

**РЕШЕНИЕ
СОВЕТА ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ**

**16/11/2007
номер 365 Н**

**ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПОЛОЖЕНИЯ 3/08 - “МЕТОДОЛОГИЯ РАСЧЕТА
СВОДНОЙ ОЦЕНКИ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ,
ДЕЙСТВУЮЩИХ НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ (КАРАМЕЛС)**

Принимая за основу статью 158 закона Республики Армения “О страховании и страховой деятельности”, часть 3 статьи 2, пункт “д” статьи 20 закона Республики Армения “ О Центральном банке Республики Армения” и статью 16 закона Республики Армения “ О правовых актах” Совет Центрального банка Республики Армения

р е ш а е т :

1. Утвердить Положение 3/08 “Методология расчета сводной оценки показателей деятельности страховых компаний, действующих на территории Республики Армения (КАРАМЕЛС)” согласно Приложению.
2. Настоящее решение вступает в силу на десятый день после официального опубликования.

**Председатель Центрального банка
Республики Армения**

Т. Саркисян

ПОЛОЖЕНИЕ 3/08

МЕТОДОЛОГИЯ РАСЧЕТА СВОДНОЙ ОЦЕНКИ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ, ДЕЙСТВУЮЩИХ НА ТЕРРИТОРИИ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ (КАРАМЕЛС)

1. Настоящее Положение устанавливает порядок расчета, утверждения и публикации со стороны Центрального банка Республики Армения, сводной оценки показателей деятельности страховых компаний, действующих на территории Республики Армения (далее - оценка КАРАМЕЛС).
2. КАРАМЕЛС - это среднеарифметическая оценка рассчитанных согласно настоящему Положению оценок адекватности капитала страховой компании (К), качества ее активов (А), резервов перестрахования (Р), резервов страхования (А), управления (М), доходности (Е), ликвидности (Л) и чувствительности к внешней среде (С) (далее – компоненты КАРАМЕЛС).
3. Оценка каждого компонента КАРАМЕЛС является среднеарифметическим числом соотношений, рассчитанных согласно приложению 1 и скорректированных согласно приложению 2 настоящего Положения.
4. Для определения оценки каждого компонента КАРАМЕЛС (за исключением компонента “М”) рассчитывается соотношение на основе представляемых в Центральный банк Республики Армения отчетов, установленных Положением 3/04 “Отчеты страховых компаний, порядок и сроки их заполнения и представления” (далее – Положение 3/04), утвержденного решением номер 366-Н Совета Центрального банка Республики Армения (2007 г.). Соотношения рассчитываются согласно приложению 1 настоящего Положения. При каждом расчете соотношений, участвующие в расчете компоненты корректируются согласно приложению 2 настоящего Положения, с учетом определенных корректирующих факторов и их наиболее вероятного количественного воздействия на рассчитываемые соотношения. Расчеты соотношений компонентов “К2” и “К3” КАРАМЕЛС для страховых компаний, осуществляющих страхование жизни и для страховых компаний, осуществляющих страхование нежизни, отличаются друг от друга.
5. Оценка компонента “М” КАРАМЕЛС рассчитывается согласно приложению 3 настоящего Положения.
6. Рассчитанные по скорректированным показателям соотношения, а также компонент “М” оцениваются по 1-5 балльной системе, где наилучшая оценка равна 5, а худшая – 1.
7. Если ежемесячный размер общего нормативного капитала страховой компании меньше размера минимального общего капитала, установленного Центральным банком Республики Армения, то оценка компонента “К” равна 1.
8. Если размер общего нормативного капитала страховой компании - величина отрицательная, то те соотношения, в расчете которых участвует величина общего капитала, оцениваются как 1.

9. Если чистый доход страховой компании после выплаты налогов по текущему периоду - величина отрицательная, то оценка компонента "Е" равна 1.
10. Если в течение квартала страховая компания нарушает норматив ликвидности (Н2), установленный Центральным банком Республики Армения, то оценка компонента "Л" снижается на 0,5 балла за каждое нарушение.
11. Оценки КАРАМЕЛС страховых компаний рассчитываются, по меньшей мере, один раз за квартал, по результатам документарных проверок (off-site). Оценки КАРАМЕЛС могут быть рассчитанны (скорректированы) также в результате проверок страховых компаний на местах (on-site).
12. Оценки КАРАМЕЛС страховых компаний утверждаются комиссией лицензирования и надзора Центрального банка Республики Армения.
13. После утверждения квартальных оценок КАРАМЕЛС страховых компаний Центральный банк Республики Армения в течение трех дней предоставляет данные оценки страховым компаниям, при этом, каждой страховой компании предоставляются ее индивидуальные оценки.
14. Для тех соотношений, в расчете которых участвуют среднегодовые показатели деятельности страховой компании за последние три года, берутся среднегодовые показатели за два года, если компания занимается страховой деятельностью два года, и среднегодовые показатели за один год, если компания занимается страховой деятельностью от одного до двух лет. Для страховых компаний, занимающихся страховой деятельностью меньше года, соотношения не рассчитываются.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

“Порядок расчета сводной оценки показателей деятельности страховых компаний, действующих на территории Республики Армения (КАРАМЕЛС)”
к приложению Положения 3/08

“К” – Адекватность капитала

Соотношения настоящего раздела оценивают степень соответствия капитала страховой компании нормативам адекватности капитала, установленным Центральным банком Республики Армения, и нормативам рисковости страховой компании. Для оценки компонента “К” рассчитываются соотношения ”К1”- “К5”.

