

## Расчет итогового интегрального показателя (ИИП) в (pi)-рейтинге устойчивости страховых компаний на примере СК НОВА (31241449)

По многочисленным просьбам страхователей, страховых посредников и страховщиков в 2009 году аналитическая служба Рейтингового агентства «Эксперт-Рейтинг» публикует пример расчета Итогового Интегрального Показателя (ИИП).

Пример расчета публикуется на базе расчета ИИП СК «НОВА». Страховая компания НОВА принимает участие в (pi)-рейтинге устойчивости страховых компаний РА «Эксперт-Рейтинг» уже 4 года подряд, поддерживая высокий уровень прозрачности и делая тем самым шаг на встречу страхователям. РА «Эксперт-Рейтинг» благодарит председателя правления СК «НОВА» **Шинкаренко Ольгу Владимировну**, а также Главу наблюдательного совета СК «НОВА» **Зайцеву Ольгу Васильевну** за согласие раскрыть основные показатели работы компании.

*Пример расчета.*

**Этап 1.** На первом этапе проводится расчет показателей принимающих участие в оценке устойчивости. Пример расчета приведен в *таблице 1*.

Таблица 1

**Пример расчета показателей, участвующих в расчетах промежуточного интегрального показателя для СК «НОВА» (тыс. грн.)**

Группа факторов (Доля группы в ПИП)	Название коэффициента (Доля в группе)	Числитель	Знаменатель	Значение показателя	Значение показателя в баллах
Финансовое состояние (40%)	Обратный показатель платежеспособности (40%)*	Общая сумма обязательств (Ф1: 280 – Чистый капитал) 89815,5 - 37822,2 = 51993,3	Чистый капитал (Ф1: 280-010-430-480-620-630) 37822,2	137,47%	1
	Ликвидность (30%)	Высоколиквидные активы (Ф1: 220+230+240) 45532,9	Общая сумма обязательств (Ф1: 280 – Чистый капитал) 89815,5 - 37822,2= 51993,3	87,57%	3
	Рентабельность собственного капитала (30%)	Чистая прибыль (Ф2: 220) 1034,1	Чистый капитал (Ф1: 280-010-430-480-620-630) 37822,2	2,73%	1
Диверсификация страховой деятельности (25%)	Доля 3 крупных видов страхования (50%)	Валовые премии, собранные по 3 самым крупным видам страхования в компании	Брутто-премии компании (P1: 010)	76,3%	3
	Доля КАСКО в брутто-премиях компании (50%)	Брутто-премии, собранные по КАСКО	Брутто-премии компании (P1: 010)	48,6%	3
Деловая активность (20%)	Темпы роста бизнеса (50%)	Прирост брутто премий за 12 месяцев (P:10) 100088,9-74398,2 =25690,7	Брутто-премии компании (P1: 010) 74398,2	34,53%	1
	Коэффициент дебиторской задолженности (20%)	Дебиторская задолженность (Ф1: 050+060+160+170+180 +190+200+210) 18578,5	Чистый капитал (Ф1: 280-010-430-480-620-630) 37822,2	49,12%	1
	Уровень затрат на сбыт (30%)	Затраты на сбыт (P1: 300+310) 6717,0	Брутто-премии компании (P1: 010) 100088,9	6,71%	1
Качество активов (10%)	Доля ликвидных активов в оборотных активах (100%)	Высоколиквидные активы (Ф1: 220+230+240) 45532,9	Оборотные активы (Ф1 280-080) 89815,5 - 25621,6= 64193,9	70,93%	6
Риски страхования (5%)	Соотношение между чистыми премиями и чистым капиталом (50%)	Чистые премии (P1: 010-20) 82973,8	Чистый капитал (Ф1: 280-010-430-480-620-630) 37822,2	219,38%	1
	Коэффициент выплат (30%)	Выплаты и затраты (P1: 240+320+330) 60647,2	Брутто-премии компании (P1: 010) 100088,9	60,59%	3
	Коэффициент покрытия выплат капиталом (20%)	Выплаты и затраты (P1: 240+320+330) 60647,2	Чистый капитал (Ф1: 280-010-430-480-620-630) 37822,2	160,34%	12

