x$  оценок динамики объема премий-нетто по страхованию жизни и динамики объема премий-нетто по видам страхования иным, чем страхование жизни, в зависимости от доли страхования жизни и видов страхования иных, чем страхование жизни, в объеме страховых премий-нетто.
- 7.33. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 12. Балльная оценка фактора «Динамика объема премий-нетто»

Балльная оценка	0	10
Значение фактора для страховщиков жизни	$\leq 0\%$ Либо $\geq$ среднерыночное значение+30 п.п. при положительном среднерыночном значении и 30% при отрицательном среднерыночном значении	среднерыночное значение+10 п.п. при положительном среднерыночном значении и 10% при отрицательном среднерыночном значении
Значение фактора для универсальных страховых организаций	$\leq 0\%$ Либо $\geq$ среднерыночное значение+30 п.п. при положительном среднерыночном значении и 30% при отрицательном среднерыночном значении	среднерыночное значение+10 п.п. при положительном среднерыночном значении и 10% при отрицательном среднерыночном значении
Значение фактора для специализированных перестраховщиков	$\leq 0\%$ Либо $\geq$ среднерыночное значение+30 п.п. при положительном среднерыночном значении и 30% при отрицательном среднерыночном значении	среднерыночное значение+10 п.п. при положительном среднерыночном значении и 10% при отрицательном среднерыночном значении

- 7.34. К блоку «Бизнес-профиль» могут применяться модификаторы «Доля рынка Страховой организации в основных сегментах присутствия», «Перспективы развития сегментов страхования, в которых ведет деятельность Страховая организация», «Наличие узнаваемого бренда» и «Оценка стабильности структуры страхового портфеля».
- 7.35. Модификатор «Доля рынка Страховой организации в основных сегментах присутствия». Высокая доля рынка в сегментах, которые являются приоритетными для Страховой организации, говорит о ее лидирующих рыночных позициях и о более широких возможностях стабильно генерировать экономическую прибыль, что позитивно сказывается на финансовой устойчивости.



Таблица 13. Формула расчета модификатора «Доля рынка Страховой организации в основных сегментах присутствия» блока «Бизнес-профиль»

Модификатор	Формула расчета
Доля рынка Страховой организации в основных сегментах присутствия	$\sum_{i=1}^n MarketSh_i * PremiumSh_i$ <p>Где <math>MarketSh_i</math> – доля рынка Страховой организации по укрупненному виду страхования <math>i</math></p> <p><math>PremiumSh_i</math> – доля премий по <math>i</math>-му укрупненному виду страхования в общем объеме собранных премий Страховой организации</p>

### 7.36. Укрупненные виды страхования включают:

Для страховщиков жизни:

- Страхование от несчастных случаев
- Добровольное медицинское страхование
- Страхование жизни

Для универсальных страховых организаций:

- Страхование от несчастных случаев
- Добровольное медицинское страхование
- Страхование средств наземного транспорта
- Страхование имущества физических лиц
- Страхование имущества юридических лиц
- Страхование других видов имущества
- Страхование добровольных видов ответственности
- Страхование финансовых и предпринимательских рисков
- Обязательное личное страхование
- ОСАГО
- Прочие виды

Для специализированных перестраховщиков:

- Страхование от несчастных случаев
- Добровольное медицинское страхование
- Страхование средств наземного транспорта
- Страхование имущества физических лиц
- Страхование имущества юридических лиц
- Страхование других видов имущества
- Страхование добровольных видов ответственности
- Страхование финансовых и предпринимательских рисков
- Обязательное личное страхование
- ОСАГО
- Страхование жизни
- Прочие виды

7.37. Оценочный балл модификатора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 14. Балльная оценка модификатора «Доля Страховой организации в основных сегментах присутствия» блока «Бизнес-профиль»

Балльная оценка			0	0,5	1
Значение фактора для	страховщиков жизни	для	0,33%	0,49%	≥0,65%
Значение фактора для	универсальных страховых организаций и для	специализированных перестраховщиков	1,02%	1,53%	≥2,04%

7.38. Модификатор «Перспективы развития сегментов страхования». Перспективы развития сегментов страхования, в которых ведет деятельность Страховая организация, оцениваются на основании критериев, приведенных в Таблице 15. Сегменты соответствуют укрупненным видам страхования (таблица 39). Каждый сегмент оценивается по указанным критериям, итоговая оценка перспектив развития сегментов определяется как средневзвешенное оценок отдельных сегментов с весами, равными доле соответствующего сегмента в премиях.

Таблица 15. Критерии и оценочные баллы модификатора «Перспективы развития сегментов страхования, в которых ведет деятельность Страховая организация» блока «Бизнес-профиль»

Модификатор «Перспективы развития сегментов страхования, в которых ведет деятельность Страховая организация»

Критерии	Оценочный балл
Перспективы развития сегмента страхования оцениваются позитивно	1
Перспективы развития сегмента страхования оцениваются нейтрально	0
Перспективы развития сегмента страхования оцениваются негативно	-1

7.39. При оценке перспектив развития сегментов страхования во внимание могут приниматься следующие факторы:

- соотношение темпов роста объема премий по сегменту и ВВП (средние значения за последние 2 года),
- уровень риска сегмента (с точки зрения риска роста комиссий, рисков мошенничества, судебных рисков, наличия достаточной статистики по убыткам и т.д.),
- коэффициент выплат по соответствующему укрупненному виду страхования для универсальных страховых организаций и специализированных перестраховщиков (средние значения за 3-5 лет).

7.40. Финансовая устойчивость Страховой организации определяется не только ее внутренними показателями, но и характеристиками внешней среды, в которой она осуществляет деятельность, а именно перспективами развития сегментов рынка, в

которых оперирует компания. Страховые организации, которые ведут деятельность в сегментах с потенциалом роста, с контролируемым уровнем риска, адекватным коэффициентом выплат, демонстрируют более высокий уровень финансовой устойчивости.

- 7.41. Модификатор «Узнаваемость бренда». Узнаваемость бренда – это один из параметров, способных существенно повлиять на финансовую составляющую бизнеса: сильные бренды способствуют наращиванию клиентской базы, положительно влияют на налаживание связей с контрагентами и обеспечивают предсказуемость денежных потоков за счет высокой степени влияния на спрос на услуги Страховой организации, что выражается в виде роста прибыли и доли рынка. Таким образом, наличие у Страховой организации сильного, узнаваемого бренда оценивается Агентством позитивно.

Таблица 16. Критерии и оценочные баллы модификатора «Наличие узнаваемого бренда» блока «Бизнес-профиль»

#### Модификатор «Наличие узнаваемого бренда»

Критерии	Оценочный балл
----------	----------------

Компания имеет узнаваемый бренд в своем сегменте рынка либо регионе присутствия или продажи осуществляются через посредника с узнаваемым брендом в регионе присутствия (для региональных или нишевых компаний).	0,5
---	-----

Компания имеет узнаваемый бренд на федеральном уровне.	1
--	---

- 7.42. Модификатор «Оценка стабильности структуры страхового портфеля» применяется для учета негативных тенденций развития страховой организации в части изменения присутствия в отдельных сегментах рынка. Оценивается как максимальное изменение доли в страховых премиях по укрупненным видам страхования, поименованных в п. 7.36 настоящей Методологии, между значениями текущего периода анализа и аналогичного периода прошлого года. В случае если такое изменение превышает 30 п.п., Агентство вправе присвоить модификатору «Оценка стабильности структуры страхового портфеля» -1 оценочный балл.

- 7.43. В случае если изменение, описанное в п. 7.42 настоящей Методологии, является ожидаемым, экономически обоснованным и согласуется со стратегией развития страховой организации, Агентство вправе не корректировать блок «Бизнес-профиль».

## ФИНАНСОВЫЙ ПРОФИЛЬ

- 7.44. В данном блоке оценивается подверженность Страховой организации финансовым рискам (ликвидности, платежеспособности, достаточности капитала), а также оценивается рентабельность деятельности и операционная эффективность Страховой организации.

### Операционная эффективность.

- 7.45. Операционная эффективность рейтингуемого лица определяется на основании значения Комбинированного коэффициента убыточности-нетто за три года для

универсальных страховых организаций и специализированных перестраховщиков и показателя рентабельности страховой деятельности.

Таблица 17. Формула расчета фактора «Комбинированный коэффициент убыточности-нетто»

№	Фактор	Формула расчета
7.	Комбинированный коэффициент убыточности-нетто за три года	Коэффициент убыточности-нетто за три года + Коэффициент расходов-нетто за три года

- 7.46. Данный фактор относится к количественным факторам и позволяет оценить эффективность основной (страховой) деятельности Страховой организации. Очень низкий комбинированный коэффициент убыточности-нетто свидетельствует об отсутствии опыта урегулирования убытков, очень высокий коэффициент – о неправильно выбранной андеррайтинговой или маркетинговой политике. Оба вышеуказанных случая Агентство оценивает как негативно влияющие на финансовую устойчивость Страховой организации.
- 7.47. В случае если последний отчетный период отличен от годового, комбинированный коэффициент убыточности-нетто оценивается за этот отчетный период и за два предшествующих года.
- 7.48. Коэффициент убыточности-нетто рассчитывается как отношение состоявшихся убытков-нетто за три года к заработанным страховым премиям-нетто за три года.
- 7.49. Коэффициент расходов-нетто рассчитывается как отношение суммы расходов на ведение дела-нетто и операционных и административных расходов по видам страхования иным, чем страхование жизни за три года, к заработанным страховым премиям-нетто за три года. Операционные и административные расходы по видам страхования иным, чем страхование жизни, определяются пропорционально соотношению объема премий по видам страхования иным, чем страхование жизни, и объема премий всего.
- 7.50. Заработанные страховые премии-нетто определяются как сумма премий-нетто, скорректированных на объем аннулированных страховых премий, и изменения резерва незаработанной премии-нетто.
- 7.51. Страховые премии-нетто определяются как страховые премии-брутто (страховые премии всего) за вычетом премий, переданных в перестрахование.
- 7.52. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 18. Балльная оценка фактора «Комбинированный коэффициент убыточности-нетто за три года»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для универсальных страховых организаций и для специализированных перестраховщиков	≤77,26% ≥118,65%	80,98% 112,01%	84,70% 105,38%	88,41% 98,75%	92,12%

## Ликвидность и кредитное качество активов

Таблица 19. Формула расчета фактора «Коэффициент общей ликвидности»

№	Фактор	Формула расчета
8.	Коэффициент общей ликвидности	Ликвидные активы / Обязательства-нетто

7.53. Данный фактор отражает оценку достаточности средств, находящихся в распоряжении Страховой организации, для исполнения ею своих финансовых обязательств. Чем выше коэффициент общей ликвидности, тем выше финансовая устойчивость Страховой организации.

7.54. Ликвидные активы<sup>4</sup> рассчитываются как сумма следующих компонентов:

- денежные средства;
- краткосрочные депозиты;
- дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования, умноженная на коэффициент 0,8;
- государственные ценные бумаги РФ (кроме удерживаемых до погашения);
- стоимость государственных ценных бумаг субъектов РФ, умноженная на коэффициент 0,9 (кроме удерживаемых до погашения);
- стоимость иных облигаций, умноженная на коэффициент 0,8 (кроме удерживаемых до погашения).

7.55. В случае если по договору банковского вклада присутствует возможность досрочного изъятия долгосрочного депозита без снижения объема первоначально переданной в кредитную организацию суммы вклада, такой депозит может быть включен в состав ликвидных активов для целей расчета настоящего фактора.

7.56. В случае если долгосрочные банковские вклады являются частью бизнес-соглашений с банками в части доступа СО к каналам продаж банка, то они не включаются в состав ликвидных активов для целей расчета настоящего фактора.

7.57. Обязательства-нетто рассчитываются как сумма страховых резервов-нетто, кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования, кредитов и займов полученных, выпущенных долговых обязательств, обязательств по аренде, внебалансовых обязательств (поручительств и гарантий выданных (в случае, если вероятность оплаты по таким обязательствам оценивается как высокая), судебных обязательств.

7.58. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

<sup>4</sup> Для целей расчета в состав ликвидных не включаются активы, реализация которых может быть затруднена в связи с наличием санкционных рисков или какого-либо иного ограничения распоряжения.

