

СТРАХОВАНИЕ | РОССИЯ

СТРАХОВОЙ СЕКТОР ПРОДОЛЖАЕТ РАСТИ НА ФОНЕ СОХРАНЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ И РЕГУЛЯТОРНЫХ РИСКОВ

**АЛЕКСЕЙ БРЕДИХИН**

Директор, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 83

alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

АЛЛА БОРИСОВА

Заместитель директора, группа
рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 153

alla.borisova@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

СВЕТЛАНА ПАНИЧЕВА

Заместитель директора по внешним
коммуникациям

+7 (495) 139 04 80, доб. 169

svetlana.panicheva@acra-ratings.ru

АЛЕКСАНДР МАЗУНИН

Директор по внешним
коммуникациям

+7 (495) 139 04 80, доб. 177

alexander.mazunin@acra-ratings.ru

СОДЕРЖАНИЕ

— с.3

РОССИЙСКИЙ СТРАХОВОЙ РЫНОК ВЕРНУЛСЯ НА ТРАЕКТОРИЮ РОСТА

— с.4

СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ НАХОДИТСЯ НА ПОДЪЕМЕ, ОДНАКО РЕГУЛЯТОРНЫЕ РИСКИ СОХРАНЯЮТСЯ

— с.6

КРЕДИТНОЕ СТРАХОВАНИЕ РАСТЕТ НА ФОНЕ БУМА РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

— с.7

РОСТ СТОИМОСТИ АВТОМОБИЛЕЙ ДАЛ ИМПУЛЬС АВТОСТРАХОВАНИЮ

— с.9

ДМС И СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА ГРАЖДАН ОСТАЮТСЯ ДРАЙВЕРАМИ РЫНКА

— с.10

СНИЖЕНИЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ МОЖЕТ ПРЕДСТАВЛЯТЬ СЕРЬЕЗНУЮ УГРОЗУ**СТРАХОВОЙ СЕКТОР: РОСТ ПРЕМИЙ, СНИЖЕНИЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ И СОХРАНЕНИЕ РЕГУЛЯТОРНЫХ РИСКОВ**

- **Динамика страховой премии вернулась на траекторию роста.** По итогам девяти месяцев 2021 года общий объем страховых взносов вырос на 19% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. По прогнозу АКРА, суммарная страховая премия за 2021 год составит 1,8 трлн руб., что на 17% выше показателя 2020-го.
- **Базовый сценарий АКРА предполагает поддержание темпов роста страхового рынка на уровне до 15%.** Высокие темпы роста сохранятся в сегменте кредитного страхования. Существенный прирост АКРА прогнозирует по страхованию жизни, добровольному медицинскому страхованию (ДМС), страхованию имущества граждан и ОСАГО.
- **В страховании жизни и кредитном страховании высоки регуляторные риски.** На фоне высоких темпов роста этих видов страхования недовольство клиентов и регулятора вызывают низкие уровни доходностей, получаемых страхователями по договорам страхования жизни, нарушения при продаже полисов и высокие комиссии.
- **Оживление в сегменте автострахования связано с ростом стоимости автомобилей и анонсированными изменениями законодательства.** Увеличение стоимости автомобилей привело к росту средней страховой премии в пересчете на один полис, что позволило существенно нарастить объем премий, несмотря на снижение количества заключенных договоров. Повышение страховой суммы по рискам для жизни и здоровья в купе с возросшей стоимостью запчастей, как ожидается, приведет к увеличению тарифов по ОСАГО. С точки зрения АКРА, повышение страховой суммы по рискам для жизни и здоровья целесообразно осуществить уже в 2022 году, что учтено в прогнозе Агентства на текущий год.
- **ДМС и страхование имущества граждан остаются драйверами рынка.** Оба сегмента стабильно растут на протяжении последних лет. По нашим прогнозам, их рост продолжится и в 2022 году. Сегмент страхования имущества юридических лиц останется в состоянии стагнации.