Соотношение	Определение соотношения	Предел колебаний соотношения и оценка	Описание
К1	Общий нормативный капитал / Технические резервы	$K1 > 200\% = 5$ $160\% < K1 \leq 200\% = 4$ $130\% < K1 \leq 160\% = 3$ $100\% < K1 \leq 130\% = 2$ $K1 \leq 100\% = 1$	Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчетов номер 3, 15 и 16 Положения 3/04. В знаменателе соотношения берутся технические резервы нежизни для страхования нежизни, и технические резервы жизни для страхования жизни. При этом, ежегодно рассчитываемые технические резервы участвуют в расчете компонента “К1” при каждом расчете КАРАМЕЛС.
К2	<p>Страхование нежизни</p> <p>К2.1 (Страховая премия * Чистое возмещение / Общее возмещение * 5 * Общий нормативный капитал)</p> <p>К2.2 ((Общее возмещение * Чистое возмещение / Общий нормативный капитал * Общее возмещение)</p>	$K2 \leq 60\% = 5$ $60\% < K2 \leq 80\% = 4$ $80\% < K2 \leq 100\% = 3$ $100\% < K2 \leq 120\% = 2$ $K2 > 120\% = 1$	Соотношение рассчитывается для страхования нежизни и является экономическим нормативом $H1^2$, рассчитанным согласно Положению 3/02. При этом, если коэффициент нераспределения прибыли меньше 0,5, то при расчете берется величина, равная 0,5. Для страховых компаний, занимающихся страхованием нежизни и осуществляющих деятельность менее трех лет, при расчете участвует только соотношение “К2.1”. Для страховых компаний занимающихся страхованием нежизни и осуществляющих деятельность более трех лет, при расчете участвует наибольший из компонентов “К2.1” и “К2.2”. Компоненты соотношения

			рассчитываются согласно данным отчета номер 3 Положения 3/04.
К3	Страхование жизни ($0,04 \cdot \text{Чистый математический резерв} + 0,003 \cdot (\text{Чистая страховая сумма} - \text{Чистый резерв незаработанных страховых премий} - \text{чистый математический резерв})$) / (Общий нормативный капитал)	$K3 \leq 60\% = 5$ $60\% < K3 \leq 80\% = 4$ $80\% < K3 \leq 100\% = 3$ $100\% < K3 \leq 120\% = 2$ $K3 > 120\% = 1$	Соотношение рассчитывается при страховании жизни и является экономическим нормативом Н1 ² . Если коэффициент перестрахования меньше 0,85, то при расчете в формуле берется величина в 0,85. Показатели данного соотношения рассчитываются на основе данных отчета номер 3 Положения 3/04.
К4	(Страховая сумма (максимальный размер принятого на себя страхового риска по договору, покрывающего один страховой объект) - Доля надежного перестраховщика в страховой сумме) / Общий нормативный капитал	$10\% < K4 \leq 15\% = 2$ $15\% < K4 = 1$	Данное соотношение - это экономический норматив Н3. Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчета номер 3 Положения 3/04. Если соотношение меньше 10%, то оно не участвует в расчете.
К5	Общий нормативный капитал / Минимальный размер общего капитала	$150\% \leq K5 = 5$ $130\% \leq K5 < 150\% = 4$ $110\% < K5 \leq 130\% = 3$ $100\% < K5 \leq 110\% = 2$ $K5 \leq 100\% = 1$	Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчета номер 3 Положения 3/04. Общий нормативный капитал берется по среднемесячному расчету за отчетное время.

“А” – Качество активов

Соотношения настоящего раздела оценивают качество активов страховой компании учитывая их доходность, диверсификацию и прочее. Для оценки компонента “А” рассчитываются составляющие “А1” - “А4”.

Соотношение	Определение соотношения	Предел колебаний соотношения и оценка	Описание
А1	Финансовые инвестиции / Общие активы	$A1 \geq 40\% = 5$ $20\% \leq A1 < 40\% = 4$ $10\% \leq A1 < 20\% = 3$ $8\% \leq A1 < 10\% = 2$ $A1 < 8\% = 1$	Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчета номер 1 Положения 3/04 за отчетный день. В финансовые инвестиции входят: государственные ценные бумаги РА, ценные бумаги, выпущенные Центральным банком РА, инвестиции в уставные капиталы

			иных лиц, инвестиции в ценные бумаги иных лиц, вклады в банках, займы, предоставленные банкам, страховым компаниям, иным финансовым организациям, иным лицам и иные инвестиции подобного рода.
A2	(Основные средства + Суммы к получению) / Общие активы	$A2 < 10\% = 5$ $10\% \leq A2 < 20\% = 4$ $20\% \leq A2 < 30\% = 3$ $30\% \leq A2 < 40\% = 2$ $40\% \leq A2 = 1$	<p>Соотношение оценивает удельный вес инвестиций в неприбыльные (малоприбыльные) активы. Инвестиции в основные средства (как не имеющие отношения к сущей страховой деятельности неприбыльные и малоликвидные активы) не поощряются. Получаемые суммы (дебиторские задолженности) считаются низколиквидными активами, с низкой степенью доходности, и большой объем таких активов не поощряется. В основные средства входят материальные и нематериальные активы. Показатели данного соотношения рассчитываются на основе данных отчета номер 1 Положения 3/04.</p>
A3	Суммы к получению от перестраховщиков и страхователей / (Валовые страховые премии + Доля перестраховщиков в страховых возмещениях)	$A3 \leq 7\% = 5$ $7\% < A3 \leq 12\% = 4$ $12\% < A3 \leq 20\% = 3$ $20\% < A3 \leq 30\% = 2$ $A3 > 30\% = 1$	<p>Соотношение показывает долю средств, подлежащих получению, от чистой страховой деятельности, в общем объеме средств, поступающих от чистой страховой деятельности. Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчетов номер 1 и 4 Положения 3/04. Показатели знаменателя соотношения относятся к суммарным страховым премиям и страховым возмещениям за 12 месяцев, предшествующих расчету.</p>
A4	Степень концентрации активов по финансовым инвестициям	$A4 \leq 0.01 = 5$ $0.01 < A4 \leq 0.05 = 4$ $0.05 < A4 \leq 0.07 = 3$ $0.07 < A4 \leq 0.09 = 2$ $0.09 \leq A4 \leq 1 = 1$	<p>Расчет активов осуществляется согласно отчету номер 1 Положения 3/04, с применением индекса Герфиндаля-Гиршмана. Индекс Герфиндаля - Гиршмана рассчитывается по следующей формуле: $ГГк = \sum S_i^2$, где S_i – это</p>

