

Рейтинговый отчет

(на основании Договора № 53-1/РА от 28 марта 2011 года)



Рейтинг устойчивости страховщика
по национальной рейтинговой шкале:

uaAA-

(Очень высокий уровень устойчивости)

Интерпретация рейтинга:

Компания характеризуется очень высоким уровнем финансовой устойчивости и кредитоспособности в сравнении с другими украинскими компаниями.
(Национальная шкала утверждена Постановлением Кабинета Министров Украины от 26.04.2007 № 665)

Эквивалент по международной шкале
РА «Эксперт-Рейтинг»:

A-

Дата присвоения рейтинга:

04 июля 2011 года

Дата обновления рейтингового
отчета:

По запросу клиента



Частное акционерное общество «Страховая компания «БРОКБИЗНЕС»

(полное наименование компании)

04050, г. Киев, ул. Белорусская, 3
(юридический адрес компании)

04050, г. Киев, ул. Белорусская, 3
(почтовый адрес компании)

Дата регистрации:	15.12.1993 г.
Дата фактического начала работы:	01.01.1994 г.
Код ЕДРПОУ:	20344871
Прежнее название:	ООО «Страховая компания «Скайд-Донбасс» (до августа 2004 года)
Обслуживающий банк:	ПАО «Брокбизнесбанк»
Аудитор:	ООО «Рада-Лтд»
Телефон:	+38 (044) 277-21-61
Факс:	+38 (044) 277-21-61
E-mail:	info@bbs.com.ua
Web-сайт:	http://www.bbs.ua

Виды добровольного страхования, на которые СК имеет лицензию: Страхование здоровья на случай болезни, страхование ответственности владельцев воздушного транспорта (включая ответственность перевозчика), страхование воздушного транспорта, страхование водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта), страхование ответственности владельцев водного транспорта (включая ответственность перевозчика), страхование от несчастных случаев, страхование ответственности перед третьими лицами (кроме гражданской ответственности владельцев наземного транспорта, ответственности владельцев воздушного транспорта, ответственности владельцев водного транспорта (включая ответственность перевозчика)), страхование грузов и багажа, страхование от огневых рисков и рисков стихийных явлений медицинское страхование (непрерывное страхование здоровья), страхование гражданской ответственности владельцев наземного транспорта (включая ответственность перевозчика), страхование кредитов (в том числе ответственности заемщика за непогашение кредита), страхование финансовых рисков, страхование имущества (кроме железнодорожного, наземного, воздушного, водного транспорта (морского внутреннего и водного транспорта), грузов и багажа (грузобагажа)), страхование наземного транспорта (кроме железнодорожного), страхование медицинских расходов, страхование железнодорожного транспорта.

Виды обязательного страхования, на которые СК имеет лицензию: Страхование ответственности субъектов перевозки опасных грузов на случай наступления негативных последствий при перевозке опасных грузов; личное страхование работников ведомственной (кроме тех, которые работают в учреждениях и организациях, которые финансируются из Государственного бюджета Украины) и сельской пожарной охраны и членов добровольных пожарных команд; страхование гражданской ответственности оператора ядерной установки за ядерный вред, который может быть причинен вследствие ядерного инцидента; личное страхование от несчастных случаев на транспорте; страхование спортсменов высших категорий; страхование ответственности владельцев собак (по перечню пород, определенных Кабинетом Министров Украины) относительно вреда, который может быть причинен третьим лицам; страхование гражданской ответственности граждан Украины, имеющих в собственности или другом законном владении оружие, и вред, который может быть причинен третьему лицу или его имуществу вследствие владения, хранения или использования этого оружия, страхование гражданской ответственности субъектов ведения хозяйства за вред, который может быть причинен пожарами и авариями на объектах повышенной опасности, включая пожаро- и взрывоопасные объекты и объекты, хозяйственная деятельность которых может привести к авариям экологического и санитарно-эпидемиологического характера, страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств, обязательное государственное личное страхование должностных лиц органов государственной налоговой службы, государственное обязательное страхование жизни и здоровья судей, обязательное государственное страхование должностных лиц государственных органов по защите прав потребителей, обязательное государственное страхование работников государственной лесной охраны, обязательное государственное страхование должностных лиц инспекций государственного архитектурно-строительного контроля, обязательное государственное страхование государственных исполнителей, обязательное государственное страхование должностных лиц центрального органа исполнительной власти в сфере технического регулирования и потребительской политики, его территориальных органов, личное страхование медицинских и фармацевтических работников (кроме тех, которые работают в учреждениях и организациях, которые финансируются из Государственного бюджета Украины) на случай инфицирования вирусом иммунодефицита человека при исполнении ими служебных обязанностей, авиационное страхование гражданской авиации, государственное обязательное личное страхование должностных лиц государственной контрольно-ревизионной службы, государственное обязательное личное страхование работников прокуратуры, обязательное государственное страхование жизни и здоровья народных депутатов Украины.

*Настоящий отчет является рейтинговым исследованием, выражающим мнение аналитиков РА «Эксперт-Рейтинг».
Отчет служит обоснованием присвоенного рейтинга, который также является мнением аналитиков РА «Эксперт-Рейтинг».
Ограничения на использование рейтингового отчета указаны на последней странице отчета*

1. Общая характеристика компании

Страховая компания «Брокбизнес» была основана **15 декабря 1993 года** (до августа 2004 года — ООО «СК «Скайд-Донбасс»). Первоначальное местонахождение компании: Донецкая область, город Краматорск. При основании компании ее учредителями выступили: ООО «Скайд», Государственная торгово-производственная ассоциация «Донбасс», Краматорское Отделение АКБ «Проминвестбанк».

Новый этап в развитии СК «Брокбизнес» начался **11 августа 2004 года**, когда на общем собрании акционеров было принято решение о переименовании компании в Закрытое акционерное общество «Страховая компания «Брокбизнесстрахование». Одновременно было принято решение о перенесении местонахождения общества в город Киев, увеличении уставного фонда, а также об утверждении нового состава Правления.

Первыми клиентами Компании становятся: АБ «Брокбизнесбанк» (страхование финансовых рисков, имущества и др.), ОАО «Концерн «Стирол» (КАСКО, перевозка опасных грузов и др.), УГП «Укрхимтрансмиак» (страхование имущества, перевозка опасных грузов, КАСКО, ОСАГО, медицинских расходов и др.).

Для развития такого вида страхования как добровольное медицинское страхование расходов 1 декабря 2004 года был заключен договор о сотрудничестве с международной компанией «CORIS International», которая специализируется на ассистансе и предоставляет свои услуги застрахованным по всему миру. А в 2009 году была создана собственная служба ассистанса, которая включает в себя ведущих и квалифицированных медиков Украины.

9 апреля 2007 года на общем собрании акционеров было принято решение о переименовании общества в Закрытое акционерное общество «Страховая компания «Брокбизнес». 11 сентября 2009 года СК «Брокбизнес» был выдан сертификат на соответствие требованиям стандарта качества ISO 9001:2008.

На сегодняшний день Компания является надежным партнером ведущих банков Украины, таких как: Брокбизнесбанк, Ощадбанк, БМ Банк, банк «Хрещатик», банк «Финансы и Кредит», Правекс-Банк, Банк инвестиций и сбережений. СК «Брокбизнес» является членом и входит в состав президиума Моторного (транспортного) страхового бюро Украины, является членом Ядерного Страхового Пула Украины и Федерации Страховых Посредников Украины, а также входит в состав Совета Строительного Страхового Пула, является основателем и входит в Аграрное Страховое Бюро.