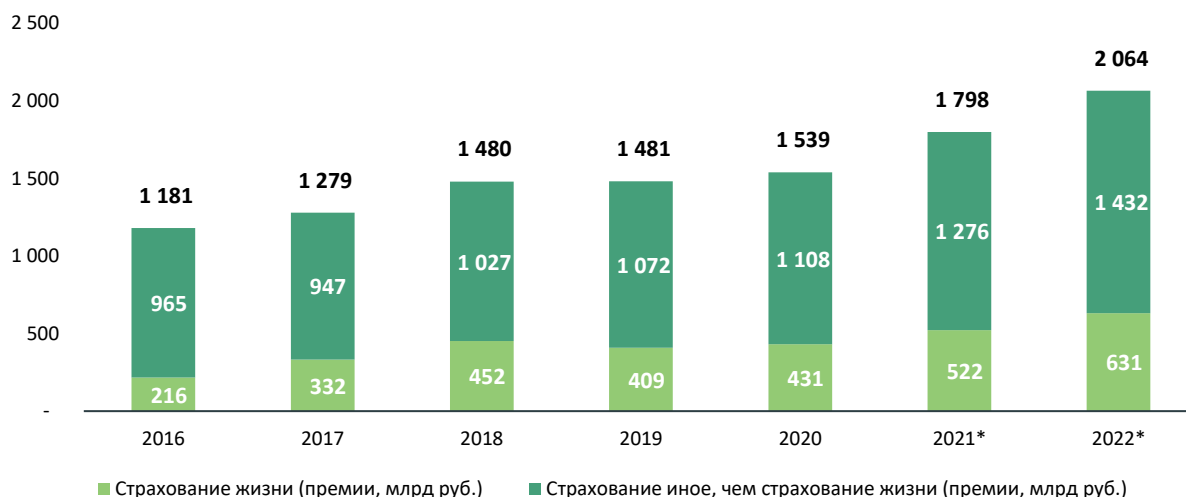
- Тенденция снижения рентабельности активов и капитала страховщиков прослеживается на протяжении последних четырех кварталов. Рост инфляции и падение фондового рынка пока не позволяют надеяться на изменение динамики. В то же время сохраняющиеся регуляторные риски и риски новых локдаунов, а также ожидаемое повышение нормативов достаточности капитала могут создать угрозы для кредитоспособности отдельных страховщиков.

РОССИЙСКИЙ СТРАХОВОЙ РЫНОК ВЕРНУЛСЯ НА ТРАЕКТОРИЮ РОСТА

По результатам девяти месяцев 2021 года совокупный объем страховых взносов увеличился на 19% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Наибольший прирост — 44% — показал сегмент кредитного страхования, к которому мы относим страхование жизни заемщиков, а также страхование от несчастных случаев и болезней. Кроме того, сильная динамика наблюдалась в сегментах некредитного страхования жизни и автокаско, премии по которым за девять месяцев 2021 года примерно на 20% превысили показатели аналогичного периода предыдущего года.

На оценку результатов четвертого квартала и, соответственно, 2021 года в целом повлияло заметное повышение ключевой ставки. В частности, мы ожидаем менее сильную динамику в сегменте страхования жизни, так как рост депозитных ставок мог временно снизить интерес населения к полисам инвестиционного и накопительного страхования. Тем не менее эти изменения не настолько значительны, чтобы существенно повлиять на темпы роста рынка по итогам года по сравнению с фактическими данными за девять месяцев.

Рисунок 1. После замедления в 2019–2020 годах объемы страховых премий возобновили свой рост в 2021 году



* 2021 год — оценка (с учетом данных за девять месяцев), 2022 год — прогноз.

Источники: Банк России, АКРА

При прогнозировании динамики рынка на 2022 год АКРА использует базовый сценарий, характеризующийся следующими основными предпосылками:

- рост ВВП на 2,7%, снижение инфляции до 4,2% и ключевой ставки до 6,75% на конец 2022 года (соответствует **макроэкономическому прогнозу АКРА**);
- отсутствие дополнительных регуляторных ограничений в отношении страхования жизни и кредитного страхования;
- отсутствие длительных карантинных ограничений.

С учетом этих предпосылок АКРА прогнозирует в 2022 году продолжение роста по большинству сегментов российского страхового рынка. В соответствии с базовым сценарием наиболее высокие темпы роста ожидаются в сегменте кредитного страхования. Кроме того, мы прогнозируем существенный прирост по страхованию жизни, ДМС, страхованию имущества граждан и ОСАГО. Премии по автокаско и страхованию имущества юридических лиц сохранятся на уровне прошлого года.

В случае нарушения предпосылок базового сценария возможно значительное снижение объемов премий, размер которых определить затруднительно. При этом мы не видим факторов, которые бы могли оказать существенное положительное влияние на объем совокупной страховой премии по сравнению с нашим базовым прогнозом.

СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ НАХОДИТСЯ НА ПОДЪЕМЕ, ОДНАКО РЕГУЛЯТОРНЫЕ РИСКИ СОХРАНЯЮТСЯ

Страхование жизни, по мнению АКРА, обладает наибольшим потенциалом долгосрочного развития среди сегментов российского страхового рынка. За период с 2015 по 2020 год объем премий по этому виду страхования вырос в 3,3 раза, тогда как премии по всем прочим видам увеличились всего на 24%.

Для целей анализа целесообразно разделять страхование жизни заемщиков и остальные виды страхования жизни, так как эти категории существенно различаются между собой по целевым клиентским группам и факторам, определяющим спрос на страховые услуги. Далее в этом разделе речь пойдет о страховании жизни, за исключением страхования жизни заемщиков, которое будет рассмотрено отдельно. С учетом этой оговорки страхование жизни на российском рынке можно разделить на следующие категории:

- накопительное страхование жизни (НСЖ);
- инвестиционное страхование жизни (ИСЖ);
- рисковое страхование жизни;
- пенсионное страхование.

Премии по рисковому страхованию жизни и пенсионному страхованию незначительны и, по оценке АКРА, составляют менее 5% от общего объема премий по страхованию жизни. Основной объем страховых премий приходится на ИСЖ и НСЖ, которые занимают сопоставимые между собой доли рынка. Кроме того, в 2022 году предполагается появление нового страхового продукта — долевого страхования жизни, которое может частично или полностью заменить ИСЖ на российском рынке.

Рисунок 2. Базовый сценарий АКРА предполагает продолжение роста премий по страхованию жизни в 2022 году



* 2021 год — оценка (с учетом данных за девять месяцев), 2022 год — прогноз.

Источник: статистика Банка России, АКРА

По данным Банка России, за девять месяцев 2021 года премии по договорам страхования жизни выросли на 20% по отношению к аналогичному периоду предыдущего года. Существенное повышение ключевой ставки, по нашей оценке, сдерживало темпы роста по страхованию жизни в четвертом квартале 2021 года. В то же время АКРА предполагает, что в конце 2022 года ключевая ставка будет ниже текущего уровня, соответственно, ее снижение может вновь поддержать темпы роста данного вида страхования. Таким образом, при отсутствии существенных регуляторных ограничений, которое заложено в базовом сценарии Агентства, премии по страхованию жизни продолжают свой рост в 2022 году. Общая сумма страховых премий (без учета страхования жизни заемщиков) составит более 420 млрд руб., что на 12% больше значения этого показателя за 2021 год.

В то же время АКРА продолжает считать риски регуляторных изменений значительными. В обзоре страхового рынка по итогам девяти месяцев 2021 года Банк России указывает на низкую доходность по договорам ИСЖ и высокий уровень жалоб на мисселинг по ИСЖ и НСЖ со стороны страхователей. В этой связи регулятор вынужден вводить дополнительные требования, которым должны соответствовать правила деятельности на рынке страхования жизни. В частности, в конце 2021 года Банк России увеличил период охлаждения по договорам ИСЖ и НСЖ со страховой премией менее 1,5 млн руб., а также внес другие изменения, позволяющие улучшить положение страхователей. Тем не менее, по нашему мнению, в случае сохранения недовольства большого числа клиентов регулятор в целях защиты интересов страхователей может пойти на существенные ограничения, которые могут значительно сократить объемы премий, как это было в 2019 году. Тогда были введены нормативные требования к процедурам продажи полисов ИСЖ, в результате чего премии по страхованию жизни сократились на 19% по сравнению с предыдущим годом.

