

**АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**ОБЪЕКТ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ:  
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
«СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ ЧАББ»  
ОТЧЕТНЫЙ ГОД: 2016**

**ОТВЕТСТВЕННЫЙ АКТУАРИЙ: ЗАЙЦЕВ М.Б.**

Санкт-Петербург  
2017



## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

### 1.1. Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание.

Актуарное оценивание проводилось на 31 декабря 2016 года.

### 1.2. Дата составления актуарного заключения.

Актуарное заключение составлено 28 апреля 2017 года.

### 1.3. Цель составления актуарного заключения.

Во исполнение требований Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293-ФЗ, статьи 3.

## 2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

### 2.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии).

Ответственный актуарий - Зайцев Максим Борисович.

### 2.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев.

Регистрационный номер №8 Единого реестра ответственных актуариев; дата истечения срока – 31.07.2019.

### 2.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий.

Член саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация гильдия актуариев», ОГРН 1027703013579, ИНН 7703358064, свидетельство о членстве №42/2014.

## 3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

### 3.1. Полное наименование организации.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая Компания Чабб» (ООО «Страховая Компания Чабб» - далее Общество).

### 3.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела.

3969

### 3.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).

7704311252

### 3.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).

1047796774002

### 3.5. Место нахождения

119034, Москва, Барыковский пер., дом 2

### 3.6. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи).

На 31.12.16 и на дату составления заключения Общество имеет следующие лицензии:

- СИ 3969 от 7.09.2016 – на осуществление добровольного имущественного страхования;
- ПС 3969 от 7.09.2016 – на осуществление перестрахования;
- СЛ 3969 от 7.09.2015 – на осуществление добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни.

#### 4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

##### 4.1. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.

Актуарное оценивание проводилось в соответствии со следующими федеральными законами, указаниями Банка России и стандартами актуарной деятельности:

- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденным Советом по актуарной деятельности 12.11.14 протоколом № САДП-2, согласованным Банком России 12.12.14 № 06-51-3/9938;
- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни», утвержденным Советом по актуарной деятельности 28.09.15, протокол № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.16 № 06-51/1016).
- Международным Стандартом Финансовой Отчетности (IFRS) 4 «Договоры Страхования», утвержденным приказом Министерства Финансов РФ от 28.12.15 №217. "О введении международных стандартов финансовой отчетности и разъяснений международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории российской федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) министерства финансов Российской Федерации».
- Федеральным законом от 2 ноября 2013 года №293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».
- Указанием Банка России от 19 января 2015 года 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования».
- Указанием Банка России от 15 марта 2015 года 3596-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 января 2015 года № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования».

##### 4.2. Перечень данных, в том числе полученных от Общества и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.

Данные, полученные от Общества, и использованные при актуарном оценивании:

Информация, полученная от Общества, в виде ответов на письменные запросы и устных разъяснений на интервью с актуариями, сотрудниками и руководителями экономических служб. Предоставленная информация описывает процесс подготовки данных для расчета страховых резервов и проверки их адекватности, изменения в бизнесе, практике урегулирования убытков, бизнес-процессах отражения страховой и перестраховочных премий, выплат, возвратов, регрессов (суброгаций/годных остатков), аквизиционных затрат, методологии формирования страховых резервов, а также в принципах работы со списаниями инкассо, методов отражения расходов по урегулированию убытков.
Положение о расчете страховых резервов по РСБУ, действующее на отчетную дату.
Программа перестрахования.
Журналы учета договоров прямого страхования за 2012-2016 годы, включая информацию о страховой премии и комиссии и учетной группе, а также о параметрах перестрахованного договора - перестраховочная премия и комиссия.
Информация о резерве сомнительной дебиторской задолженности по страховым премиям
Журналы учета убытков за 2011-2016 годы, включая информацию о страховых выплатах и возвратах части страховой премии по учетным группам
Журналы учета доли перестраховщика в убытках за 2011-2016 годы, включая информацию о доле перестраховщика в выплатах и возвратах части перестраховочной премии по учетным группам
Информация о РЗНУ поквартально с 2011 года и доли в РЗНУ в разрезе убытков.
Информация о поквартальной заработанной премии, принятой для расчета РПНУ и доли перестраховщика в РПНУ на отчетную дату
Информация о списанной дебиторской задолженности Общества по страховым премиям за 2016 год.

Информация о затратах на обслуживание договоров страхования за 2016 год
Информация о расходах на урегулирование убытков прямых за 2012-2016 год и косвенных – за 2016 год
Аудиторское заключение за 2016 финансовый год по РСБУ (сканированная копия, подписанная ответственными лицами)
Ф1, Ф2, Ф5, Ф8, Ф10 по РСБУ на отчетную дату
Отчет о прибылях и убытках по МСФО на отчетную дату и пояснительная записка, в частности информация об активах и обязательствах Общества по МСФО на 31.12.2016, детализированная по срокам погашения и видам активов и обязательств
Расчеты резервов Общества по МСФО на 31.12.2016.
Структура тарифной ставки Общества по отдельным видам страхования

Руководство Общества несет ответственность за адекватность и достоверность данных, использованных при актуарном оценивании, и, в частности, за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для предотвращения существенных искажений данных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

#### 4.3. Сведения о проведенных Ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.

Ответственным актуарием проведены следующие контрольные сверки:

Предмет сверки	Источники сверки	Период
Премии по учетным группам	Журнал договоров с БО*	2012-2016
Перестраховочные премии	Журнал договоров с БО	2013-2016
Страховые выплаты	Журнал выплат с БО	2013-2016
Перестраховочные выплаты	Журнал выплат с БО	2014-2016
Страховые комиссии	Журнал договоров с БО	2015-2016
Перестраховочные комиссии	Журнал договоров с БО	2015-2016
ЗНУ без возвратов РБСУ	Реестр ЗНУ с БО	2012-2016
Перестраховочные ЗНУ	Реестр РЕ-ЗНУ с БО	2013-2016
Расходы на урегулирование убытков прямые	МСФО отчетность	2012-2016
Расходы на урегулирование убытков косвенные	МСФО отчетность	2016
Административные расходы	МСФО отчетность	2016

\*Бухгалтерская отчетность Общества.

