

«УТВЕРЖДАЮ»

Генеральный директор

РА “SNS RATINGS”

_____ **Н.А. Гайнуллин**

“ ____ ” апреля 2019 года

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГОВ СТРАХОВЫМ КОМПАНИЯМ

Введение

Рейтинг платежеспособности и надежности Страховой компании, представляет собой мнение Рейтингового агентства “STANDARD AND SENSITIVE RATINGS” (далее по тексту “SNS RATINGS”) о способности и готовности рейтингуемой страховой компании по своевременному и полному выполнению своих обязательств по страховым полисам, включая обязательства по входящему перестрахованию и страховым договорам в соответствии с их условиями.

Рейтинги платежеспособности и надежности Страховой компании имеют важное значение при выборе страховых компаний и их продуктов потребителями, а также в процессе принятия решений со стороны потенциальных инвесторов и перестраховщиков.

Присвоенный страховой компании рейтинг платежеспособности и надежности по национальной рейтинговой шкале действителен в течение одного года с момента его присвоения. Рейтинг страховой компании может быть отозван рейтинговым агентством “SNS RATINGS” и до истечения годового срока его действия, по результатам проводимого агентством ежеквартального мониторинга присвоенного Страховой компании рейтинга, в случае: появления признаков резкого ухудшения финансового состояния, выявления фактов систематического нарушения страховой компанией требований законов Республики Узбекистан, нормативных актов и предписаний контролирующих органов государства, значительного

ухудшения качества предоставляемых страховой компанией услуг и наличием значительного количества обоснованных претензий со стороны клиентов страховой компании.

Настоящая методология РА “SNS RATINGS” применяется для анализа и оценки платежеспособности и надежности для всех видов и типов Страховых компаний, включая компании по страхованию жизни.

Методология

Методика рейтинга платежеспособности и надежности Страховой компании основывается на анализе факторов, характеризующих различные аспекты деятельности страховых компаний и связанные с ними риски невыполнения взятых на себя обязательств. Анализ факторов, проводимый РА “SNS RATINGS” включает в себе оценку как текущего финансового положения рейтингуемой Страховой компании, так и возможных изменений ее финансового положения в будущем. Рейтинговая методология рассматривает как количественные, так и качественные факторы, хотя относительный вес каждого из этих факторов может различаться в зависимости от конкретных обстоятельств. Проводимый РА “SNS RATINGS” анализ включает обзор конкретной Страховой компании, а также макроэкономических тенденций, влияющих на отрасль страхования в целом. Факторы, исходя из которых принимаются решения по рейтингам, могут различаться в зависимости от конкретной Страховой компании и обслуживаемого ею рынка. По результатам проведенного РА “SNS RATINGS” анализа, Страховой компании присваивается рейтинг платежеспособности и надежности по национальной шкале рейтинга РА “SNS RATINGS” для Страховых компаний. При этом, присвоенный по настоящей Методике рейтинг платежеспособности и надежности Страховой компании не учитывает способность данной страховой организации выполнять обязательства, не связанные со страховой деятельностью (долговые и другие обязательства).

Процесс рейтинга платежеспособности и надежности Страховой компании включает в себя как анализ бизнеса, так и анализ её финансовых показателей.

1. АНАЛИЗ БИЗНЕСА

Рейтинговая методология РА “SNS RATINGS” при анализе бизнеса страховой компании в качестве интегральных факторов рассматривает ниже следующие группы показателей:

- Анализ бизнес-среды страховой отрасли и отраслевых рисков;
- Конкурентоспособность и рыночная позиция страховой компании;
- Стратегия управления и развития страховой компании;

- Анализ организационной структуры;
- Анализ управления рисками компании;
- Анализ команды руководства компании;
- Анализ корпоративного управления.

1.1. Анализ бизнес среды отрасли и отраслевых рисков

Анализ тенденций развития страховой отрасли, в которой работает страховая компания, позволяет идентифицировать риски изменения внешних условий ее деятельности, которые могут оказать существенное влияние на ее способность отвечать по своим обязательствам. Эти риски являются общими для компаний одной отраслевой принадлежности. Анализ рисков изменения внешних условий деятельности включает оценку динамики отрасли, принципы ведения бизнеса, нормативно-правовой среды для бизнеса в стране, в том числе отраслевого регулирования.

