

## Рейтинговый отчет



Рейтинг устойчивости страховщика по национальной рейтинговой шкале:	<b>uaA+</b> (Высокий уровень устойчивости)
Интерпретация рейтинга:	Компания характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости и кредитоспособности в сравнении с другими украинскими компаниями. (Национальная шкала утверждена Постановлением Кабинета Министров Украины № 665 от 26.04.2007)
Дата присвоения рейтинга:	<b>9 октября 2013 года</b>
Дата обновления рейтингового отчета:	По требованию клиента

### Частное акционерное общество «Страховая Компания «КРЕМЕНЬ»

(полное наименование компании)

01021, г. Киев, ул. Институтская, 19 Б, 33

(местонахождение компании)

Дата регистрации: 03.10.1996  
Код ЕГРПОУ: 24559002  
Обслуживающий банк: ПАТ УКРБИЗНЕСБАНК  
Аудитор: Аудиторская Компания «Партнер-Аудит»  
Телефон: +38 (062) 345-20-83  
Факс: +38 (062) 345-06-31  
E-mail: kremen@kremen.com.ua  
Web-сайт: http://www.kremen.com.ua

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

Виды обязательного страхования, на которые СК имеет лицензию: авиационное страхование гражданской авиации; страхование ответственности субъектов перевозки опасных грузов на случай наступления негативных последствий при перевозке опасных грузов; страхование гражданской ответственности субъектов хозяйствования за вред, который может быть причинен пожарами и авариями на объектах повышенной опасности, включая пожаро- и взрывоопасные объекты и объекты, хозяйственная деятельность на которых может привести к авариям экологического и санитарно-эпидемиологического характера; личное страхование работников ведомственной (кроме тех, которые работают в учреждениях и организациях, финансируемых из Государственного бюджета Украины) и сельской пожарной охраны и членов добровольных пожарных дружин (команд); страхование гражданской ответственности граждан Украины, имеющих в собственности или другом владении оружие, за вред, который может быть причинен третьему лицу или его имуществу вследствие владения, хранения или использования этого оружия, личное страхование от несчастных случаев на транспорте; страхование предмета ипотеки от рисков случайного уничтожения или случайного повреждения; страхование гражданско-правовой ответственности владельцев наземных транспортных средств.

*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

ЧАО «Страховая компания «Кремень» была создана 3 октября 1996 года в городе Кременчуге Полтавской области. В 2001 году центральный офис был перенесен в город Донецк и это стало началом нового этапа в деятельности Страховой Компании. По итогам последних трех лет по финансовым показателям Компания входит в пятерку лидеров страхового рынка Украины. Компания сосредоточена на предоставлении страховых услуг в корпоративном сегменте. В структуру ЧАО «СК «Кремень» входит Открытый негосударственный пенсионный фонд «Кремень», закрытый недиверсифицированный венчурный паевой фонд «Кремень-Инвест» и закрытый недиверсифицированный венчурный паевой инвестиционный фонд «Современные инвестиционные технологии». Инвестиционные фонды созданы компанией «Кремень» для эффективного управления страховыми резервами.

О финансовой устойчивости Страховой компании «Кремень» свидетельствует и тот факт, что ее партнерами являются ведущие отечественные и зарубежные перестраховочные общества, такие как: «Русское перестраховочное общество», «Оранта», «Инго-Украина», Страховая группа «ТАС», СК «Бусин», SCOR Global P&C, «Ингосстрах», Munich RE, ACE European Group Limited, AIG Europe S.A., CCR Insurance company, Hannover Re, QBE Insurance (Europe) Limited, Росгосстрах, Schwarzmeer und Ostsee Versicherung AG SOVAG и др.

Приоритетным направлением страховой деятельности ЧАО «СК «Кремень» является разработка и внедрение высокотехнологичных страховых продуктов, позволяющих укрепить позиции в секторе корпоративных продаж и значительно расширить объемы розничных продаж. На данный момент Компания особое внимание уделяет развитию следующих видов страхования:

- авиационное страхование;
- промышленное страхование (в т.ч. перерыв в производстве, поломки машин и оборудования, потеря прибыли);
- страхование ответственности различных видов;
- медицинское страхование;
- страхование туристов, выезжающих за рубеж.