В результате проведенного сравнения выявлено, что используемые для расчета резервов данные обладают точностью и полнотой, достаточной для адекватной оценки резервов. При этом активы и обязательства Общества по МСФО на 31.12.2016, детализированные по срокам погашения и видам активов и обязательств, предоставленные Обществом в рамках отчетности МСФО не были аудированы Ответственным актуарием в части качества информации об активах и обязательствах Общества и срокам их погашения.

#### 4.4. Информация по распределению договоров страхования и перестрахования.

Общество осуществляет страхование по следующим видам:

- страхование имущества;
- страхование ответственности;
- страхование финансовых рисков;
- страхование грузов;
- страхование выезжающих за рубеж;

- страхование от несчастного случая;
- страхование профессиональной ответственности;
- входящее непропорциональное перестрахование.

Общество рассчитывает страховые резервы для целей МСФО в указанной выше группировке – в соответствии с приказом 51н.

Ответственный актуарий для целей проверки адекватности страховых резервов использовал следующую группировку:

Номер резервной группы	Наименование	Комментарии
1	Страхование от несчастных случаев и болезней	Данные однородны и достаточны для оценки обязательств
4	Страхование граждан, выезжающих за рубеж	Данные однородны и достаточны для оценки обязательств
8	Страхование грузов	Данные однородны и достаточны для оценки обязательств
11-12	Страхование имущества и финансовых, предпринимательских рисков	Данные в приемлемой степени однородны и достаточны для оценки обязательств с оговоркой о возможных выбросах в силу характера бизнеса, предполагающего существенный разброс размера индивидуального убытка. Объединение договоров страхования указанных видов особенно важно учитывая то, что они заключаются по единой программе страхования, а также программа перестрахования и принципы урегулирования убытков – схожи. Схожесть данных видов определяется даже наличием событий, которые привели к крупным убыткам по обоим видам страхования.
16	Страхование профессиональной ответственности	Данные однородны, и достаточны для оценки обязательств.
18	Страхование гражданской и иных видов ответственности, кроме перечисленных отдельно	Данные однородны и достаточны для оценки обязательств.
19	Входящее непропорциональное перестрахование	Данные не однородны. С другой стороны, в распоряжении Общества длительный период статистики.

4.5. Пункт 4.5. признан утратившим силу в соответствии с Указанием Центрального Банка Российской Федерации №3596-У от 15 марта 2015г. «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 января 2015 года №3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации, порядку его представления и опубликования».

4.6. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств с указанием использованных при проведении актуарного оценивания допущений и предположений для всех видов страховых резервов.

Согласно информации, полученной от Общества, у Общества:

- на отчетную дату нет нераспознанных списаний-инкассо.

- нет открытых судебных процессов, убыток по которым не был бы занесен в резерв заявленных, но не урегулированных убытков.
- не произошли значимые изменения в порядке урегулирования убытков за последние годы.
- не произошло иных изменений внутренних процессов, которые следует учесть при оценке обязательств.

#### **Резерв незаработанной премии.**

Одна из наиболее важных черт бизнеса Общества – высокая доля договоров страхования в валюте (валютные) и в валютном эквиваленте (псевдовалютные). И в том, и в другом случае обязательства, фактически, - в валюте, поскольку по информации, полученной от Общества, выплата по условиям большинства псевдовалютных договоров производится по курсу на дату выплаты.

В связи с этим Ответственный актуарий изучил структуру начислений страховых премий 2015 и 2016 годов и изложил ее в пункте 5.4.

Общество оценивает резерв незаработанной премии (далее – РНП) договорно методом «pro rate temporis» от полной премии. При этом страховая премия по валютным договорам индексируется по курсу валюты договора, а по рублевым и псевдовалютным – нет. Чувствительность выбранной методологии к изменению курса валюты по валютным и псевдовалютным договорам проанализирована ниже.

Ответственным актуарием проведен анализ размера сомнительной дебиторской задолженности и его влияния на оценку размера обязательств. Резерв сомнительной дебиторской задолженности по страховым премиям составляет не более 0,15% от величины РНП, поэтому является нематериальной величиной, и может не считаться фактором оценки обязательств. Общество также не учитывало резерв сомнительной дебиторской задолженности по страховым премиям при расчете РНП.

Общество производило расчет РНП, используя записи базы данных. Ответственный актуарий произвел контрольный пересчет РНП сплошным методом, используя Excel журналы договоров страхования, и пришел к объяснимой разнице в результатах, являющейся существенно меньшей, чем предполагаемая точность оценки обязательств Общества.