Таблица 20. Балльная оценка фактора «Коэффициент общей ликвидности»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для страховщиков жизни	≤28,78%	47,17%	65,57%	83,96%	≥102,36%
Значение фактора для универсальных страховых организаций и для специализированных перестраховщиков	≤59,52%	82,88%	106,24%	129,59%	≥152,95%

Таблица 21. Формула расчета фактора «Коэффициент ликвидности активов»

№	Фактор	Формула расчета
9	Коэффициент ликвидности активов	Взвешенный коэффициент ликвидности активов = сумма (объем вложений в актив вида $i$ по таблице 22 * коэффициент ликвидности $K_i$ по таблице 22) / Объем активов всего

Таблица 22. Коэффициенты ликвидности по видам активов

Вид актива, $i$	Коэффициент ликвидности, $K_i$
Нематериальные активы	0%
Основные средства	0%
Отложенные аквизиционные расходы	0%
Отложенные налоговые активы	0%
Денежные средства и их эквиваленты	100%
Биржевое золото	100%
Краткосрочные депозиты	100%
Долгосрочные депозиты	95%
<b>Финансовые активы</b>	
<i>государственные ценные бумаги РФ</i>	100%
<i>государственные ценные бумаги субъектов РФ</i>	95%
<i>муниципальные ценные бумаги</i>	90%
<i>акции</i>	50%
<i>прочие облигации, не являющиеся структурными</i>	80%
<i>паи открытых и биржевых ПИФ</i>	50%
<i>ипотечные ценные бумаги</i>	50%
<i>производные финансовые инструменты</i>	50%
<i>прочие</i>	10%
Предоставленные займы	50%
Инвестиции в дочерние и ассоциированные организации	10%
Инвестиционная недвижимость	60%
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	80%

Вид актива, $i$	Коэффициент ликвидности, $K_i$
Прочая дебиторская задолженность	50%
Предоплата по налогу на прибыль	10%
Доля перестраховщиков в страховых резервах	50%
Прочие активы	50%

7.59. Данный фактор позволяет оценить качество активов Страховой организации с точки зрения длительности сроков реализации и возможных потерь при обращении в денежные средства. Более высокое значение коэффициента ликвидности активов Агентство оценивает как позитивно влияющее на финансовую устойчивость Страховой организации за счет возможности более быстро и с наименьшими потерями обратить активы в денежные средства.

7.60. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 23. Балльная оценка фактора «Коэффициент ликвидности активов»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для страховщиков жизни	≤69,70%	74,66%	79,62%	84,58%	89,55%
Значение фактора для универсальных страховых организаций и для специализированных перестраховщиков	≤55,29%	61,14%	66,99%	72,84%	78,68%

Таблица 24. Формула расчета фактора «Коэффициент кредитного качества активов»

№	Фактор	Формула расчета
10	Коэффициент кредитного качества активов	Сумма (объем вложений, имеющих кредитный рейтинг группы $i$ по таблице 25 * коэффициент риска группы $K_i$ по таблице 25 / Объем инвестиционных вложений всего

7.61. Данный фактор позволяет оценить подверженность Страховой организации рискам в зависимости от кредитного качества (уровня кредитного рейтинга) инвестиционных активов. Чем выше кредитное качество инвестиционного портфеля, тем выше финансовая устойчивость Страховой организации.

7.62. В состав инвестиционного портфеля для целей оценки его кредитного качества включаются денежные средства, депозитные вклады, ценные бумаги и иные инвестиционные активы, подверженные кредитному риску.

Таблица 25. Коэффициенты риска в зависимости от уровня кредитного рейтинга

	группа 1	группа 2	группа 3	группа 4	группа 5
Moody's Investors Service по международной рейтинговой шкале	Baa3 и выше	Ba1, Ba2	Ba3, B1	B2, B3	Сaa – С
S&P Global Ratings, Fitch Ratings по международной рейтинговой шкале	BBB- и выше	BB+, BB	BB-, B+	B, B-	CCC – С
AM Best Co, по международной рейтинговой шкале	B++ и выше	B+	B	B-	C++ и ниже
Аккредитованные Банком России кредитные рейтинговые агентства по национальной шкале для Российской Федерации	Рейтинговая категория AAA	Рейтинговая категория AA	Рейтинговая категория A	Рейтинговая категория BBB	Рейтинговая категория BB и ниже
					без рейтинга
Коэффициент риска, Ki	1	0,9	0,8	0,5	0,2

7.63. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 26. Балльная оценка фактора «Коэффициент кредитного качества активов»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для страховщиков жизни	60,74%	68,83%	76,91%	85,00%	93,08%
Значение фактора для универсальных страховых организаций и для специализированных перестраховщиков	49,72%	59,78%	69,85%	79,91%	89,97%



## Достаточность капитала

Таблица 27. Формула расчета фактора «Коэффициент запаса капитала»

№	Фактор	Формула расчета
11.	Коэффициент запаса капитала	<p>Для страховщиков жизни:</p> $\frac{\text{Собственный капитал} - \text{гудвилл} - \text{отложенные аквизиционные расходы} - \text{минимальный уставный капитал для данной лицензии}}{\text{Операционные расходы} + \text{страховые резервы-нетто}}$ <p>Для универсальных страховых организаций и специализированных перестраховщиков:</p> $\frac{\text{Собственный капитал} - \text{гудвилл} - \text{отложенные аквизиционные расходы} - \text{минимальный уставный капитал для данной лицензии}}{\text{Операционные расходы} + \text{страховые резервы убытков-нетто}}$

7.64. Данный фактор относится к количественным факторам и позволяет спрогнозировать запас капитала Страховой организации для обеспечения текущей деятельности в части будущих страховых выплат и текущих операционных расходов. Минимальный размер уставного капитала Страховой организации определяется в соответствии со ст.25 Закона РФ от 27.11.1992 N 4015-1 "Об организации страхового дела в Российской Федерации". Чем выше коэффициент запаса капитала, тем выше финансовая устойчивость Страховой организации.

7.65. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 28. Балльная оценка фактора «Коэффициент запаса капитала»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для страховщиков жизни	≤0%	4,81%	9,62%	14,43%	≥19,24%
Значение фактора для универсальных страховых организаций и для специализированных перестраховщиков	≤0%	29,40%	58,79%	88,19%	≥117,58%

Таблица 29. Формула расчета фактора «Коэффициент достаточности капитала-нетто»

№	Фактор	Формула расчета
12.	Коэффициент достаточности капитала-нетто	$\frac{\text{Капитал-нетто}}{\text{Скорректированные обязательства}}$

7.66. Данный фактор относится к количественным факторам и позволяет оценить достаточность капитала Страховой организации, скорректированного на величину низколиквидных активов, для обеспечения обязательств. Чем выше коэффициент достаточности капитала-нетто, тем выше финансовая устойчивость Страховой организации за счет более высокого отношения капитала к обязательствам.

7.67. Капитал-нетто рассчитывается как разность капитала и резервов и гудвилла, отложенных аквизиционных расходов, активов по операциям ОМС. Скорректированные обязательства рассчитываются как разность итоговой величины обязательств и отложенных аквизиционных доходов, обязательств по ОМС.

7.68. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 30. Балльная оценка фактора «Коэффициент достаточности капитала-нетто»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для страховщиков жизни	≤0%	4,54%	9,07%	13,61%	≥18,15%
Значение фактора для универсальных страховых организаций и для специализированных перестраховщиков	≤2,49%	22,90%	43,31%	63,71%	≥84,12%

### Платежеспособность

7.69. Группа Платежеспособность включает в себя один фактор.

7.70. Фактор «Платежеспособность» относится к количественным факторам и позволяет оценить запас капитала Страховой организации для исполнения обязательств по договорам страхования, сострахования, перестрахования в случае недостаточности средств страховых резервов.

Расчет фактора осуществляется в соответствии с Положением Банка России от 16.11.2021 N 781-П "О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков".

7.71. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 31. Балльная оценка фактора «Платежеспособность»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для страховщиков жизни, универсальных страховых организаций, специализированных перестраховщиков	≤1,05	1,1625	1,275	1,3875	≥1,5

7.72. К группе «Платежеспособность» может применяться модификатор «Влияние рисков<sup>5</sup> на собственные средства (капитал)».

Таблица 36. Модификатор «Влияние рисков на собственные средства (капитал)» группы «Платежеспособность»

<sup>5</sup> Расчет рисков должен быть осуществлен в соответствии с 781-П, в том числе Риска 1 и Риска 2.

### Модификатор «Влияние рисков на собственные средства (капитал)»

Критерии	Оценочный балл
Доля концентрационного риска более 65% от капитала	-1
Доля риска изменения кредитного спреда более 4% от капитала	-1
Доля риска изменения процентных ставок более 13% от капитала	-1
Доля риска изменения стоимости акций более 2% от капитала	-1
Доля риска изменения валютного курса более 2% от капитала	-1
Доля риска изменения цен на недвижимость более 10% от капитала	-1
Доля риска изменения цен на иные активы более 5% от капитала	-1
Доля риска 1 более 75% от капитала	-1
Доля риска 2 более 20% от капитала	-1

7.73. Оценка влияния рисков и их концентраций на капитал Страховой организации позволяет оценить достаточность собственных средств Страховой организации, запас прочности капитала в случае их реализации, а также оценить её риск-аппетит. Существенная доля под риски в капитале Страховой организации рассматривается Агентством как негативное влияние, способное повлиять на финансовую устойчивость рейтингуемого лица. В данном случае дополнительно к оценке фактора присваиваются отрицательные оценочные баллы.

### Рентабельность

7.74. Группа факторов «Рентабельность» включает в себя два фактора: рентабельность собственного капитала и рентабельность инвестиционной деятельности.

Таблица 32. Формула расчета фактора «Рентабельность собственного капитала»

№	Фактор	Формула расчета
13.	Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль LTM/Среднегодовой объем капитала

7.75. Уровень рентабельности собственного капитала позволяет судить об эффективности использования собственных средств. Высокая рентабельность собственного капитала способствует заинтересованности собственников в дальнейшем развитии Страховой организации, так как вложенные средства приносят им лучшую доходность. Более высокое значение рентабельности собственного капитала Агентство рассматривает как положительно влияющее на финансовую устойчивость рейтингуемого лица.

7.76. Среднегодовой объем капитала определяется как среднее арифметическое величин капитала на отчетную дату и на дату за год до отчетной.

7.77. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 33. Балльная оценка фактора «Рентабельность собственного капитала»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для страховщиков жизни	≤3,63%	10,39%	17,15%	23,91%	≥30,67%
Значение фактора для универсальных страховых организаций и для специализированных перестраховщиков	≤0%	4,45%	8,89%	13,34%	≥17,78%

Таблица 34. Формула расчета фактора «Рентабельность инвестиционной деятельности»

№	Фактор	Формула расчета
14.	Рентабельность инвестиционной деятельности	Результат от инвестиционной деятельности LTM / среднегодовой объем инвестиционных вложений

7.78. Рентабельность инвестиционной деятельности относится к количественным факторам и отражает доходность инвестиционного портфеля Страховой организации. Более высокое значение данного фактора Агентство оценивает как позитивно влияющее на финансовую устойчивость Страховой организации, так как это говорит о более высокой эффективности инвестиционной политики Страховой организации и о ее способности генерировать прибыль от инвестиционного портфеля, что является одним из основных источников дохода для Страховой организации.

7.79. Результат от инвестиционной деятельности рассчитывается как разница между доходами и расходами по всем видам инвестиций.

7.80. Среднегодовой объем инвестиционных вложений рассчитывается как среднее арифметическое величин инвестиционных вложений на отчетную дату и на дату за год до отчетной. Под инвестиционными вложениями понимаются денежные средства, депозиты, ценные бумаги, займы предоставленные, паи инвестиционных фондов, инвестиционное имущество, вложения в дочерние и ассоциированные организации, производные финансовые инструменты.

7.81. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 35. Балльная оценка фактора «Рентабельность инвестиционной деятельности»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
-----------------	---	-----	---	-----	----

Значение фактора для страховщиков жизни	≤3,09%	4,50%	5,91%	7,33%	≥8,74%
Значение фактора для универсальных страховых организаций и для специализированных перестраховщиков	≤0%	1,89%	3,79%	5,68%	≥7,57%

7.82. К блоку «Финансовый профиль» может применяться модификатор «Уровень долговой нагрузки».

Таблица 36. Модификатор «Уровень долговой нагрузки» блока «Финансовый профиль»

Модификатор «Уровень долговой нагрузки»	
Критерии	Оценочный балл
Уровень долговой нагрузки составляет более 20%	-0,25
Уровень долговой нагрузки составляет более 30% или собственный капитал отрицателен	-0,50

Таблица 37. Формула расчета модификатора «Уровень долговой нагрузки»

Модификатор	Формула расчета
Уровень долговой нагрузки	Привлеченные средства (займы и кредиты, выпущенные долговые ценные бумаги), обязательства по аренде, выданные гарантии / Собственный капитал и резервы

7.83. Привлечение заемных средств нехарактерно для Страховых организаций, так как осуществление выплат и покрытие обязательств обычно происходит за счет страховых резервов и собственного капитала. Привлечение существенного объема заемных средств рассматривается Агентством как фактор риска для финансовой устойчивости рейтингуемого лица с присвоением отрицательного оценочного балла.

## СТРАХОВОЙ ПРОФИЛЬ

7.84. В данном блоке рейтинговым аналитиком Агентства на основании имеющейся информации оцениваются диверсификация бизнеса, перестраховочная защита, актуарная оценка.

### Диверсификация бизнеса

7.85. В группе факторов Диверсификация бизнеса оцениваются диверсификация деятельности по укрупненным видам страхования и доля контролируемых каналов продаж.