На уровень платежеспособности страховой компании, эффективности ее страховой деятельности, мобильности капитала и финансовой гибкости огромное влияние оказывают принадлежность к стратегически важным для государства отраслям, возможность получения государственной поддержки в какой либо форме, ограничения для входа на рынок, предсказуемость изменений нормативно-правовой среды и наличие механизмов практического исполнения тех или иных законов и нормативных актов. Экономические и отраслевые риски в определенной степени отражают состояние макроэкономической среды, в которой работает страховая компания.

Идентификация отраслевых рисков осуществляется в ходе анализа следующих основных аспектов развития отрасли:

- Состояние рынка страховых услуг, уровень концентрации и темпы роста за последние три года;
- Нормативно-правовая среда;
- Конкурентная среда;
- Потенциал роста отрасли и прогноз объема страховых выплат;
- Характер и амплитуда сезонных, циклических и других колебаний спроса на страховые услуги;
- Вероятность возникновения крупных убытков в страховой отрасли;
- Отраслевые риски в деятельности страховых компаний.

1.2. Конкурентоспособность и рыночная позиция страховой компании на рынке

Определив основные риски изменения внешних условий деятельности страховой компании, необходимо оценить способность страховой компании противостоять этим рискам, сохраняя устойчивость бизнеса. Такая оценка для страховой компании делается

при ее сопоставлении с другими компаниями отрасли и/или сопоставимой группой однотипных страховых компаний. Оцениваются текущие рыночные позиции страховой компании и перспективы их изменений в стрессовой ситуации, сильные стороны деятельности компании, которые могут смягчить влияние негативных изменений во внешних условиях деятельности, и слабые стороны, которые соответственно, могут привести, в частности к утрате страховой компанией части ее рыночной ниши и части доходов.

В числе оцениваемых факторов, влияющих на стабильность денежного потока, генерируемого страховой компанией:

- Фактическое количество страховых компаний-конкурентов работающих на рынке и доля нескольких (пяти-шести) наиболее крупных страховых компаний на рынке;
- Рыночная позиция страховой компании в целом и с разбивкой по видам страхования и основным отраслям, а также ее динамика;
- Динамика роста страховых премий с разбивкой по видам страхования и отраслям за последние три года;
- Конкурентоспособность страховой компании;
- Динамика цен на рынке и общая тенденция их изменения, разброс цен на рынке страховых услуг;
- Степень диверсификации страховой деятельности по географическому и отраслевому принципу, по видам страхования и по каналам реализации страховых продуктов и услуг;
- Организационно-правовая и функциональная структура страховой компании.

1.3. Стратегия управления и развития Страховой компании

Оценка стратегии управления и развития страховой компании является одним из наиболее субъективных компонентов рейтингового анализа, тем не менее одним из наиболее важных. Наличие сильной стратегии и опытной управленческой команды позволяет менеджменту прогнозировать возможные изменения во внешних условиях деятельности страховой компании, использовать сильные стороны страховой компании, разработать и реализовать адекватную стратегию ее развития.

В ходе проводимого анализа, рейтинговое агентство “SNS RATINGS” исследует нижеследующие аспекты:

- Стратегическое управление и развитие страховой компании, с учетом наблюдаемых и ожидаемых изменений в условиях деятельности страховой компании;
- Финансовая стратегия страховой компании и допустимый уровень риска;
- Понимание стратегии менеджерами страховой компании;
- Стратегия перестрахования;

- Система контроля.

1.4. Анализ корпоративного управления страховой компании

Данный этап включает анализ процедуры управления компанией и контроля над компанией, порядок принятия корпоративных решений и систему мониторинга эффективности работы руководства. Поскольку высокий кредитный рейтинг, как правило, связан с высоким качеством клиентской базы, обычно предполагается соблюдение должного баланса между различными интересами всех заинтересованных лиц компаний по страхованию иному, чем страхование жизни (акционеров, владельцев страховых полисов, кредиторов, сотрудников и т.п.) и РА “SNS RATINGS” в ходе анализа определяет, действительно ли это так.