#### **Резерв неистекшего риска.**

Отправной точкой для определения дополнительного резерва неистекшего риска является проверка адекватности оценки страховых обязательств. Суть выполнения проверки адекватности оценки страховых обязательств состоит в том, чтобы сравнить страховые резервы с текущей оценкой будущих денежных потоков, связанных с данной группой договоров страхования. Проверка адекватности оценки страховых обязательств по страхованию иному, чем страхование жизни выполнена для резерва незаработанной премии, поскольку резервы убытков рассчитываются с использованием текущих предположений о дальнейшем развитии убытков в соответствии с принципом наилучшей оценки. Таким образом, резерв незаработанной премии, сформированный на 31.12.16 и скорректированный на отложенные аквизиционные расходы на 31.12.2016, сравнивался с оценкой будущих выплат по страховым случаям следующего отчетного периода, расходов на их урегулирование, затрат на обслуживание и уменьшенных на ожидаемый инвестиционный доход от размещения активов, покрывающих страховые резервы. Все перечисленные параметры относятся к начисленным на отчетную дату договорам страхования.

Базис для проведения проверки адекватности – «продолжение деятельности».

Проведение проверки адекватности страховых обязательств производилось по каждой резервной группе.

Проведение проверки адекватности страховых обязательств рассматривалось на уровне договоров страхования.

Оценка затрат на обслуживание действующих договоров страхования на отчетную дату, ожидаемых в следующих отчетных периодах, производилась на основе опыта несения аналогичных затрат в 2016 году. К таким затратам были отнесены расходы по заработной плате, аренде и другие расходы по обслуживанию договоров. Совокупно такие расходы составили 4% от заработанной премии.

Ожидаемый инвестиционный доход от размещения активов, покрывающих страховые резервы, принят равным нулю.

Оценка расходов на урегулирование убытков, ожидаемых в следующих отчетных периодах, производилась на основе анализа, проведенного для вычисления резерва расходов на урегулирование убытков – изложено ниже.

Оценка будущих выплат произведена на основе оценки убыточности Общества на длительном интервале с нивелированием ряда крупных убытков.

**Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (далее РЗНУ) и резерв произошедших, но не заявленных убытков (далее РПНУ)**

РЗНУ определяется в Обществе как сумма оценок размера каждого индивидуального убытка. Размер каждого индивидуального убытка определяется сотрудником Общества, отвечающим за урегулирование убытков, экспертно. Ответственным актуарием не производилась проверка корректности оценки заявленного, но не урегулированного убытка по каждому индивидуальному убытку.

Резерв заявленных убытков по валютным договорам страхования индексируется по курсу на отчетную дату.

В целом у Общества подход к оценке РПНУ и РРУУ по МСФО следующий:

Этап 1. Формируется оценка по РСБУ согласно приказу 51н с некоторыми дополнительно согласованными с ЦБ РФ особенностями.

Этап 2. В качестве оценки РПНУ и РРУУ по МСФО принимается оценка по приказу 51н.

Этап 3. Приводятся доказательства того, что оценка страховых резервов по МСФО является достаточной.

Согласно Федеральному стандарту актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни», утвержденному Советом по актуарной деятельности 28.09.15, протокол № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.16 № 06-51/1016), такой подход – легитимен.

**Однако задача Ответственного актуария:**

- подтвердить незаниженность оценки Общества;
- обозначить разницу между оценкой Общества и наилучшей оценкой.
- выразить степень целесообразности формирования ожидаемой маржи.

**Ответственным актуарием применен следующий алгоритм оценки РПНУ:**

- анализируется информация нестатистического характера, предоставленная Обществом;
- анализируются имеющиеся в распоряжении данные на предмет однородности и достаточности портфеля. В случае необходимости вводятся дополнительные предположения по объединению/разъединению резервных групп и/или привлечению дополнительной внешней статистики;
- определяется требуемая длина статистики, в частности для понимания необходимости привлечения статистики по давним периодам событий в силу длительного периода урегулирования и/или в силу флуктуативности имеющихся в распоряжении данных;
- исследуется вопрос базы убытков: оплаченных или состоявшихся (сумма оплаченных убытков и заявленных, но не урегулированных), в рублях или в иностранной валюте, в денежных единицах или в количестве. По некоторым группам был выполнен следующий подход: отдельно было проанализировано качество РЗНУ путем построения треугольника состоявшихся убытков, распределенных по периодам заявления, а отдельно была определена оценка незаявленных убытков через треугольник количества состоявшихся убытков и оценку размера убытка;
- исследуется возможность применения квартальных или годовых данных;
- проводится ретроспективный анализ резервов убытков, и выявляются факторы, повлиявшие на результат;
- выясняется методология расчета РПНУ на предыдущую отчетную дату;
- определяется закономерность размера угловой ячейки, чувствительность результата к угловой ячейке и вводится предположение о доверии к ее размеру;
- вводится предположение о коэффициентах развития на основе анализа динамики индивидуальных коэффициентов развития (строятся тренды, анализируется флуктуативность коэффициентов, коэффициенты развития сравниваются с историческими, особое внимание уделяется хвостовым коэффициентам развития). Помимо непосредственно анализа динамики индивидуальных коэффициентов развития учитываются результаты расчета на основе кумулятивных, средних и взвешенных коэффициентов развития - для анализа трендов и флуктуативности коэффициентов;

- принимается решение об оценке убыточности для расчета РПНУ на основе динамики убыточности по периодам страхового случая в зависимости от тестируемых моделей оценки коэффициентов развития и методов расчета. В том числе решается вопрос сглаживания убыточности по периодам наступления страховых случаев. Помимо непосредственно анализа динамики убыточности учитываются результаты расчета на основе средних и кумулятивных коэффициентов убыточности;

- анализируются экономические и/или бизнес-факторы, влияющие на динамику коэффициентов развития и убыточность, и рассматривается необходимость введения предпосылки о дополнительном учете внешних факторов, в том числе экстра-инфляции.