Таблица 38. Формула расчета фактора «Диверсификация деятельности по укрупненным видам страхования»

№	Фактор	Формула расчета
15.	Диверсификация деятельности по укрупненным видам страхования	$\sum_{i=1}^n s_i^2$ <p>Где <math>s_i</math> - доля <math>i</math>-го вида страхования в объеме собранных премий</p>

7.86. Укрупненные виды страхования представлены в таблице ниже.

Таблица 39. Укрупненные виды страхования

Для универсальных страховщиков:
Страхование от несчастных случаев
Добровольное медицинское страхование
Страхование средств наземного транспорта
Страхование имущества физических лиц
Страхование имущества юридических лиц
Страхование других видов имущества
Страхование добровольных видов ответственности
Страхование финансовых и предпринимательских рисков
Обязательное личное страхование
ОСАГО
Страхование других видов обязательного страхования ответственности
Прочие виды

7.87. Данный фактор позволяет учесть при оценке универсальной Страховой организации или специализированного перестраховщика уровень диверсификации ее деятельности по видам страхования. Более диверсифицированный характер деятельности Страховой организации подразумевает снижение рисков, связанных с падением спроса в отдельных сегментах рынка, что приводит к более высокой оценке данного фактора.

7.88. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 40. Балльная оценка фактора «Диверсификация деятельности по укрупненным видам страхования»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для универсальных страховых организаций и для специализированных перестраховщиков	≥56,82%	47,91%	39,00%	30,09%	≤21,18%

Таблица 41. Формула расчета фактора «Доля контролируемых каналов продаж»

№	Фактор	Формула расчета
16.	Доля контролируемых каналов продаж	Объем премий по договорам, заключенным через контролируемые каналы продаж / Объем премий всего

7.89. Данный фактор относится к количественным факторам и позволяет оценить зависимость Страховой организации от посредников. Чем выше доля контролируемых каналов продаж, тем ниже зависимость Страховой организации от внешних посредников, что позитивно оценивается Агентством.

7.90. Под контролируемыми каналами продаж подразумеваются собственные продажи Страховой организации без привлечения посредников, продажи через интернет-канал (без посредников). В отдельных случаях к контролируемым каналам продаж могут быть отнесены продажи через других посредников, работающих на условиях эксклюзивности.

7.91. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 42. Балльная оценка фактора «Доля контролируемых каналов продаж»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для страховщиков жизни	≤0%	3,60%	7,19%	10,79%	≥14,38%
Значение фактора для универсальных страховых организаций	≤0,24%	9,94%	19,64%	29,37%	≥39,04%

### Перестраховочная защита

7.92. Оценка группы показателей «Перестраховочная защита» производится на основании анализа двух факторов: коэффициент перестраховочной защиты и кредитное качество перестраховщиков.

Таблица 43. Формула расчета фактора «Коэффициент перестраховочной защиты»

№	Фактор	Формула расчета
17.	Коэффициент перестраховочной защиты	Максимальный размер страховой выплаты-нетто / Собственный капитал

7.93. Данный фактор относится к количественным факторам и позволяет оценить финансовую устойчивость Страховой организации с точки зрения возможности покрытия максимально возможной страховой выплаты, находящейся на собственном удержании, за счет собственного капитала Страховой организации. Чем выше отношение максимального размера страховой выплаты-нетто к собственному капиталу, тем ниже финансовая устойчивость Страховой организации.

7.94. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 44. Балльная оценка фактора «Коэффициент перестраховочной защиты»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для универсальных страховых организаций и для специализированных перестраховщиков	≥12,00%	9,00%	6,00%	3,00%	0%

Таблица 45. Формула расчета фактора «Кредитное качество перестраховщиков»

№	Фактор	Формула расчета
18.	Кредитное качество перестраховщиков	Сумма (доля в резервах перестраховщиков, имеющих кредитный рейтинг группы $i$ по таблице 25 * коэффициент риска группы $K_i$ по таблице 25) / Доля перестраховщиков в резервах всего

7.95. Данный фактор позволяет оценить подверженность Страховой организации рискам неисполнения перестраховщиками своих обязательств. Чем выше кредитное качество перестраховщиков, тем выше финансовая устойчивость Страховой организации.

7.96. Оценочный балл фактора рассчитывается автоматически как линейная функция в пределах диапазона, указанного в таблице ниже:

Таблица 46. Балльная оценка фактора «Кредитное качество перестраховщиков»

Балльная оценка	0	2,5	5	7,5	10
Значение фактора для страховщиков жизни	≤0,00%	24,93%	49,86%	74,79%	99,72%
Значение фактора для универсальных страховых организаций и для специализированных перестраховщиков	≤0,00%	21,82%	43,65%	65,47%	≥87,30%



7.97. К группе «Перестраховочная защита» может применяться модификатор «Факторы перестраховочного риска».

Таблица 47. Модификатор «Факторы перестраховочного риска» группы «Перестраховочная защита»

Модификатор «Факторы перестраховочного риска»	
Критерии	Оценочный балл
Перестраховщики участвовали менее чем в 5 из 10 крупнейших убытков Страховой организации за последние 2 года ( <i>кроме добровольного медицинского страхования</i> ) – для универсальных страховых организаций и специализированных перестраховщиков	-0,5
Страховая организация не передает в перестрахование риски хотя бы по одному виду страхования, по которому средняя величина страховой суммы на один договор превышает 25% собственных средств (кроме видов страхования, по которым страховая сумма рассчитывается совокупно по группе объектов или застрахованных лиц) – для универсальных страховых организаций и специализированных перестраховщиков	-0,5
Отсутствие опыта урегулирования крупных убытков, в том числе с участием перестраховщиков (к крупным относятся убытки в случае, если максимальная страховая выплата-брутто составляет 50% и более от размера собственного капитала Страховой организации) – для универсальных страховых организаций и специализированных перестраховщиков	-0,5

7.98. Наличие факторов перестраховочного риска может оказать негативное влияние на финансовую устойчивость Страховой организации за счет недостаточного покрытия потенциальных крупных убытков.

### Актuarная оценка

7.99. В группе «Актuarная оценка» анализируется один фактор согласно критериям, представленным в таблице ниже.

Таблица 48. Критерии оценки и оценочные баллы фактора «Актuarная оценка»

№	Фактор
19.	Актuarная оценка
Критерии	Оценочный балл
Методы оценки тарифов и резервов неадекватны, что подтверждается результатами ретроспективного анализа <sup>6</sup> . Необходимо доформирование страховых резервов в размере, который повлечет за собой снижение	0,0

<sup>6</sup> Для целей ретроспективного анализа рассматривается более двух актuarных заключений.

Критерии	Оценочный балл
финансового результата более чем на 50%. Рекомендации Актуария не выполняются.	
Результаты ретроспективного анализа указывают на низкую эффективность методов оценки тарифов и резервов. Существует необходимость доформирования страховых резервов, что повлечет за собой снижение финансового результата от 20% до 50%. Более 50% рекомендаций Актуария не выполнено.	2,5
Результаты ретроспективного анализа указывают на некоторые замечания к методам оценки тарифов и резервов и /или существует необходимость доформирования страховых резервов, однако это не повлечет за собой снижения финансового результата более чем на 10%, но менее чем на 20%. Рекомендации Актуария выполняются не в полном объеме, при этом количество выполненных рекомендаций превышает 50% (рекомендации, потерявшие актуальность, не учитываются).	5,0
Результаты ретроспективного анализа указывают на некоторые замечания к методам оценки тарифов и резервов и /или существует необходимость доформирования страховых резервов, однако это не повлечет за собой снижения финансового результата более не более чем на 10%. Рекомендации Актуария выполняются не в полном объеме, при этом количество выполненных рекомендаций превышает 70% (рекомендации, потерявшие актуальность, не учитываются).	7,50
Страховые резервы соответствуют размеру будущих страховых выплат. Методы оценки резервов адекватны, что подтверждается результатами ретроспективного анализа. Рекомендации Актуария выполняются в полном объеме ИЛИ невыполнение рекомендаций обусловлено объективными причинами.	10,0

7.100. Данный фактор относится к качественным факторам. Адекватность применяемых Страховой организацией методов оценки тарифов и резервов, соответствие страховых резервов размеру будущих страховых выплат, подтвержденные аттестованным актуарием, выполнение рекомендаций актуария оказывают положительное влияние на уровень рейтинга.

Таблица 49. Критерии оценки и оценочные баллы модификатора «Репутация актуария» фактора «Актуарная оценка»

Модификатор «Репутация актуария»	
Критерии	Оценочный балл
Актуарий исключен из реестра в связи с нарушениями законодательства.	-7,5
В течение последних 3 лет к актуарию неоднократно применялись санкции со стороны саморегулируемой организации или Банка России.	-5,0

### Модификатор «Репутация актуария»

#### Критерии

#### Оценочный балл

В течение последних 3 лет к актуарию однократно применялись санкции со стороны саморегулируемой организации или Банка России.

-2,5

7.101. Модификатор может применяться к фактору «Актуарная оценка» в том случае, если актуарий подвергался санкциям со стороны саморегулируемой организации или Банка России. Нарушение актуарием актуарных стандартов или законодательства РФ, приведшее к исключению из реестра ответственных актуариев или санкциям (штрафам) со стороны СРО, рассматривается Агентством в качестве фактора риска с присвоением отрицательной балльной оценки.

## КОРРЕКТИРОВКИ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

7.102. Корректировки, применяемые в соответствии с данной Методологией, направлены на трансформацию данных отчетности в данные, которые в большей степени отражают финансовое положение Страховой организации. Корректировки повышают способность финансовых коэффициентов, используемых в рейтинговом анализе, отражать экономическую реальность и позволяют Агентству более достоверно оценить финансовую устойчивость Страховой организации. В случае, если суммы являются незначительными для рейтингового анализа (существенность оценивается в зависимости от влияния итоговых сумм показателей финансовой отчетности на финансовую устойчивость Страховой организации), то некоторые аналитические корректировки могут не применяться.

7.103. Основные корректировки, которые должны применяться для более адекватного отражения факторов в модели, указаны в Таблице 50. В редких случаях для повышения степени сопоставимости финансовых данных различных Страховых организаций, Агентство может внести иные корректировки, чем указанные в Таблице 50 (например, для отражения какой-либо операции иным образом, чем она отражена в финансовой отчетности).

7.104. При внесении нестандартных корректировок показателей финансовой отчетности (иных, чем указанные в Таблице 50) основными являются следующие принципы:

- принцип приоритета содержания над формой;
- принцип сопоставимости данных отчетности;
- оценка активов по рыночной стоимости с учетом осмотрительности;
- исключение или отдельный анализ внутригрупповых операций;
- принцип непрерывности деятельности.

7.105. Применение Агентством корректировок, уточняющих некоторые показатели финансовой отчетности Страховых организаций в соответствии с применимыми принципами бухгалтерского учета, не означает, что Агентство подвергает сомнению

применение данных принципов Страховой организацией, качество аудита или составления финансовой отчетности.

Таблица 50. Стандартные корректировки показателей финансовой отчетности

Фактор	Корректировки
Активы	<p>По рыночной (справедливой) стоимости активов при наличии независимой рыночной оценки давностью не более одного года оценщика, в соответствии с Перечнем оценщиков (оценочных организаций), действующих в соответствии с законодательством РФ, рекомендуемых Банком России для подтверждения оценки активов кредитных организаций (к статье баланса, по которой учитывается переоцененный актив, прибавляется величина разницы между балансовой и рыночной стоимостью актива). При этом корректировка соответствующей статьи производится на все отчетные даты после даты составления отчета об оценке.</p> <p>На реальные сроки превращения активов в денежные средства и их эквиваленты (активы исключаются из своего текущего раздела и переносятся в раздел, который соответствует срочности превращения активов в денежные средства).</p>
Собственный капитал	<p>Добавочный капитал на сумму разницы между рыночной и балансовой стоимостью активов (к статье баланса, по которой учитывается добавочный капитал, прибавляется величина разницы между балансовой и рыночной стоимостью актива).</p> <p>Нераспределенная прибыль на величину проблемной незарезервированной дебиторской задолженности (от нераспределенной прибыли отнимается сумма проблемной дебиторской задолженности, а также эта сумма отнимается от дебиторской задолженности).</p> <p>На величину финансовых обязательств перед связанными кредиторами / акционерами (участниками), имеющих признаки субординированности <sup>7</sup>, а также других льготных условий <sup>8</sup> (сумма таких обязательств вычитается из долга и прибавляется к добавочному капиталу). Если субординированный заем бессрочный / соглашение предусматривает безусловное неограниченное количество пролонгаций или срок предоставления субординированного займа составляет более пяти лет с учетом следующей процедуры исчисления остаточной стоимости, подлежащей переносу в собственный капитал: в период, превышающий пять лет до полного исполнения обязательств - в полной величине субординированного займа; в последние пять лет до полного исполнения обязательств – по остаточной стоимости, определяемой следующим образом:</p> $O = \frac{C}{20} \times D$

<sup>7</sup> **Признак субординированности** – наличие закрепленного в кредитном соглашении с другими несвязанными кредиторами условия о том, что данное обязательство будет погашено после погашения обязательств перед несвязанными кредиторами.