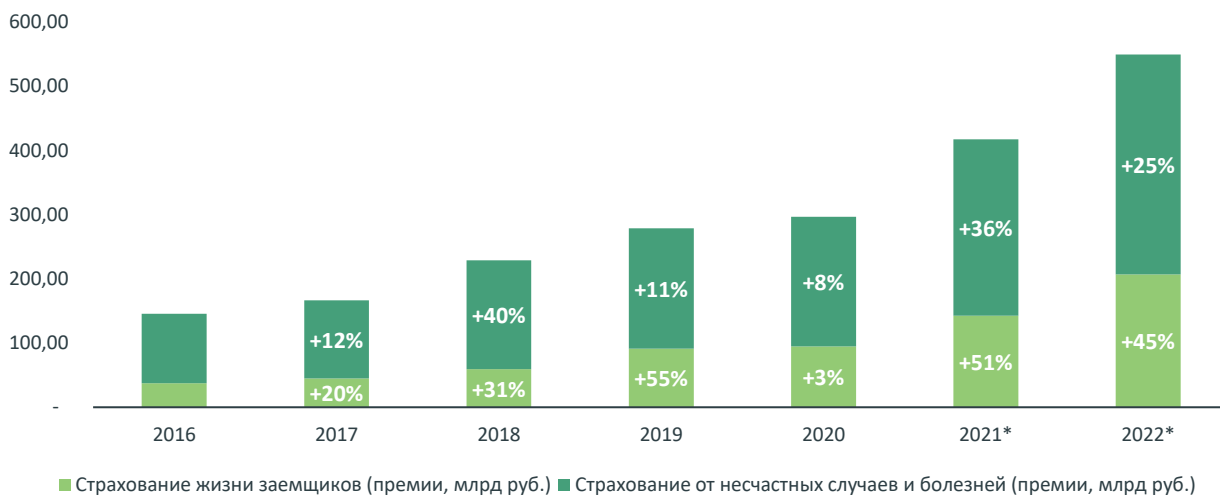
КРЕДИТНОЕ СТРАХОВАНИЕ РАСТЕТ НА ФОНЕ БУМА РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Страхование жизни заемщиков и страхование от несчастных случаев и болезней на протяжении последних нескольких лет демонстрируют высокие темпы роста. Подавляющая доля страховых премий по страхованию от несчастных случаев и болезней приходится на договоры с заемщиками банков. В связи с этим АКРА рассматривает указанные виды страхования совместно как кредитное страхование.

Основным фактором, определяющим динамику кредитного страхования, остается высокий спрос на розничные кредиты. По прогнозам АКРА, объем кредитов населения на конец 2021 года примерно на 25% превысит значение этого показателя годом ранее. В текущем году АКРА **ожидает** дальнейший рост объемов розничного кредитования почти на 20% по отношению к 2021-му.

Исходя из этого прогноза, наш базовый сценарий предполагает сохранение высоких темпов роста кредитного страхования в текущем году.

Рисунок 3. В базовом сценарии АКРА премии по кредитному страхованию продолжают свой рост в 2022 году

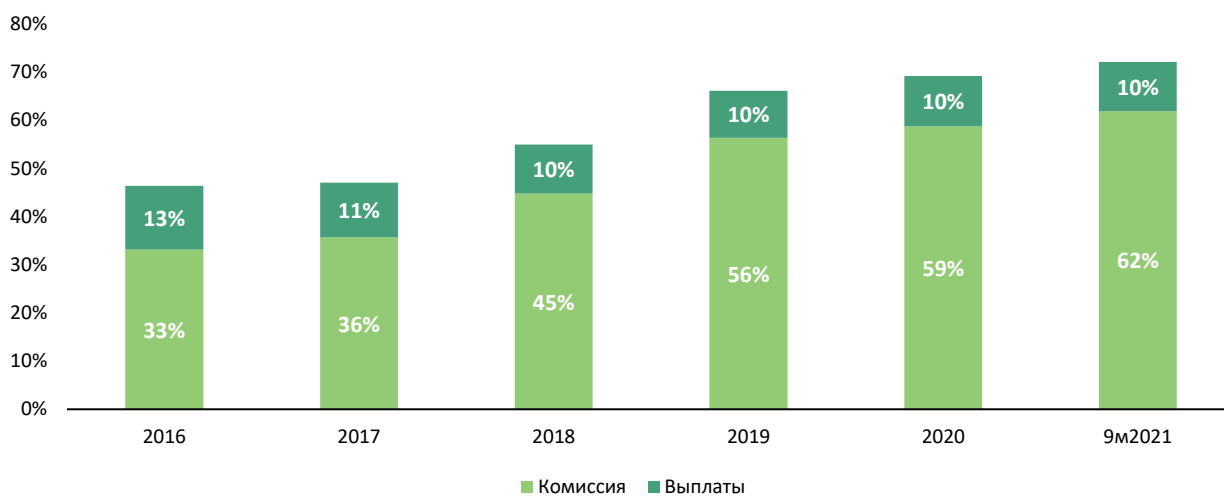


* 2021 год — оценка (с учетом данных за девять месяцев), 2022 год — прогноз.

Источник: Банк России, расчеты АКРА

В то же время увеличение объемов премий кредитного страхования сопряжено с возрастанием рисков вмешательства со стороны регулятора. Недовольство финансовых властей и многих независимых комментаторов вызывают высокий уровень комиссии посредников, в основном банков, и крайне низкий уровень выплат. По итогам девяти месяцев 2021 года отношение комиссий, полученных посредниками, к сумме страховых премий достигло 62%, тогда как средняя комиссия за пределами кредитного страхования составляет порядка 15%. При этом выплаты по страховым случаям на протяжении последних четырех лет не превышают 10% от страховой премии.