1.5. Анализ управления рисками страховой компании

Анализ управления рисками страховой компании включает следующие пять основных компонентов:

- Управление рисками;
- Готовность принимать риски, отслеживание рисков и информирование о рисках;
- Оценка рисков – использование экономической модели оценки капитала;
- Анализ операционных рисков, включая планирование по неизвестным рискам;
- Оптимизация рисков.

1.6. Анализ корпоративной системы риск-менеджмента страховой компании

Управление рисками является составной частью общих требований к системе корпоративного управления страховой компании, что заключается в наличии “эффективной системы управления, которая обеспечивает прозрачное и рациональное управление бизнесом» на основе прозрачных структур, четкого распределения и надлежащего распределения обязанностей, эффективной системы отчетности, документации и профессиональной квалификации сотрудников. С учетом этого, оценка различных аспектов риск-менеджмента и корпоративной системы риск-менеджмента страховой компании является одним из ключевых компонентов рейтингового анализа деятельности страховой компании проводимого РА “SNS RATINGS” Наличие у страховой компании эффективной системы риск-менеджмента позволяет систематически выявлять и оценивать потенциальные риски и убытки, а также прогнозировать их и удерживать в допустимых пределах.

Эффективность корпоративной системы риск-менеджмента всегда оценивается относительно реалистического уровня рисков, которым

подвергается страховая компания, и относительно других страховых компаний, подвергающихся аналогичным рискам. При этом, при оценке качества и эффективности применяемой страховой компанией корпоративной системы риск-менеджмента, рейтинговое агентство “SNS RATINGS” исследуют нижеследующие аспекты:

- Культура риск-менеджмента страховой компании - осуществление основной функции управления рисками в страховой компании – по возможности независимой от операционной деятельности (эта функция предполагает внедрение методов управления рисками и анализа, оценки и контроля рисков в сотрудничестве с направлениями бизнеса). Эта функция называется CRO (Директор по управлению рисками);
- Контроль за рисками – осуществление и документирование процесса управления рисками страховой компании, включая ответственность за выявление и оценку рисков, организационная структура управления системой, включая принятие решений(ограничения!), процедуры планирования и составления отчетности;
- Экстренный риск-менеджмент – управление в экстренных ситуациях;
- Модели риска и экономического капитала;
- Стратегический риск-менеджмент – разработка стратегий с целью уменьшения рисков страховой компании;
- Внутренний аудит – периодический независимый аудит внедренных страховой компанией методов контроля и эффективности системы управления рисками.

1.7. Анализ организационной структуры страховой компании

Вне зависимости от формы собственности РА “SNS RATINGS” прежде всего, оценивает любого рейтингуемого эмитента как отдельно взятую компанию. Однако затем агентство проводит корректировку, учитывая отношения с аффилированными компаниями. Такая корректировка может быть значительной и зависит от следующих факторов:

- Финансовая устойчивость и финансовая гибкость материнской компании;
- Требования по выплате дивидендов и доступность взносов в капитал со стороны материнской компании;
- Потенциальная необходимость направлять капитал на поддержку проблемных аффилированных компаний;
- Сильные и слабые стороны дочерних компаний;
- Официальные гарантии или соглашения о поддержке, история поддержки применительно к аффилированным компаниям.

1.8. Анализ команды руководства страховой компании

Одним из наиболее сложных и при этом решающих аспектов в рейтинговом процессе РА “SNS RATINGS” является уровень доверия к управленческой команде рейтингуемой страховой компании и заявленным стратегиям. В этих целях РА “SNS RATINGS” исходит из того, что финансовая надежность и устойчивость страховой компании во многом зависит от квалификации её сотрудников, в особенности менеджеров высшего и среднего звена. Поэтому, обзор команды руководства позволяет получить представление об общем стратегическом видении страховой компании, долгосрочных задачах, финансовых прогнозах, готовности принимать риски, целевых ориентирах левереджа и стратегиях роста, которые могут включать приобретения и продажу бизнес-активов или создание новых предприятий. Не менее важными являются такие параметры, как степень опытности, текучесть руководящего персонала, планы преемственности, качество руководящих кадров второго уровня, организационная структура и подотчетность, возможности систем управления рисками.