<sup>8</sup> **Другие льготные условия** – процентная ставка по обязательству ниже ключевой ставки ЦБ РФ (для рублевых обязательств) и ниже среднерыночной на российском рынке по валютным обязательствам; погашение процентных выплат в конце срока погашения основного долга или менее четырех раз в год; отсутствие обеспечения и поручительства; отсутствие ковенант в кредитном соглашении, нарушение которых может привести к повышению процентной ставки или досрочному истребованию долга.

Фактор	Корректировки
	<p>где:</p> <p>О – остаточная стоимость субординированного займа на дату проведения анализа;</p> <p>Д – полная величина субординированного займа;</p> <p>С – период амортизации: количество оставшихся до погашения субординированного займа полных кварталов, отсчет которых ведется с даты погашения, указанной в договоре субординированного займа (<math>1 \leq C \leq 20</math>).</p>
Долг	<p>На величину финансовых обязательств кредитного характера, учитываемых в балансе как кредиторская задолженность (финансовые обязательства, которые, согласно МСФО, должны быть классифицированы в долг, а не в кредиторскую задолженность, следует прибавить к сумме долга, а из величины кредиторской задолженности вычесть соответствующую неверно классифицированную сумму).</p> <p>На величину финансовых обязательств перед связанными кредиторами / акционерами (участниками), имеющих признаки субординированности, а также других льготных условий (сумма таких финансовых обязательств вычитается из долга и прибавляется к прочим обязательствам или собственному капиталу в зависимости от срока погашения таких обязательств).</p>
Прочие обязательства	<p>На величину финансовых обязательств перед связанными кредиторами / акционерами (участниками) со сроком погашения 5 лет и менее, имеющих признаки субординированности, а также другие льготные условия (сумма таких финансовых обязательств прибавляется к прочим обязательствам (к долгосрочным или краткосрочным в зависимости от реального срока погашения) и вычитается из суммы долга).</p>
Дебиторская задолженность	<p>На величину проблемной, по мнению Агентства (в отношении которой идут судебные разбирательства), дебиторской задолженности, в случае отсутствия адекватного резервирования (от балансовой стоимости дебиторской задолженности отнимается сумма проблемной дебиторской задолженности по активу, а также эта сумма отнимается от величины нераспределенной прибыли по пассиву).</p>
Кредиторская задолженность	<p>На долю кредиторской задолженности, по сути являющейся обязательствами кредитного характера (обязательства, которые, согласно МСФО, должны быть классифицированы в долг, а не в кредиторскую задолженность, следует прибавить к долгу, а от кредиторской задолженности отнять соответствующую неверно классифицированную сумму).</p>
Денежные средства	<p>На величину денежных средств с ограничением использования (объем денежных средств с ограничением использования следует исключить из суммы денежных средств и увеличить прочие активы на соответствующую сумму).</p>
Прочие активы	<p>На величину денежных средств с ограничением использования.</p>
Чистая прибыль	<p>На величину доходов (расходов) от разовой операции или нерегулярной деятельности, не являющейся для страховой организации основной.</p>

### Аналитические корректировки

7.106. В данном разделе оценивается наличие преимуществ у Страховой организации, а также факторов риска, последствия влияния которых на финансовую устойчивость рейтингуемого лица в настоящий момент в полной мере не определены, но с высокой долей вероятности могут отразиться на финансовом положении, репутации, и, как следствие, финансовой устойчивости Страховой организации при

изменениях внешних условий, которые сложно поддаются контролю со стороны Страховой организации.

7.107. Аналитические корректировки могут быть применены в соответствии с решением рейтингового аналитика Агентства.

7.108. Всего в данном факторе оценивается 10 критериев. Каждому критерию присваивается балл, указанный в таблице в случае, если условия критерия выполняются для рейтингуемого лица.

Таблица 51. Критерии и оценочные баллы Аналитических корректировок

Критерии	Оценочный балл
Доля просроченной дебиторской задолженности составляет более 20% от суммы дебиторской задолженности	-1
Страховая организация и (или) ее владельцы имеют претензии со стороны государственных органов или СРО ( <i>наличие предписаний, негативные результаты проверок</i> )	-1
Страховая организация и (или) ее собственники участвуют в судебных разбирательствах в объемах, существенных для бизнеса (в случае негативного для Страховой организации решения суда объем собственного капитала может сократиться на 5% и более)	-1
Существуют риски утраты ключевых клиентов или партнеров, имеется неопределенность в перспективах развития Страховой организации ( <i>например, концентрация бизнеса на каналах продаж, где существует высокая вероятность сокращения объемов премий, необходимость докапитализации страховой организации</i> )	-1
Наличие фактов наложения ареста на имущество Страховой организации или ее связанных сторон, исполнительное производство по которым может оказать значительное влияние на возможность осуществлять текущую деятельность Страховой организации	-1
Вовлечение Страховой организации или ее связанных сторон в операции, связанные с нарушением законодательства РФ	-1
Смена генерального директора или иные существенные изменения в составе менеджмента (в совете директоров, в правлении) 2 раза и более за последние 3 года, способные оказать значительное влияние на возможность осуществлять текущую деятельность Страховой организации	-1
В аудиторском заключении имеются оговорки или важные обстоятельства, которые могут повлиять на непрерывность деятельности Страховой организации.	-1
Лояльность клиентской базы. Клиентская база стабильна, компания способна удерживать клиентов, переключение существенной части клиентов на других страховщиков маловероятно. Лояльность клиентской базы может оцениваться с точки зрения опыта работы с крупными клиентами, доли пролонгированных договоров страхования, применения	1

Критерии	Оценочный балл
метрик NPS, наличия службы контроля качества, доли аннулированных премий, количества жалоб страхователей.	

7.109. Дополнительно к имеющейся группе аналитических корректировок могут применяться следующие корректировки: «Географическая диверсификация бизнеса по субъектам РФ», «Концентрация клиентской базы», «Доля крупнейшего посредника в объеме премий, полученных через посредников», «Доля связанных сторон в объеме премий», «Инфраструктурная значимость».

Таблица 52. Формула расчета корректировки «Географическая диверсификация по субъектам РФ»

Корректировка	Формула расчета
Географическая диверсификация бизнеса по субъектам РФ	$\sum_{i=1}^n w_i * s_i^2$ <p>Где <math>s_i</math> - доля i-го субъекта РФ в объеме собранных премий  <math>w_i</math> – поправочный коэффициент, равный 0,25 для Москвы, 0,5 для Московской области и Санкт-Петербурга, 1 – для остальных регионов</p>

7.110. Порядок присвоения балла для корректировки «Географическая диверсификация бизнеса по субъектам РФ» представлен в таблице ниже.

Таблица 53. Корректировка «Географическая диверсификация бизнеса по субъектам РФ»

Корректировка «Географическая диверсификация бизнеса по субъектам РФ»	
Критерии	Оценочный балл
Значение коэффициента географической диверсификации бизнеса $\geq 50\%$	-1,0
Значение коэффициента географической диверсификации бизнеса [40%; 50%)	-0,5
Значение коэффициента географической диверсификации бизнеса [10%; 20%)	0,5
Значение коэффициента географической диверсификации бизнеса $< 10\%$	1,0

7.111. Высокая географическая диверсификация бизнеса по субъектам РФ делает Страховую организацию менее чувствительной к экономической ситуации и уровню спроса на ее услуги в отдельных регионах присутствия, а также означает наличие территориальной раскладки ущерба. Чем выше географическая диверсификация бизнеса Страховой организации, тем выше балльная оценка данной корректировки.

7.112. Корректировка «Концентрация клиентской базы» оценивается по доле крупнейшего клиента и совокупной доле 10 крупнейших клиентов в объеме собранных премий. Порядок присвоения балла представлен в таблице ниже.

Таблица 54. Корректировка «Концентрация клиентской базы»

		Совокупная доля 10 крупнейших клиентов/групп связанных клиентов		
		Не более 50%	От 50% до 80%	Более 80%
Доля крупнейшего клиента/группы связанных клиентов	Не более 20%	1 балл	0,5 баллов	0 баллов
	От 20% до 50%	0,5 баллов	0 баллов	-0,5 баллов
	Более 50%	0 баллов	-0,5 баллов	-1 балл

7.113. Высокая концентрация клиентской базы делает Страховую организацию подверженной рискам снижения объемов бизнеса в случае отказа крупнейших клиентов от сотрудничества. Под группой связанных клиентов понимаются юридические и физические лица, которые способны оказывать влияние на деятельность друг друга. Влияние, оказываемое на деятельность связанного лица, может быть выражено в возможности прямого или косвенного управления лицом, а также влияния на принимаемые им финансовые, операционные и иные решения.

Таблица 55. Корректировка «Доля крупнейшего посредника в объеме премий, полученных через посредников»

Корректировка «Доля крупнейшего посредника в объеме премий, полученных через посредников»

Критерии	Оценочный балл
Доля крупнейшего посредника $\geq 80\%$	-1
Доля крупнейшего посредника [50%; 80%)	-0,5
Доля крупнейшего посредника [10%; 20%)	0,5
Доля крупнейшего посредника $< 10\%$	1

7.114. Корректировка «Доля крупнейшего посредника» может применяться, если этот посредник не относится к контролируемым каналам продаж и/или если доля посреднического канала продаж превышает 50% от объема премий. При отказе от сотрудничества и невозможности замены посредника Страховая организация подвергается риску снижения объемов бизнеса и, в некоторых случаях, утраты финансовой устойчивости.

7.115. Корректировка «Доля связанных сторон в объеме премий» имеет следующие критерии:



Таблица 56. Критерии корректировки «Доля связанных сторон в объеме премий»

## Корректировка «Доля связанных сторон в объеме премий»

Критерии	Оценочный балл
Доля связанных сторон в объеме премий превышает 20%	-0,5
Доля связанных сторон в объеме премий превышает 30%	-1,0

7.116. Высокая доля связанных сторон в структуре премий Страховой организации означает кэптивный характер деятельности Страховой организации и высокую степень зависимости финансовых результатов компании от финансового состояния связанных сторон. В случае финансовых затруднений у связанных сторон объем страховых премий может существенно сократиться, что негативно скажется на финансовой устойчивости Страховой организации.

7.117. Корректировка «Инфраструктурная значимость» может применяться для Страховой организации, от финансовой устойчивости которой зависит экономическое положение страховой отрасли и/или дефолт которой может спровоцировать повышение уровня социальной напряженности. Для применения данной корректировки Страховая организация должна занимать место не ниже 10-го в списке страховых организаций по итогам отчетного года: по совокупному объему страховых премий и/или по размеру активов и/или по размеру премий физических лиц и соответствовать одному или нескольким критериям социальной значимости, указанным ниже:

- страховая организация является страхователем нескольких предприятий, входящих в перечень системообразующих организаций российской экономики;
- страховая организация является страхователем социально-значимых объектов (в том числе инфраструктурных) регионального значения;
- страховая организация реализует приоритетные направления государственной политики в области страхования (например, имеет большой объем принятых рисков по страхованию жизни и здоровья военнослужащих).

7.118. По итогам применения корректировки «Инфраструктурная значимость» базовый рейтинг Страховой организации может быть повышен на один уровень.

7.119. Агентство полагает, что также возможны иные сценарии или события (вышеуказанные корректировки не являются исчерпывающими), влияющие на финансовую устойчивость Страховой организации.

7.120. Агентство оценивает каждый подобный сценарий или событие индивидуально. Примененные корректировки должны быть обоснованы с точки зрения влияния на финансовую устойчивость Страховой организации.

## 8. ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ

8.1. Предварительный рейтинг формируется после оценки всех факторов рейтинговой модели, необходимых корректировок отчетности и применения аналитических корректировок. Уровень предварительного рейтинга присваивается в зависимости от набранного итогового балла в соответствии с Таблицей 57.

Таблица 57. Соответствие уровней кредитных рейтингов Страховой организации значениям границ рейтинговой модели

Уровень кредитного рейтинга Страховой организации	Значения балла рейтинговой модели
AAAlrul	(8,08; 10,00]
AA+lrul	(7,70; 8,08]
AAlrul	(7,36; 7,70]
AA-lrul	(7,04; 7,36]
A+lrul	(6,74; 7,04]
Alrul	(6,46; 6,74]
A-lrul	(6,18; 6,46]
BBB+lrul	(5,92; 6,18]
BBBlrul	(5,65; 5,92]
BBB-lrul	(5,40; 5,65]
BB+lrul	(5,14; 5,40]
BBlrul	(4,88; 5,14]
BB-lrul	(4,62; 4,88]
B+lrul	(4,35; 4,62]
Blrul	(4,08; 4,35]
B-lrul	(3,79; 4,08]
CCClrul	(0; 3,79]
CClrul – Clrul	балл не присваивается

8.2. Критерии присвоения рейтингов «CC lrul» и «C lrul» указаны во внутреннем документе Агентства «Основные понятия, используемые в методологиях Общества с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство», размещенном на сайте Агентства.