Рисунок 4. Основная доля премий по кредитному страхованию идет на выплату комиссий, выплаты по страховым случаям незначительны



Источник: Банк России, расчеты АКРА

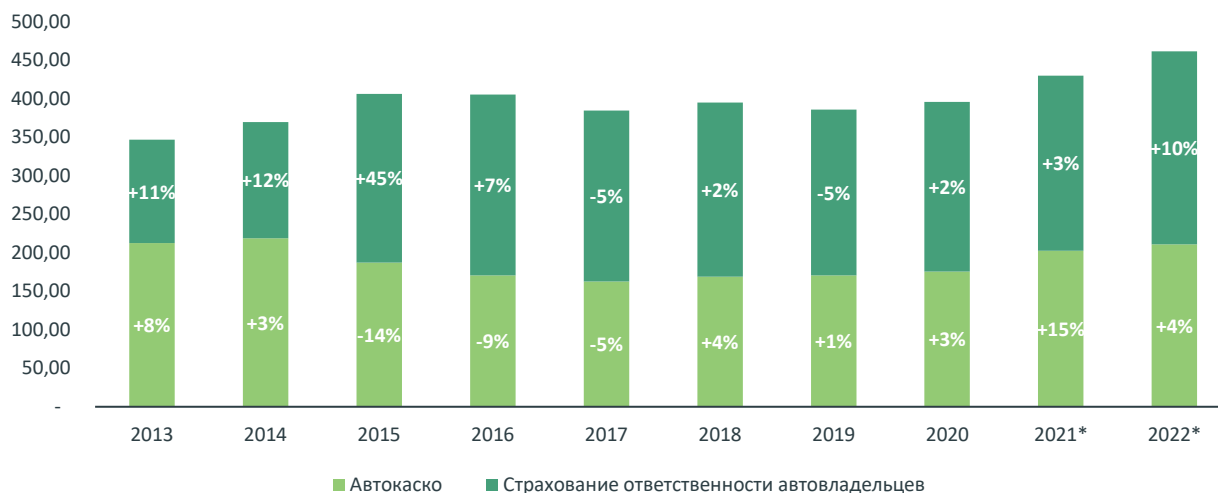
С учетом вышеизложенного возникает резонный вопрос о целесообразности такого страхования для заемщиков. По сути, такие полисы представляют собой дополнения к кредитным договорам, позволяющие банкам получать непроцентный доход по кредитам. Широко распространены случаи, когда банк повышает ставку процента по кредиту, если заемщик оформил страховку без посредничества со стороны банка. На наш взгляд, дисбаланс между страховыми выплатами и комиссиями представляет собой серьезную угрозу для перспектив кредитного страхования. Инициатива ФАС по снятию части ограничений для доступа страховщиков к клиентам банков может повысить конкуренцию среди компаний и привести к некоторому снижению тарифов, однако, на наш взгляд, вряд ли станет общим решением проблемы.

РОСТ СТОИМОСТИ АВТОМОБИЛЕЙ ДАЛ ИМПУЛЬС АВТОСТРАХОВАНИЮ

Сегмент автострахования, к которому относятся страхование наземного транспорта (автокаско), а также добровольное и обязательное страхование ответственности автовладельцев, в 2021 году продемонстрировал уверенную положительную динамику. По оценке АКРА, общий объем премий по автострахованию вырос на 9%, что является довольно серьезным скачком для сегмента, находившегося в стагнации в 2016–2020 годах. Прирост был обусловлен существенным увеличением страховой премии по автокаско (+15% к показателю за 2020 год), в то время как премии по страхованию ответственности выросли всего на 3%.

Основной причиной прироста премий по автокаско стало увеличение стоимости автомобилей на фоне ограничения их поставок на российский рынок. В результате по данным за девять месяцев 2021 года средняя премия в пересчете на один полис выросла на 23% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, что позволило существенно нарастить объем премий, несмотря на снижение количества заключенных договоров.

Рисунок 5. В 2021 году выросли премии по автокаско, в 2022-м ожидается рост премий по страхованию ответственности автовладельцев



* 2021 год — оценка (с учетом данных за девять месяцев), 2022 год — прогноз.