Сегодня Компания предлагает широкий спектр страховых продуктов, оптимальные страховые программы и гибкие тарифные планы, учитывающие различные потребности и возможности контрагентов. Для сопровождения всех видов страхования применяется самое современное программное обеспечение. Перспективными направлениями развития Компании является активная работа с физическими лицами, создание новых филиалов на территории Украины, развитие агентской сети. Основу ЧАО «СК «Кремень» составляют высококвалифицированные специалисты, постоянно совершенствующие свои профессиональные навыки.

Компании удалось наработать достаточно весомый клиентский портфель. Среди клиентов Компании: АО «Норд», ЗАО «Торговый альянс НОРД», ООО «Старокраматорский машиностроительный завод», ЗАО «Донецкий завод высоковольтных опор», ОАО «Энергомашспецсталь», ООО «Леман Украина», ООО «Метинвест Украина», ЗАО «Бахмутский аграрный союз», ЗАО «Интертехника», ЗАО «Горловский мясокомбинат», ООО «Регион», ООО «Верес», ООО «ПСП «Азовинтекс», ОАО «Трест Донбасдорстрой», ООО «Укрвтрресурсы», ООО «Кнауф Гипс Украина», ООО «Кнауф Гипс Донбасс», ООО «ФК «Металлург», ООО «ТАР АЛЪЯНС», ОАО «ГК «Ялта-Интурист», ООО «Скиф Шиппинг», ООО «Туристическая фирма «САМ», Финансово-промышленная группа «Альтком», ООО «Группа компаний «Анталекс», ЗАО «Экоэнергия», ОАО «Алчевский металлургический комбинат», ОАО «Днепропетровский металлургический комбинат им.

Ф.Э. Дзержинского», ОАО «Алчевский коксохимический завод», ООО «ГЕРЦ Строй», Концерн «Стирол», ООО «Авиационная компания «ИСД-Авиа», ООО «Донецк-Вторма», ОАО «Технологическое и специальное оборудование» и многие другие.

Анализ балансовых показателей СК «Кремень» за период с 01.07.2012 года по 01.07.2013 года показал рост активов на 667,2 млн. грн., собственный капитал страховщика за тот же промежуток времени вырос на 38,7%, причем рост собственного капитала произошел за счет увеличения нераспределенной прибыли. Коэффициент автономии на конец первого полугодия 2013 года составил 84,4%, что указывает на высокий уровень капитализации страховщика.

Значительно увеличились валовые премии в первом полугодии 2013 года относительно первого полугодия 2012 года. Доля перестраховщиков в брутто-премиях выросла на 18 п.п. Анализ финансовых результатов Компании показал рост чистой прибыли на 81,3 млн. грн. до уровня 186,2 млн. грн., что составляет 77,44%. Это говорит о высокой эффективности работы СК «Кремень» (табл. 1).

Таблица 1

### Основные показатели деятельности СК «Кремень», (тыс. грн., %)\*

Показатели	I полугодие 2013 года (на 01.07.13)	I полугодие 2012 года (на 01.07.12)	Изменение	Темп прироста, %
Активы	2 017 535,50	1 350 335,4	667 200,10	49,41%
Собственный капитал	1 703 063,50	1 227 926,6	475 136,90	38,69%
Ликвидные активы (Денежные средства и их эквиваленты)	96 702,40	8 827,9	8 424,50	9,54%
Соотношение между ликвидными активами и обязательствами	30,75%	72,12%	-41,37п.п.	-
Соотношение между собственным капиталом и активами	84,41%	90,93%	-6,52п.п.	-
Уставный фонд	17 000,00	17 000,00	-	-
Брутто-премии	1 389 948,60	288 143,7	1 101 804,90	382,38%
Доля перестраховщиков в брутто-премиях, %	34,61%	16,59%	18,02п.п.	-
Коэффициент выплат, %	0,78%	109,43%	-108,66п.п.	-
Рентабельность собственного капитала, %	10,93%	8,55%	2,39п.п.	-
Чистая прибыль (убыток)	186 226,20	104 950,2	81 276,00	77,44%

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

Таким образом, СК «Кремень» относится к разряду крупных компаний с хорошей репутацией на рынке, значительной корпоративной клиентской базой и разветвленной системой продаж. ТОП-менеджмент Компании проводит активную политику, направленную на увеличение объема продаж и, вместе с тем, Компания поддерживает хорошее качество активов и наращивает прибыльность деятельности, что говорит о правильно расставленных приоритетах в развитии СК «Кремень».