- определяются методы, соответствующие введенным предпосылкам среди следующих рассмотренных: метод цепной лестницы, в т.ч. модифицированный метод цепной лестницы, метод Бенхьюттера-Фергюсона, Кейп-Код, аддитивный (метод на основе независимости нормированных приращений убытка от года события), метод Бенктандера, построенный на комбинации метода цепной лестницы и метода Бенхьюттера-Фергюсона, а также метод коэффициента убыточности.

Данный алгоритм используется Ответственным актуарием в несколько итераций.

Приведенная здесь методология оценки РЗНУ и РПНУ не включают резерв расходов на урегулирование убытков (далее РРУУ), а также оценку будущих поступлений по суброгациям, регрессам и поступлений имущества и (или) его годных остатков.

**Конкретные введенные предпосылки и использованные для оценки РПНУ методы расчета по каждой группе, раскрыты ниже:**

<b>Группа 1. (НС)</b>	
<b>Методология, применяемая Обществом, и анализ избытка (дефицита) резервов убытков, сформированных на предыдущие даты.</b>	
РПНУ формировался Обществом методом, предусмотренным приказом 51н. Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков показал чередующийся избыток и недостаток резервов убытков за последние два года. Вместе с тем стоит отметить, что колебания результатов переоценки резервов убытков во многом связаны лишь с колебаниями оценки ЗНУ.	
<b>Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества</b>	
Временная база убытков на 31.12.2016	Годовая из-за отсутствия какой-либо выявленной Ответственным актуарием системы в колебаниях коэффициентов развития на базе кварталов.
База типа убытка на 31.12.2016	Оплаченные убытки из-за существенных колебаний оценок ЗНУ по одним и тем же индивидуальным убыткам.
Предпосылки о коэффициентах развития	- тренда нет; резко выделяющихся значений нет; приняты кумулятивные коэффициенты.
Предпосылки о тех. убыточности	- тренда нет; резко выделяющихся значений нет; принята усредненная убыточность.
Тестирование чувствительности к предпосылкам	- годовая база убытков приводит к нулевому результату, а квартальная: к результату близкому к полученному Обществом. - все методы кроме МЦЛ приводят к похожим результатам при одинаковых предпосылках (Бенхьюттера-Фергюсона, Кэйп-Код, Бенктандера, Аддитивный метод). Разброс в пределах 300 тыс. руб. - на квартальной базе рост 1-го коэффициента развития на 30% приводит к росту резерва на 1,3 млн. - на квартальной базе рост 2-го коэффициента развития на 30% приводит к росту резерва на 2 млн. - рост 1-2 коэффициентов развития на годовой базе на 30% приводит к росту РПНУ в пределах 0,7 млн.
Итоговый метод	Метод Бенхьюттера-Фергюсона кумулятивными коэффициентами и усредненной убыточностью на годовой базе треугольника оплаченных убытков.



**Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием**

Оценка РПНУ, данная Обществом, отличаются в большую сторону, однако является одним из исходов разумных предположений. Кроме того, разница в результатах является незначительной в объеме бизнеса Общества. Анализ чувствительности не приводит к значимым колебаниям оценки в масштабах объема бизнеса Общества в целом.

**Группа 4. (ВЗР)**

**Методология, применяемая Обществом, и анализ избытка (дефицита) резервов убытков, сформированных на предыдущие даты.**

РПНУ формировался Обществом методом, предусмотренным приказом 51н. Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков показал избыток резервов убытков за последние два года из-за формирования РПНУ.

**Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества**

Временная база убытков на 31.12.2016	Квартальная, поскольку в 2016 году произошел существенный рост объемов, динамику которого необходимо наблюдать как минимум на квартальном уровне.
База типа убытка на 31.12.2016	Проанализирована база состоявшихся убытков, как годовая, так и квартальная – она приводит к отрицательному РПНУ, однако отрицательность построена на всего нескольких убытках, что не может являться надежной основой. Поэтому принимается база оплаченных убытков.
Предпосылки о коэффициентах развития	- тренды пока не определить в силу изменений бизнеса только в 2016 году; резко выделяющихся значений нет; приняты кумулятивные коэффициенты.
Предпосылки о тех. убыточности	- убыточность последних двух кварталов отличается, поэтому принимать усредненную убыточность нельзя. Принимается метод Бенкандера как компромисс между МЦЛ и усреднением убыточности.
Тестирование чувствительности к предпосылкам	- годовая база убытков приводит к нулевому результату. - усреднение убыточности приводит к результату на 2 млн. меньше. - МЦЛ приводят к результату на 3,5 млн. больше. - рост 1-го коэффициента развития на 30% приводит к росту резерва на 1,0 млн.
Итоговый метод	Метод Бенкандера с кумулятивными коэффициентами квартальной базы треугольника оплаченных убытков.

**Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием**

Оценка РПНУ, данная Обществом, отличается в меньшую сторону. Разница в результатах является незначительной в объеме бизнеса Общества. Анализ чувствительности не приводит к значимым колебаниям оценки в масштабах объема бизнеса Общества в целом.

**Группа 11-12. (страхование имущества и финансовых рисков)**

**Методология, применяемая Обществом, и анализ избытка (дефицита) резервов убытков, сформированных на предыдущие даты.**

РПНУ формировался Обществом методом, предусмотренным приказом 51н с исключением ряда крупных убытков. Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков показал избыток резервов убытков за последние два года.