			доли отдельных видов активов страховой компании.
--	--	--	--

“Р” – Перестрахование

Соотношения настоящего раздела оценивают объем перестрахования страховых компаний, исходящие из него риски с точки зрения объема перестрахования, надежности перестраховщиков, диверсификации перестраховщиков. Для оценки компонента “Р” рассчитываются соотношения “Р1”-“Р6”, при этом, “Р2”- “Р4” рассчитываются в том случае, если “1” и/или “2” соотношения “Р1” больше 30%.

Соотношение	Определение соотношения	Предел колебаний соотношения и оценка	Описание
P1	Доля перестраховщика в страховых суммах / Общие страховые суммы	$40\% < P1 \leq 50\% = 5$ $30\% < P1 \leq 40\%$ и $50\% < P1 \leq 70\% = 4$ $20\% < P1 \leq 30\%$ и $70\% < P1 \leq 80\% = 3$ $10\% < P1 \leq 20\%$ и $80\% < P1 \leq 90\% = 2$ $90\% < P1 \leq 90\% = 1$	Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчетов номер 2, 4 и 10 Положения 3/04 за отчетный день. Перестрахование – это инструмент, с помощью которого страховая компания переводит на перестраховщика свои дополнительные (непокрываемые своим капиталом и резервами) и крупные риски. Объем перестрахования зависит от соотношения данного класса страхования, характера договора страхования и объема капитала страховщика, соотнесенный к одному риску и общим страховым суммам. Как правило, чрезмерно высокая или чрезмерно низкая доля перестрахования указывает на существование неадекватных объемов перестрахования или на то, что перестрахование было использовано не для перевода страхового риска, а в финансовых или иных целях.
P2	Суммы перестрахования, переданные надежному перестраховщику / Общие суммы перестрахования	$P > 80\% = 5$ $70\% < P2 \leq 80\% = 4$ $60\% < P2 \leq 70\% = 3$ $50\% < P2 \leq 60\% = 2$ $P2 \leq 50\% = 1$	Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчета номер 10 Положения 3/04 за отчетный день.

P3	(Коммиссионные, подлежащие получению от перестраховщика + Средства, подлежащие получению от перестраховщика) / Общий нормативный капитал	$P3 \leq 10\% = 5$ $10\% < P3 \leq 30\% = 4$ $30\% < P3 \leq 50\% = 3$ $50\% < P3 \leq 70\% = 1$	<p>Соотношение P3 рассчитывается, если $P2 < 70\%$.</p> <p>Соотношение показывает степень зависимости страховой компании от перестраховщиков по части кредитного риска по доходам и по возмещениям, подлежащим получению. Значительная доля перестраховщика в доходах свидетельствует об угрозе непрерывности финансовой стабильности страховой компании.</p> <p>Соотношение рассчитывается на основе данных отчетов номер 1, 2 и 3 Положения 3/04.</p>
P4	Степень концентрации перестраховщиков по страховым суммам	$P4 \leq 0.01 = 5$ $0.01 < P4 \leq 0.05 = 4$ $0.05 < P4 \leq 0.07 = 3$ $0.07 < P4 \leq 0.09 = 2$ $0.09 < P4 \leq 1 = 1$	<p>Соотношение рассчитывается, если $P1 > 30\%$.</p> <p>Соотношение рассчитывается на основе данных отчета номер 10 Положения 3/04, применяя индекс Герфиндаля - Гиршмана.</p> <p>Индекс Герфиндаля - Гиршмана рассчитывается по следующей формуле: $ГГк = \sum S_i^2$, где S_i – это доля данного перестраховщика в общей сумме перестрахования.</p>
P5	(Возмещение, полученное от перестраховщика / Общее страховое возмещение) / (Страховая премия, переданная перестраховщику / Полученная валовая страховая премия)	$P5 > 1.3 = 5$ $1.0 < P5 \leq 1.3 = 4$ $0.7 < P5 \leq 1.0 = 3$ $0.5 < P5 \leq 0.7 = 2$ $P5 \leq 0.5 = 1$	<p>Соотношение показывает эффективность перестрахования. Низкая эффективность может подвергнуть финансовое состояние компании опасности в будущем.</p> <p>Показатели соотношения рассчитываются в разрезе предшествующих расчету 12-ти месяцев.</p> <p>Этот показатель может изменяться в зависимости от класса страхования, но в среднем показатель должен колебаться в пределах от 0.9 до 1.1.</p> <p>Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчетов номер 1, 4 и 5 Положения 3/04 в среднегодовом расчете за последние три года.</p>
P6	Возмещения, выплаченные перестраховщиком /	$45\% < CP3 = 5$ $35\% < CP3 \leq 45\% = 4$ $25\% < CP3 \leq 35\% = 3$	<p>Соотношение показывает убыточность перестрахования.</p> <p>Показатели соотношения</p>

	Выплаты, переданные перестраховщику	15%<CP3<=25%=2 CP3<=15%=1	рассчитываются в разрезе предшествующих расчету 12-ти месяцев. Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчетов номер 1, 4 и 5 Положения 3/04 в среднегодовом расчете за последние три года.
--	-------------------------------------	------------------------------	---

“А” - Актуарные расчеты и страховые резервы

Соотношения настоящего раздела оценивают: а) адекватность образовавшихся технических резервов страховой компании для выполнения взятых на себя обязательств, отражая способность компании погасить задолженности по страховым договорам, а также б) степень адекватности оцененных страховых премии (тарифов) задолженностям, отражая возможность долгосрочного сохранения адекватности резервов и риск тарифной политики.