1.9. Развитие бренда и ГУДВИЛЛ страховой компании

В настоящее время страхование является одним из направлений бизнеса, в котором вопросы надежности, доверия и высокой профессиональной репутации играют важнейшую роль в дальнейшем его успешном развитии и расширении. С учетом этого, страховая компания, нацеленная на долгосрочный, стабильный и динамичный рост на отечественном страховом рынке, не может не уделять постоянного внимания вопросам развития своего бренда. С учетом этого, рейтинговым агентством РА “SNS RATINGS” при проведении качественного анализа деятельности страховой компании, рассматривается стратегический план дальнейшего развития бренда страховой компании, усилия прилагаемые страховой компанией к его реализации, а также рассматриваются вопросы соответствия запланированных и уже реально осуществленных мероприятий по развитию бренда, а также особенности текущего этапа реализации принятой страховой компанией стратегии.

Наличие у страховой компании свидетельства того, что имя компании имеет конкретную стоимость (ГУДВИЛЛ), положительно оценивается рейтинговым агентством РА “SNS RATINGS” при присвоении страховой компании рейтинговой оценки. При этом, в целях рейтинговой оценки страховой компании, понятие ГУДВИЛЛ (ЦЕНА ФИРМЫ) представляет собой ценность, возникающую из-за благоприятных характеристик фирмы, что увеличивает её доходы вдобавок к тем, которые ожидаются от определяемых активов фирмы. Положительная рейтинговая оценка данной ценности страховой компании вытекает из того, что она возникает, разумеется, не просто

так, а в результате долгой и упорной работы страховой компании над качеством и надёжностью предоставляемых клиентам страховых услуг, в результате того, что все совокупные усилия страховой компании по приданию её услугам высшего качества, её “добрая воля” при исполнении своей работы, начинает цениться всеми окружающими (в основном покупателями или пользователями услуг).

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Финансовый анализ, включает в себя оценку стабильности прибыли и денежного потока, создаваемого страховой компанией, их достаточности для удовлетворения внутренних потребностей страховой компании и своевременного выполнения страховых обязательств, структуры капитала и долга страховой компании, качества ее активов и ликвидности. Оцениваются текущие и перспективные значения соответствующих финансовых показателей. Особое внимание уделяется финансовой гибкости страховой компании, то есть ее способность поддерживать адекватную ликвидность для своевременного и полного выполнения обязательств даже в стрессовых условиях.

С этой целью анализируется текущая и прогнозируемая ликвидность страховой компании, определяемая способностью генерировать денежный поток и инвестиционными потребностями, а также наличие у страховой компании доступа к дополнительным источникам ликвидности, как внутренним, так и внешним.

Основная идея методики заключается в том, что финансовое положение страховой компании является одним из наиболее важных факторов, определяющих ее платежеспособность и финансовую устойчивость. В этих целях, страховая компания оценивается по нижеследующим факторам:

- качество андеррайтинга;
- показатели операционной деятельности;
- показатели общей эффективности деятельности;
- показатели прибыльности;
- показатели инвестиций и ликвидности;
- показатели достаточности резервов убытков;
- использование перестрахования (включая другие формы снижения рисков, такие как секьютеризация)
- достаточность капитала;
- финансовая гибкость;
- финансовая устойчивость.

2.1. Анализ операционной деятельности Страховой компании

Обзор операционной деятельности, проводимый РА “SNS RATINGS” рассматривает сильные и слабые стороны конкурентоспособности конкретной компании, стратегию её операционной деятельности и структуру бизнеса. В ходе анализа рассматривается как исторические данные, так и текущее положение бизнеса страховой компании, а также ожидаемые изменения этого положения в будущем. Анализ операционной деятельности страховой компании является одним из наиболее важных моментов рейтингового процесса. Страховые компании с устойчивыми балансовыми показателями и приемлемым уровнем рисков могут обладать финансовой стабильностью в краткосрочной перспективе. Однако для того, чтобы кредитоспособность и финансовая устойчивость могли поддерживаться на высоких уровнях в течение длительного времени, страховая компания должна демонстрировать благоприятные характеристики своей операционной деятельности.

