

**ОЦЕНИВАЕМЫЕ АО «РАЙФФАЙЗЕНБАНК» ПОКАЗАТЕЛИ  
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ  
(СКОРИНГ)**

Название и обоснование коэффициента	Алгоритм расчета, %	Значение, %	Вес показателя/ группы, %
<b>1.1 Показатели качества активов и ликвидности</b>			<b>25.0</b>
<i>Показатель минимального уровня ликвидности</i> отражает покрытие наиболее срочных страховых обязательств денежными средствами. Под чистыми страховыми резервами понимаются страховые резервы за вычетом резервов, переданных в перестрахование.	Денежные средства / Резерв убытков-нетто Ф. №154 стб.3 стр.080 / ((Ф. №155 пп.2.1. стб.5 стр.030 – стр.040)+ (Ф. №155 пп.1.1.стб. 5 стр.010 – стр.015))	20.0 – 170.0	20.0
<i>Показатель достаточного уровня ликвидности</i> отражает соответствие общего уровня высоколиквидных активов чистым страховым и прочим обязательствам страховщика.	Высоколиквидные активы / чистые страховые резервы и обязательства Ф. №154 стб.3 стр.080 + стр.090 + стр.100 / (Ф. №125 стр.40 – стр. 10 – стр.11)	52.0 – 113.0	50.0
<i>Показатель покрытия чистых страховых резервов и прочих обязательств ликвидными активами, в т.ч. инвестиционным портфелем.</i> Под инвестиционным портфелем понимаются вложения страховой компании в акции, облигации и иные ценные бумаги сторонних эмитентов, за исключением дочерних и зависимых обществ.	(Ликвидные активы + инвестиционный портфель)/ чистые страховые резервы и обязательства Ф. №154 стб.3 стр. 080 + стр. 090 + стр. 100 + (стр. 110 + стр. 120 + стр. (131 - 132) + (133 - 134) + стр. 142 + стр. 150) <sup>1</sup> / (Ф. №125 стр.40 – стр. 10 – стр.11)	45.0 – 166.0	15.0
<i>Показатель долговой нагрузки.</i> Доля кредитных средств по отношению к собственному капиталу.	Обязательства / Собственный капитал (Ф. №125 стр.40 – стр. 30 – стр. 33) / Ф. №125 стр. 51	16.0 – 48.0	15.0
<b>1.2 Показатели страховой деятельности</b>			<b>15.0</b>
<i>Показатель прироста совокупных сборов за год.</i> Компании, демонстрирующие темпы роста выше среднего, могут иметь такие результаты, в том числе, вследствие демпинга. Рост премий также является важным показателем размера клиентской базы, так как отрицательные темпы роста могут быть признаком снижающейся клиентской базы. На данный коэффициент влияют как добросовестность в исполнении обязательств перед клиентами, так и изменения в адекватности ставок и объеме выручки. Негативная динамика сборов свидетельствует о потере компанией своих позиций на рынке.	(Страховые премии на конец последнего отчетного года / страховые премии на конец предыдущего отчетного года) – 1 (Ф. №126 стр. 1.1 + стр. 8.1)* / (Ф. №126 стр. 1.1 + стр. 8.1)** – 1  * на конец отчетного периода ** на конец предыдущего отчетного периода	-5.0 – 50.0	30.0
<i>Показатель доли премий-нетто в совокупных премиях.</i> Отражает степень зависимости от перестрахования / ретроцессии. Компания, передающая в цессию/ретроцессию больше, чем того требует бизнес, проводит неэффективную андеррайтинговую оценку своего портфеля и может столкнуться с нехваткой премий-нетто для покрытия расходов по основной деятельности, либо вовлечена в перестраховочные схемы.	Страховые премии-нетто / совокупные премии (Ф. №126 стр. 1.1 + стр. 1.2 + стр. 8.1 + стр. 8.2) / (Ф. №126 стр. 1.1 + стр. 8.1)	75.0 – 97.0	20.0