В 2009 году в результате реструктуризации ЛСОУ и изменения ее Устава, Компания вышла из состава Правления ЛСОУ и вошла в состав Совета ЛСОУ — высшего органа управления, который состоит из руководителей больших страховых компаний Украины. Председатель Правления **Вадим Загребной** неоднократно был признан одним из лучших ТОП-менеджеров финансового сектора Украины.

СК «Брокбизнес» по различным показателям деятельности в 2010 году вошла в ТОП-20 самых больших страховых компаний Украины: по объему чистых премий она заняла 16-е место, по объему чистых выплат — 17-е место, по показателю «страховые резервы» — 16-е место. Также СК «Брокбизнес» входит в ТОП-15 компаний рынка добровольного страхования имущества и добровольного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств. На рынке КАСКО СК «Брокбизнес» заняла 18-ую позицию в рейтинге с результатом 45,6 млн. грн.

За последние 5 лет ТОП-менеджменту СК «Брокбизнес» удалось нарастить валовой объем бизнеса с 16,9 до 219,025 млн. грн., т.е. почти в 13 раз. Последние 5 лет работа Компании оставалась прибыльной, а по итогам 2009 года рентабельность собственного капитала Компании достигла 50,42%. В 2010 году результат был скромнее (+26,65%), но все равно он был выше средних результатов по рынку (табл. 1).

Таблица 1

Основные показатели деятельности СК «Брокбизнес», (тыс. грн., %)

Показатели	2010	2009	2008	2007	2006	Темп прироста 2006–2010 гг.	Темп прироста 2009–2010 гг.
Активы	214 451	234 618	168 980	112 202	75 662	183,43%	-8,60%
Собственный капитал	114 391	121 901	72 380	55 557	53 397	114,23%	-6,16%
Ликвидные активы (Денежные средства и их эквиваленты)	101 130	50 890	14 256	3 624	4 066	2387,21%	98,72%
Соотношение между ликвидными активами и обязательствами	101,07%	45,15%	14,76%	6,40%	18,26%	-	-
Соотношение между собственным капиталом и активами	53,34%	51,96%	42,83%	49,52%	70,57%	-	-
Уставный фонд	51 400	51 400	51 400	51 400	51 400	0,00%	0,00%
Брутто премии	219 025	252 906	17 9243	60 160	16 923	1194,24%	-13,40%
Доля перестраховщиков в брутто-премиях, %	23,83%	14,99%	6,31%	46,13%	26,64%	-	-
Коэффициент выплат, %	33,54%	34,31%	24,29%	9,68%	10,83%	-	-
Рентабельность собственного капитала, %	26,65%	50,42%	23,24%	3,88%	3,05%	-	-
Чистая прибыль (убыток)	30 489	64 463	16 822	2 160	1 626	1775,09%	-52,70%

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Оценка финансовой политики СК «Брокбизнес» показала, что в 2011-й год Компания вошла с крайне консервативными показателями. Коэффициент автономии (соотношение между собственным капиталом и активами) составил 53,34%, что указывало на умеренную избыточную капитализацию Компании. Коэффициент покрытия ликвидными активами обязательств компании на уровне 101,07% также указывал на готовность

компании покрывать свои будущие выплаты и расходы «живыми деньгами». То есть, на начало 2011 года СК «Брокбизнес» поддерживала качество активов на уровне, адекватном обязательствам Компании. Коэффициент покрытия ликвидными активами обязательств в 2010 году в сравнении с 2009 годом вырос из-за изменений в учетной политике Компании.

Из тревожных тенденций следует отметить тенденцию роста коэффициента выплат за последние 5 лет. Однако, как видим, этот тренд не повлиял на уровень рентабельности работы Компании, и доходность ее операций оставалась довольно высокой.

Таким образом, СК «Брокбизнес» является крупной компанией с богатой историей, хорошей корпоративной клиентурой и разветвленной системой продаж. ТОП-менеджмент Компании проводит довольно консервативную финансовую политику, также Компания поддерживает высокое качество активов и умеренный уровень перекапитализации.

2. Рыночная доля и деловая активность компании

РА «Эксперт-Рейтинг» традиционно подходит очень осторожно к оценке доли страховщика на рынке общих видов страхования в Украине. Специфика украинского рынка состоит в разделении его на сегмент классического и схемного страхования. По мнению Агентства, СК «Брокбизнес» относится к разряду компаний, которые довлеют к классическому сегменту. Если проводить расчет номинальной доли СК «Брокбизнес» на украинском рынке согласно статистике регулятора, то Агентство оценивает номинальную долю компании около 1% (табл. 2).

Таблица 2

Доля СК «Брокбизнес» на рынке страхования за 2008–2010 гг. (тыс. грн., %)

Показатель	2010	2009	2008	Изменение за 2008–2010 гг.	Темп прироста за 2008–2010 гг.
Валовые страховые премии по рынку, тыс. грн.	22636000,0	20442100,0	24008600,0	-1372600	-5,72%
Валовые страховые премии СК «Брокбизнес», тыс. грн.	219024,7	252906,4	179242,8	39781,9	22,19%
Номинальная доля СК «Брокбизнес» на украинском рынке, %	0,97%	1,24%	0,75%	0,22 п.п.	-

Источник: Данные Компании, Госфинуслуг; расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Между тем, экспертная оценка аналитической службой Агентства доли СК «Брокбизнес» в 2010 году на рынке классического страхования в Украине составляет 3,5–4%. Значительную долю рынка СК «Брокбизнес» занимает на рынке страхования грузов и багажа, в рейтинге 2010 года по этому виду страхования Компания заняла 9-ую позицию среди ТОП-50 страховщиков.

Среди основных конкурентов СК «Брокбизнес» можно отметить следующие компании: «PZU Украина», АСКА, «Гарант-Авто», «Универсальная», «Омега».

Основными конкурентными преимуществами Компании сам страховщик выделяет следующие:

1. Наличие программы «Удобная выплата», реализованной для всех страховых продуктов, которые могут приобрести физические лица.
2. Наличие собственного ассистанса.
3. Круглосуточная информационно-консультационная поддержка по единому номеру телефона: 0800 700 123.
4. Наличие комплексных страховых продуктов «коробочной формы», что дает возможность быстро и в удобной форме обеспечить все потребности клиента в страховании (всего 16 комплексных продуктов, которые утверждены и реализуются Компанией).
5. Возможность страхования без осмотра, без перечня объектов, наличие упрощенной системы урегулирования.
6. Достаточно успешный опыт участия в тендерах, в т.ч. тех, которые проводятся государственными компаниями.