## 2. Деловая активность компании

СК «Кремень» в первом полугодии 2013 года собрала 1 389,9 млн. грн. валовых страховых премий (табл. 2), что на 1 101,8 млн. грн. больше аналогичного показателя по итогам первого полугодия 2012 года. Это свидетельствует о высоких темпах наращивания Компанией валового бизнеса.

Таблица 2

### Показатели деловой активности компании СК «Кремень» 2012–2013 гг. (тыс. грн., %)

Показатель	I полугодие 2013 года (на 01.07.13)	I полугодие 2012 года (на 01.07.12)	Изменение, тыс. грн.	Темп прироста, %
Валовые страховые премии, тыс. грн.	1 389 948,6	288 143,7	1 101 804,9	382,38%
Чистые страховые премии, тыс. грн.	192 339,3	288 617,2	-96 277,9	-33,36%
Заработанные страховые премии, тыс. грн.	171 923,2	326742,1	-154 818,9	-47,38%

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

Объем страховых премий за вычетом перестрахования в первом полугодии 2013 года составил 192,3 млн. грн., что меньше на 33,4% аналогичного показателя по итогам первого полугодия 2012 года. Значительная разница между валовыми премиями и чистыми премиями

подчеркивает специализацию Компании на работе с крупными рисками в корпоративном сегменте.

По оценкам агентства, по объему валовых премий СК «Кремень» занимает, примерно, 9–10% украинского страхового рынка.

Результаты анализа деятельности СК «Кремень» говорят о высокой деловой активности Компании и значительных темпах прироста валового бизнеса.

### 3. Диверсификация страховой деятельности

Для оценки уровня диверсификации клиентского портфеля по видам страхования РА «Эксперт-Рейтинг» опиралось на данные Компании в отчетности перед Нацкомфинуслуг. Самый крупный вид страхования СК «Кремень» в первом полугодии 2013 года принес Компании 26,8% валовых премий, тогда как всего на три крупнейшие виды приходилось, примерно, 59%. Эти соотношения указывают, что в Компании удалось достигнуть хорошего результата в области диверсификации клиентского портфеля по видам страхования (табл. 3).

Таблица 3

#### Валовые премии СК «Кремень» по ТОП-10 видам страхования в 2012–2013 годах

№ п/п	Виды страхования	I полугодие 2013 года (на 01.07.13)		I полугодие 2012 года (на 01.07.12)		Изменение, тыс. грн.	Темп прироста, %
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%		
1.	Страхование финансовых рисков	367 139,80	26,80%	57 730,50	20,33%	309 409,30	535,95%
2.	Страхование от пожарных рисков и рисков стихийных явлений	223 401,70	16,31%	52 531,50	18,50%	170 870,20	325,27%
3.	Страхование имущества (кроме транспорта)	223 284,30	16,30%	52 326,60	18,43%	170 957,70	326,71%
4.	Страхование ответственности перед третьими лицами (кроме ответственности владельцев наземного, воздушного и водного транспорта)	165 474,10	12,08%	1 838,10	0,65%	163 636,00	8902,45%
5.	Страхование грузов и багажа (грузобагажа)	154 513,70	11,28%	41 731,50	14,70%	112 782,20	270,26%
6.	Страхование наземного транспорта (кроме железнодорожного)	103 049,70	7,52%	26 559,60	9,35%	76 490,10	287,99%
7.	Страхование от несчастных случаев	54 555,70	3,98%	8 226,90	2,90%	46 328,80	563,14%
8.	Страхование кредитов (в том числе ответственности заемщика за непогашение кредита)	30 240,20	2,21%	25 536,00	8,99%	4 704,20	18,42%
9.	Страхование железнодорожного транспорта	16 513,70	1,21%	3 300,10	1,16%	13 213,60	400,40%
10.	Медицинское страхование (бесперывное страхование здоровья)	16 052,50	1,17%	161,60	0,06%	15 890,90	9833,48%
11.	Прочие виды страхования	15 479,00	1,13%	14 012,90	4,93%	1 466,10	10,46%
	<b>Всего:</b>	<b>1 369 704,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>283 955,30</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 085 749,10</b>	-

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

В первом полугодии 2013 года относительно первого полугодия 2012 года СК «Кремень» продемонстрировала значительный рост валовых премий по всем видам страхования, которыми занимается Компания.

**Страхование финансовых рисков** — наиболее весомая часть страхового портфеля СК «Кремень» и занимает 26,8% удельного веса валовых премий первого полугодия 2013 года, что составляет 367,1 млн. грн. Это на 536% выше аналогичного показателя по результатам первого полугодия 2012 года. В состав страхования финансовых рисков входят:

- страхование кредитов;
- страхование от убытков в результате перерывов в производстве.