<p><b>Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества.</b> Несмотря на то, что Ответственный актуарий тестировал и квартальную, и годовую базы, здесь приводится анализ только годовой базы, в силу отсутствия какой-либо явной закономерности развития внутри года и существенных колебаний коэффициентов и оценок РПНУ, зависящих в первую очередь от размера угловой ячейки. Колебания первого коэффициента развития значимы и на годовой базе, но их разброс уже является разумно объяснимым и более удобным для анализа.</p>	
<p>- база оплаченных убытков брутто-уровень на годовой базе:</p>	<p>Результат определяется несколькими факторами:</p> <p>а) крупная выплата 2-го года развития, приводящая к резкому увеличению 1-го коэффициента развития.</p> <p>б) крупный ЗНУ фактически нивелирующий РПНУ, относящегося к с.с. 2016 года.</p> <p>в) крупный ЗНУ, находящийся в угловой ячейке, приводящий к усредненной убыточности за 5 лет в 227%.</p> <p>г) общим достаточно высоким уровнем убыточности в сравнении со средней убыточностью на рынке корпоративного страхования имущества. РПНУ по такой базе колеблется с разбросом от 257 млн. до 576 млн. в зависимости от подхода к сглаживанию убыточности. Факторы б) и в) относятся к одному крупному убытку в 25 854 193 тыс. рублей (частично уже оплаченному). При этом удаление из треугольника данного экстраординарного убытка приводит лишь к относительно незначительному снижению разброса результатов: 345 - 567 млн. в зависимости от метода сглаживания убыточности.</p>
<p>- база заявленных убытков брутто-уровень на годовой базе:</p>	<p>Важные для анализа факторы:</p> <p>а) первые индивидуальные коэффициенты развития с 2012 года - ниже единицы, т.е. РЗНУ в Обществе регулярно завышается: 0,87; 0,97; 0,67; 0,99.</p> <p>б) Второй кумулятивный фактор развития, тем не менее, - 1,07 из-за дорезервирования 1 убытка на третий год развития.</p> <p>в) наличие указанного выше экстраординарного убытка 25 854 193 тыс. рублей.</p> <p>В случае принятия указанных факторов такими, какие они есть по факту, оценка РПНУ становится сугубо отрицательной (от минус 500 млн. до 1000 млн.). Это происходит за счет ожидания снижения экстраординарного размера РЗНУ.</p> <p>В случае нивелирования фактора "в", результат колеблется от (-180 млн. до +70 млн).</p> <p>В случае нивелирования фактора "б" и нивелирования убытка, приводящего один из индивидуальных коэффициентов развития до 0,67, результат становится резко отрицательным.</p> <p>При принятии подхода нивелирования указанной крупной выплатой, решающим фактором является доверие/у к угловой ячейке и к оценке убыточности по страховым случаям 2016 года.</p> <p>В случае принятия усредненной убыточности, метод БФ приводит к оценке РПНУ: в минус 170 млн.</p> <p>- МЦЛ - 258 млн.,</p> <p>- Метод БФ, основанный на расчете кумулятивной убыточности с исключением 2016 года, приводит к оценке в 79 млн. руб.</p>
<p>- база заявленных убытков нетто-уровне на годовой базе:</p>	<p>При нивелировании влияния убытков 4-го и 5-го годов развития, имеющим слабую статистическую базу, оценка РПНУ становится близка к нулю.</p>
<p><b>Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием</b></p>	
<p>Оценка в 79 млн. руб. с точки зрения Ответственного актуария является наилучшей, не имеющей маржи. Вместе с тем, Ответственный актуарий обращает внимание, что интервал разумных оценок - чрезвычайно велик, и описывается проведенным в данном пункте анализом чувствительности.</p>	

Оценки РПНУ по прочим группам не играют значимой роли для определения адекватности резервов убытков Общества, поэтому здесь не излагаются.

## Резерв расходов на урегулирование убытков.

В соответствии с общим подходом по формированию резервов убытков по МСФО, разъясненным выше, Общество указывает в качестве процента для расчета резерва расходов на урегулирование убытков 3% - согласно приказу 51н, указывая на консервативность данной оценки. Далее Общество оценивает резерв расходов на урегулирование убытков как произведение данного коэффициента к РПНУ и РЗНУ по каждой учетной группе или по совокупности учетных групп.

Для проверки этого утверждения Ответственный актуарий принял во внимание следующие данные:

- данные о прямых расходах на урегулирование убытков (сюрвейерские расходы) Общества за 2012-2016 годы и долю перестраховщика в них.
- косвенные расходы на урегулирование убытков за 2016 год, выделенные Обществом. Изучив перечень косвенных расходов, взятых Обществом для расчета резерва урегулирования убытков, Ответственный актуарий пришел к выводу, что оценку косвенных расходов составлена на достаточно консервативной базе.

Учитывая флуктуативность бизнеса Общества, Ответственный актуарий рассмотрел все группы вместе принял во внимание данные за 5 лет.

В таблице ниже приведен расчет процента расходов на урегулирование убытков от страховых выплат.