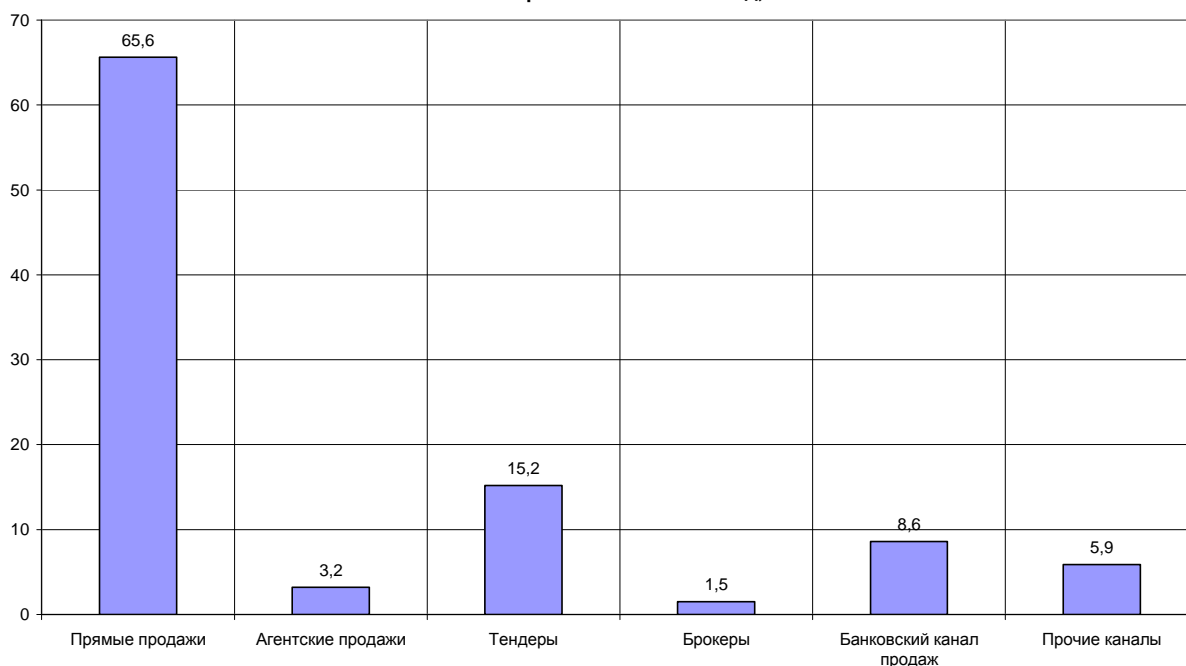
По мнению Агентства, в Компании очень сильно развит сегмент корпоративных продаж. За последние несколько лет СК «Брокбизнес» стала победителем ряда тендеров, которые проводили: ООО «Луи Дрейфус Комодитиз Лтд.», ГП «Международный аэропорт «Борисполь», Международный холдинг «GDF Suez», Украинское представительство международной корпорации «Armstrong», ОАО «Валента Фармацевтика», ОАО «Львовская пивоварня», ОАО «Пиво-безалкогольный комбинат «Славутич», Украинское представительство Института публичного управления им. Джона Гленна Университета штата Огайо в городе Коламбус (США), который представлен в Украине проектом «Программа содействия Парламенту Украины», Национальный банк Украины, Государственное территориально-отраслевое объединение «Юго-Западная Железная дорога», Дочерняя компания «Укртрансгаз НАК «Нафтогаз Украины», ДП «Донецкая железная дорога», Харьковское территориально-отраслевое объединение «Южная железная дорога», ОАО «Центрэнерго», ДП УзЭМК Министерства финансов Украины, Фонд социального страхования, УДП «Укрхимтрансмиак», ЗАО «Спецавтобаза», ОАО «ТНК-ВР коммерс», ОАО «Укртранснафта», ДП «Зал официальных делегаций» и многие другие.

В 2011–2012 гг. СК «Брокбизнес» планирует укрепление своих рыночных позиций за счет ряда преобразований:

1. Усиление позиций на рынке личного страхования. В связи с этим в Компании происходят кадровые изменения, усиливается направление развития личного страхования.
2. Продолжается усиленное развитие направления медицинского страхования. Для этого в Компании разработан уникальный продукт медицинского страхования для физических лиц.
3. Планируется выход Компании на рынок международного входящего перестрахования.
4. Проводятся организационные изменения в структуре Компании для усиления каналов продаж через посредников — агентов и брокеров.
5. Усиление канала Интернет-продаж. На данный момент идет разработка Интернет-магазина Компании и подготовка Web-сайта. Компания, в принципе, уделяет особое внимание развитию технологий усиления продаж, связанных с применением современных IT-технологий.

Основным каналом сбыта СК «Брокбизнес» являются прямые продажи головного офиса и региональной сети. На прямые продажи приходится по итогам 2010 года 65,6% валового бизнеса Компании (рис. 1).

Рис. 1 Доля каждого из каналов продаж в общем объеме валового бизнеса ЧАО СК "Брокбизнес" за 2010 год, %



Значительная доля поступлений от прямых продаж позитивно оценивается Агентством, данный факт устраняет зависимость Компании от страховых посредников и делает объем валового бизнеса более прогнозируемым. К позитивному фактору следует отнести и то, что канал банковских продаж Компании частично находится под контролем акционеров СК «Брокбизнес», а такой канал как «тендеры», который в 2010 году занимал 15,2%, также условно можно отнести к прямым продажам. Важно, что поступления от филиальной сети составляют 32% от валовых страховых премий за 2010 год — это чуть менее половины прямых продаж, что говорит о хорошей географической диверсификации продаж в СК «Брокбизнес».

Канал агентская сеть имеет очень маленький удельный вес — всего 3,2%, что значительно уменьшает риск потери клиентов в связи с миграцией агентов по страховым компаниям. Прямые продажи более защищены от конкурентов, так как клиент привязывается к бренду СК «Брокбизнес», а не к личности агента.

Канал банковских продаж имеет тенденцию к росту удельного веса в структуре валового бизнеса Компании, этот канал достаточно сильно защищен от конкурентов на страховом рынке аккредитацией в больших системообразующих банках.

Агентство позитивно оценивает коммуникационную политику Компании, основанную на стремлении к прозрачности. СК «Брокбизнес» раскрывает финансовую информацию о своей деятельности в установленном законом Украины объеме, также постоянно участвует в различных рейтингах и рейтингах, в т.ч. является постоянным участником (pi)-рейтинга финансовой устойчивости страховых компаний от РА «Эксперт-Рейтинг», который публикуется на регулярной основе с 2005 года.

3. Диверсификация страховой деятельности

Оценивая уровень диверсификации клиентского портфеля по видам страхования, РА «Эксперт-Рейтинг» опиралось на данные Компании в отчетности перед Госфинуслуг. Самый крупный вид страхования принес СК «Брокбизнес» в 2010 году чуть более 21% валовых премий, на три крупнейших вида приходилось примерно 60%. Эти соотношения указывают, что в 2010 году СК «Брокбизнес» удалось достигнуть хорошего результата в области диверсификации клиентского портфеля по видам страхования (табл. 3).