Источник: Банк России, расчеты АКРА

По прогнозу АКРА, прирост премий по автокаско в 2022 году будет менее значительным — на уровне 4%. Следующие факторы, ограничивавшие рост в этом сегменте ранее, сохранятся и в ближайшей перспективе:

- слабая динамика авторынка — АКРА не ожидает увеличения количества продаж новых автомобилей при росте их средней цены на 9%;
- высокая конкуренция автостраховщиков, сдерживающая рост тарифов.

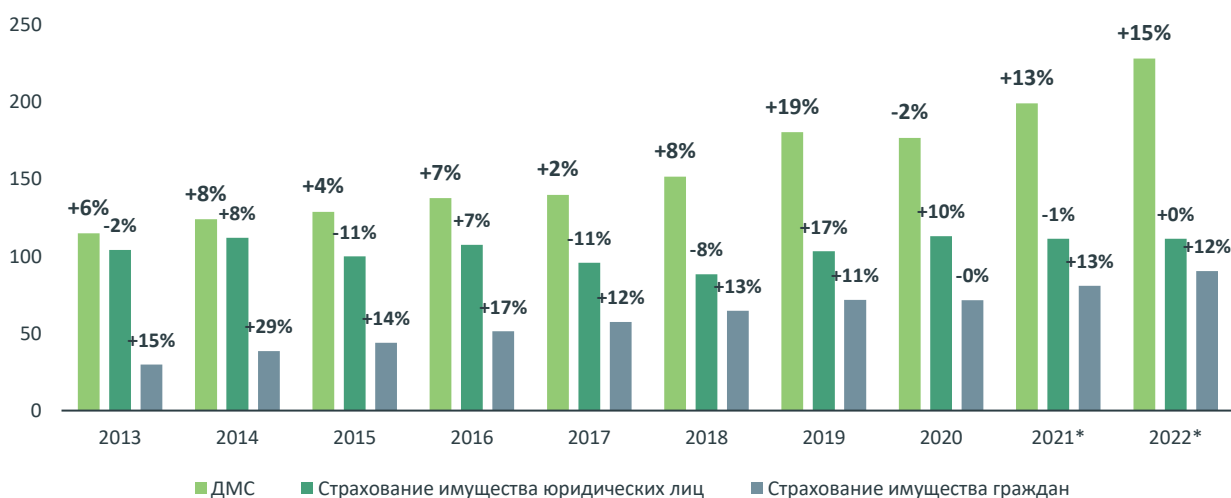
В то же время Агентство ожидает существенного прироста объемов премий в сегменте страхования ответственности автовладельцев, в пользу чего свидетельствует сразу несколько обстоятельств. В отличие от автокаско средняя премия по страхованию ответственности за девять месяцев 2021 года изменилась незначительно по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, несмотря на рост стоимости запчастей. В конце 2021 года Банк России в очередной раз расширил границы тарифного коридора по ОСАГО. В сочетании с увеличением размера выплат это должно привести к постепенному росту тарифов. Еще более значимым фактором увеличения тарифов станет анонсированное в конце 2021 года изменение условий и порядка расчета страховых выплат по ОСАГО, подразумевающее рост предельной страховой суммы по рискам для жизни и здоровья участников дорожного движения в четыре раза — с 500 тыс. руб. до 2 млн руб. Кроме того, ожидается отмена коэффициентов износа при расчете выплат за поврежденное имущество.

Несмотря на то что конкретные сроки начала действия этих изменений пока не были озвучены, предполагается, что в первую очередь изменится страховая сумма по рискам для жизни и здоровья, во вторую — ожидается отмена коэффициентов износа. При наличии серьезных оснований для осуществления первого из указанных изменений, с которым, по данным СМИ, согласны практически все участники рынка, мы ожидаем, что увеличение страховой суммы произойдет уже в 2022 году. Второе изменение ожидается не ранее 2023 года и не повлияет на прогноз страховой премии в 2022-м.

ДМС И СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА ГРАЖДАН ОСТАЮТСЯ ДРАЙВЕРАМИ РЫНКА

Страхование жизни, кредитное страхование и автострахование по объему премий в общей сложности занимают около двух третей российского страхового рынка. Среди оставшихся видов страхования наиболее крупными сегментами являются ДМС, страхование имущества юридических лиц и страхование имущества граждан.

Рисунок 6. Сегменты ДМС и страхования имущества граждан устойчиво растут, сегмент страхования имущества юридических лиц стагнирует



* 2021 год — оценка (с учетом данных за девять месяцев), 2022 год — прогноз.