## 9. БАЗОВЫЙ РЕЙТИНГ

### СРАВНЕНИЕ С ГРУППОЙ СОПОСТАВИМЫХ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

- 9.1. Для проведения сравнительного анализа с группой сопоставимых страховых организаций Агентство может использовать как внутренние данные, полученные от других страховых организаций, получивших кредитные рейтинги Агентства, так и внешние публичные данные и отраслевые обзоры Агентства.
- 9.2. Сравнение с сопоставимыми страховыми организациями осуществляется как в части качественных, так и количественных факторов. Производимое сравнение производится для:
- Обеспечения сопоставимости кредитных рейтингов;
  - Сопоставления страховых организаций схожих характеристик.
- 9.3. Результатом сравнения с группой сопоставимых страховых организаций может быть изменение Базового рейтинга не более чем на одну ступень.
- 9.4. Позитивное влияние на Базовый рейтинг может оказать наличие преимуществ перед сопоставимыми страховыми организациями (например, наличие уникальных технических решений, клиентских продуктов, каналов продаж, не имеющих аналогов у конкурентов). Негативное влияние могут оказать недостатки, присущие исключительно анализируемой Страховой организации (например, проведение ряда сомнительных сделок, не имеющих обоснованного экономического смысла). Как положительные, так и отрицательные корректировки Базового рейтинга осуществляются независимо от оценки других факторов анализа. Примененная корректировка должна быть обоснована с точки зрения влияния на финансовую устойчивость Страховой организации.

## 10. ПРОГНОЗ ПО КРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ

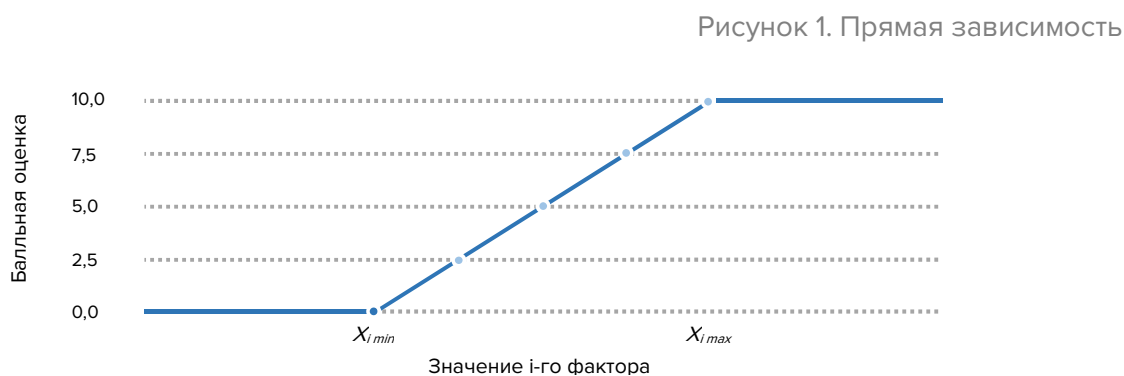
- 10.1. В процессе рейтинговой деятельности Агентство осуществляет рейтинговые действия в отношении кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам. При определении прогноза по кредитному рейтингу Агентство принимает во внимание вероятное воздействие факторов как финансового, так и нефинансового характера, которое может привести к изменению кредитного рейтинга.
- 10.2. Объекту рейтинга может быть присвоен один из четырех видов прогноза по кредитному рейтингу: «позитивный», «негативный», «стабильный», «развивающийся».
  - 10.2.1. Присвоение стабильного прогноза по кредитному рейтингу предполагает с высокой долей вероятности сохранение уровня кредитного рейтинга в течение следующих 12 месяцев.
  - 10.2.2. Присвоение позитивного прогноза по кредитному рейтингу предполагает с высокой долей вероятности повышение уровня кредитного рейтинга в течение следующих 12 месяцев.
  - 10.2.3. Присвоение негативного прогноза по кредитному рейтингу предполагает с высокой долей вероятности понижение уровня кредитного рейтинга в течение следующих 12 месяцев.
  - 10.2.4. Присвоение развивающегося прогноза по кредитному рейтингу предполагает существенную неопределенность в дальнейшем развитии событий: возможно, как повышение кредитного рейтинга, так и его понижение или сохранение.
- 10.3. Прогноз по кредитному рейтингу определяется на основании ожиданий Агентства по динамике факторов, перечисленных в настоящей Методологии.
- 10.4. Прогноз по кредитному рейтингу для категории «CClruI» и ниже не присваивается.
- 10.5. Наличие прогноза по кредитному рейтингу либо пересмотр прогноза по кредитному рейтингу не обязательно предшествует пересмотру кредитного рейтинга.
- 10.6. Максимальный срок присвоения «Развивающегося» прогноза до момента его пересмотра составляет три месяца. В исключительных случаях Агентство может сохранять Рейтинг и прогноз по Рейтингу до момента наступления определенности в отношении влияния на компанию факторов, обусловивших присвоение Рейтинга и прогноза по Рейтингу. Если «Развивающийся» прогноз сохраняется в течение периода, превышающего 3 месяца, Агентство публикует промежуточные пресс-релизы с оценкой текущей ситуации. Если «Развивающийся» прогноз и анализ влияния текущих изменений на Рейтинг может превысить 3 месяца, Агентство указывает ожидаемый срок завершения анализа.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ДИАПАЗОНЫ НОРМИРОВАНИЯ, УСТАНОВЛЕННЫЕ ДЛЯ КОЛИЧЕСТВЕННЫХ ФАКТОРОВ

Вклад всех количественных факторов рассчитывается путем умножения веса фактора на балл, полученный как результат кусочно-линейной функции, которая производит сравнение значения показателя с установленным нормативом в пределах заданного для каждого фактора диапазона нормирования.

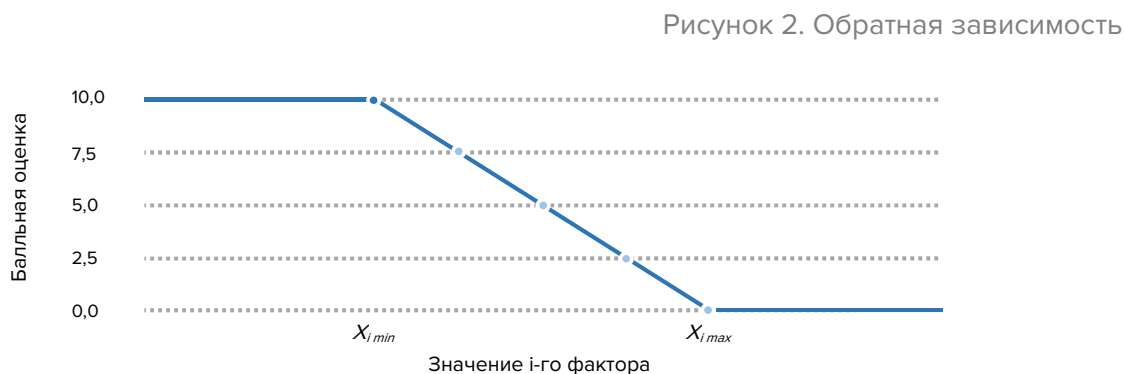
Кусочно-линейная функция для прямой зависимости задается следующим образом:

$$EF_i = \begin{cases} 10, & \text{при } X_i \geq X_{i \max} \\ \left( \frac{X_i - X_{i \min}}{X_{i \max} - X_{i \min}} \right) \times 10 & \text{при } X_i \in (X_{i \min}, X_{i \max}) \\ 0, & \text{при } X_i \leq X_{i \min} \end{cases}$$



Для обратной зависимости:

$$EF_i = \begin{cases} 10, & \text{при } X_i \leq X_{i \min} \\ \left( \frac{X_i - X_{i \max}}{X_{i \min} - X_{i \max}} \right) \times 10 & \text{при } X_i \in (X_{i \min}, X_{i \max}) \\ 0, & \text{при } X_i \geq X_{i \max} \end{cases}$$



Где:

$EF_i$  – балльная оценка соответствующего фактора  $i$

$X_i$  – наблюдаемое значение  $i$ -того фактора

$X_{i\ min}$  – минимальное значение диапазона по  $i$ -тому фактору

$X_{i\ max}$  – максимальное значение диапазона по  $i$ -тому фактору

Таким образом, для каждого фактора задан уникальный диапазон нормирования, в рамках которого расчет баллов производится по линейной функции. За пределами диапазона автоматически присваивается максимальный / минимальный балл, кроме факторов «Динамика объема премий-нетто» и «Комбинированный коэффициент убыточности-нетто».

Для двух указанных факторов вводится дополнительный диапазон нормирования. Если значение выходит за пределы минимальной границы основного диапазона для фактора «Комбинированный коэффициент убыточности-нетто», балльная оценка постепенно убывает до нуля по линейной функции, после чего становится равной нулю. Если значение выходит за пределы максимальной границы диапазона для фактора «Динамика объема премий-нетто», балльная оценка постепенно убывает до нуля по линейной функции. Математически, зависимость балла от значения фактора описывается для этих двух факторов так:

- Для фактора «Динамика объема премий-нетто»

$$EF = \begin{cases} 0, & \text{при } X \geq X_{max2} \\ \left( \frac{X - X_{max2}}{X_{max} - X_{max2}} \right) \times 10 & \text{при } X \in (X_{max}, X_{max2}) \\ \left( \frac{X - X_{min}}{X_{max} - X_{min}} \right) \times 10 & \text{при } X \in (X_{min}, X_{max}] \\ 0, & \text{при } X \leq X_{min} \end{cases}$$

Где:

$EF$  – балльная оценка фактора

$X$  – наблюдаемое значение фактора

$X_{min}$  – минимальное значение основного диапазона по фактору

$X_{max}$  – максимальное значение основного диапазона по фактору

$X_{max2}$  – максимальное значение дополнительного диапазона по фактору

Графически зависимость выглядит следующим образом:

Рисунок 3. Балльная оценка для фактора «Динамика объема премий-нетто».



- Для фактора «Комбинированный коэффициент убыточности-нетто»

$$EF = \begin{cases} 0, & \text{при } X \geq X_{max} \\ \left( \frac{X - X_{max}}{X_{min} - X_{max}} \right) \times 10 & \text{при } X \in (X_{min}, X_{max}) \\ \left( \frac{X - X_{min2}}{X_{min} - X_{min2}} \right) \times 10 & \text{при } X \in (X_{min2}, X_{min}] \\ 0, & \text{при } X \leq X_{min2} \end{cases}$$

Где:

EF – балльная оценка фактора

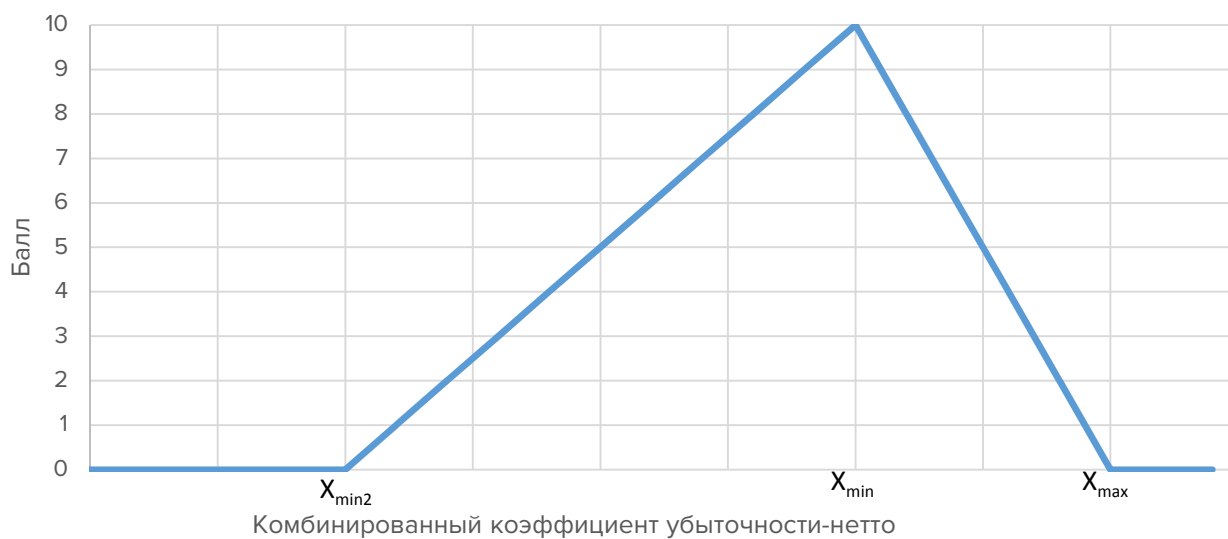
X – наблюдаемое значение фактора

$X_{min}$  – минимальное значение основного диапазона по фактору

$X_{max}$  – максимальное значение основного диапазона по фактору

$X_{min2}$  – минимальное значение дополнительного диапазона по фактору

Рисунок 4. Балльная оценка для фактора «Комбинированный коэффициент убыточности-нетто».