Таблица 3

Валовые премии СК «Брокбизнес» по ТОП-10 видам страхования в 2009–2010 годах

№ п/п	Виды страхования	2010		2009		Изменение, тыс. грн.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1.	Страхование наземного транспорта (кроме ж-д)	46246,5	21,11%	40737	16,11%	5509,5	13,52%
2.	Страхование имущества	44515,9	20,32%	55112	21,79%	-10596,1	-19,23%
3.	Страхование пожарных рисков и рисков стихийных явлений	40620,7	18,55%	40124	15,87%	496,7	1,24%
4.	Обязательные виды страхования всего:	39800,1	18,17%	38475	15,21%	1325,1	3,44%
5.	Страхование грузов и багажа	16333,1	7,46%	33488	13,24%	-17154,9	-51,23%
6.	Страхование финансовых рисков	13584,1	6,20%	29491	11,66%	-15906,9	-53,94%
7.	Страхование ответственности перед третьими лицами	6919,1	3,16%	10455	4,13%	-3535,9	-33,82%
8.	Медицинское страхование	4483,5	2,05%	1559	0,62%	2924,5	187,59%
9.	Страхование от несчастных случаев	773,2	0,35%	2185	0,86%	-1411,8	-64,61%
10.	Страхование медицинских затрат	662,2	0,30%	562	0,22%	100,2	17,83%
-	Прочие виды страхования	5086,6	2,32%	718	0,28%	4368,6	608,44%
-	Всего:	219025	100,00%	252906	100,00%	-33881	-13,40%

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Незначительное снижение валовых премий в 2010 году в сравнении с 2009 годом не повлияло на развитие Компании и диверсификацию ее портфеля. Темпы снижения объемов валового бизнеса СК «Брокбизнес» немного отставали от темпов снижения премий на рынке классического страхования, т.е. даже в условиях снижения объемов валового бизнеса за 2010 год СК «Брокбизнес» сумела нарастить долю рынка в классическом сегменте.

Выплаты в 2010 году по видам страхования были менее прибыльными. Очевидной оставалась диспропорция между структурой выплат и структурой премий по видам страхования. Если на страхование транспорта (кроме ж/д) приходилось 21% собранных премий, то по этому же виду страхования приходилось 32,12% от общего объема выплат. Такая диспропорция получалась из-за того, что в СК «Брокбизнес» страхование наземного транспорта (кроме ж/д) было более убыточным. Выявленная закономерность не противоречит рыночным реалиям (табл. 4).

Таблица 4

Выплаты СК «Брокбизнес» по ТОП-10 видам страхования в 2009-2010 годы

№ п/п	Виды страхования	2010		2009		Изменение, тыс. грн.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1	Страхование наземного транспорта (кроме ж-д)	23 598	32,12%	20 731	23,89%	2867	13,83%
2	Страхование имущества	20 983	28,56%	19 309	22,25%	1674	8,67%
3	Обязательные виды страхования всего:	14 661	19,96%	10 248	11,81%	4413	43,06%
4	Страхование пожарных рисков и рисков стихийных явлений	9 408	12,81%	28 812	33,20%	-19404	-67,35%
5	Медицинское страхование	3 633	4,95%	1 067	1,23%	2566	240,49%
6	Страхование кредитов	523	0,71%	2 013	2,32%	-1490	-74,02%
7	Страхование финансовых рисков	415	0,56%	4 189	4,83%	-3774	-90,09%
8	Страхование медицинских затрат	76	0,10%	156	0,18%	-80	-51,28%
9	Страхование от несчастных случаев	55	0,07%	239	0,28%	-184	-76,99%
10	Страхование водного транспорта	35	0,05%	0	0,00%	35	-
-	Прочие виды страхования	73	0,10%	7	0,01%	66	942,86%
-	Всего:	73 460	100,00%	86 771	100,00%	-13311	-15,34%

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

По основным видам страхования СК «Брокбизнес» имеет четко сегментированный продуктовый ряд. Агентство позитивно оценивает наличие 5–6 программ страхования по ключевым видам страхования, что расширяет возможности выбора для страхователя.

Добровольное страхование наземного транспорта (кроме ж-д) принесло Компании 46,246 млн. грн. валовых премий в 2010 году. В СК «Брокбизнес» существует несколько видов «КАСКО-пакетов» для клиентов:

- Базовые условия.
- «Эконом».
- «Оптима».
- «Все включено».
- другие условия.

В зависимости от выбранного «КАСКО-пакета» меняется и наполняемость условий страхования: это может быть количество лиц, которые управляют транспортным средством, оплата выезда скорой помощи «Добробут», «Борис», ограничение касательно разрешимой скорости, предоставление в пользование клиента

авто бизнес-класса на период проведения ремонтных работ на СТО поврежденного автомобиля, возможность осуществления выплаты страхового возмещения на основе СТО, выбранной клиентом, и многое другое.

Добровольное страхование имущества — 44,516 млн. грн. Оно включает в себя такие программы:

- «Садиба».
- «Господар».
- Страхование имущества физических лиц.
- Страхование имущества юридических лиц.
- Страхование арендованного имущества.
- Страхование документов водителя.
- Банкострахование (страхование залога, земельной ипотеки, остатков в кассе и т.п.).

Добровольное страхование пожарных рисков и рисков стихийных явлений — 40,621 млн. грн.

Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств — 21,474 млн. грн. Страхование ответственности производится согласно Закона Украины «О страховании» и Закона Украины «Об обязательном страховании гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств» от 01.07.04 №1961-IV, а также в соответствии с лицензией АВ №500035 от 03.12.2009 года.

Обязательное страхование от несчастных случаев на транспорте — 14,201 млн. грн. Данный вид страхования производится в соответствии с Постановлением Кабинета Министров от 14.08.1996 года № 959 «Об утверждении положения об обязательном страховании от несчастных случаев на транспорте».

Добровольное страхование финансовых рисков — 13,584 млн. грн. Данный вид страхования включает в себя несколько программ, а именно:

- Страхование банковских гарантий.
- Страхование депозита юридического лица.
- Страхование договорных обязательств (Молодежный фонд).
- Страхование контрактных обязательств.
- Страхование кредитов на авто.
- Страхование арендодателя при перерыве производства.
- Страхование финансовых рисков (платежные карты).

СК «Брокбизнес» постоянно усиливает свое присутствие в регионах Украины, развивая филиальную сеть, в первую очередь там, где наблюдается стабильный экономический рост. На сегодняшний день — это 39 филиалов и развитая региональная сеть отделений и отделов продаж по всей территории Украины:

Что касается наибольшей доли премий и выплат за 2010 год, то киевский филиал занимает по данному пункту 1-е место с 19,6% страховых платежей от общей суммы поступлений по регионам и 25,4% от суммарных выплат по регионам.

Наименьшая доля премий приходится на черниговский филиал, а наименьшая доля выплат — на крымский регион, а именно Третий Крымский филиал.

По оценкам РА «Эксперт-Рейтинг», по уровню клиентской диверсификации в Украине СК «Брокбизнес» занимает одно из первых мест среди крупных компаний классического сегмента. По итогам 2010 года на одного самого крупного клиента в СК «Брокбизнес» приходилось всего 2,3% валового объема бизнеса (табл. 5).

Таблица 5

Информация о доле крупных клиентов в структуре собранных премий и выплат СК «Брокбизнес» за 2009–2010 годы, в процентах от общих сумм

№ п/п	Виды страхования	Премии			Выплаты		
		2010	2009	Изменение	2010	2009	Изменение
1	От 1 самого крупного клиента	2,3%	2,6%	-0,30%	10,2%	7,1%	3,10%
2	От 5 самых крупных клиентов	12,9%	8,27%	4,63%	24,9%	24,1%	0,80%
3	От 10 самых крупных клиентов	30,9%	14,8%	16,10%	33,5%	37,9%	-4,40%

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Среди пяти самых крупных клиентов Компании в 2010 году можно выделить следующие: ООО СП «Нибулон», ЗАО «АВК», УГП «Укрхимтрансмаиак», ОАО «КЗТВ» и ООО «ТНК-ВР Коммерс».