Процесс анализа операционной деятельности страховой компании включает оценку следующих моментов:

- Каналы продаж и их структура;
- Виды бизнеса и изменения в структуре;
- Занимаемая доля рынка и перспективы роста;
- Узнаваемость торговой марки и размер клиентской базы;
- Эффективность расходов и масштаб операционной деятельности;
- Ассортимент продуктов и географический охват;
- Уникальные предложения за счет особых возможностей по андеррайтингу;
- Административные и технологические возможности.

2.2. Анализ инвестиционной активности Страховой компании.

Проводимый РА “SNS RATINGS” анализ инвестиционной активности страховой компании, прежде всего, позволяет определить, насколько инвестиционная стратегия страховой компании соответствует структуре его пассивов и каким образом результаты инвестирования влияют на общие доходы страховой компании. При проведении анализа инвестиционной активности страховой компании РА “SNS RATINGS” принимаются во внимание нижеследующие факторы:

- принятие, оценка и управление инвестиционными рисками;
- стратегия размещения и кредитное качество активов;
- диверсифицированность активов(по сферам бизнеса, классам активов, эмитентам и срокам погашения);
- ликвидность инвестиционного портфеля;
- прибыль на инвестированный капитал(текущая доходность и совокупный доход);
- оценка стоимости инвестиционных активов(соотношение рыночной

- и балансовой стоимости);
- использование деривативов и других финансовых инструментов.
- управление активами и пассивами/степень согласованности активов и пассивов по срокам.

2.3. Анализ показателей ликвидности Страховой компании.

Проводимый РА “SNS RATINGS” анализ ликвидности страховой компании осуществляется как по количественным, так и по качественным параметрам. Наиболее важными для РА “SNS RATINGS” аспектами анализа ликвидности страховой компании являются:

- Денежные потоки;
- Ликвидность инвестиционного портфеля;
- Привлекаемые кредиты.

При анализе ликвидности страховой компании РА “SNS RATINGS” в соответствии с принятой международной практикой исходит из того, что первичным источником ликвидности страховой компании являются генерируемые ею денежные потоки. При этом, предполагается, что денежные потоки страховой компании формируются за счет дохода от полученных страховых премий за вычетом оплаченных убытков, комиссий и операционных расходов.

Вторым значимым источником ликвидности являются инвестиционные активы. При анализе этого фактора принимаются во внимание объем денежных средств в инвестиционном портфеле, а также возможность быстрой реализации остальных активов.

Третьим источником ликвидности страховой компании являются привлекаемые кредиты. При анализе этого фактора определяется, имеет ли страховая компания зарезервированные кредитные линии в финансовых учреждениях, которыми она при необходимости может немедленно воспользоваться.

2.4. Анализ показателей достаточности капитала страховой компании.

Проводимый РА “SNS RATINGS” анализ достаточности капитала страховой осуществляется в двух наиболее важных аспектах, а именно:

- анализ достаточности капитала страховой компании для поддержания объема страховой деятельности на определенном уровне рейтинга;
- анализ достаточности капитала страховой компании для оценки его структуры и качества капитала.

При оценке достаточности капитала страховой компании рейтинговым агентством РА “SNS RATINGS” принимается также во

внимание степень использования страховой компанией заемного капитала(эффект финансового рычага). При этом эффект финансового рычага оценивается по следующим параметрам:

- доля заемных средств в капитале (при этом, доля заемных средств в капитале страховой компании определяется как сумма долга и собственного капитала);
- доля гибридных долговых обязательств в капитале;
- отношение суммы заемных средств и гибридных долговых обязательств к капиталу;
- коэффициент покрытия процентов;
- коэффициент покрытия финансовых долговых выплат;
- отношение гибридного капитала к собственному капиталу.

2.5. Анализ достаточности резервов.