Для оценки компонента “СР” рассчитываются соотношения “СР1”- “СР4”.

Соотношение	Определение соотношения	Предел колебаний соотношения и оценка	Описание
СР1	Чистые технические резервы / Чистые страховые премии	CP1>80%=5 60%<CP1<=80%=4 50%< CP1<=60%=3 30%<CP1<=50%=2 CP1<=30%=1	Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчетов номер 2, 15 и 16 Положения 3/04 в среднегодовом расчете за последние три года. Показатели соотношения разделяются только по доле участия надежного перестраховщика.
СР2	Чистые технические резервы / Чистые страховые возмещения	CP2>200%=5 150%CP2<=200%=4 100%CP2<=150%=3 80%CP2<=100%=2 80% >= CP=1	Соотношение показывает степень правильности расчета размера технических резервов и степень достаточности резервов для покрытия убытков. Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчетов номер 4, 15 и 16 Положения 3/04. Страховые возмещения – это среднегодовые возмещения за последние три года. Показатели соотношения разделяются только по доле участия надежного перестраховщика.
СР3	Чистые возмещения /	50%<CP3<=70%=5	Соотношение показывает степень

	Чистые страховые премии	<p>40% < CP3 ≤ 50% и 70% < CP3 ≤ 80% = 4</p> <p>30% < CP3 ≤ 40% и 80% < CP3 ≤ 90% = 3</p> <p>20% < CP3 ≤ 30% и 90% < CP3 ≤ 100% = 2</p> <p>100% < CP3 и CP3 ≤ 20% = 1</p>	<p>правильности расчета размера страховых премий и степень их достаточности для покрытия убытков.</p> <p>Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчетов номер 2 и 4 Положения 3/04 по среднегодовому отчету за последние три года.</p> <p>Показатели соотношения разделяются только по доле участия надежного перестраховщика.</p>
CP4	(PЗНТ+РИНЗТ) / Общий нормативный капитал	<p>CP4 ≤ 100% = 5</p> <p>100% < CP4 ≤ 200% = 4</p> <p>200% < CP4 ≤ 300% = 3</p> <p>300% < CP4 ≤ 400% = 2</p> <p>400% < CP4 = 1</p>	<p>Соотношение показывает риск в случае, если модель оценки убытка компании и заложенные в основе модели предположения (о частоте убытка, значимости убытка, связи между убытками по различным договорам и другие предположения) окажутся неверными.</p> <p>Заложенные в основе модели неверные (неправильные) предположения могут привести к неверной оценке страховых тарифов. Например, в результате неверного оценивания частоты происшествий, объем подлежащих выплате возмещений увеличится в непредусмотренном размере.</p> <p>Показатели соотношения рассчитываются на основе данных отчетов номер 3, 15 и 16 Положения 3/04 за отчетный день.</p>

“Е” – Доходность

Соотношения настоящего раздела оценивают способность страховой компании эффективно управлять привлеченными и собственными средствами для обеспечения доходов и роста активов страховой компании за счет внутреннего потенциала. Оценивается умение страховой компании как создавать доходы так управлять расходами. Во всех соотношениях чистая прибыль рассчитывается как накопленная с начала года чистая прибыль, основываясь отчете номер 5 Положения 3/04 и приводится в годовое исчисление (аннуализуется). При этом коэффициент умножается на показатель $12/n$, где n – это число месяцев с начала года.

Для оценивания компонента “Е” рассчитываются соотношения “Е1” – “Е5”.

Соотношение	Определение соотношения	Предел колебаний соотношения и оценка	Описание
E1	Чистая прибыль после взимания налогов / Общий нормативный капитал	$E1 > 20\% = 5$ $10\% < E1 \leq 20\% = 4$ $5\% < E1 \leq 10\% = 3$ $0\% < E1 \leq 5\% = 2$ $E1 \leq 0\% = 1$	<p>Соотношение показывает доходность компании. Низкая доходность может подвергнуть опасности финансовую стабильность компании в будущем. С другой стороны, возникнет необходимость пересмотра тарифов.</p> <p>Соотношение рассчитывается согласно отчетам номер 1 и 3 Положения 3/04 по данным за отчетный период.</p>
E2	Чистая прибыль после взимания налогов / Общие активы	$E2 \geq 10\% = 5$ $6\% \leq E2 < 10\% = 4$ $2\% \leq E2 < 6\% = 3$ $0\% \leq E2 < 2\% = 2$ $E2 < 0\% = 1$	<p>Соотношение рассчитывается на основе данных отчета номер 1 Положения 3/04.</p> <p>При аннуализации коэффициент умножается на показатель $12/p$, где p – это число месяцев с начала года. Общие активы усредняются с начала года в ежемесячном разрезе.</p>
E3	(Чистые страховые возмещения + Чистые изменения в РЗНТ) / Чистые страховые премии	$E3 \leq 15\% = 5$ $15\% < E3 \leq 25\% = 4$ $25\% < E3 \leq 30\% = 3$ $30\% < E3 \leq 35\% = 2$ $35\% < E3 = 1$	<p>Соотношение является показателем убытка. Растущий показатель убытка может свидетельствовать о риске недооценки страховых тарифов.</p> <p>Теоретически, амплитуда колебания показателя убытка в 50-80% считается допустимой. Однако, исходя из особенностей, свойственных для РА, для республики выбрана меньшая амплитуда колебаний.</p> <p>Для накопительной деятельности страховых компаний, занимающихся страхованием жизни, показатель убытка не рассчитывается.</p> <p>Соотношение рассчитывается согласно отчетам номер 2, 4, 5 и 15 Положения 3/04 по данным за отчетный период.</p> <p>Показатели соотношения разделяются только по доли участия надежного перестраховщика.</p>