Среди пяти самых крупных клиентов нет ни акционеров СК «Брокбизнес», ни юридических лиц, которыми владеют акционеры СК. Также среди пяти самых крупных клиентов нет юридических лиц, которыми владеет СК «Брокбизнес», или юридических лиц, которыми владеют дочерние или ассоциированные компании СК «Брокбизнес».

Таким образом, РА «Эксперт-Рейтинг» позитивно оценивает уровень диверсификации СК «Брокбизнес» по видам страхования, а также указывает на очень высокий уровень клиентской диверсификации, что обеспечивает Компании хорошие конкурентные позиции на страховом рынке Украины.

4. Качество активов и перестраховочного покрытия

Качество активов. По оценкам РА «Эксперт-Рейтинг» СК «Брокбизнес» имела высокий уровень качества активов. Воспринимая данные *таблицы 6*, следует учитывать, что в 2010 году Компания поменяла принципы учетной политики. Если ранее депозиты банков учитывались в статье баланса «текущие финансовые инвестиции», то в 2010 году их стали учитывать в статье «денежные средства и их эквиваленты».

За 2010 год размер доходных активов СК «Брокбизнес» упал на 8,61%, что связано в т.ч. и со снижением объемов валового бизнеса. Также следует учитывать, что в разделе баланса «Другие финансовые инвестиции» Компания учитывает инвестиции в Корпоративный инвестиционный фонд «Брокбизнес» и в Компанию по страхованию жизни «Брокбизнес». То есть, фактически часть инвестиций, представленных в данной статье баланса, можно было идентифицировать как инвестиции в дочерние компании, что повышало уровень их ликвидности и максимально приближало их балансовую стоимость к рыночной (*табл. 6*).

Таблица 6

Структура доходных активов СК «Брокбизнес» в 2009–2010 годах, тыс. грн.

№ п/п	Виды активов	01.01.2011		01.01.2010		Темп прироста за 2009–2010 гг.
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	
1	Другие финансовые инвестиции Форма 1 (стр.040 + 045)*	59 915	37,20%	59 235	33,61%	1,15%
2	Текущие финансовые инвестиции Форма 1 (стр. 220)**	-	-	66 100	37,51%	-
3	Денежные средства и их эквиваленты Форма 1 (стр. 230 + 240)	101 130	62,80%	50 890	28,88%	98,72%
-	Доходные активы всего:	161 045	100,00%	176 225	100,00%	-8,61%

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Примечания:

* — с учетом инвестиций в КИФ «Брокбизнес» и ОАО «Компания по страхованию жизни «Брокбизнес»;

** — в строке баланса 220 в 2009 году отражались банковские депозиты Компании, в 2010 году в связи со сменой учетной политики Компании банковские депозиты уже учитывались в строках 230 и 240.

За 2010 год объем доходных активов СК «Брокбизнес», которые подлежали рейтингованию, вырос на 13,15%. На начало 2011 года только 14,59% доходных активов, подлежащих рейтингованию, имело рейтинговую оценку ниже инвестиционного уровня. В сравнении с 01.01.2010 именно из-за того, что у Компании появились активы с рейтингом ниже инвестиционного уровня, визуально качество активов ухудшилось. С другой стороны, на начало 2010 года на активы с рейтингом uaAAA приходилось 1,34% активов, а на 01.01.2011 уже 29,47% доходных активов компании, подлежащих рейтинговой оценке. Т.е. улучшилось качество той части активов, которые уже были идентифицированы как активы с инвестиционным уровнем рейтинга (*табл. 7*).

Таблица 7

Рейтинговая структура доходных активов СК «Брокбизнес», тыс. грн.

№ п/п	Уровни рейтинговой оценки активов по национальной шкале	01.01.2011		01.01.2010		Темп прироста, 2009–2010 гг.
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	
1	uaAAA	24 908,80	29,47%	1 000,00	1,34%	2390,88%
2	uaAA	6 513,07	7,71%	34 063,08	45,60%	-80,88%
3	uaA	40 774,24	48,24%	31 360,00	41,98%	30,02%
4	uaBBB	-	-	7 875,00	10,54%	-
5	uaBB	12 327,97	14,59%	-	-	-
6	uaB	-	-	400,00	0,54%	-
7	ниже uaB	-	-	-	-	-
8	Активы без рейтинга:	-	-	-	-	-
-	Доходные активы, подлежащие рейтинговой оценке:	84 524,08	100,00%	74 698,08	100,00%	13,15%

Источник: Данные Компании, расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Решения по управлению активами в СК «Брокбизнес» согласовываются с акционерами Компании. Система принятия решения следующая.

Размещение депозитов в банковских учреждениях:

Шаг 1: предварительно обрабатываются запросы региональных подразделений по размещению депозитов в определенных банках.

Шаг 2: прогнозируется реальный бизнес по страхованию в связи с размещением данного депозита.

Шаг 3: согласовывается банк с акционерами компании.

Шаг 4: при положительном решении акционерами о размещении — размещение денежных средств.

Шаг 5: ежемесячный мониторинг эффективности использования депозитных средств.

Шаг 6. в случае невыполнения банком обязательств — отзыв депозитных средств.

Инвестирование в ценные бумаги: На сегодняшний день данная деятельность приостановлена по решению Акционеров компании.

Система управления активами СК «Брокбизнес» является результативной. Основным критерием результативности является оперативный мониторинг эффективности размещения денежных средств. В Компании оценкой результата размещения денежных средств служит бизнес, который СК получает под эти

денежные средства. Подтверждением результативности служит выполнение запланированных объемов по банковскому страхованию. При выборе банка для открытия текущего счета либо же депозитных счетов основным фактором, который принимается во внимание, является стабильность кредитного рейтинга данного банка.

Перестраховочное покрытие. Оценивая перестраховочное покрытие и его рейтинговое качество, аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг» обращает внимание на следующие факты:

1. Объемы перестраховочных премий по исходящему перестрахованию в 2010 году выросли с 40,739 млн. грн. до 48,596 млн. грн., т.е. на 19,27%. Увеличилась зависимость СК «Брокбизнес» от компаний-партнеров по перестрахованию.

2. Рейтинговое качество перестраховочного покрытия определить достаточно тяжело, поскольку СК «Брокбизнес» в основном работала с компаниями-резидентами, среди которых рейтинговые оценки были непопулярны. Украинское законодательство не обязывает страховщиков получать кредитные рейтинги или рейтинги финансовой устойчивости, поэтому оценить рейтинговую структуру резидентного перестраховочного портфеля невозможно.

3. На протяжении 2009–2010 годов СК «Брокбизнес» работала с компаниями-нерезидентами, которые занимались перестрахованием, но объем такого сотрудничества был небольшим. Среди перестраховочных партнеров-нерезидентов СК «Брокбизнес» можно было найти такие компании, как Swiss Re и Polish Re. Также СК «Брокбизнес» продолжала сотрудничество со страховым брокером Marsh&McLennan.

4. Среди партнеров-резидентов СК «Брокбизнес» по перестрахованию аналитическая служба не обнаружила новых малоизвестных компаний, присутствие которых в перестраховочном портфеле обычно означает склонность СК к схемному перестрахованию.

