

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

1. Абз. 5 Раздела 1 изложен в следующей редакции:

«Настоящая методология не является исчерпывающей и имеет отсылки к другим методологиям АКРА. Если организация имеет значительную долю инвестиций в банковские, лизинговые и другие компании, при оценке таких инвестиций может дополнительно применяться ряд прочих методологий в зависимости от отраслевой принадлежности. АКРА может применять и другие специализированные методологии, если они способствуют более точной оценке необходимых рейтинговых факторов.»

2. Абз. 7–11 Раздела 1 изложены в следующей редакции:

«В целях поддержания методологии в актуальном состоянии АКРА может досрочно осуществлять ее пересмотр и изменение в следующих случаях:

- отступление от настоящей методологии более трех раз за квартал при выполнении рейтинговых действий в соответствии с данной методологией;
- необходимость пересмотра на основании результатов мониторинга применения методологий, проводимого сотрудниками методологической группы;
- выявление несоответствия требованиям Федерального закона от 13.07.2015 № 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»;
- запрос о немедленном пересмотре методологии со стороны службы комплаенса и внутреннего контроля АКРА.

АКРА пересматривает настоящую методологию в соответствии со своими внутренними документами не позднее одного календарного года с даты последнего пересмотра. В результате пересмотра в методологию могут быть внесены изменения, или она может остаться без изменений.

Каждый случай отступления от настоящей методологии документируется и раскрывается АКРА на официальном сайте по адресу www.acra-ratings.ru при опубликовании кредитного рейтинга или прогноза по кредитному рейтингу с указанием причины такого отступления.

При обнаружении в настоящей методологии ошибок, которые повлияли или могут повлиять на кредитные рейтинги и/или прогнозы по кредитным рейтингам, АКРА проводит ее анализ и пересмотр в соответствии с установленными в АКРА процедурами. Информация о данных действиях, новая версия методологии, а также информация о выявленных ошибках в случае, если они оказывают влияние на присвоенные ранее кредитные рейтинги, раскрывается АКРА на официальном сайте по адресу www.acra-ratings.ru.

Если планируемые изменения настоящей методологии являются существенными (например, изменение отдельных факторов и текста методологии) и оказывают или могут оказать влияние на действующие кредитные рейтинги, АКРА:

1. Размещает на своем официальном сайте по адресу www.acra-ratings.ru информацию о планируемых изменениях применяемой методологии с указанием причин и последствий таких изменений, в том числе для кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с данной методологией.
 2. В срок не более шести месяцев со дня изменения применяемой методологии осуществляет оценку необходимости пересмотра всех кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с данной методологией.
 3. В срок не более шести месяцев со дня завершения оценки, предусмотренной предыдущим пунктом, осуществляет пересмотр кредитных рейтингов, если по результатам сделанной оценки выявлена необходимость их пересмотра.»
3. Таблица 12 «Оценка уровня операционной эффективности с использованием прогнозного комбинированного коэффициента» изложена в следующей редакции:

Прогнозная эффективность		Оценка
Прогнозный комбинированный коэффициент недостаточен для получения положительного финансового результата с учетом инвестиционного дохода от средств резервов		Недостаточная
Прогнозный комбинированный коэффициент достаточен для получения положительного финансового результата с учетом инвестиционного дохода от средств резервов	Организация входит в число 25% худших организаций по комбинированному коэффициенту, или комбинированный коэффициент превышает 1	Адекватная
	В остальных случаях	Комфортная
	Организация входит в число 25% лучших организаций по комбинированному коэффициенту, и комбинированный коэффициент составляет менее 0,9	Высокая

4. Формула расчета рентабельности активов в Разделе 4.1.3 и последующий абзац изложены в следующей редакции:

$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\text{Прибыль до налогов}}{\text{Сумма активов}}$$

«Сумма активов рассчитывается как средняя за период стоимость активов, связанных с деятельностью по страхованию жизни. Под прибылью до налогов и активами, связанными со страхованием жизни, понимаются:

- общая прибыль до налогов и все активы организации, занимающейся преимущественно страхованием жизни;
- в структуре универсальной страховой организации — прибыль до налогов и активы дочернего общества или подразделения, занимающегося преимущественно страхованием жизни.»

5. Из Раздела 4.2.1 удален следующий абзац:

«Расчетная величина доступного капитала может быть скорректирована с учетом следующих факторов производится на базе оценки средств акционеров по МСФО на последнюю отчетную дату с учетом корректировок:

$$\begin{aligned} \text{Доступный капитал} &= \\ &= \text{Средства акционеров} - \text{Гудвилл} \\ &- \text{Иные нематериальные активы} \\ &- \text{Отложенные аквизиционные расходы} \\ &- \text{Минимальный размер уставного капитала} \\ &\pm \text{Другие корректировки} \end{aligned}$$

Минимальный размер уставного капитала определяется в соответствии с требованиями законодательства.