Е4	Операционные расходы / Чистые страховые премии	$E4 \leq 15\% = 5$ $15\% < E4 \leq 25\% = 4$ $25\% < E4 \leq 35\% = 3$ $35\% < E4 \leq 50\% = 2$ $50\% < E4 = 1$	<p>Соотношение показывает операционную эффективность чистой страховой деятельности (андеррайтинга) компании. Амплитуда колебаний соотношения может существенно отличаться в связи с классом страхования, но в среднем приемлемой для компании амплитудой считается 20-35%. Таким образом, оценка соотношения "Е4" может быть скорректирована посредством субъективной оценки надзорщика.</p> <p>Соотношение рассчитывается на основе данных отчетов номер 2 и 5 Положения 3/04. В показатель операционных расходов страховые возмещения не включаются. В операционные расходы включаются все административные расходы, в том числе комиссионные, выплаченные брокерам и агентам, налоги, зарплаты и т. д. Показатели соотношения разделяются только по доли участия надежного перестраховщика.</p>
Е5	Чистые инвестиционные доходы / Инвестиционные активы	$15\% \leq E5 = 5$ $10\% \leq E5 < 15\% = 4$ $5\% \leq E5 < 10\% = 3$ $0\% \leq E5 < 5\% = 2$ $0\% > E5 < 5\% = 1$	<p>Соотношение рассчитывается на основе данных отчетов номер 1 и 5 Положения 3/04. Расчет инвестиционных активов производится с начала года в среднемесячном расчете. При аннуализации коэффициент умножается на $12/n$, где n – это число месяцев с начала года. Общие активы усредняются с начала года в ежедневном разрезе, основываясь на средние дневные балансовые данные отчета номер 1 Положения 3/04.</p>

“Л” – Ликвидность

Соотношения настоящего раздела показывают умение страховой компании удовлетворять требования страхователей в срок и без убытка, управлять должным образом возможными колебаниями ликвидности. Для оценки компонента “Л” рассчитываются соотношения “Л1” – “Л3”.

Соотношение	Определение соотношения	Предел колебаний соотношения и оценка	Описание
Л1	Высоколиквидные активы / Общие активы	$L1 \geq 30\% = 5$ $30\% > L1 \geq 25\% = 4$ $25\% > L1 \geq 20\% = 3$ $20\% > L1 \geq 15\% = 2$ $L1 < 15\% = 1$	Соотношение рассчитывается на основе данных отчетов номер 1 и 3 Положения 3/04.
Л2	(Активы до востребования + Активы со сроком погашения до одного года + Государственные ценные бумаги РА и ценные бумаги, выпущенные Центральным банком РА, со сроком погашения больше года) / Просроченные обязательства + Обязательства до востребования + Обязательства со сроком погашения до одного года)	$150\% < L2 = 5$ $120\% < L2 \leq 150\% = 4$ $100\% < L2 \leq 120\% = 3$ $90\% < L2 \leq 100\% = 2$ $L2 \leq 90\% = 1$	Соотношение рассчитывается на основе данных отчетов номер 1 и 7 Положения 3/04. Показатель высоколиквидных активов берется из отчета номер 3, а показатель активов со сроком погашения до одного года - из отчета номер 7. При этом, в данные по активам со сроком погашения до одного года высоколиквидные активы не включаются.
Л3	Высоколиквидные активы / (Обязательства до востребования + Обязательства сроком погашения до 30 дней)	$L3 \geq 150\% = 5$ $150\% > L3 \geq 120\% = 4$ $120\% > L3 \geq 100\% = 3$ $100\% > L3 \geq 80\% = 2$ $L3 < 80\% = 1$	Соотношение рассчитывается на основе данных отчетов номер 3 и 7 Положения 3/04.

“С” - чувствительность к внешней среде

Соотношения настоящего раздела оценивают чувствительность страховой компании к переменам внешней среды. Для оценки компонента “С” рассчитывается соотношение “С1”.

Соотношение	Определение соотношения	Предел колебаний соотношения и оценка	Описание
С1	Степень централизации классов страхования по	$C1 \leq 0.01 = 5$ $0.01 < C1 \leq 0.05 = 4$	Соотношение рассчитывается на основе данных отчета номер 2

	страховым премиям	$0.05 < C1 \leq 0.07 = 3$ $0.07 < C1 \leq 0.09 = 2$ $0.09 < C1 \leq 1 = 1$	Положения 3/04, с применением индекса Герфиндаля-Гиршмана, в разрезе 12-ти месяцев, предшествующих расчету. Индекс Герфиндаля-Гиршмана рассчитывается по следующей формулой: $ГГк = \sum S_i^2$, где S_i – это страховые премии компании по классам страхования.
--	-------------------	--	--

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

“Порядок расчета сводной оценки показателей деятельности страховых компаний, действующих на территории Республики Армения (КАРАМЕЛС)”
к приложению Положения 3/08