При выборе перестраховщика в СК «Брокбизнес» принимаются во внимание следующие факторы:

- Надежность страховой компании.
- Лидирующие позиции в рейтингах перестраховщиков и страховых компаний.
- Оперативность страховых возмещений.

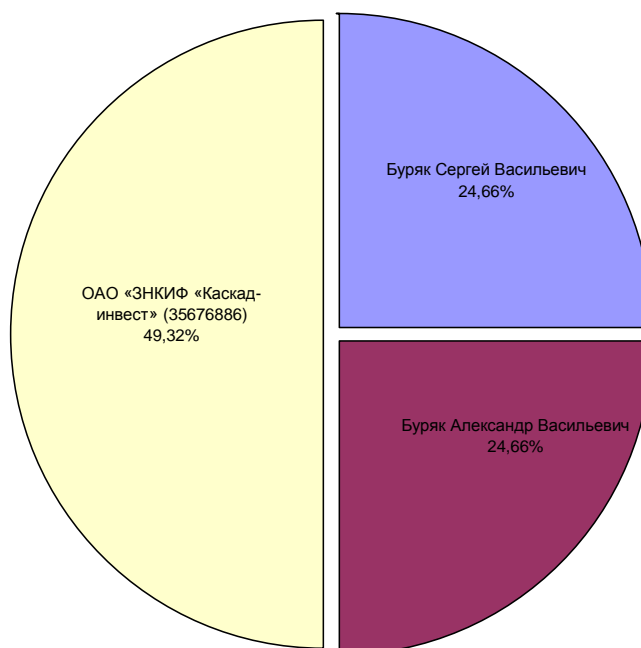
Таким образом, РА «Эксперт-Рейтинг» оценивает качество доходных активов СК «Брокбизнес» как высокое, качество же перестраховочного покрытия оценивается Агентством как неопределенное, но лишенное явных признаков фиктивного перестрахования.

5. Достаточность капитала и адекватность рисков

Достаточность капитала. По оценкам РА «Эксперт-Рейтинг», Компания на начало 2011 года поддерживала адекватный уровень собственного капитала и его уровень достаточности с учетом высокого качества активов можно назвать избыточным.

Тем не менее, Агентство провело оценку возможностей акционеров по докапитализации Компании в случае возникновения такой необходимости. СК «Брокбизнес» как акционерное общество в соответствии с действующим законодательством раскрывает информацию о владельцах крупных пакетов акций (рис. 2).

Рис. 2 Структура акционеров СК "Брокбизнес" на начало 2011 года



Фактически СК «Брокбизнес» находилась под контролем ключевых акционеров АБ «Брокбизнесбанк» братьев **Александра и Сергея Буряков**, а также 49,32% акций СК «Брокбизнес» контролировалось Закрытым

недиверсифицированным инвестиционным фондом «Каскад-Инвест». Компания не имела активного рынка собственных акций и могла лишь потенциально располагать теми ресурсами, которые имелись у акционеров. Учитывая, что под контролем Александра и Сергея Буряков находится АБ «Брокбизнесбанк» — банк с высоким кредитным рейтингом, который уже продолжительное время входит в первую группу банков по размеру активов по классификации НБУ, Агентство посчитало, что акционеры при необходимости смогут оказать поддержку Компании. Однако идентификация уровня такой поддержки остается проблематичной.

Оценивая адекватность капитала СК «Брокбизнес», Агентство обращает внимание на то, что страховщик на протяжении последних 5 лет вел прибыльную деятельность. Последние же три года СК «Брокбизнес» имела повышенный уровень рентабельности, т.е. фактически Компания могла генерировать денежный поток, который обеспечивал ей докапитализацию.

Среди факторов, которые позитивно влияли на рентабельность работы Компании за последние 12 месяцев, можно выделить следующие:

- рост прямых продаж по региональной сети;
- работа с крупными корпоративными клиентами.

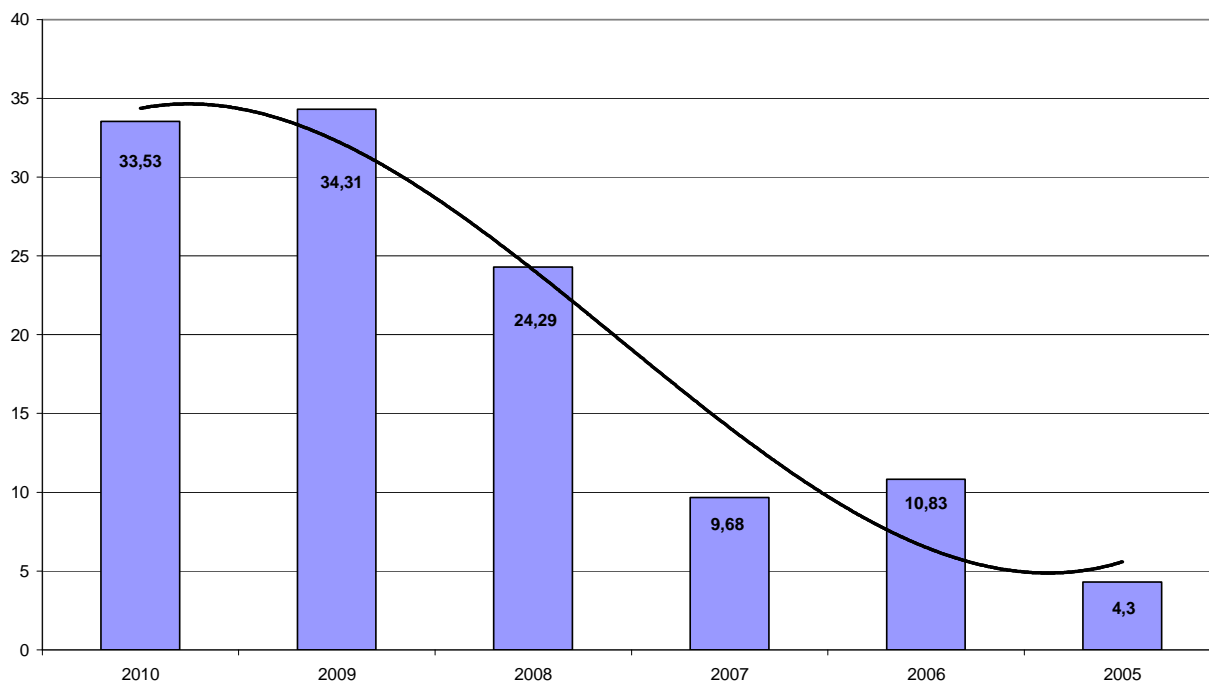
Среди негативных факторов можно выделить:

- рост доли автострахования по региональной сети и, как следствие, рост убыточности по данным видам страхования;
- снижение бюджетов по юридическим лицам на сектор страхования (потеря объемов страхования от юридических лиц).

В 2011–2012 годах менеджмент Компании не ожидает существенных изменений в показателях рентабельности.