**Страхование от огневых рисков и рисков стихийных явлений**, составляющее по итогам первого полугодия 2013 года 16,31% брутто-премий Компании, позволило Компании подписать 223,4 млн. грн., что на 170,9 млн. больше результата такого же периода 2012 года. В данный вид страхования входит личное страхование работников ведомственной (кроме тех, которые работают в учреждениях и организациях, финансируемых из Государственного бюджета Украины) и сельской пожарной охраны и членов добровольных пожарных дружин (команд). Страхование осуществляется в соответствии с Постановлением КМУ №232 от 3 апреля 1995 г., где определены основные условия страхования, страховые суммы, размеры страховых тарифов, условия выплаты страхового возмещения.

Практически такую же долю портфеля занимает страхование имущества [кроме железнодорожного, наземного, воздушного, водного транспорта (морского внутреннего и других видов водного транспорта), грузов и багажа (грузобагажа)] — 16,30% , что составляет 223,3 млн. грн. В состав вышеуказанной категории входят:

- страхование имущества;
- страхование ответственности владельцев квартир;
- титульное страхование;
- профессиональная ответственность нотариусов;
- страхование строительно-монтажных рисков.

Таким образом, РА «Эксперт-Рейтинг» позитивно оценивает уровень диверсификации СК «Кремень» по видам страхования, что обеспечивает Компании хорошие конкурентные позиции на рынке страхования Украины.

#### 4. Качество активов

Текущие финансовые инвестиции Компании на начало года составляли 986332,6 тыс. грн., что составляло 63,15% от общей суммы доходных активов СК «Кремень». На конец первого полугодия 2013 года текущие финансовые инвестиции снизились более, чем наполовину до уровня 445,4 млн. грн. и составили 43,27% от валового объема общих доходных активов. Данное снижение повлекло за собой сокращение общего размера доходных активов СК «Кремень» по состоянию на 01.07. 2013 года на 34, 1% относительно аналогичного показателя на 01.01.2013 года.

Таблица 4

##### Структура доходных активов СК «Кремень» в первом полугодии 2013 года, тыс. грн.

№ п/п	Виды активов	01.07.2013		01.01.2013		Темп прироста за 2012-2013 гг.
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	
1.	Другие финансовые инвестиции	487 306,70	47,34%	487 271,70	31,20%	0,01%
2.	Текущие финансовые инвестиции	445 394,30	43,27%	986 332,60	63,15%	-54,84%
3.	Денежные средства и их эквиваленты	96 702,40	9,39%	88 385,40	5,66%	9,41%
	<b>Доходные активы, всего:</b>	<b>1 029 403,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 561 989,70</b>	<b>100,00%</b>	<b>-34,10%</b>

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

Высоколиквидные активы Компании (денежные средства и их эквиваленты) за период с 01.01.2013 по 01.07.2013 выросли на 9,41% и на 01.07.2013 года составили 96,7 млн. грн. Значительный прирост ликвидных активов с начала года заслуживает позитивной оценки и является ключевой тенденцией, которая учитывалась агентством при общей оценке качества активов Компании.

#### 5. Достаточность капитала

СК «Кремень» как акционерное общество раскрывает информацию о владельцах крупных пакетов акций, в соответствии с действующим законодательством Украины. По данным Компании, на конец 2-го квартала 2013 года 99,1% акций ЧАО «Страховая Компания «Кремень» принадлежит Частному Акционерному Обществу «VSK Insurance Group».

VSK Insurance Group консолидировала под своим началом операторов отечественного страхового рынка: ЧАО «СК «ВУСО», ЧАО «СК «Спас» и ЧАО «СК «Кремень». При этом каждая из компаний, входящих к состав страховой группы, имеет свое направление деятельности: СК «ВУСО» специализируется на страховой рознице, СК «Кремень» — на работе с корпоративными клиентами, СК «Спас» — на страховании жизни. Тем не менее, если СК «Кремень» до сегодняшнего дня больше ориентировалась на страхование рисков юридических лиц, то сейчас, не прекращая развития этого направления деятельности,

Компания все больше внимания уделяет социально направленным видам страхования (автомобильному, имущественному, медицинскому), интерес к которым у страхователей растет. Особую ставку Компания делает на личное страхование.