“К” – Факторы, корректирующие адекватность капитала

Показатели, используемые согласно Приложению 1 в расчете соотношений “К1”- “К6” по компоненту “К”, корректируются, включая раскрытие ожидаемых или произошедших событий (в том числе внебалансовые условные обязательства), которые могут иметь негативное воздействие на эти показатели.
Компоненты, используемые в расчете вышеуказанных соотношений, корректируются при помощи анализа и оценки следующего:
1. Изменений и тенденций изменений уровня капитала, обуславливающие их факторы и характер, при этом, корректирующая оценка может понижаться в случае тенденции перемены уровня капитала в отрицательную сторону, в частности, когда понижение адекватности капитала обусловлено уменьшением самого капитала.
2. Изменений требований законов и других правовых актов Республики Армения, связанные с расчетом капитала и иных нормативов и показателей страховой компании.
3. Формирований неадекватных технических резервов и воздействие последних на капитал;
4. Воздействия роста или снижения страховых премий на капитал.
5. Централизации активов (например, отраслевой централизации, тенденции и связанных с ними возможных потерь, а также степени риска активов по категориям инвестиций, кредитоспособности должников и перестраховщиков, также кредитоспособности перестраховщиков, считающихся надежными согласно нормативно-правовым актам.
6. Рисков лиц, связанных с крупными страховщиками и/или страховой компанией, воздействие рисков на капитал.
7. Величины общего нормативного капитала по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года. Допустимая амплитуда колебаний показателя роста нормативного капитала равна (-10%) -50%. Показатель ниже 0 может послужить сигналом для возможного ухудшения состояния компании, снижение роста на более 10% - признак высокого риска, рост 50% и более может свидетельствовать об изменениях направления развития компании (стратегии) и структуры собственности.
8. Ставших известными надзорщику на основе новой информации, но еще не включенных в отчеты страховой компании, фактов об увеличении обязательств лиц, связанных со страховой компанией, а также иных обязательств.

“А” - Факторы, корректирующие качество активов

Показатели, используемые согласно Приложению 1 в расчете соотношений “А1”- “А4” по компоненту “А”, корректируются, отражая прогнозы изменений реального объема активов страховой компании и их качества. Для корректировки показателей, применяемых в расчете вышеуказанных соотношений, нужно оценить:
1. Тенденции изменений структуры активов, т. е. удельного веса основных средств в общих активах страховой компании и удельного веса нематериальных активов.
2. Изменения и тенденции изменений удельного веса прибыльных активов.
3. Изменения степени обеспеченности активов и качество этой обеспеченности.
4. Состояние отраслей или секторов экономики, где имеются инвестиции и где централизованы активы, вероятное воздействие изменения этого состояния и прочих событий на качество активов страховой компании.
5. Степень централизации инвестиций по странам и регионам, их риски и воздействие возможных событий на качество активов.
6. Тенденции общего развития экономики, которые могут существенно повлиять на качество активов страховой компании.
7. Централизация активов, распределение инвестиций в активах страховой компании.
8. . Изменения требований законов и других правовых актов Республики Армения, связанные с изменениями в направлениях размещения активов, адекватных техническим резервам страховой компании, и изменениями предельных величин.

“Р” – Факторы, корректирующие перестрахование

Показатели, используемые согласно Приложению 1 в расчете соотношений “Р1”- “Р4” по компоненту “Р”, корректируются, отражая объемы перестрахования страховой компании. Для корректировки показателей, применяемых в расчете вышеуказанных соотношений, нужно оценить:
1. Степень соответствия перестраховщика критериям надежности и возможные потери страховщика в этой связи.
2. Удельный вес страховых премий, передаваемых перестраховщику, в общей сумме страховых премий и доверие к рынку перестрахования.
3. Избегание перестрахования и, вследствие этого, воздействие возможных рисков.
4. Удельный вес страховых премий, переданных надежному резиденту-перестраховщику, в общей сумме страховых премий перестрахования.
5. Объем обязательств по собственному удержанию и воздействие последнего на риск убытка
6. Изменения требований законов и других правовых актов Республики Армения, связанные с перестрахованием, ожидаемые изменения уровня перестрахования вследствие этого.
7. Размер чистых страховых премий по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года.
8. Возможность страховой компании выполнения обязательств в случае возможного ухудшения финансового состояния перестраховщика.
9. Степень и характер зависимости компании от перестраховщика по компоненту “Р3”. Как правило, дебиторские обязательства по отношению к взаимосвязанным с компанией перестраховщикам (головной, дочерний и т.д.) считаются менее рисковыми. Соотношение “Р3” нужно рассматривать также с точек зрения надежности перестраховщика, длительности отношений с перестраховщиком, исторически образовавшихся проблем, а также с учетом наличия инструментов (аккредитивов, замороженных средств и т.д.), удостоверяющих

выплату дебиторских обязательств.
10. Связанное с показателем “Р1” обоснование объема перестрахования, зависящее от данного класса страхования, характера страхового договора и объема капитала страховщика, соотнесенное к одному риску и общим страховым суммам.
11. Виды страховых договоров. Считается, что договоры непропорционального перестрахования “эксцедента” убытка и убыточности делают отношения “страховщик - перестраховщик” большее эффективными, а состояние страховщика - более стабильными.

“А” – Актуарные расчеты и факторы, корректирующие страховые резервы

Показатели, используемые согласно Приложению 1 в расчете соотношений “СР1”- “СР3” по компоненту “А”, корректируются, отражая надежность технических резервов страховой компании и обеспеченность выплат в будущем. Для корректировки показателей, применяемых в расчете вышеуказанных соотношений, нужно оценить:
1. Изменения требований законов и других правовых актов Республики Армения, связанные с порядком формирования технических резервов, ожидаемые изменения размера технических резервов вследствие этого.
2. Наличие актуария в страховой компании, а также наличие заключения актуария о формировании технических резервов.
3. Уменьшение величины технических резервов по рискам, переданным надежному перестраховщику.
4. Тенденции роста страховых возмещений.

“Е” – Факторы, корректирующие доходность

Показатели, используемые согласно Приложению 1 в расчете соотношений “Е1”- “Е5” по компоненту “Е”, корректируются, отражая оценки, характеризующие стабильность показателя доходности страховой компании и тенденции стабильности. Компоненты, применяемые в расчете вышеуказанных соотношений, корректируются, с учетом анализа и оценки следующего:
1. Изменений уровня доходов и тенденций изменений, их стабильности и специфичности.
2. Изменений удельного веса доходных активов в общих активах и тенденции их изменений, их влияний на доходы.
3. Ставших известными надзорщику на основе новой информации ожидаемых вероятных расходов, которые могут иметь негативное воздействие на величину прибыли страховой компании.
4. Изменения уровня расходов и тенденции изменения, их стабильности и специфичности.