Адекватность рисков. По оценкам РА «Эксперт-Рейтинг», на протяжении 2005–2010 гг. СК «Брокбизнес» поддерживала адекватный уровень резервов, достаточный для покрытия выплат. Однако подчиняясь общим тенденциям рынка за последние 5–6 лет соотношение между выплатами и валовым объемом бизнеса СК «Брокбизнес» выросло в несколько раз. Данная тенденция остается тревожной, поскольку обязывает Компанию поддерживать избыточный уровень резервов для покрытия будущих затрат. В данный момент запаса платежеспособности достаточно, чтобы покрыть потребности СК «Брокбизнес» в выплатах. К позитивной тенденции следует отнести небольшое снижение соотношения выплат к премиям в 2010 году в сравнении с 2009 годом (рис. 3).

Рис. 3 Соотношение между выплатами и валовыми премиями СК "Брокбизнес" за 2005-2010 гг.



Три самые крупные страховые выплаты (по размеру) за последние 12 месяцев составили (в порядке убывания):

1. 4,433 млн. грн.

2. 3,156 млн. грн.
3. 1,631 млн. грн.

Страховые возмещения были выплачены по причине наступления страхового случая, а именно нанесения ущерба застрахованному имуществу юридического лица. Сумма неурегулированных убытков по состоянию на 01.04.2011 г. составляла 9,308 млн. грн.

Таким образом, по мнению РА «Эксперт-Рейтинг», страховщик обладал достаточным уровнем капитализации для того, чтобы отвечать по принятым рискам в ближайшие 12 месяцев, а акционеры СК «Брокбизнес» могли оказать Компании внешнюю поддержку. Однако уровень такой поддержки остается неопределенным и, кроме того, учитывая текущее финансовое состояние Компании, она является ненужной.

6. Прочие факторы, учитываемые при рейтинговой оценке

Судимости у членов Совета директоров, членов Правления, членов Наблюдательного совета СК «Брокбизнес» (20344871) нет.

Судебные дела, связанные с деятельностью Компании за рубежом, отсутствуют.

Преимущественно судебные дела, которые находятся на рассмотрении в судах Украины, связаны с:

1. Осуществлением страховой компанией права регресса.
2. Вопросами выплаты страхового возмещения, в случае реализации страховой компанией права отказа в выплате.

Последняя выборочная проверка украинским регулятором страхового рынка Госфинуслуг проходила с 27.09.2010 по 25.10.2010. В результате проверки был установлен ряд незначительных нарушений страхового законодательства, которые были исправлены в установленный Госфинуслуг срок. Кроме того, были проведены внутренние мероприятия, которые позволят избежать возникновения подобных нарушений в будущем.

На момент публикации отчета претензии со стороны силовых структур и регуляторов (Госфинуслуг, НБУ, Госфинмониторинг, ГКЦБФР, ГНАУ, МВД, прокуратура) отсутствуют.

7. Выводы

В период с 18 мая по 04 июля РА «Эксперт-Рейтинг» проводило рейтинговое исследование ЧАО «Страховая компания «Брокбизнес». Цель рейтингового исследования — присвоение Компании рейтинга финансовой устойчивости. По результатам исследования ЧАО «Страховая компания «Брокбизнес» (код ЕДРПОУ 20344871) рейтинговым комитетом Агентства был присвоен рейтинг устойчивости страховщика по национальной шкале на уровне **uaAA-** (очень высокий уровень устойчивости), что полностью соответствует рейтингу **A-** по международной шкале РА «Эксперт-Рейтинг».

По результатам рейтингового исследования можно сделать следующие основные выводы:

1. СК «Брокбизнес» относится к разряду крупных страховых компаний сегмента общих видов страхования. Объем валового бизнеса Компании за 2010 год превысил 219 млн. грн., номинальная доля страховщика на украинском страховом рынке оценивается в размере 1%, доля СК «Брокбизнес» в сегменте классического страхования составляет, по оценкам РА «Эксперт-Рейтинг», 3,5–4%. Компания имеет огромный опыт участия в различных тендерах и хорошую корпоративную клиентскую базу.

2. Компания поддерживает хороший уровень диверсификации портфеля по видам страхования. На крупнейший вид страхования по итогам 2010 года приходится только 21% валовых премий, на три крупнейших вида — примерно 60%. По итогам 2010 года СК «Брокбизнес» демонстрировала один из самых высоких показателей клиентской диверсификации среди клиентов РА «Эксперт-Рейтинг» в страховом секторе. Так, на долю самого крупного клиента приходилось всего 2,3% собранных премий.

3. На начало 2011 года СК «Брокбизнес» демонстрировала высокое качество активов и адекватные подходы к формированию перестраховочного покрытия. За 2010 год в портфеле доходных активов, которые подлежали рейтингованию, увеличилась доля активов с рейтингом неинвестиционного уровня: с 0,54 до 14,6%, но до 29,5% выросла доля активов с наивысшим рейтингом uaAAA. Доля перестраховщиков с рейтингами в портфеле СК «Брокбизнес» оставалась незначительной, что является общей проблемой внутреннего рынка — наличие малого числа компаний с рейтингами инвестиционного уровня.

4. Акционеры компании, по мнению Агентства, могут при необходимости оказать ей адекватный уровень внешней поддержки, однако в текущий момент времени такая поддержка не является нужной. На протяжении последних 5 лет деятельность СК «Брокбизнес» остается прибыльной, а последние три года

Компания демонстрирует повышенный уровень рентабельности собственного капитала, т.е. Компания генерирует денежный поток, который может быть направлен на докапитализацию.

5. По мнению Агентства, ТОП-менеджмент СК «Брокбизнес» придерживается консервативной финансовой стратегии. Повышенный уровень достаточности капитала сопровождается хорошим качеством активов и избыточной ликвидностью. Так, по состоянию на начало 2011 года более чем 100% обязательств страховщика покрывалось денежными средствами на счетах Компании.

Полное обоснование рейтинговой оценки РА «Эксперт-Рейтинг» содержится в рейтинговом отчете.

Визуализация рейтинговой оценки (рис. 4):

Рис. 4 Визуализация рейтинговой оценки СК "Брокбизнес"