<sup>1</sup> Кроме дочерних и зависимых организаций

<i>Эффективность перестрахования.</i> Показатель характеризует эффективность перестраховочной политики, а кроме того значение данного показателя ниже среднего по рынку свидетельствует о выведении капитала. (Перестрахование в офшорах, которые потом не участвуют в выплатах). Значение показателя выше 100% свидетельствует о сокращении страхового портфеля.	Страховые выплаты перестраховщиков / страховые премии, переданные в перестрахование	18.0 – 125.0	50.0
	- (Ф. №126 стр. 2.2 + стр. 9.3) / (Ф. №126 стр. 1.2 + стр. 8.2)		
<b>1.3 Показатели страховых резервов компании</b>			<b>20.0</b>
<i>Чистые страховые резервы к страховым премиям-нетто.</i> Показатель позволяет приблизительно оценить достаточность страховых резервов.	Чистые страховые резервы компании / страховые премии-нетто (Ф. №125 стр. 30 + стр. 33 – стр. 9 – стр. 10 – стр. 11) / (Ф. №126 стр. 1.1 + стр. 1.2 + стр. 8.1 + стр. 8.2)	75.0 – 135.0	60.0
Страховые выплаты и отчисления в страховые резервы являются крупнейшей статьей расходов страховщика. Если данный показатель менее 80%, страховщик формирует излишние резервы. Высокий показатель – выше 200% свидетельствует о недостаточном формировании резервов	Выплаты/убытки - нетто и отчисления в страховые резервы / чистые страховые резервы - (Ф. №126 стр. 2 + стр. 3 + стр. 9 + стр. 11) / (Ф. №125 стр. 30 + стр. 33 – стр. 9 – стр. 10 – стр. 11)	49.0 – 99.0	40.0
<b>1.4 Показатели капитализации</b>			<b>15.0</b>
<i>Показатель платежеспособности</i> определяет отношение собранных страховой компанией премий к ее капиталу или способность покрывать убытки за счет собственных средств. Чем выше этот показатель, тем больше объем риска по отношению к капиталу компании.	Страховые премии-нетто / собственный капитал (Ф. №126 стр.1 + стр. 8.1 + стр. 8.30) / Ф. №125 стр. 51	77.0 – 336.0	60.0
<i>Годовой прирост собственного капитала компании.</i> Сокращение собственных средств негативно характеризует развитие компании, снижает ее платежеспособность.	Прирост капитала за год (Ф. №125 стр. 51)* / (Ф. №125 стр. 51)** – 1  * на конец отчетного периода ** на конец предыдущего отчетного периода	1.5 – 130.0	40.0
<b>1.5 Показатели прибыльности</b>			<b>25.0</b>
<i>Рентабельность активов</i> показывает эффективность деятельности и способность покрывать некачественные активы (просроченные дебиторская задолженность и инвестиционные активы) за счет собственных источников дохода. Если рентабельность активов выше 50%, это вызывает сомнения относительно того, насколько рыночной является компания. Если же ниже 1.5% – деятельность компании недостаточно эффективна.	Прибыль до налогообложения / среднегодовые активы компании Ф. №126 стр. 30 / 0,5 * (Ф. №125 стр. 52* + стр. 52**)  * на конец отчетного периода ** на конец предыдущего отчетного периода	1.5 – 35.0	20.0
<i>Коэффициент расходов.</i> Показатель отражает долю премий, направляемую на расходы, связанные с ведением бизнеса (заключение новых контрактов).	Комиссионные расходы и расходы, связанные с заключением договоров страхования / премии-нетто - (Ф. №126 стр. 4 + стр. 10 + стр. 23) / (Ф. №126 стр. 1 + стр. 8.1 + стр. 8.2)	23.0 – 48.0	30.0
<i>Доходность от средств,</i> размещенных в «работающие» активы (включая страховые резервы и собственные средства) на годовые резервы и собственные средства. Более низкая доходность «работающих» активов может свидетельствовать о низком качестве активов.	Доход от размещения средств / (Сумма средств страховых резервов за вычетом доли перестраховщиков в страховых резервах на конец года + Собственные средства) Ф. №154 п. 21 стб.11 стр. Итого по разделу / (Ф. №125 стр. 30 + стр. 33 – стр. 9 – стр. 10 – стр. 11 + стр. 51)	>= 4.5%	30.0
<i>Коэффициент убыточности страховых операций.</i> Убытки и расходы по урегулированию убытков являются самой значительной статьей расходов для большинства компаний по страхованию иному, чем страхование жизни. Разные значения данного коэффициента у компаний могут быть связаны с различиями следующих параметров: адекватность тарифов, срочная	Чистые страховые убытки и отчисления в страховые резервы / премии-нетто - (Ф. №126 стр. 2 + стр. 3 + стр. 9 + стр. 11) / (Ф. №126 стр. 1 + стр. 8.1 + стр. 8.2)	46.0 – 70.0	20.0

структура рисков, стратегия ценообразования по сочетанию коэффициентов расходов и убыточности, а также неблагоприятные статьи убытков (т.е. катастрофы, эпидемии, масштабные бедствия в районах концентрации рисков страховой компании).			
--	--	--	--

Таким образом, можно сформулировать следующие критерии отбора страховых компаний в привязке к значениям скоринга:

1. В сфере страхования транспортных средств при автокредитовании физических лиц и индивидуальных предпринимателей (по рискам КАСКО) итоговый скоринг компании должен составлять **не менее 40%** и **соблюдены общие требования** к Страховой компании. Несоблюдение одного из общих требований, либо значение скоринга менее 40% является основанием для отказа от сотрудничества со Страховой компанией в области страхования КАСКО.

2. В сфере страхования залогового имущества юридических лиц и индивидуальных предпринимателей (при корпоративном кредитовании) итоговый скоринг компании должен составлять **не менее 48%** и **соблюдены общие требования** к Страховой компании. Несоблюдение одного из общих требований, либо значение скоринга менее 48% является основанием для отказа от сотрудничества со Страховой компанией в области страхования залогового имущества юридических и физических лиц, выступающих в качестве индивидуальных предпринимателей.

3. В сфере комплексного ипотечного страхования, страхования титула и имущества, и/или только страхования имущества (предмета ипотеки) физических лиц, в зависимости от выбранной заемщиком программы ипотечного кредитования, а также в сфере страхования иных не указанных выше интересов заемщиков Банка (в случае если такое страхование является обязательным условием предоставления займа или кредитования заемщиков) итоговый скоринг должен быть **не менее 52%** и **соблюдены общие требования** к Страховой компании. Несоблюдение одного из общих требований, либо значение скоринга ниже 52% является основанием для отказа от сотрудничества со Страховой компанией в данной области.

4. Если Страховая компания является дочерней по отношению к иностранной страховой группе, имеющей долгосрочные кредитные рейтинги инвестиционного уровня одного из международных рейтинговых агентств (Standard & Poor's, Fitch Ratings: «BBB-» и выше, Moody's: «Вaa3» и выше), то должны быть и **соблюдены общие требования**, а итоговый скоринг для таких дочерних Страховых компаний должен составлять **не менее 35%, 40% и 45%** для пунктов 1, 2 и 3, соответственно.