\*— Данный показатель может отличаться от опубликованного в рейтинге на 0,5-1% поскольку при расчете в рейтинге в качестве знаменателя использовался капитал, а не чистый капитал, на конечную оценку данный факт не оказывает влияния

### Этап 2. Расчет Промежуточного Интегрального Показателя (ПИП).

Таблица 2

#### Пример расчета промежуточного интегрального показателя для СК «НОВА» (тыс. грн.)

Название коэффициента (Доля в группе)	Значение показателя	Значение показателя в баллах	Удельный вес показателя в группе	Удельный вес группы в ПИП	Значение ПИП
Обратный показатель платежеспособности (40%)*	137,47%	1	0,4	0,4	0,16
Ликвидность (30%)	87,57%	3	0,3	0,4	0,36
Рентабельность собственного капитала (30%)	2,73%	1	0,3	0,4	0,12
Доля 3 крупных видов страхования (50%)	76,3%	3	0,5	0,25	0,375
Доля КАСКО в брутто-премиях компании (50%)	48,6%	3	0,5	0,25	0,375
Темпы роста бизнеса (50%)	34,53%	1	0,5	0,2	0,1
Коэффициент дебиторской задолженности (20%)	49,12%	1	0,2	0,2	0,04
Уровень затрат на сбыт (30%)	6,71%	1	0,3	0,2	0,06
Доля ликвидных активов в оборотных активах (100%)	70,93%	6	1	0,1	0,6
Соотношение между чистыми премиями и чистым капиталом (50%)	219,38%	1	0,5	0,05	0,025
Коэффициент выплат (30%)	60,59%	3	0,3	0,05	0,045
Коэффициент покрытия выплат капиталом (20%)	160,34%	12	0,2	0,05	0,12
ПИП					2,38

Таким образом, ПИП для СК «НОВА» составляет **2,38**. Далее ПИП должен быть откорректирован на премиальные коэффициенты.

### Этап 3. Коррекция ПИП на премиальные коэффициенты.

Методика РА «Эксперт-Рейтинг» предполагает 3 премиальных коэффициента:

#### 1. Премия за внешнюю поддержку — 1,0.

У компании нет акционеров-нерезидентов из числа крупных страховых холдингов-нерезидентов, акции компании не торгуются на фондовых биржах, государство не участвует в капитале компании. Поэтому РА присваивает премиальный коэффициент за внешнюю поддержку на уровне **1,0**.

#### 2. Премия за информационную открытость — 1,0

Компания не предоставила в РА комплекс отчетности перед Госфинуслуг, заполнив лишь рейтинговую анкету. Для участие в рейтинге данный комплекс отчетности не является обязательным, однако при его отсутствии премия за информационную открытость составляет **1,0**.

Премия за масштаб работы:  $(1 + 20 * (100088,9 / 9084110,14)) = 1,2203603841377467050393997094359$ ,

где:

9084110,14 — совокупные валовые премии всех компаний, которые приняли участие в рейтинге за 2008 год;

100088,9 — валовые премии СК «НОВА» за 2008 год;

20 — мультиплицирующий коэффициент.

### Этап 4. Расчет Итогового Интегрального Показателя (ИИП)

ИИП = ПИП \* 1,0 \* 1,0 / 1,221 = 1,9492219492219492219492219492219.

### Этап 5. Перевод в рейтинговую шкалу (ri)-рейтинга

ИИП = 1,9492219492219492219492219492219, что соответствует **группе А**.

Таким образом, СК «НОВА» присвоен (ri)-рейтинг на уровне **А**, что указывает на **высокий уровень устойчивости компании**.

Шкала (ri)-рейтинга несопоставима с национальной шкалой и является ограниченным рыночным ориентиром.