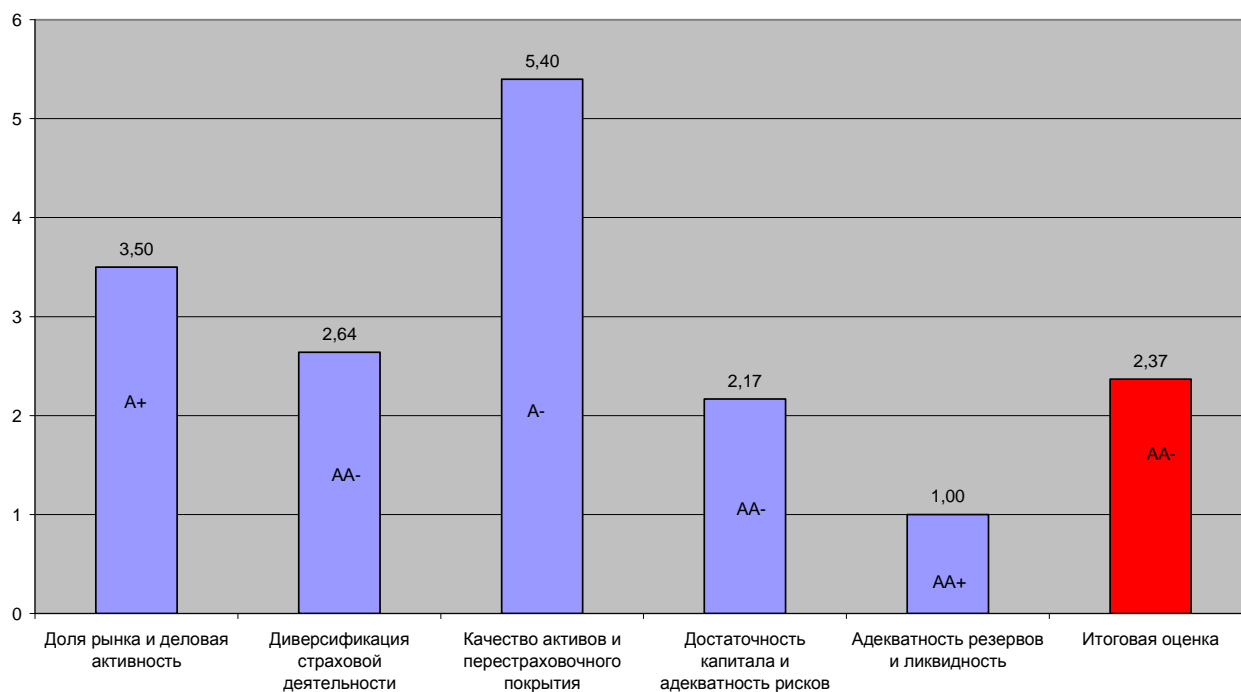


Таблица 8

Расчет и оценка основных коэффициентов, которые принимали участие в рейтинговой оценке

№	Название показателя	Числитель	Знаменатель	На момент заполнения анкеты	Баллы	Вес	Расчет
1	Доля на рынке	Премии, собранные Компанией P1: 010	Премии всего рынка	0,97	6	0,05	0,3
2	Затратность страхового процесса	Затраты на андеррайтинг (сбыт) P1: 300+310	Премии, собранные Компанией P1: 010	0	1	0,02	0,02
3	Темп прироста чистых премий	Изменение чистых премий за период P1: 010-020	Чистые премии за период, предшествующий отчетному P1: 010-020	1,83	1	0,02	0,02
4	Коэффициент дебиторской задолженности	Дебиторская задолженность Ф1: 050+160+170+180+190+200+210+060	Брутто премии P1: 010	0,25	1	0,01	0,01
5	Доля чистых премий по видам страхования	Премии по самому объемному виду страхования	Премии, собранные Компанией P1: 010	0,34	3	0,18	0,54
6	Доля 5 самых крупных клиентов	Премии, полученные от 5 самых крупных клиентов	Премии, собранные Компанией P1: 010-020	0,17	1	0,12	0,12
7	Коэффициент некачественных активов	Активы с качеством ниже инвестиционного уровня	Доходные активы Ф1: (040+045+220)	0,21	3	0,03	0,09
8	Коэффициент перестраховочного покрытия	Премии, принадлежащие перестраховщикам без	Собственный капитал – Нематериальные активы	0,44	6	0,075	0,45

		рейтингов инвестиционного уровня	Ф1: 280-010-430-480-620- 630				
9	Коэффициент качества перестраховочного покрытия	Премии, принадлежащие перестраховщикам с рейтингами инвестиционного уровня	Премии, принадлежащие перестраховщикам Р1: 020	0,007	6	0,045	0,27
10	Показатель риска страхования	Чистые премии, собранные Компанией Р1: 010-020	Собственный капитал – Нематериальные активы Ф1: 280-010-430-480-620- 630	1,26	1	0,15	0,15
11	Коэффициент убыточности портфеля	Чистые выплаты Р1: 240*	Чистые премии, собранные Компанией Р1: 010-020	0,47	3	0,025	0,075
12	Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль Ф2: 220 (225)	Собственный капитал Ф1: 380	0,19	1	0,05	0,05
13	Рентабельность инвестиций	Доходы от инвестиций Ф2: 110+120+130-140-150- 160	Средняя за период сумма средств, доступных для инвестирования (Ф1: 040(Н)+045(Н)+220(Н)+ 040(К)+045(К)+220(К)) / 2	-0,07	3	0,025	0,075
14	Адекватность резервов	Выплаты Р1: 240	Резервы Ф1: 415-416	0,74	1	0,02	0,02
15	Покрытие чистых выплат капиталом	Чистые выплаты Р1: 240*	Собственный капитал – Нематериальные активы Ф1: 280-010-430-480-620- 630	0,59	1	0,14	0,14
16	Ликвидность	Высоколиквидные активы Ф1: 230+240	Обязательства Ф1: 430+480+620+630	0,91	1	0,04	0,04
-	-	-	-	-	-	-	2,37

Приложение А

Ограничения на использование рейтингового отчета

Настоящий отчет является интеллектуальной собственностью ООО «РА «Эксперт-Рейтинг». Все интеллектуальные права ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» охраняются в соответствии законодательством Украины. Ни одна часть этого отчета не может продаваться, воспроизводиться или распространяться без письменного согласия ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» третьими лицами. Вся информация, содержащаяся в настоящем отчете, получена ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» из источников, которые в ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» считают достоверными. В связи с возможностью человеческой или технической ошибки, а также других факторов, ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» не гарантирует абсолютной надежности представленной информации. Рейтинг устойчивости страховой компании, а также любая часть информации, содержащейся в отчете, должны рассматриваться исключительно как мнение о степени сопротивляемости финансового института неблагоприятным факторам воздействия, а не как рекомендация по покупке или продаже ценных бумаг или рекомендация по использованию услуг страховщика. ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» не несет ответственности за результаты кредитных, инвестиционных или хозяйственных решений третьих лиц, принятых исключительно с учетом информации о рейтингах, присвоенных ООО «РА «Эксперт-Рейтинг».

Вкладчики, страхователи, инвесторы, используя данный рейтинговый отчет, автоматически соглашаются с тем, что содержание данного рейтингового отчета является мнением аналитиков Рейтингового агентства «Эксперт-Рейтинг».

Воспринимая результаты оценки уровня устойчивости страховой компании, следует понимать, что ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» не оценивает вероятность дефолта. При оценке во внимание принимаются факторы, которые позитивно или негативно могут повлиять на устойчивость страховой компании. Таким образом, ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» оценивает уровень сопротивляемости страховой компании неблагоприятным факторам воздействия. Для страховщиков оценка производится в соответствии со шкалой ООО «РА «Эксперт-Рейтинг» (таблица А). Перевод в национальную (ые) шкалу можно считать состоявшимся только после письменного подтверждения присвоения рейтинга по национальной шкале ООО «РА «Эксперт-Рейтинг».

Таблица А

Рейтинговая шкала уровня устойчивости для страховых компаний

Рейтинг	Уровень устойчивости	Значение уровня устойчивости
aaa	Наивысший	Наивысшая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов. Компания соответствует уровню aa , но дополнительно ее обязательства перед страхователями гарантированы иностранными акционерами или государством.
aa	Очень высокий	Очень высокая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
a	Высокий	Высокая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
bbb	Хороший	Нормальная вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
bb	Приемлемый	Приемлемая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
b	Удовлетворительный	Удовлетворительная вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов.
ссс	Сигнальный	Сигнальная вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов
сс	Низкий	Низкая вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов. Как правило, снимается с рейтингования

Каждой буквенной категории соответствует три вида прогноза:

Позитивный (+);
 Нейтральный ();
 Негативный (-).

Данное приложение является неотъемлемой частью любого рейтингового отчета.