Расчет диапазонов нормирования производился с учетом данных внутренних баз Агентства и официальных статистических данных через определение экономически целесообразного значения фактора и его возможного отклонения отдельно для страховых организаций, занимающихся страхованием жизни, специализированных перестраховщиков и универсальных страховых организаций. Диапазоны нормирования могут быть изменены только при утверждении новой версии Методологии.



## ПРИЛОЖЕНИЕ 2. МЕТОДЫ ПОСТРОЕНИЯ И ВАЛИДАЦИИ РЕЙТИНГОВОЙ МОДЕЛИ

### 1. Отбор переменных

В ходе отбора для каждого фактора модели из первичного набора был проведен CAP-анализ с целью отсека непердикативных факторов. Для каждого фактора был рассчитан коэффициент AR. Факторы с коэффициентом AR меньшим, чем 0, были удалены из рассмотрения как непердикативные и имеющие слабую дискриминационную силу.

Для предотвращения колебания весовых коэффициентов были удалены факторы с высокой парной корреляцией, а итоговый набор факторов был сформирован так, чтобы не наблюдалась мультиколлинеарности (наличия линейной зависимости между факторами). Для детектирования парной корреляции применялся коэффициент корреляции Пирсона. Проверка на мультиколлинеарность осуществлялась при помощи коэффициента «Фактор Инфляции Дисперсии» (VIF). Все факторы включались в итоговый набор факторов в порядке уменьшения их дискриминационной способности.

### 2. Построение скоринговой модели, лежащей в основе модели вероятности дефолта

Для определения весовых коэффициентов факторов для универсальных страховых организаций, организаций страхования жизни, а также специализированных перестраховщиков (с учетом мультиколлинеарности в данных) была использована ридж-регрессия. Ридж-регрессия уменьшает коэффициенты регрессии, налагая штраф на их размер. Коэффициенты ридж-регрессии минимизируют штрафную остаточную сумму квадратов.

На основе полученных бинарных данных о дефолте организации (1-дефолт, 0-недефолт) была фитирована логистическая ридж-регрессия. Регрессия оценивает вероятность дефолта как  $p = \frac{1}{1 + e^{A_0 + \sum_i A_i x_i}}$  (где  $x_i$  - входные значения).

### 3. Валидация предсказательной способности скоринговой модели

Для проверки прогностической способности модели было итеративно проведено разделение выборки на тестовый и обучающий наборы в соотношении 1:4. Для обучающего набора были повторены шаги из предыдущего пункта, а именно: офитирована ридж-регрессия. Далее на текущей модели были получены вероятности дефолта для страховых организаций из тестового набора. Подобное разделение, обучение и предсказание было повторено ещё 4 раза, чтобы получить предсказанные данные для всех организаций. Предсказанные таким образом для каждой страховой организации из исходного набора вероятности годового дефолта были провалидированы. В соответствии с рекомендациями ESMA по валидации методологий кредитных рейтинговых агентств дискриминационная способность была протестирована при помощи ROC и CAP анализа. Дополнительно для валидации дискриминационной способности шкалы была проведен анализ на основе статистики Колмогорова-Смирнова (KS statistics).

#### 4. Калибровка скоринговой модели на вероятность дефолта

Калибровка модели на вероятность дефолта была выполнена Агентством в логике PIT (Point In Time), т.е. вероятность дефолта контрагента выражалась исключительно через его балл.

В качестве функции, выражающей вероятность дефолта, была выбрана логистическая функция:

$$Pd(sc) = 1 / (1 + e^{skew * sc + intercept}),$$

где коэффициенты skew и intercept подлежат определению в ходе калибровки, SC – сводный балл оценки.

При калибровке Агентство использовало упрощение для уровней дефолтов по уровням рейтинга:

$$\overline{Pd}_{\text{уровня рейтинга}} \approx 1 / (1 + e^{skew * \overline{sc}_{\text{уровня рейтинга}} + intercept}),$$

где  $\overline{Pd}_{\text{уровня рейтинга}}$  - средний уровень дефолтов по данному уровню рейтинга,  $\overline{sc}_{\text{уровня рейтинга}}$  - среднеарифметический сводный балл оценки страховых организаций.

Наблюдаемый уровень дефолтов по уровням рейтинга, рассчитываемый по формуле:

$$\overline{Pd}_{\text{по уровню рейтинга}} = ND / N,$$

где ND - количество дефолтов, N - количество страховых организаций, соответствующих данному уровню рейтинга

С целью снижения разброса частот дефолтов, вызванных отдельными дефолтами на уровнях рейтинга с небольшим количеством страховых организаций, было применено усреднение значений уровней дефолтов, используемых для калибровки. Для каждого уровня рейтинга наблюдаемый уровень дефолтов был усреднен с уровнем дефолта в предыдущем уровне. Применяя к значениям уровней дефолтов обратную логистическую функцию, было произведено сопоставление полученных значений со средним арифметическим баллом страховых организаций по уровням рейтингов, и при помощи метода наименьших квадратов установлены значения коэффициентов логистической функции, подлежащих определению.

#### 5. Валидация качества калибровки модели на вероятность дефолта

Валидация качества калибровки модели на вероятность дефолта была проведена как на всей выборке, так и с применением процедуры кросс-валидации. При кросс-валидации на каждой итерации данные о количестве страховых организаций, соответствующих определенному уровню рейтинга, среднем балле страховых организаций и количестве дефолтов, произошедших среди страховых организаций определенного уровня рейтинга за один год, использовались как тестовые, данные за все остальные года - как данные для калибровки.

Для вероятностей дефолта, рассчитанных для уровней рейтинга в соответствии с рекомендациями ESMA по валидации методологий кредитных рейтинговых агентств, были применены тесты Хосмера-Лемешева (модифицированный критерий хи-квадрат) и

биномиальный тест. Индивидуальные вероятности дефолта страховых организаций были проверены на корректность при помощи тестов Хосмера-Лемешева и Шпигельхальтера, как для значений вероятности дефолта, рассчитанной на всей выборке, так и для значений, рассчитанных при кросс-валидации.

#### 6. Валидация на исторических данных

В соответствии с рекомендациями ESMA по валидации методологий кредитных рейтинговых агентств была изучена стабильность популяций и миграция присваиваемых моделью рейтингов на исторических данных за 2015-2020 годы. Данный период был выбран как репрезентативный с точки зрения стресс-тестирования. Стабильность распределения предсказываемых рейтингов была подтверждена при помощи индексов стабильности популяций.

Для анализа миграций рейтингов была вычислена миграционная матрица. Анализ миграций показал превышение вероятности остаться в данном уровне рейтинга над вероятностью миграции, а также преобладание вероятности миграции на один уровень над вероятностью миграции на два и более уровня.

### ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

№	Наименование фактора	При использовании отчетности МСФО	При использовании отчетности ОСБУ
1	Стратегия развития	Анкета; Годовой отчет; Утвержденная Страховой организацией стратегия развития / бизнес-план; Отраслевые обзоры Банка России, Агентства и других кредитных рейтинговых агентств; Сайт Страховой организации; Информация, полученная на рейтинговом интервью	
2	Оценка корпоративного управления	Анкета; Годовой отчет; Сайт Страховой организации; Информация, полученная на рейтинговом интервью	
3	Оценка системы управления рисками	Анкета; Документы, методики и положения, регламентирующие управление рисками; Отраслевые обзоры Банка России, Агентства и других кредитных рейтинговых агентств; Сайт Страховой организации; Информация, полученная на рейтинговом интервью	
4	Модификатор «Выявленные факты реализации рисков»		
4.1	Риск ликвидности: несоответствие активов и обязательств по срокам, наличие совокупного разрыва ликвидности	Отчет о финансовом положении, Примечания к консолидированной финансовой отчетности, Актуарное заключение	Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), Примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015, Актуарное заключение
4.2	Валютный риск: отрицательная совокупная балансовая позиция в разрезе валют (RUR, EUR, USD, прочие)	Примечания к консолидированной финансовой отчетности, Актуарное заключение	Примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015, Актуарное заключение
4.3	Кредитный риск: реализация кредитного риска в течение 2 последних лет	Примечания к консолидированной финансовой отчетности, Актуарное заключение, Анкета, Информация, полученная на рейтинговом интервью	Примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015, Актуарное заключение, Анкета, Информация, полученная на рейтинговом интервью
4.4	Стратегический риск: отрицательный финансовый результат по МСФО или ОСБУ	Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	Отчет о финансовых результатах страховой организации (ф. 0420126)

№	Наименование фактора	При использовании отчетности МСФО	При использовании отчетности ОСБУ
4.5	Страховой риск: отрицательный результат от страховой деятельности для универсальных страховых организаций и специализированных перестраховщиков, отрицательный совокупный результат от страховой и инвестиционной деятельности для страховщиков жизни	Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	Отчет о финансовых результатах страховой организации (ф. 0420126)
4.6	Управление операционными рисками: нарушение процедур и бизнес-процессов, повлекшие негативные последствия ( <i>например, ошибки в предоставлении отчетности, несоблюдение трудового законодательства и безопасности труда и другие</i> )	Анкета; данные Банка России, информация, полученная на рейтинговом интервью	
4.7	Управление рисками мошенничества: выявлены факты внутреннего или внешнего мошенничества, которые могут оказать существенное влияние на финансовый результат	Анкета, информация, полученная на рейтинговом интервью, сайт Страховой организации, сообщения СМИ	
4.8	Рыночный риск: отрицательный результат от инвестиционной деятельности по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, и финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости	Примечания к консолидированной финансовой отчетности, Актуарное заключение Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	Примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015, Актуарное заключение Отчет о финансовых результатах страховой организации (ф. 0420126)
4.9	Репутационный риск: существенное увеличение количества негативных отзывов клиентов о	Анкета; данные Банка России, информация, полученная на рейтинговом интервью, сайт Страховой организации, сообщения СМИ	

№	Наименование фактора	При использовании отчетности МСФО	При использовании отчетности ОСБУ
	<p>качестве оказываемых услуг, наличие информации из открытых источников о сбоях в работе, об «утечке» персональных данных клиентов, о взаимодействии с компаниями с негативной деловой репутацией, либо другие события, способные негативно повлиять на деловую репутацию Страховой организации</p>		
5	Оценка структуры собственности	Анкета, Сведения о структуре и составе акционеров (участников) Страховой организации, в том числе о лицах, под контролем либо значительным влиянием которых находится Страховая организация; Сайт Страховой организации; Информация, полученная на рейтинговом интервью	
6	Модификатор «Внедрение ESG подходов в Идеятельность Страховой организации»	Анкета, Годовой отчет, Отчет об устойчивом развитии, Сайт Страховой организации; Информация, полученная на рейтинговом интервью	
7	Модификатор «Доля рынка Страховой организации в основных сегментах присутствия»	Сведения о деятельности страховщика (ф. 0420162) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г., статистические данные Банка России	
8	Положение на рынке	Сведения о деятельности страховщика (ф. 0420162) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г., статистические данные Банка России	
9	Динамика объема премий-нетто	Сведения о деятельности страховщика (ф. 0420162) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г., статистические данные Банка России	
10	Комбинированный коэффициент убыточности-нетто	Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	Отчет о финансовых результатах страховой организации (ф. 0420126)
11	Модификатор «Перспективы развития сегментов страхования, в которых ведет деятельность Страховая организация»	Данные Банка России, отраслевые обзоры Банка России, Агентства, других кредитных рейтинговых агентств	
12	Модификатор «Наличие узнаваемого бренда»	Информация из СМИ	

№	Наименование фактора	При использовании отчетности МСФО	При использовании отчетности ОСБУ
13	Коэффициент общей ликвидности	Отчет о финансовом положении, примечания к консолидированной финансовой отчетности	Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015
14	Коэффициент ликвидности активов; Коэффициент кредитного качества активов	Отчет о финансовом положении, примечания к консолидированной финансовой отчетности, Оценка рыночной стоимости активов Страховой организации ( <i>недвижимость, вложения в неторгуемые активы</i> ) независимым оценщиком ( <i>при наличии таковой</i> )	Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015, Оценка рыночной стоимости активов страховой организации ( <i>недвижимость, вложения в неторгуемые активы</i> ) независимым оценщиком ( <i>при наличии таковой</i> )
		Отчет об активах и обязательствах (ф. 0420154) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г.	
15	Коэффициент запаса капитала	Отчет о финансовом положении, Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, примечания к консолидированной финансовой отчетности	Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), Отчет о финансовых результатах страховой организации (ф. 0420126), примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015
16	Коэффициент достаточности капитала-нетто	Отчет о финансовом положении, примечания к консолидированной финансовой отчетности	Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015
17	Платежеспособность	Указание Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г.	