Л - Факторы, корректирующие ликвидность

При корректировке показателей, используемых согласно Приложению 1 в расчете соотношений “Л1”- “Л3” по компоненту “Л”, учитываются результаты анализа реальных возможностей страховой компании по выполнению обязательств в срок и без существенных расходов и финансирования активов, тенденции развития последних и ожидаемые изменения. Для корректировки показателей, используемых в расчете вышеуказанных соотношений, необходимо оценить:
--

1. Ожидаемые изменения и тенденции изменения удельного веса высоколиквидных активов страховой компании. В случае отрицательных изменений удельного веса высоколиквидных активов, корректировки могут ужесточаться, если нормативы ликвидности страховой компании близки к предельной величине.
2. Ожидаемые изменения и тенденции изменения удельного веса обязательств до востребования, сопоставимость удельного веса обязательств до востребования во всех обязательствах и тенденций изменения объема высоколиквидных активов.
3. Реальный уровень высоколиквидных активов, поскольку в некоторых случаях страховая компания может не иметь возможности управлять собственными средствами, считающимися высоколиквидными. В этом случае надзорщик должен внести соответствующие корректировки в расчет объективных показателей для оценки ликвидности, исключив величину данных активов из расчета высоколиквидных активов.
4. Степень централизации размещенных средств по виду инструмента и эмитентов. В этом случае необходимо проанализировать воздействие неблагоприятного события на реальный уровень ликвидности страховой компании.
5. Изменения требований законов и других правовых актов Республики Армения, связанные с расчетом ликвидности страховой компании, ожидаемые изменения уровня ликвидности страховой компании в результате этих изменений.
6. Возможность страховой компании привлечь дополнительную ликвидность, в случае вероятного ухудшения ликвидности страховой компании.

“С” - Факторы, корректирующие, чувствительность к внешней среде

Показатели, используемые согласно Приложению 1 в расчете соотношения “С1” по компоненту “С”, корректируются, с учетом учитывая мнения надзорщика о степени подверженности страховой компании рыночным рискам (процентной ставки, цены, инвалюты) и иным рискам, обусловленными переменами внешней среды, связанных с особенностями деятельности страховой компании и характера осуществляемых сделок. В основном, анализ настоящего раздела основан на информации, раскрытой в предыдущих разделах.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

“Порядок расчета сводной оценки показателей деятельности страховых компаний, действующих на территории Республики Армения (КАРАМЕЛС)” приложения Положения 3/08

“М” – Управление

1. Оценка управления выражает способность руководящих органов страховой компании управлять рисками компании с целью обеспечения непрерывности деятельности страховой компании, адекватности ее внутренних актов и эффективности систем внутреннего контроля.

2. Оценка компонента “М” рассчитывается посредством выведения итоговой суммы баллов, выставяемых по вопросам, установленным в данном приложении. При этом по каждому вопросу ставится “0”, “1”, “2” или “3” балла. Наивысшая оценка – это “3”, а наименьшая - “0”.

3. При оценивании по балльной системе, надзорщик должен учесть также степень важности того или иного вопроса. Например, если страховая компания полностью соответствует требованиям какого-либо вопроса, однако этот вопрос не представляет особой важности для оценки компонента “М” данной страховой компании, то надзорщик может выставить оценку меньше 3-х баллов, тем самым указывая на относительно низкую степень важности вопроса.

4. В зависимости от итоговой суммы баллов, компоненту “М” выставляются нижеследующие оценки:

а) “М” получает оценку “5” только в том случае, если нижеуказанные вопросы получили оценки “2” и ”3”. При этом “М” получает оценку “5”, если итоговая сумма баллов больше или равна 81.

б) М получает оценку “4”, если итоговая сумма баллов 72-80.

в) М получает оценку “3”, если итоговая сумма баллов 54-71.

г) М получает оценку “2”, если итоговая сумма баллов 36-53.

д) М о получает оценку “1”, если итоговая сумма баллов меньше 36.

N	Вопросник	Баллы (от 0 до 3)
1.	Насколько структура страховой компании соответствует особенностям операций, осуществляемых страховой компанией?	
2.	Существует ли четкое разделение полномочий и обязанностей между различными органами управления страховой компании (в частности совет страховой компании, исполнительный директор и т.д.)? Оценка может быть “0” или “3”.	
3.	Получает ли совет страховой компании достаточную информацию для осуществления надзора за исполнительным органом страховой компании, а также для принятия разумных и эффективных решений? Оценка может быть “0” или “3”.	
4.	Насколько совет страховой компании следит за замечаниями внешних и внутренних аудиторов и надзорщиков Центрального банка и выполнением их предложений?	
5.	Насколько информационная система управления компании обеспечивает исполнительный орган страховой компании той информацией, которая необходима для эффективного управления страховой компанией и контролирования действий сотрудников компании?	
6.	Оценить эффективность обмена информацией между подразделениями страховой компании (также между головным офисом и филиалами).	
7.	Является ли контроль над осуществлением финансовой деятельности страховой компании (ее безопасность) более важным для исполнительных руководителей страховой компании, чем результаты финансовой деятельности (т. е. то, что страховая компания не подвергает опасности свое финансовое состояние или репутацию, осуществляя крайне рискованные операции)?	
8.	Оценить, насколько внутренние акты и/или положения об инвестиционном процессе страховой компании соответствуют требованиям, установленным правовыми актами Центрального банка Республики Армения, насколько они адекватны особенностям и рискам деятельности страховой компании, и насколько страховая компания действует в соответствии с вышеуказанными актам и/или положениями?	