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>договоры страхования</b>					
прямые расходы	29 411	31 225	82 387	93 953	50 416
Выплаты	329 411	369 148	424 130	108	239
доля прямых за год	8,9%	8,5%	19,4%	1,6%	0,8%
доля прямых кумулятивно	8,9%	8,7%	12,7%	3,4%	2,2%
косвенные расходы	X	X	X	X	55 611
доля косвенных за год	X	X	X	X	0,9%
общая доля расходов					3,1%
<b>договоры перестрахования</b>					
прямые расходы	23 897	23 750	68 646	82 866	35 224
выплаты	282 135	319 127	378 056	077	765
доля прямых за год	8,5%	7,4%	18,2%	1,4%	0,6%
доля прямых кумулятивно	8,5%	7,9%	11,9%	3,0%	1,9%

Формально Ответственный актуарий также получил оценку близкую к 3% по договорам страхования, однако для отражения мнения о достаточности резерва расходов на урегулирование убытков необходимо провести анализ следующих факторов:

- 2012-2014 года процент в таблице ниже получился существенно более высоким, чем 3%, потому что отсутствовали крупные выплаты;
- оценка процента по договорам перестрахования по расчетам Ответственного актуария составляет 1,9%, т.е. ниже, чем у Общества.
- тот или иной найденный процент применяется, в частности, к РЗНУ, который на 31.12.2016 сам по себе является экстраординарным для всего страхового рынка России – более 20 млрд. руб. (указано выше). А Ответственный актуарий сомневается, что по РПУУ в части косвенных расходов стоит закладывать на урегулирование данного убытка.

Поэтому Ответственный актуарий с целью получения оценки резерва расходов на урегулирование убытков:

- применяет полученный процент 2,2% по прямому страхованию (как доля прямых расходов) к 1,9% по перестрахованию к указанному крупному убытку.
- 3,1% и 1,9% применяется ко всем остальным убыткам соответственно.

Сравнение оценок Ответственного актуария и Общества приведены ниже в пункте 5.1.

#### 4.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.

Структура перестраховочной защиты согласно информации, полученной от Общества, приведена в таблице ниже. Собственное удержание компании по одному убытку не превышает 100 тыс. долларов США. Также в Обществе действует программа защиты от последствий катастрофических событий, редкая для страхового рынка России.

Вид страхования	Тип	Собственное удержание, USD	Лимит, USD	База
Имущество юридических лиц (кроме топливно-энергетических рисков и СМР), машины и оборудование, объекты электроэнергетики, включая риски перерыва в производстве	CoL per risk	100 000	650 000 000	Календарная
Имущество юридических лиц – топливно-энергетические риски, включая риски перерыва в производстве	QS	50%	200 000 000	Страховая
	CoL	100 000	250 000 000	Календарная
Строительно-монтажные риски, включая ответственность при СМР и риски потери прибыли	QS	77%	150 000 000	Страховая
	CoL	100 000	250 000 000	Календарная
Имущество юридических лиц (все, в т.ч. энергетические риски и СМР)	Cat CoL	100 000	925 000 000	Календарная
Имущество юридических лиц - террористические риски	QS	70%	100 000 000	Страховая
	CoL	100 000	250 000 000	Календарная
Ответственность директоров и должностных лиц (D&O), кроме финансовых институтов	CoL	100 000	50 000 000	Календарная
Риски финансовых институтов (D&O, BVB, Crime)	CoL	100 000	35 000 000	Календарная
Прочие виды ответственности (общегражданская, ответственность за качество)	CoL	100 000	100 000 000	Календарная
Страхование грузов	CoL	50 000	175 000 000	Календарная
Страхование от несчастных случаев, а также страхование выезжающих за рубеж	QS	50%	-	Страховая
	CoL per risk	175 000	10 000 000	Календарная
	Cat CoL	750 000	500 000 000	Календарная
Риски международных компаний (все виды страхования)	Surplus	50 000	Без ограничения	Страховая

CoL – эксцедент убытка; per risk – по одному риску; Cat - катастрофический

QS – пропорциональное квотное (quota share)

Surplus – эксцедент сумм (пропорциональное)

Кроме того, Общество применяет договоры факультативного перестрахования на пропорциональной и непропорциональной основе.

Доля перестраховщика в РЗНУ оценивается Обществом как сумма долей заявленных, но не урегулированных убытков по каждому индивидуальному убытку. Размер доли по каждому индивидуальному убытку производился Обществом в соответствии с оценкой прямого РЗНУ по каждому индивидуальному убытку и условиями договора перестрахования. Ответственным актуарием не производилась проверка корректности расчета доли перестраховщика в РЗНУ по каждому индивидуальному убытку.

Доли перестраховщика в РЗНУ по договорам, предусматривающим восстановление перестраховочной премии, нет, поэтому резерв восстановительной премии не формируется.

Расчет доли перестраховщика в РНП Обществом производится следующим образом:

Тип договоров перестрахования	Базис	Метод расчета
Факультативные	Страховой период	«Pro rate temporis», исходя из сроков договора перестрахования и полной начисленной перестраховочной премии.
Облигаторные	Страховой период	«Pro rate temporis», исходя из сроков каждого договора прямого страхования и начисленной перестраховочной премии, разделенной Обществом на каждый из договоров страхования.
	Календарный период	Общество с 2016 года не формирует долю в РНП по непропорциональным договорам перестрахования, действующим на базе календарного года, поскольку начисление перестраховочной премии за отчетный квартал проводится по окончании квартала, покрываемого начисляемой перестраховочной премией. Это вызвано изменением учетной политики Общества в связи с отсутствием указанной в договорах перестрахования минимальной депозитной премии.

Ответственный актуарий отмечает, что задержка в формировании заработанной перестраховочной премии приводит к некоторому искажению оценки финансового результата Общества на неквартальную дату. При этом средняя квартальная перестраховочная премия по таким договорам – более 200 млн. рублей.