№	Наименование фактора	При использовании отчетности МСФО	При использовании отчетности ОСБУ
18	Рентабельность собственного капитала	Отчет о финансовом положении, Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе,	Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), Отчет о финансовых результатах страховой организации (ф. 0420126)
19	Рентабельность инвестиционной деятельности	Отчет о финансовом положении, Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, примечания к консолидированной финансовой отчетности	Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), Отчет о финансовых результатах страховой организации (ф. 0420126), примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015
20	Модификатор «Уровень долговой нагрузки»	Отчет о финансовом положении, примечания к консолидированной финансовой отчетности	Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015, Отчет о привлеченных средствах (ф. 0420160), Отчет о выданных поручительствах, независимых гарантиях и других обеспечениях исполнения обязательств (ф. 0420161) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г.
21	Диверсификация деятельности по укрупненным видам страхования	Сведения о деятельности страховщика (ф. 0420162) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г., статистические данные Банка России	
22	Доля контролируемых каналов продаж	Анкета, Сведения о деятельности страховщика (ф. 0420162) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г.	
23	Коэффициент перестраховочной защиты	Анкета, Отчет о финансовом положении, примечания к консолидированной финансовой отчетности	Анкета, Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в



№	Наименование фактора	При использовании отчетности МСФО	При использовании отчетности ОСБУ
			соответствии с Положением Центрального банка № 526-П от 28.12.2015
24	Кредитное качество перестраховщиков	Отчет о финансовом положении, примечания к консолидированной финансовой отчетности, Анкета	Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Центрального банка № 526-П от 28.12.2015, Анкета  Отчет о составе и структуре активов (ф. 0420154), Отчет об активах и обязательствах (ф. 0420154) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г.)
25	Модификатор «Факторы перестраховочного риска»	Анкета; Информация, полученная на рейтинговом интервью, Сведения о сделках (ф. 0420159) в соответствии с Указанием Банка России № 4584-У от 25.10.2017 (с 01.10.2021 - в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г.), Актуарное заключение, Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015, Сведения о сделках (ф. 0420159) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г.)	
26	Актуарная оценка	Актуарное заключение	
27	Модификатор «Репутация актуария»	Актуарное заключение; сайты СРО актуариев, данные Банка России	
27.1	Аналитические корректировки		
27.2	Наличие проблемной (просроченной) кредиторской задолженности, не связанной с техническими сбоями третьих лиц	Анкета, Отчет о финансовом положении, примечания к консолидированной финансовой отчетности	Анкета, Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015
27.3	Доля просроченной дебиторской задолженности составляет более 10% от	Анкета, Отчет о финансовом положении, примечания к консолидированной финансовой отчетности	Анкета, Бухгалтерский баланс страховой организации (ф. 0420125), примечания к бухгалтерской

№	Наименование фактора	При использовании отчетности МСФО	При использовании отчетности ОСБУ
	суммы дебиторской задолженности		(финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015, Отчет о составе и структуре активов (ф. 0420154), Отчет об активах и обязательствах (ф. 0420154) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г.)
27.4	Страховая организация и (или) ее владельцы имеют претензии со стороны государственных органов (наличие предписаний, негативные результаты проверок)	Анкета; Информация, полученная на рейтинговом интервью	
27.5	Страховая организация и (или) ее собственники участвуют в судебных разбирательствах в объемах, существенных для бизнеса (доля заявленных исков составляет более 2% от числа урегулированных страховых случаев)	База данных СПАРК, Сведения о деятельности страховщика (ф. 0420162) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г.	
27.6	Существуют риски утраты ключевых клиентов или партнеров, имеется неопределенность в перспективах развития Страховой организации	Годовой отчет, Аудиторское заключение, Утвержденная Страховой организацией стратегия развития / бизнес-план, Отраслевые обзоры Банка России, Агентства и других кредитных рейтинговых агентств, статистические данные ЦБ РФ, данные СМИ, информация, полученная на рейтинговом интервью	
27.7	Наличие фактов наложения ареста на имущество Страховой организации или ее связанных сторон, исполнительное производство по которым может оказать значительное влияние на возможность осуществлять текущую деятельность Страховой организации	База данных СПАРК	

№	Наименование фактора	При использовании отчетности МСФО	При использовании отчетности ОСБУ
27.8	Вовлечение Страховой организации или ее связанных сторон в операции, связанные с нарушением законодательства или регулятивных норм РФ	База данных СПАРК, Анкета, сообщения СМИ, информация, полученная на рейтинговом интервью	
27.9	Существенное изменение состава менеджмента 2 раза и более за последние 3 года	База данных СПАРК, Анкета, информация, полученная на рейтинговом интервью	
27.10	В аудиторском заключении имеются оговорки или важные обстоятельства, которые могут повлиять на непрерывность деятельности Страховой организации.	Аудиторское заключение к отчетности по МСФО	Аудиторское заключение к отчетности по ОСБУ
27.11	Страховая организация входит в список системно значимых	Анкета, информация, полученная на рейтинговом интервью	
27.13	Лояльность клиентской базы	Анкета, Сайт Страховой организации; Информация, полученная на рейтинговом интервью	
27.14	Географическая диверсификация по субъектам РФ	Сведения о деятельности страховщика (ф. 0420162) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г., статистические данные Банка России	
27.15	Концентрация клиентской базы	Анкета, Сведения о деятельности страховщика (ф. 0420162) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г., статистические данные Банка России	
27.16	Доля крупнейшего посредника в объеме премий, полученных через посредников	Анкета, Сведения о деятельности страховщика (ф. 0420162) в соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г., статистические данные Банка России	
27.17	Доля связанных сторон в объеме премий	Анкета, Отчет о финансовом положении, примечания к консолидированной финансовой отчетности	Анкета, Отчет о финансовых результатах страховой организации (ф. 0420126), примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с Положением Банка России № 526-П от 28.12.2015, Отчет об операциях со связанными сторонами (ф. 0420163) в

№	Наименование фактора	При использовании отчетности МСФО	При использовании отчетности ОСБУ
27.18	Инфраструктурная значимость	Анкета, Годовой отчет, Аудиторское заключение, Утвержденная Страховой организацией стратегия развития / бизнес-план, Отраслевые обзоры Банка России, Агентства и других кредитных рейтинговых агентств, статистические данные ЦБ РФ, данные СМИ, информация, полученная на рейтинговом интервью	соответствии с Указанием Банка России № 5724-У от 03.02.2021 г.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ФОРМУЛЫ РАСЧЕТА В СООТВЕТСТВИИ С ОСБУ

Показатель		В соответствии с 526-П	В соответствии с 5724-У (IFRS 9)	В соответствии с 5724-У (IFRS 39)
Результат страховой деятельности	от	Ф.0420126 стр. 15 гр. 4	Ф.0420126 стр. 41	Ф.0420126 стр. 41
Совокупный результат страховой инвестиционной деятельности страховщиков жизни	от и	Ф.0420126 стр. 7 гр. 4 + Ф.0420126 стр. 22 гр. 4	Ф.0420126 стр. 20 + Ф. 0420126 стр. 41	Ф.0420126 стр. 20 + Ф. 0420126 стр. 41
Объем премий по <i>i</i> тому страхованию	виду	Ф.0420162 раз. 1 гр. 3	Ф.0420162 раздел 1	Ф.0420162 раздел 1
Объем премий всего		Ф.0420162 раз. 1 стр. 100	Ф.0420162 раздел 1	Ф.0420162 раздел 1
Объем премий по <i>i</i> тому страхованию в целом по рынку	виду	Стат. данные ЦБ РФ, таб. 13	Стат. данные ЦБ РФ, таб. 3	Стат. данные ЦБ РФ, таб. 3
Комиссионное вознаграждение		Ф.0420162 раз. 31.1 стр. 100 гр. 18	Ф.0420162 раздел 7	Ф.0420162 раздел 7
Состоявшиеся убытки-нетто		Ф.0420126 стр. 9 гр. 4	Ф.0420126 стр. 27-Ф.0420126 стр. 29	Ф.0420126 стр. 26-Ф.0420126 стр. 28-
Заработанные страховые премии-нетто		Ф.0420126 стр. 8 гр. 4	Ф.0420126 стр. 21	Ф.0420126 стр. 21
Расходы на ведение дела-нетто		Ф.0420126 стр. 10 гр. 4 + Ф.0420126 стр. 11 гр. 4	Ф.0420126 стр. 34 + Ф.0420126 стр. 38 + Ф.0420126 стр. 28	Ф.0420126 стр. 34 + Ф.0420126 стр. 38+ Ф.0420126 стр. 28
Операционные расходы		Ф.0420126 стр. 23 гр. 4	Ф.0420126 стр. 59	Ф.0420126 стр. 50
Чистая прибыль		Ф.0420126 стр. 33 гр. 4	Ф.0420126 стр. 73	Ф.0420126 стр. 63
Объем премий за отчетный период	за	Ф.0420126 стр. 1.1 гр. 4 + Ф.0420126 стр. 8.1 гр. 4	Ф.0420126 стр. 2 + Ф.0420126 стр. 22	Ф.0420126 стр. 2 + Ф.0420126 стр. 22

Объем премий, переданных в перестрахование за отчетный период	Ф.0420126 стр. 1.2 гр. 4 + Ф.0420126 стр. 8.2 гр. 4	Ф.0420126 стр. 3 + Ф.0420126 стр. 23	Ф.0420126 стр. 3 + Ф.0420126 стр. 23
Денежные средства	Ф.0420125 стр. 1 гр. 4	Ф.0420125 стр. 1	Ф.0420125 стр. 1
Краткосрочные депозиты	Ф.0420125 стр. 2 гр. 4 + Ф.0420125 раз. 4 и 5	Ф. 0420154 раз. 2.3, 2.4	Ф.0420154 раз. 2.3, 2.4
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	Ф.0420125 стр. 6 гр. 4	Ф.0420125 стр. 13	Ф.0420125 стр. 9
Государственные ценные бумаги (кроме удерживаемых до погашения)	Ф.0420154 раз. 6 гр. 27 и 63	Ф.0420154 раз. 2.9	Ф.0420154 раз. 2.9
Государственные ценные бумаги субъектов РФ (кроме удерживаемых до погашения)	Ф.0420154 раз. 6 гр. 27 и 63	Ф.0420154 раз. 2.9	Ф.0420154 раз. 2.9
Прочие облигации (кроме удерживаемых до погашения)	Ф.0420154 раз. 6 гр. 27 и 63	Ф.0420154 раз. 2.9	Ф.0420154 раз. 2.9
Страховые резервы-нетто	Ф.0420125 стр. 30 гр. 4 + Ф.0420125 стр. 33 гр. 4 + Ф.0420125 стр. 9 гр. 4 - Ф.0420125 стр. 11 гр. 4	Ф.0420125 стр. 34 - Ф.0420125 стр. 14	Ф.0420125 стр. 29 - Ф.0420125 стр. 11
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	Ф.0420125 стр. 28 гр. 4	Ф.0420125 стр. 35	Ф.0420125 стр. 27
Кредиты и займы полученные	Ф.0420125 стр. 25 гр. 4	Ф.0420125 стр. 31	Ф.0420125 стр. 25
Выпущенные долговые обязательства	Ф.0420125 стр. 26 гр. 4	Ф.0420125 стр. 32	Ф.0420125 стр. 26

Поручительства и гарантии выданные	Анкета Ф.0420161	+	Ф.0420161 стр. 9	Ф.0420161 стр. 9
Судебные обязательства	Анкета			
Объем вложений в и- тый актив	Ф.0420125 стр. 1- 22 гр. 4		Ф.0420125 стр. 1- 28	Ф.0420125 стр. 1- 22
Объем активов всего	Ф.0420125 стр. 22 гр. 4		Ф.0420125 стр. 29	Ф.0420125 стр. 23
Отложенные аквизиционные расходы	Ф.0420125 стр. 19 г. 4		Ф.0420125 стр. 25	Ф.0420125 стр. 19
Активы по операциям ОМС	Ф.0420125 стр. 7 г. 4		Ф.0420125 стр. 14	
Обязательства	Ф.0420125 стр. 40 г. 4		Ф.0420125 стр. 50	Ф.0420125 стр. 36
Отложенные аквизиционные доходы	Ф.0420125 стр. 35 г. 4		Ф.0420125 стр. 45	Ф.0420125 стр. 31
Обязательства по ОМС	Ф.0420125 стр. 27 г. 4		Ф.0420125 стр. 38	
Отложенные аквизиционные доходы	Ф.0420125 стр. 19 г. 4		Ф.0420125 стр. 45	Ф.0420125 стр. 31
Минимальный уставный капитал для данной лицензии	Закон РФ "Об организации страхового дела в Российской Федерации" от 27.11.1992 N 4015-1, статья 25, п.3		Закон РФ "Об организации страхового дела в Российской Федерации" от 27.11.1992 N 4015-1, статья 25, п.4	Закон РФ "Об организации страхового дела в Российской Федерации" от 27.11.1992 N 4015-1, статья 25, п.4
Операционные расходы	Ф. 0420126 стр. 23, гр. 4 + Ф.0420126 стр. 23 гр. 5-Ф. 0420126 предыдущего года, стр. 23 гр. 4		Ф.0420126 стр. 59 + Ф.0420126 стр. 59 за аппг-Ф. 0420126 предыдущего года стр. 59	Ф.0420126 стр. 50 - Ф.0420126 стр. 50 за аппг+Ф. 0420126 предыдущего года стр. 50
Страховые резервы- нетто по страхованию жизни	Ф.0420125 гр. 4 стр. 31 + Ф.0420125 гр. 4 стр. 32 + Ф.0420125 гр. 4 стр. 33 + Ф.0420125 гр. 4 стр. 34 - Ф.0420125 гр. 4 стр. 9 - Ф.0420125 гр. 4 стр. 10 - Ф.0420125 гр. 4 стр. 11		Ф.0420125 стр. 41 + Ф.0420125 стр. 42 + Ф.0420125 стр. 43 - Ф.0420125 стр. 15 - Ф.0420125 стр. 16	
Страховые резервы убытков-нетто по видам	Примечания таб. 15.1 стр. 2 гр. 5 + Примечания таб. 15.1		Примечания таб. 15.1, стр. 2 + таб. 15.1, стр. 3	Примечания таб. 15.1, стр. 2 + таб. 15.1, стр. 3