При проведении анализа достаточности резервов РА “SNS RATINGS” исходит из того, что в соответствии с требованиями регулятора, страховые компании обязаны создавать страховые резервы, которые предназначены для выполнения ими взятых на себя обязательств перед клиентами по выплате сумм страхового покрытия при наступлении страхового случая. Сформированные в необходимом, для выполнения этих обязательств размере, страховые резервы являются основой финансовой устойчивости страховщика и гарантией выплат для страхователей.

2.6. Анализ перестрахования.

Проводимый РА “SNS RATINGS” анализ перестрахования осуществляется по нижеследующим параметрам:

- доля перестрахования в общем объеме оказанных страховой компанией услуг.

Страховая компания определяет лимит собственного удержания для определенных групп рисков в соответствии со своим финансовым положением. При этом, регулятором устанавливается максимальный объем единичного риска, который страховая компания вправе оставить у себя. Долю риска, превышающую собственное удержание, страховая компания обязана передать в перестрахование. При этом, передача части рисков в перестрахование предоставляет страховой компании возможность решить ряд важных задач, а именно:

- обеспечить стабильность результатов своей деятельности на продолжительный период времени, даже в случае отрицательных результатов по всему страховому портфелю в течение всего года;
- обеспечить расширение масштаба деятельности(принятие на себя большего количества рисков) и конкурентоспособность страховой компании в секторе страхования;

- обеспечить надежную защиту собственных активов при неблагоприятных обстоятельствах.

2.7. Анализ финансовой гибкости страховой компании.

Проводимый РА “SNS RATINGS” анализ финансовой гибкости страховой компании предполагает изучение потенциальных потребностей страховой компании в дополнительном капитале и ликвидных средствах и сопоставление их с реальными источниками дополнительного капитала и ликвидных средств.

2.8. Анализ финансовой устойчивости страховой компании

Проводимый РА “SNS RATINGS” анализ финансовой устойчивости страховой компании основывается на качественном и количественном анализе основных источников ликвидности страховой компании, включая:

- анализ генерируемых страховой компанией денежных потоков;
- анализ ликвидности инвестиционного портфеля страховой компании;
- анализ кредитных ресурсов страховой компании.

Заключение

При проведении анализа финансовых показателей РА “SNS RATINGS” будет придавать всем вышеуказанным факторам различные веса в зависимости от ситуации каждой конкретной страховой компании.

РА “SNS RATINGS” изучает как регулятивную отчетность, так и финансовую отчетность, подготовленную как по Национальным стандартам бухгалтерского учета (НСБУ), так и по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО/ USGAAP).

Следует особым образом отметить, что присвоенный РА “SNS RATINGS” рейтинг платежеспособности страховой компании, не является гарантией платежеспособности страховой компании, он также не является гарантией финансовой устойчивости или надежности страховщика. Рейтинг платежеспособности страховой компании также не является рекомендацией приобретать или аннулировать страховые полисы или договора с той или иной страховой компанией либо приобретать, использовать или продавать какое-либо обеспечение, выданное страховой компанией.

Приложение №2. Процедура присвоения рейтинга платежеспособности и надежности Страховой компании.

Общая процедура присвоения рейтинга платежеспособности Страховой компании включает в себя следующие этапы:

1-этап. Обращение за рейтингом. При наличии заинтересованности в получении рейтинга Страховая компания, обращается с письменной Заявкой в Рейтинговое агентство РА “SNS RATINGS” (форму заявки можно запросить у агентства или посмотреть и заполнить на сайте агентства www.snsratings.uz с инициативой начала рейтинговой процедуры и заключает с агентством Договор на присвоение рейтинга Страховой компании(текст договора можно запросить непосредственно у агентства или посмотреть и скачать на сайте агентства www.snsratings.uz Услуги для присвоения рейтинга осуществляются на платной основе.