Ответственный актуарий протестировал расчет доли перестраховщика в РПНУ двумя методами:

Метод 1. Пропорционально доле перестраховщиков в заработанной премии.

Метод 2. Пропорционально доле перестраховщиков в РЗНУ.

Разница составляет 14 млн. рублей и обусловлена она, во-первых, флуктуативными причинами, а во-вторых, тем фактом, что в РЗНУ абсолютную долю занимает названный выше экстраординарный убыток с более высокой долей перестраховщика, чем доля в заработанной премии. Ответственный актуарий принимает в качестве своей базовой оценки долю в РПНУ, рассчитанную по Методу 1, как более консервативную и более логичную, исходя из соображений, что за неимением прочих аргументов доля перестраховщика в заработанной премии является наилучшим отражением доли риска произошедших, но не заявленных убытков.

Анализ доли перестраховщика в страховых резервах на отчетную дату в разрезе перестраховщиков показал, что все перестраховщики – или в реестре субъектов страхования на отчетную дату или являются известными западными перестраховочными компаниями.

#### **4.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.**

Оценка будущих поступления по суброгациям, регрессам, а также поступлений имущества и(или) его годных остатков (ОПС) не проводилась в силу отсутствия регулярных поступлений доходов, которые могли бы составить статистическую базу для проведения оценки.

#### **4.9. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.**

Обществом были сформированы отложенные аквизиционные расходы (далее ОАР) на базе комиссии, начисленной в рублях, рассчитанные по аналогии с оценкой РНП в том числе в части подхода к валютным курсам.

Доля перестраховщика в ОАР также была сформирована по аналогии с принципами расчета доли перестраховщика в РНП, исходя из перестраховочной комиссии.

### **5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ**

**5.1. Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах на конец отчетного периода с расшифровкой состава резервов по резервным группам, их изменения в отчетном периоде.**

В целях визуализации результатов расчетов в настоящем актуарном заключении введены следующие сокращения:

- РНП – резерв незаработанной премии;
- ОАР – отложенные аквизиционные расходы;
- РЗНУ – резерв заявленных, но не урегулированных убытков;
- РПНУ – резерв произошедших, но не заявленных убытков;
- РРУУ- резерв расходов на урегулирование убытков;
- РНР – резерв неистекшего риска.

Все показатели указаны в тыс. рублей.

	<b>РНП</b>	<b>РПНУ</b>	<b>РЗНУ</b>	<b>РРУУ</b>
1	33 844	2 938	8 119	332
4	19 008	1 740	2 443	125
8	88 412	53 672	48 663	3 070
11	1 459 497	325 638	13 012 188	400 135
12	197 724	352 566	8 473 911	264 794
16	167	62	0	2
18	326 236	10 538	89 895	3 013
19	4 393	0	0	0
	<b>2 129 280</b>	<b>747 153</b>	<b>21 635 219</b>	<b>671 471</b>

	<b>изм. РНП</b>	<b>изм. РПНУ</b>	<b>изм. РЗНУ</b>	<b>изм. РРУУ</b>
1	1 988	1 197	5 465	90
4	16 702	1 113	2 443	91
8	-34 709	-35 385	13 473	-3 764
11	122 434	-338 226	12 848 133	354 599
12	15 807	-363 098	8 473 911	225 433
16	40	11	0	-1
18	5 879	2 316	26 737	-913
19	836	0	0	0
	<b>128 976</b>	<b>-732 072</b>	<b>21 370 162</b>	<b>575 536</b>

РНР и доля перестраховщика в РНР равны нулю.

Доля в резервах на 31.12.2016

	<b>РНП</b>	<b>РПНУ</b>	<b>РЗНУ</b>	<b>РРУУ</b>
1	30 094	2 670	7 459	304
4	8 982	1 454	1 222	80
8	32 892	37 721	35 915	2 209
11	718 659	276 251	12 932 957	396 276
12	118 535	302 615	8 460 922	262 906
16	149	59	0	2
18	120 214	6 664	83 720	2 712
19	0	0	0	0
	<b>1 029 526</b>	<b>627 435</b>	<b>21 522 195</b>	<b>664 489</b>

	<b>изм. РНП</b>	<b>изм. РПНУ</b>	<b>изм. РЗНУ</b>	<b>изм. РРУУ</b>
1	-24	1 025	5 259	92

4	6 462	828	1 222	46
8	-48 056	-16 788	14 376	-1 974
11	-48 150	-321 423	12 821 546	357 277
12	74	-328 859	8 460 922	228 175
16	-31	8	0	-1
18	-19 763	215	25 700	-834
19	0	0	0	0
	<b>-109 488</b>	<b>-664 994</b>	<b>21 329 025</b>	<b>582 781</b>

Ниже приведены разницы в оценке Ответственного актуария и Общества – в тыс. руб.