Источник: Банк России, расчеты АКРА

АКРА продолжает считать сегмент ДМС одним из наиболее перспективных в средне- и долгосрочной перспективе. По итогам девяти месяцев 2021 года объем премий в этом сегменте вырос на 11% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В следующем году мы ожидаем ускорения роста до 14–15%.

В сегменте страхования имущества юридических лиц в 2022 году АКРА ожидает сохранения объема премий на уровне прошлого года. Ситуацию в данном сегменте можно охарактеризовать как стагнацию. Объемы премий по данному виду страхования оставались практически без изменений на протяжении последних десяти лет. Отдельные всплески, как правило, связаны с заключением крупных контрактов и не меняют общую картину.

Совершенно иная ситуация сложилась в сегменте страхования имущества граждан, премии по которому демонстрируют устойчивый восходящий тренд. По оценке АКРА, в 2021 году премии в данном сегменте выросли на 13% по сравнению с предыдущим годом. Базовый сценарий Агентства предполагает сохранение высоких темпов роста премий и в 2022 году.

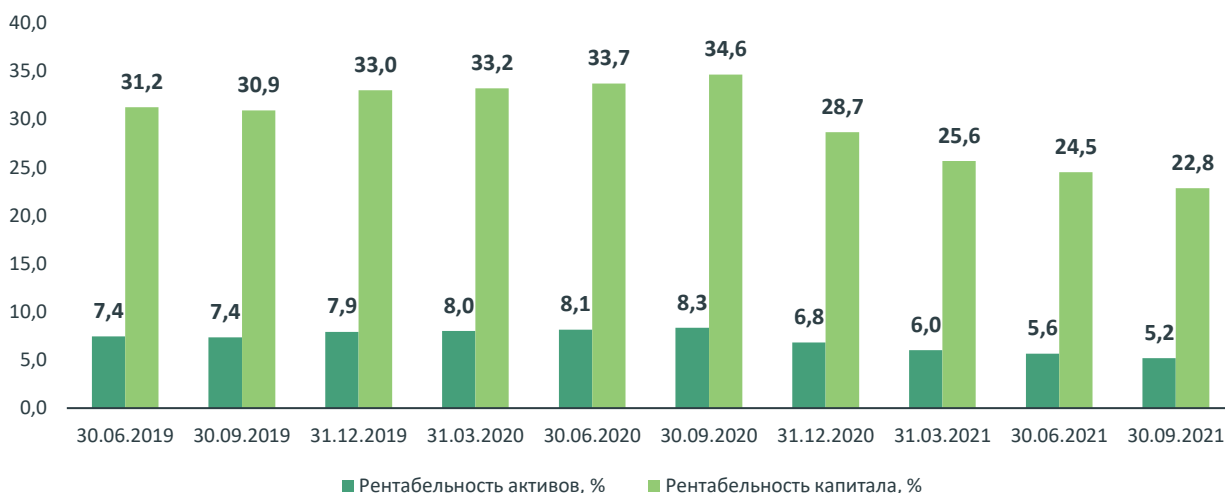
Прочие виды страхования, включающие в себя различные виды страхования ответственности, страхование транспортных, сельскохозяйственных, финансовых и предпринимательских рисков и некоторые другие виды, в целом показали достаточно сильную положительную динамику в 2021 году. По данным

за девять месяцев 2021 года, общий прирост суммы премий по указанным видам страхования составил 23% по отношению к аналогичному периоду предыдущего года. В основе этого роста лежат разнородные факторы. При прогнозе совокупной премии по этому комплексному сегменту АКРА принимает во внимание общий существенный потенциал российского рынка и прогнозирует прирост страховой премии в 2022 году на уровне среднерыночных показателей (без учета кредитного страхования).

СНИЖЕНИЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ МОЖЕТ ПРЕДСТАВЛЯТЬ СЕРЬЕЗНУЮ УГРОЗУ

По данным Банка России на 30.09.2021, рентабельность активов и капитала российских страховщиков снижались на протяжении последних четырех кварталов. Фактически это означает, что активы и капитал страховых компаний растут быстрее, чем их прибыль. Анализ компонент прибыли страховщиков показывает, что существенное негативное влияние на их финансовые результаты оказывает устойчивый рост расходов на ведение страховых операций по страхованию иному, чем страхование жизни. За период с начала 2019 года их уровень вырос с 25 до 33% от суммы чистой заработанной премии. До третьего квартала 2020 года влияние этого фактора уравновешивалось сильными результатами инвестиционной деятельности, что позволяло рентабельности активов и капитала вырасти до максимальных значений. Ужесточение денежно-кредитной политики в 2021 году привело к падению стоимости облигаций и сокращению инвестиционных доходов, что стало причиной снижения показателей рентабельности.