2-этап. Сбор информации. После подписания договора Страховая компания предоставляет агентству Заполненную анкету и всю необходимую, включая сведения конфиденциального характера, информацию(перечень необходимой информации приведен в Приложении к Договору на присвоение рейтинга Страховой компании) для проведения рейтинговой оценки. Одновременно с этим, Рейтинговое агентство РА “SNS RATINGS” у себя формирует группу состоящую из не менее двух аналитиков, которая в дальнейшем работает с рейтингуемой Страховой компанией в течении всего времени поддержания рейтинга. Необходимо особо отметить, что Рейтинговое агентство РА “SNS RATINGS” присваивает рейтинг только при наличии достаточной информации, учитывающей как количественные, так и качественные параметры деятельности Страховой компании, а также финансовые и бизнес-риски.

3-этап. Кредитный анализ. После получения от Страховой компании полного пакета документов, группа аналитиков Рейтингового агентства РА “SNS RATINGS” производит анализ присланной информации в соответствии с принятой Методикой анализа деятельности Страховых компаний(с учетом имеющегося у рейтингового агентства опыта, проведение полного анализа деятельности Страховой компании занимает как правило две-три недели). Кроме того, в случае возникновения необходимости, группа аналитиков Рейтингового агентства РА “SNS RATINGS” могут обратиться в рейтингуемую Страховую компанию за дополнительной информацией о ее деятельности. Также, в случае возникновения необходимости, может быть проведена рейтинговая встреча с руководством и специалистами Страховой компании, на которой представители Рейтингового агентства РА “SNS RATINGS” будут иметь возможность более подробно ознакомиться с деятельностью

рейтингуемой Страховой компании и перспективными планами её менеджмента относительно дальнейшего развития бизнеса. Одновременно с этим, аналитики Рейтингового агентства РА “SNS RATINGS” объясняют представителям Страховой компании, что представляет собой процедура присвоения рейтинга, являющаяся не одноразовым процессом получения рейтинга, а долгосрочным взаимовыгодным сотрудничеством между рейтинговым агентством “Finans Rating Evrazia” и Страховой компанией.

4-этап. Рейтинговый комитет. После завершения анализа деятельности Страховой компании, группа аналитиков Рейтингового агентства РА “SNS RATINGS” подготавливает проект рейтингового отчета и направляет его в рейтингуемую Страховую компанию (без указания уровня присвоенного Страховой компании рейтинга) для сверки и согласования финансовых, аналитических и других показателей, а также аналитических суждений рейтингового агентства относительно финансового состояния Страховой компании. Необходимо отметить, что предварительный рейтинговый отчет (без указания рейтингов) направляется рейтингуемой Страховой компании, прежде всего в целях:

- дать возможность руководству и специалистам Страховой компании согласиться или не согласиться с данными и выводами аналитиков Рейтингового агентства РА “SNS RATINGS”, включенными в рейтинговый отчет;
- позволить руководству Страховой компании проверить, включена ли в предварительный отчет информация, которая была предоставлена на условии неразглашения и в силу этого должна быть исключена из текста отчета;
- позволить (в случае возникновения необходимости) специалистам рейтингуемой Страховой компании добавить в проект рейтингового отчета другую неучтенную, но важную по их мнению информацию о деятельности Страховой компании и которая, может служить положительным рейтинговым фактором.

5-этап. Уведомление получателя рейтинга о присвоенном рейтинге. После окончательного согласования предварительного рейтингового отчета с руководством и специалистами Страховой компании, группа аналитиков выносит его на заседание Рейтингового комитета (в состав которого входят не менее пяти человек) агентства РА “SNS RATINGS”, где детально и скрупулёзно обсуждаются все факторы (как положительные, так и отрицательные), влияющие или могущие оказать влияние на уровень рейтинга Страховой компании. Членами рейтингового комитета являются специалисты агентства, имеющие наивысший уровень квалификации, что дает им право принимать решения по уровню рейтинговой оценке Страховой компании. После проведенного