Гудвилл и иные нематериальные активы исключаются из доступного капитала, поскольку являются активами, которые, скорее всего, не могут быть использованы для компенсации непредвиденных убытков организации. АКРА может принять решение о неполном исключении отложенных аквизиционных расходов, если страховой портфель организации будет генерировать достаточный операционный доход даже в случае неблагоприятного сценария. Другие корректировки могут включать в себя:»

6. Абзац после Таблицы 15 в Разделе 4.2.1 изложен в следующей редакции:
«Для оценки левеиджа и соотношения капитала и риска АКРА использует показатель доступного капитала. Доступный капитал определяется как средства организации, которые могут быть использованы для покрытия непредвиденных убытков. В качестве доступного капитала принимается величина собственных средств (капитала) рейтингуемого лица на последнюю отчетную дату, рассчитанная в соответствии с утвержденными Банком России требованиями к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков. При наличии дочерних страховых организаций в качестве доступного капитала принимается суммарная величина рассчитанных в соответствии с вышеуказанными требованиями собственных средств (капитала) страховых организаций, входящих в периметр консолидации отчетности по МСФО рейтингуемого лица. Расчетная величина доступного капитала может быть скорректирована с учетом следующих факторов:
 - изменения оценок активов и обязательств, осуществленного по решению Агентства;
 - учета субординированного долга и гибридного капитала (в соответствии с требованиями к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков, утвержденными Банком России);
 - соглашения о предоставлении поддержки со стороны акционеров.»
7. Из Раздела 4.2.1. удалена следующая фраза:
«Для расчета коэффициента левеиджа доступный капитал не уменьшается на величину минимального размера уставного капитала.»
8. В абзац перед описанием сценария 1 в Разделе 4.2.1 добавлена следующая фраза:
«Если рассчитанное значение капитала под риском оказывается ниже минимального размера уставного капитала, капитал под риском считается равным минимальному размеру уставного капитала.»
9. Из Раздела 4.2.2 удален следующий текст:
«Для оценки качества активов необходимо учитывать их соответствие нормативным требованиям, а также их кредитное качество, структуру и концентрацию.
Соответствие активов нормативным требованиям по структурным соотношениям проверяется на основе финансового прогноза деятельности организации. Оценка данного показателя определяет допустимый диапазон общей оценки качества активов. Оценка соответствия нормативным требованиям может принимать значения согласно Таблице 19.

Таблица 19. Оценка соответствия нормативным требованиям

Оценка соответствия нормативным требованиям	Описание	Диапазон итоговой оценки качества активов
Низкий риск	Нарушение нормативных требований в перспективе трех лет маловероятно	1–6
Умеренный риск	Нарушение нормативных требований возможно к концу трехлетнего периода	3–6
Высокий риск	Нарушение нормативных требований возможно в течение ближайшего года	5–6
Максимальный риск	Фактически нормативные требования нарушены или неизбежно будут нарушены в течение ближайшего года	6

Источник: АКРА»

10. Абз. 1 Раздела 4.2.2 изложен в следующей редакции:

«Оценка качества активов определяется оценкой структуры активов, скорректированной по результатам анализа концентрации активов. При проведении расчетов балансовая стоимость активов и собственных средств может быть скорректирована в соответствии с требованиями к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков, утвержденными Банком России.»

11. Абз. 1 Раздела 4.2.3 изложен в следующей редакции:

«Ликвидность определяется способностью организации своевременно выполнять принятые на себя финансовые обязательства. В рамках данной методологии под финансовыми обязательствами понимаются обязательства, связанные с обязательной или потенциальной выплатой денежных средств, включая текущие и отложенные налоговые обязательства, а также страховые резервы. При проведении расчетов балансовая стоимость активов и обязательств может быть скорректирована в соответствии с требованиями к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков, утвержденными Банком России.»

12. Формула расчета доступного капитала и комментариев к ней в Разделе 5 изложен в следующей редакции:

Доступный капитал =
 = Суммарная величина собственных средств (капитала) страховых организаций в периметре консолидации, рассчитанная в соответствии с требованиями к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков
 ± Другие корректировки

«**Комментарий:** Другие корректировки используются по решению Агентства.»

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский пер., д. 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением купить, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.