Таблица 5

**Структура собственного капитала СК «Кремень»  
в первом полугодии 2013 года, тыс. грн., %**

№ п/п	Виды	01.07.2013		01.01.2013		Темп прироста за 2012-2013 гг.
		тыс. грн.	%	тыс. грн.	%	
1.	Зарегистрированный капитал	17 000,0	1,00%	17 000,0	1,12%	-
2.	Резервный капитал	40,6	-	40,6	-	-
3.	Нераспределенная прибыль	1 686 022,9	99,00%	1 499 796,7	98,88%	12,42%
	<b>Собственный капитал, всего:</b>	<b>1 703 063,5</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 516 837,3</b>	<b>100,00%</b>	<b>12,28%</b>

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

На конец первого полугодия 2013 года уставный капитал СК «Кремень» занимает 1% от общего объема собственного капитала Компании. 99% собственного капитала занимает нераспределенная прибыль. Доля накопленного капитала характеризует долю нераспределенной прибыли в общей сумме источников дохода Компании. Значение этого показателя особо важно в современных условиях: в случае непредвиденного влияния внешних факторов на деятельность Компании может потребоваться использование накопленных резервов в полном объеме. Темп прироста нераспределенной прибыли СК «Кремень» за 6 месяцев 2013 года составил 12,42%, что в условиях сложной финансовой ситуации в стране является очень значительной величиной.

Всего же в структуре капитала Компании 84,41% занимают собственные средства и 15,59% заемные, что говорит о финансовой независимости СК «Кремень» от внешних кредиторов и высокой финансовой устойчивости.

Таким образом, по мнению РА «Эксперт-Рейтинг» страховщик обладал высоким уровнем капитализации, достаточным для того, чтобы отвечать по принятым рискам в ближайшие 12 месяцев, а акционер СК «Кремень» имел ярко выраженную специализацию на страховом бизнесе и при необходимости мог оказать Компании внешнюю поддержку.

## 6. Прочие факторы, учитываемые при рейтинговой оценке

Судимости у членов Совета директоров, членов Правления, членов Наблюдательного совета СК «Кремень» 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.

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

## 7. Выводы

В период с 23 сентября по 07 октября 2013 года РА «Эксперт-Рейтинг» проводило рейтинговое исследование ЧАО «Страховая компания «Кремень». Цель рейтингового исследования — присвоение Компании рейтинга финансовой устойчивости / кредитного рейтинга. По результатам исследования ЧАО «Страховая компания «Кремень» (код ЕДРПОУ 24559002) рейтинговым комитетом Агентства «Эксперт-Рейтинг» был присвоен рейтинг устойчивости страховщика / кредитный рейтинг по национальной шкале на уровне **uaA+** (высокий уровень устойчивости).

**По результатам рейтингового исследования можно сделать следующие основные выводы:**

1. СК «Кремень» относится к разряду крупных страховых компаний. Объем валового бизнеса Компании за первое полугодие 2013 года превысил 1 390 млн. грн., что занимает, примерно, 10% общего объема украинского рынка. Компания имеет большой опыт участия в различных тендерах и весомую корпоративную клиентскую базу.

2. Компания поддерживает хороший уровень диверсификации портфеля по видам страхования. На крупнейший вид страхования по итогам первого полугодия 2013 года приходится только 26,8% валовых премий, всего на три крупнейших вида — примерно 59%.

3. На конец первого полугодия 2013 года СК «Кремень» демонстрировала высокое качество активов и значительный прирост ликвидных активов в форме денежных средств и их эквивалентов, а также адекватные подходы к формированию перестраховочного покрытия.

4. Акционер Компании VSK Insurance Group имеет ярко выраженную отраслевую специализацию на страховой индустрии. По мнению Агентства, акционер страховщика может при необходимости оказать ему адекватный уровень внешней поддержки.

5. На протяжении последних 2,5 лет деятельность СК «Кремень» остается прибыльной, Компания сгенерировала значительный денежный поток, который был направлен на докапитализацию.

6. По мнению Агентства, ТОП-менеджмент СК «Кремень» придерживается оптимальной стратегии развития, что позволило одновременно обеспечить существенный прирост объемов валового бизнеса и демонстрировать повышенный уровень достаточности капитала, а также хорошее качество активов и избыточную ликвидность.

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

## 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 <b>aa</b> , 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.
ccc	Сигнальный	Сигнальная вероятность того, что компания устоит под воздействием неблагоприятных факторов
cc	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.