Рисунок 7. Рентабельность активов и капитала снижается на протяжении последних четырех кварталов



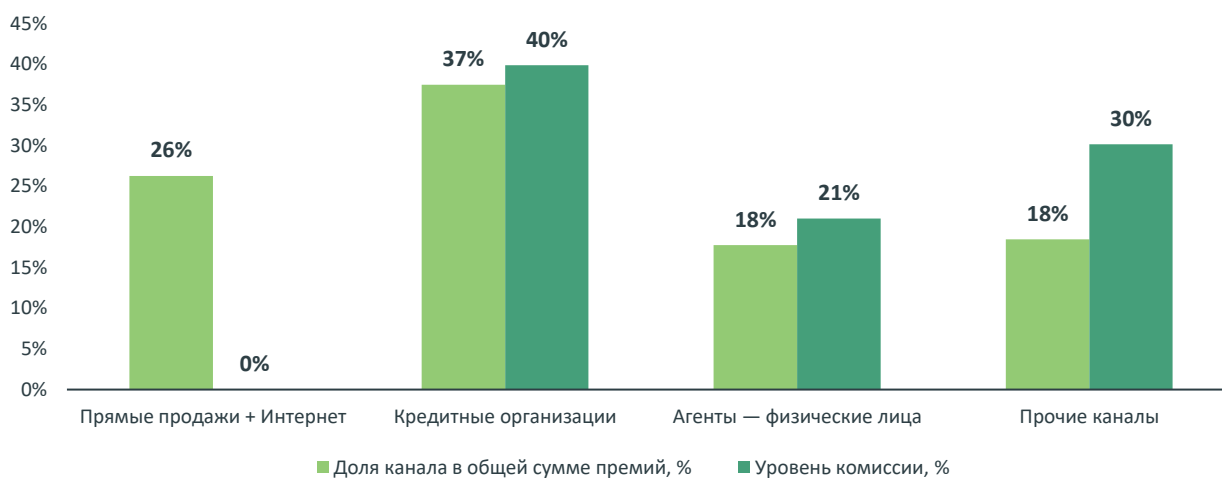
Источник: Банк России

Рост расходов на ведение страховых операций указывает на существенную проблему российского страхового рынка — высокую зависимость страховых компаний от посредников при заключении договоров. На долю посредников приходится примерно три четверти всех страховых премий. Само по себе это не критично. Проблема рынка заключается в том, что крупнейшими посредниками являются кредитные организации, которые обладают

значительными возможностями по выбору партнеров среди страховщиков. Страховые компании вынуждены конкурировать за доступ к клиентам банков, что приводит к росту комиссионного вознаграждения. Как следствие, страховые премии в значительной степени расходуются не на оказание страховой услуги, а на выплату комиссий, что идет вразрез с экономическим смыслом договора страхования.

Наиболее существенные диспропорции страховых выплат и комиссий наблюдаются в кредитном страховании. Также высокие комиссии являются причиной низкой доходности по полисам ИСЖ.

Рисунок 8. Банки — крупнейший и самый дорогой канал продаж



Источник: Банк России, расчеты АКРА

Несмотря на то что средние показатели рентабельности страховых компаний все еще остаются высокими, их снижение не может не вызывать некоторой обеспокоенности со стороны рейтинговых агентств. В настоящее время можно отметить несколько факторов, способствующих дальнейшему снижению рентабельности страховщиков. В частности, давление на прибыль может оказать значительное падение российского фондового рынка, произошедшее в четвертом квартале 2021 года и январе 2022 года. По состоянию на 30.09.2021 стоимость ценных бумаг на балансах страховых компаний превышала 2 трлн руб. При этом общая сумма их прибыли до налогов за год составляет порядка 250 млрд руб. Если отрицательная переоценка ценных бумаг в отчетности составит несколько процентов от их стоимости, прибыль страховщиков может значительно сократиться. Также возможным фактором дальнейшего снижения рентабельности могут стать возросшие в результате повышения цен страховые выплаты. В сочетании с проходящим по плану регулятора усилением нормативных требований в отношении активов и капитала, регуляторными рисками и сохраняющимися рисками новых локдаунов снижение финансовых результатов может повлечь ослабление кредитоспособности отдельных страховщиков.

(С) 2022

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом. Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением купить, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, offerтой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью. АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.