страхования иным, чем страхование жизни	стр. 3 гр. 5 - Примечания таб. 15.1 стр. 4 гр. 5 - Примечания таб. 15.1 стр. 5 гр. 5	- таб. 15.1 стр. 4 - таб. 15.1 стр. 5	- таб. 15.1 стр. 4 - таб. 15.1 стр. 5
Нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств		Ф.0420156 стр. 24	Ф.0420156 стр. 24
Чистая прибыль LTM	Для квартальных значений: Ф.0420126 стр. 33 гр. 4 + Ф.0420126 предыдущего года стр. 33 гр. 4 - Ф.0420126 стр. 33 гр. 5  Для годовых значений: Ф.0420126 стр. 34 гр. 4	Ф.0420126 стр. 73 - Ф.0420126 за аппг стр. 73 + Ф.0420126 за предыдущий год стр. 73	Ф.0420126 стр. 63 - Ф.0420126 за аппг стр. 63 + Ф.0420126 за предыдущий год стр. 63
Среднегодовой объем капитала	Ф.0420125 стр. 52 гр. 4 /2 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 52 гр. 4 /2	Ф.0420125, стр. 65/2 + Ф.0420125 за аппг, стр. 65/2	Ф.0420125, стр. 45/2 + Ф.0420125 за аппг, стр. 45/2
Результат от инвестиционной деятельности LTM	Для годовых значений: Ф.0420126 гр. 4 стр. 22 + Ф.0420126 гр. 4 стр. 24	Ф.0420126 стр. 58+Ф.0420126 стр. 60 -Ф.0420126 стр. 56-Ф.0420126 за аппг стр. 58-Ф.0420126 за аппг стр. 60 +Ф.0420126 за аппг стр. 56 + Ф.0420126 за предыдущий год стр. 58+ Ф.0420126 за предыдущий год стр. 60-Ф.0420126 за предыдущий год стр. 56	Ф.0420126 стр. 49+Ф.0420126 стр. 51-Ф.0420126 стр. 47-Ф.0420126 за аппг стр. 49-Ф.0420126 за аппг стр. 51 +Ф.0420126 за аппг стр. 47 + Ф.0420126 за предыдущий год стр. 49+ Ф.0420126 за предыдущий год стр. 51-Ф.0420126 за предыдущий год стр. 47
	Для квартальных значений: (Ф.0420126 стр.22 гр. 4 + Ф.0420126 стр. 24 гр. 4) + (Ф.0420126 за предыдущий год стр.22 гр. 4 + Ф.0420126 за предыдущий год стр.24 гр. 4) -		



	(Ф.0420126 стр.22 гр. 5 + Ф.0420126 стр.24 гр. 5 )		
Среднегодовой объем инвестиционных вложений	(Ф.0420125 стр. 1 гр. 4 +Ф.0420125 стр. 2 гр. 4 +Ф.0420125 стр. 3 гр. 4 +Ф.0420125 стр. 4 гр. 4 +Ф.0420125 стр. 5 гр. 4 +Ф.0420125 стр. 8 гр. 4 (займы выданные) + Ф.0420125 стр. 12 гр. 4 + Ф.0420125 стр. 13 гр. 4 + Ф.0420125 стр. 14 гр. 4 + Ф.0420125 стр. 16 гр. 4 )/2 + (Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 1 гр. 4 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 2 гр. 4 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 3 гр. 4 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 4 гр. 4 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 5 гр. 4 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 8 гр. 4 (займы выданные)+Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 12 гр. 4 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 13 гр. 4 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 14 гр. 4 + Ф.0420125 аналогичной отчетной	(Ф.0420125 стр. 1 + Ф.0420125 стр. 2 + Ф.0420125 стр. 5 + Ф.0420125 стр. 11 + Ф.0420125 стр. 12 (займы выданные) + Ф.0420125 стр. 18 + Ф.0420125 стр. 19 + Ф.0420125 стр. 20 + Ф.0420125 стр. 22)/2 + (Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 1 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 2 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 5 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр.11 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 12 (займы выданные)+Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 18 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 19 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 20 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 22)/2	(Ф.0420125 стр. 1 + Ф.0420125 стр. 2 + Ф.0420125 стр. 3 + Ф.0420125 стр. 5 + Ф.0420125 стр. 7+ Ф.0420125 стр.10 (займы выданные) + Ф.0420125 стр. 12 + Ф.0420125 стр. 13 + Ф.0420125 стр. 14 + Ф.0420125 стр. 16)/2 + (Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 1 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 2 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 3 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр.5 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр.7 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 10 (займы выданные)+Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 12 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 13 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 14 + Ф.0420125 аналогичной отчетной даты предыдущего года стр. 16)/2

даты предыдущего  
года стр. 16 гр. 4 )/2

Займы выданные	Ф. 0420154, р. 12	Ф. 0420154, подраздел 2.14, стр. 305	Ф. 0420154, подраздел 2.14, стр. 305
Привлеченные средства (займы и кредиты, выпущенные долговые ценные бумаги, обязательства по аренде)	Ф.0420125 стр. 25 гр. 4 + Ф.0420125 стр. 26 гр. 4	Ф.0420125 стр. 34 + Ф.0420125 стр. 35	Ф.0420125 стр. 25 + Ф.0420125 стр. 26
Капитал и резервы	Ф.0420125 стр. 52 гр. 4	Ф.0420125 стр. 65	Ф.0420125 стр. 45
Объем премий по i-тому виду страхования	Ф.0420162 раз. 1 гр. 3	Ф.0420162 раз. 1 стр. 2	Ф.0420162 раз. 1 стр. 2
Объем премий всего	Ф.0420162 раз. 1 стр. 100 гр. 3	Ф.0420162 раз. 1	Ф.0420162 раз. 1
Объем премий, полученных без посредников	Ф.0420162 раз. 31.1 стр. 100 гр. 3	Ф.0420162 подраздел 7	Ф.0420162 подраздел 7
Объем премий, полученных через интернет-канал	Ф.0420162 раз. 31.1 стр. 100 гр. 5	Ф.0420162 подраздел 7.1.1	Ф.0420162 подраздел 7.1.1
Объем премий по другим контролируемым каналам продаж	Анкета	Анкета	Анкета
Объем премий всего	Ф.0420162 раз. 1 стр. 100 гр. 3	Ф.0420162 раз. 1	Ф.0420162 раз. 1
Объем премий по i-тому субъекту РФ	Ф.0420162 раз. 2 гр. 3 стр. с постфиксом 100	Ф.0420162 раз. 2, раз. 5	Ф.0420162 раз. 2, раз. 5
Объем премий всего	Ф.0420162 раз. 1 стр. 100 гр. 3	Ф.0420162 раз. 1	Ф.0420162 раз. 1
Объем премий крупнейшего клиента	Анкета, максимальное значение (Ф.0420159 раз. 1 гр. 13)	Анкета, максимальное значение (Ф.0420159 раз. 1 стр. 8)	Анкета, максимальное значение (Ф.0420159 раз. 1 стр. 8)

Объем премий 10 крупнейших клиентов	Анкета, Сумма 10 максимальных значений (Ф.0420159 раз. 1 гр. 13)	Анкета, Сумма 10 максимальных значений (Ф.0420159 раз. 1 стр. 8)	Анкета, Сумма 10 максимальных значений (Ф.0420159 раз. 1 стр. 8)
Объем премий всего с учетом входящего перестрахования	(Ф.0420162 раз. 1 стр. 100 гр. 6+ Ф.0420162 раз. 32.1 стр. 100 гр. 3)	(Ф.0420162 раз. 1+ Ф.0420162 подраз. 8.1)	(Ф.0420162 раз. 1+ Ф.0420162 подраз. 8.1)
Объем премий, полученный через крупнейшего посредника	максимальное значение (Ф.0420159 раз. 2 гр. 3+Ф.0420159 раз. 2гр.5)	максимальное значение (Ф.0420159 раз. 2 стр. 15)	максимальное значение (Ф.0420159 раз. 2 стр. 15)
Объем премий, полученных через посредников, всего	(Ф.0420162 раз. 31.1 стр. 100 гр. 6)	Ф.0420162 подраздел 7	Ф.0420162 подраздел 7
Объем премий, приходящийся на связанные стороны (заработанные страховые премии-нетто)	Примечания таблица 68.2 стр. 9 итого	Ф.0420163 подраздел 2	Ф.0420163 подраздел 2
Объем премий всего (заработанные страховые премии-нетто)	(Ф.0420126 стр. 1 гр. 4 +Ф.0420126 стр. 8 гр. 4)	(Ф.0420126 стр. 1 +Ф.0420126 стр. 21)	(Ф.0420126 стр. 1 +Ф.0420126 стр. 21)
Максимальный размер страховой выплаты-нетто	Анкета	Анкета	Анкета
Доля в резервах перестраховщиков, имеющих кредитный рейтинг группы i	Ф.0420154 раз. 14 гр. 12	Ф.0420154 раздел 2.33, ф. 0420150, раздел 7	Ф.0420154 раздел 2.33, ф. 0420150, раздел 7
Доля перестраховщиков в резервах всего	Ф.0420154 раз. 14 гр. 9 или (Ф.0420125 стр. 9 + Ф.0420125 стр. 10 + Ф.0420125 стр. 12 или Ф.0420154)	Ф.0420154 раз. 2.33	Ф.0420154 раз. 2.33
Крупнейшие убытки	Ф.0420159 раз. 3 гр. 13 или анкета	Ф.0420159 раз. 3 или анкета	Ф.0420159 раз. 3 или анкета
Доля перестраховщиков в крупнейших убытках	Ф.0420159 раз. 3 гр. 14 или анкета	Ф.0420159 раз. 3 или анкета	Ф.0420159 раз. 3 или анкета
Страховая сумма по виду страхования	Ф.0420162 раз. 1 гр. 5	Ф.0420162 подраз. 1	Ф.0420162 подраз. 1

Количество договоров по виду страхования	Ф.0420162 раз. 1 гр. 4	Ф.0420162 подраз. 1	Ф.0420162 подраз. 1
Максимальная выплата-нетто по 1 событию	Анкета	Анкета	Анкета
Просроченная дебиторская задолженность	Ф.0420154, раз. 12, стр. 1 гр. 16	Ф.0420154 раз. 2	Ф.0420154 раз. 2
Дебиторская задолженность	Ф.0420125 стр. 6 гр. 4 + стр. 8 гр. 4 (за минусом займов выданных) + стр. 22 (в части дебиторской задолженности)	Ф.0420125 стр. 12 + стр. 13 (за минусом займов выданных) + стр. 28 (в части дебиторской задолженности)	Ф.0420125 стр. 9 + стр. 10 (за минусом займов выданных) + стр. 22 (в части дебиторской задолженности)
Займы выданные	Примечание 12	Ф.0420154 раздел 2.14	Ф.0420154 раздел 2.14
Дебиторская задолженность в составе прочих активов	Примечание 24	Таблица 24.1	Таблица 24.1
Максимальная страховая выплата-брутто	Анкета	Анкета, ф. 0420159, р.1	Анкета, ф. 0420159, р.1
Собственный капитал	Ф.0420125 стр. 52 гр. 4	Ф.0420125 стр. 65	Ф.0420125 стр. 45

## Ограничение ответственности Агентства

Настоящая Методология создана Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»), является его интеллектуальной собственностью, и все права на нее охраняются действующим законодательством РФ. Вся содержащаяся в ней информация предназначена исключительно для ознакомления; ее распространение любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны ООО «НРА» и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности ООО «НРА» могут стать основанием для судебного преследования. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: [www.ra-national.ru](http://www.ra-national.ru).

Настоящая Методология создана на основе и в соответствии с Федеральным законом «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» от 13.07.2015 г. № 222-ФЗ и нормативными актами Банка России, утвержденными в соответствии с данным законом. При ознакомлении с Методологией интерпретация любых его положений в противоречие с указанными законом и нормативными актами не является верной. В случае изменения требований закона и/или нормативных актов Банка России настоящая Методология будет действительной в части, не противоречащей этим требованиям, до момента внесения в него соответствующих изменений или дополнений.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящей Методологией, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности.

© 2023

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство»  
Официальный сайт Агентства: [www.ra-national.ru](http://www.ra-national.ru)