9.	Оценить, насколько внутренние акты и/или положения об управлении активами и обязательствами страховой компании соответствуют требованиям, установленным правовыми актами Центрального банка Республики Армения, насколько они адекватны особенностям и рискам деятельности страховой компании, и насколько страховая компания действует в соответствии с вышеуказанными актам и/или положениями?	
10.	Оценить, насколько внутренние акты и/или положения о формировании и расчете технических резервов страховой компании соответствуют требованиям, установленным правовыми актами Центрального банка Республики Армения, насколько надежны технические резервы, сформированные страхователем, для всех предстоящих выплат, и насколько обоснованы убавления из технических резервов?	
11.	Оценить тарифную политику страховой компании, насколько обоснованы применяемые со стороны страховой компании тарифы? Существует ли в страховой компании штатный актуарий?	
12.	Оценить процесс и результаты выполнения со стороны страховой компании распоряжений Центрального банка Республики Армения.	
13.	Оценить процесс реализации страховых возмещений, насколько осуществление выплат страховых возмещений соответствует требованиям закона, насколько законны страховые возмещения и случаи отказа в выплате возмещений?	
14.	Оценить сотрудничество страховой компании с перестраховщиками для выявления диверсификации рисков, уровня сотрудничества с перестраховщиками с высоким рейтингом на международном рынке.	
15.	Оценить взаимоотношения и уровень сотрудничества участников страхового рынка, т.е. страховых брокеров, актуарных и аудиторских и организаций, со специалистами, оценивающими риски и убыток страховой компании. Насколько это сотрудничество влияет на эффективность деятельности лица, осуществляющего страховую деятельность?	
16.	Оценить, насколько внутренние акты и/или положения об управлении доходностью страховой компании соответствуют требованиям, установленным правовыми актами Центрального банка Республики Армения, насколько они адекватны особенностям и рискам деятельности страховой компании, и насколько страховая компания действует в соответствии с вышеуказанными актам и/или положениями?	
17.	Оценить, насколько внутренние акты и/или положения об управлении персоналом страховой компании соответствуют требованиям, установленным правовыми актами Центрального банка Республики Армения, насколько они адекватны особенностям и рискам деятельности страховой компании, и насколько страховая компания действует в соответствии с вышеуказанными актам и/или положениями?	
18.	Существуют ли в страховой компании программы повышения профессиональной квалификации руководителей и подготовки руководителей “нового поколения”? Оценка может быть “0” или “3”.	
19.	Осуществляют ли руководители страховой компании необходимый надзор за обеспечением выполнения требований внутренних актов и насколько это эффективно?	
20.	Оценить эффективность системы внутреннего контроля страховой компании, насколько она соответствует минимальным условиям	

	осуществления внутреннего контроля, установленным правовыми актами Центрального банка (если таковые имеются).	
21.	Оценить эффективность внутреннего аудита страховой компании, контролирует ли внутренний аудит страховой компании соответствие деятельности руководителей разных уровней требованиям внутренних положений и порядков страховой компании?	
22.	Оценить профессиональную подготовку (образование, профессиональный опыт, переподготовку) сотрудников страховой компании, в частности руководителей среднего и высшего звена.	
23.	Оценить количество сотрудников, временно исполняющих обязанности руководителей, период исполнения обязанностей, причины временного исполнения обязанностей, частоту замещения руководителей в страховой компании, частоту передачи со стороны руководящих лиц страховой компании квалификационных экзаменов.	
24.	Насколько децентрализован процесс принятия решений в страховой компании в соответствии с функциями сотрудников и разных структурных подразделений страховой компании?	
25.	Насколько качество и количество сотрудников страховой компании соответствует объему и сложности операций, осуществляемых страховой компанией?	
26.	Оценить стратегический план страховой компании, ее реалистичность, в частности, совместимы ли показатели, установленные стратегическим планом, и фактические показатели страховой компании?	
27.	Представляются ли отчеты и документы в Центральный банк Республики Армения в назначенный Центральным банком Республики Армения срок и без ошибок. Оценка может быть “0” или “3”.	
28.	Оценить нарушения законов и иных правовых актов со стороны страховой компании за отчетный период. Если за отчетное время у страховой компании имеются не более 2 нарушений, то выставляется оценка “3”, за 3-5 нарушений – “2”, за 6-10 нарушений - “1”, за более 10 нарушений – “0”.	
29.	Оценить существующую разницу между зарплатой руководителей страховой компании и средней зарплатой страховой компании. Оценить в “0” баллов, если существующая разница между уровнями зарплат крайне большая.	
30.	Оценить эффективность маркетинговой политики, осуществляемой страховой компанией с целью укрепления своих позиций на рынке.	
31.	Существуют ли факты об использовании средств страховой компании со стороны исполнительных руководителей компании и/или получения ими страховых возмещений?	
32.	Оценить темпы роста чистых страховых премий и валовых страховых премий по сравнению с предыдущим периодом (допустимая амплитуда - от - 30% до + 30%) и управление связанных с этим возможных рисков компании. Резкое колебание данного показателя может свидетельствовать об изменении политики перестрахования (по части чистых страховых премий), или о существенном росте/снижении страховых объемов. В случае значительного роста деятельности, как правило, уровень контроля в компании ослабевает, объем возмещений растет, страховые премии	

	недооцениваются (страховые полисы продаются по более низким ценам). Резкое сокращение объемов деятельности может свидетельствовать о низком уровне оказания страховых услуг, о проблемах в сфере реализации.	
33.	Оценить соотношение “валовые активы/число сотрудников”, которое может свидетельствовать о степени эффективности управления активами.	
34.	По данному пункту устанавливаются задачи (или задача), относящиеся к управлению страховой компанией, которые не выявляются в данной таблице, но могут учитываться при оценивании менеджмента. Задача должна быть подробно описана.	
Итого: баллов		
Оценка компонента “М”		