обсуждения и заслушивания мнения всех своих членов, Рейтинговым комитетом выносится коллегиальное решение относительно уровня присвоенного Страховой компании рейтинга. На данном этапе рейтинговой процедуры важнейшим и заслуживающим особого внимания является то, что решение о присваиваемой Страховой компании рейтинговой оценке принимается не одним или двумя ответственными аналитиками рейтингового агентства РА “SNS RATINGS” участвующими в рейтинговой процедуре, а является, прежде всего, коллегиальным решением, учрежденного рейтинговым агентством РА “SNS RATINGS”, Рейтингового комитета и отражает точку зрения именно рейтингового агентства, а не одного или двух аналитиков агентства, что в свою очередь обеспечивает соблюдение принципа беспристрастного присвоения рейтинговой оценки, где одинаково учитываются мнения всех уполномоченных участников Рейтингового Комитета без исключения. В соответствии с утвержденным Положением о рейтинговом комитете, представители рейтингуемой Страховой компании на заседания Рейтингового комитета не допускаются. Принятое рейтинговым комитетом РА “SNS RATINGS” решение сообщается рейтингуемой Страховой компании в соответствии с внутренним регламентом агентства. После чего, рейтингуемой Страховой компании высылается полная версия рейтингового отчета, где представлены выделенные в ходе анализа факторы, положительно и отрицательно влияющие на платежеспособность рейтингуемой Страховой компании, а также Сертификат о присвоенном Страховой компании рейтинге платежеспособности. Рейтинговый комитет РА “SNS RATINGS” оставляет за собой конечное право присуждения рейтинговой позиции и формулировок текста рейтингового Отчета, даже в случае несогласия с ним рейтингуемой Страховой компании. Вместе с тем, если Страховая компания не согласна с присвоенным рейтингом, то она имеет право обратиться в Рейтинговое агентство РА “SNS RATINGS” с апелляцией на вынесенное Рейтинговым комитетом решение. Например, если на момент принятия окончательного решения, по определенным вопросам у Рейтингового агентства РА “SNS RATINGS” не было достаточной информации, то Страховая компания может предоставить в агентство дополнительные сведения в поддержку уровня присваемого ей рейтинга и в качестве аргумента своей апелляции. В этом случае, Рейтинговый комитет РА “SNS RATINGS” собирается повторно, изучает представленные Страховой компанией дополнительные сведения и принимает окончательное решение по рейтингу.

После подписания сторонами соглашения о разглашении результатов рейтинга(в виде подписанного руководителем Страховой компании Пресс-релиза), Рейтинговое агентство РА “SNS RATINGS” осуществляет раскрытие информации об уровне рейтинга

присвоенного Страховой компании в форме рассылки подписанного руководителем Страховой компании Пресс-релиза и публикации новости на сайте агентства, а также в печатных и электронных средствах массовой информации (например таких как: Газета “Биржа”, газета “Банковские ведомости”, журнал “Бизнес-консультант”, электронные веб-сайты: www.snsratings.uz, www.cbonds.info, www.bank.uz, www.uzdaily.uz, www.gazeta.uz, www.lenta.uz и др.).

Рейтингуемая Страховая компания, в случае своего несогласия с присужденной рейтинговой позицией и формулировками текста рейтингового Отчета, имеет право отказаться от публикации и распространения в СМИ результатов рейтинга и мониторинга по результатам ранее присвоенного рейтинга, предупредив об этом в письменной форме Рейтинговое агентство “SNS RATINGS”.

6-этап. Мониторинг присвоенного рейтинга. Вне зависимости от статуса рейтинга, в течение года агентство проводит ежеквартальный мониторинг деятельности рейтингуемой Страховой компании. В этих целях, рейтингуемая Страховая компания ежеквартально высылает в Рейтинговое агентство ПА “SNS RATINGS” публикуемую отчетность (перечень необходимой для проведения мониторинга ранее присвоенного Страховой компании рейтинга приведен в Приложении к Договору на рейтинг Страховой компании), а также, при необходимости, дополнительную информацию о своей деятельности. В ходе мониторинга ранее присвоенного Страховой компании рейтинга Рейтинговое агентство ПА “SNS RATINGS” имеет право пересмотреть или отозвать ранее присвоенный рейтинг. По истечении срока действия рейтинга (как правило в течение одного года с момента его присвоения), рейтингуемая Страховая компания имеет возможность на льготных условиях заключить договор о дальнейшей актуализации рейтинговой оценки.