	РПНУ			доля в РПНУ			Нетто РПНУ		
	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница
1	2 938	0	2 938	2 670	0	2 670	268	0	268
4	1 740	3 988	-2 248	1 454	2 741	-1 286	286	1 247	-962
8	53 672	29 541	24 131	37 721	21 179	16 542	15 951	8 362	7 589
11	325 638	62 374	263 264	276 251	53 809	222 442	49 387	8 565	40 822
12	352 566	17 185	335 381	302 615	14 781	287 834	49 951	2 404	47 548
16	62	62	0	59	59	0	3	3	0
18	10 538	10 538	0	6 664	6 783	-119	3 874	3 755	119
19	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>747 154</b>	<b>123 687</b>	<b>623 467</b>	<b>627 435</b>	<b>99 352</b>	<b>528 083</b>	<b>119 719</b>	<b>24 336</b>	<b>95 384</b>

	РРУУ			доля в РРУУ			Нетто РРУУ		
	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница
1	332	252	80	304	142	162	28	110	-82
4	125	199	-74	80	75	5	45	124	-79
8	3 070	2 424	646	2 209	1 085	1 124	861	1 340	-479
11	400 135	295 924	104 211	396 276	246 749	149 528	3 859	49 175	-45 317
12	264 794	188 573	76 221	262 906	161 038	101 868	1 888	27 535	-25 647
16	2	2	0	2	1	1	0	1	-1
18	3 013	3 113	-100	2 712	1 720	992	301	1 394	-1 092
19	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>671 471</b>	<b>490 488</b>	<b>180 984</b>	<b>664 489</b>	<b>410 809</b>	<b>253 679</b>	<b>6 982</b>	<b>79 678</b>	<b>-72 696</b>

Оценки Ответственного актуария оказались выше оценок Общества кроме оценки РРУУ на нетто-уровне, однако указанный недостаток перекрывается избытком нетто-РПНУ Общества.

В целом оценки Ответственного актуария на нетто-уровне по сумме резервов близки к оценкам Общества. На брутто-уровне – оценки Общества выше.

## 5.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них.

Резерв незаработанной премии, сформированный на 31.12.16 и скорректированный на отложенные аквизиционные расходы, оказался выше оценки ожидаемых в следующих периодах по действующим договорам будущих выплат, расходов на их урегулирование, затрат на обслуживание действующих договоров страхования в целом по портфелю как на брутто-уровне. Оценки параметров расчета, предпосылки и методика расчета приведены в пункте 4.6.

## 5.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков.

Ретроспективный анализ, проведенный на 31.12.2016 Ответственным актуарием, показал избыток резервов убытков, сформированных на 31.12.15, по договорам страхования и на уровне нетто-перестрахования за счет переоценки произошедших, но не заявленных убытков на 31.12.2015.

Резервы расходов на урегулирование убытков, расходы на урегулирование убытков, ожидаемые к получению суброгации, а также полученные суброгации, не включены в данный ретроспективный анализ.

Все показатели указаны в тыс. рублей.

**Договоры страхования. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2015.**

	Резервы убытков на 31.12.2015	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям до 31.12.2015	Выплаты-2016 по страховым случаям до 31.12.2015	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
1	4 394	5 499	1 889	-2 994
4	626	15	7	605
8	124 247	14 095	41 780	68 372
11	827 919	280 290	47 581	500 048
12	715 664	75 260	607	639 797
16	51	0	0	51
18	71 381	86 990	18 196	-33 805
19	0	0	0	0
<b>итого</b>	<b>1 744 283</b>	<b>462 148</b>	<b>110 060</b>	<b>1 172 074</b>

**Нетто-перестрахование. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2015.**

	Резервы убытков на 31.12.2015	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям до 31.12.2015	Выплаты-2016 по страховым случаям до 31.12.2015	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
1	549	249	8	292
4	0	2	0	-2
8	48 200	5 229	26 999	15 972
11	121 050	69 750	21 602	29 698
12	81 975	10 663	322	70 990
16	0	0	0	0
18	6 911	5 859	889	163
19	0	0	0	0
<b>итого</b>	<b>258 684</b>	<b>91 753</b>	<b>49 820</b>	<b>117 112</b>

Дефицит резервов убытков на 31.12.2015 зафиксирован по договорам страхования в части 1-ой и 18-ой групп. Однако, учитывая долю 1 и 18-ой группы, какой-либо недостаток резервов не может никак повлиять на совокупный избыток по портфелю.

Резервы, сформированные на 31.12.2014, дают все также очень существенный избыток по договорам страхования и недостаток на нетто-уровне.

**Договоры страхования. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2014.**

	Резервы убытков на 31.12.2014	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям до 31.12.2014	Выплаты-2015-2016 по страховым случаям до 31.12.2014	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
1	8 324	3 200	0	5 124
4	425	0	338	87
8	103 257	2 277	76 136	24 845



11	2 081 209	108 804	1 243 401	729 004
12	4 100 737	0	2 848 582	1 252 155
16	38	0	0	38
18	79 859	53 303	33 262	-6 706
19	0	0	0	0
<b>итого</b>	<b>6 373 850</b>	<b>167 584</b>	<b>4 201 718</b>	<b>2 004 547</b>

**Нетто-перестрахование. Расчет дохода от переоценки доли перестраховщика резервах, сформированных на 31.12.2014.**

	Резервы убытков на 31.12.2014	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям до 31.12.2014	Выплаты-2015-2016 по страховым случаям до 31.12.2014	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
1	0	0	0	0
4	0	0	12	-12
8	27 205	189	28 011	-996
11	36 343	30 448	34 406	-28 510
12	8 188	0	11 205	-3 018
16	0	0	0	0
18	5 947	3 705	372	1 869
19	0	0	0	0
<b>Итого</b>	<b>77 683</b>	<b>34 342</b>	<b>74 007</b>	<b>-30 666</b>

Недостаток резервов убытков на нетто-уровне на 31.12.2014 сменился значительным избытком резервов убытков на 31.12.2015.

Также Ответственный актуарий проанализировал подготовленный Обществом ретроспективный анализ за 5 лет. Последние 4 года демонстрируют устойчивый избыток резервов убытков – приведен в отчетности Общества.

**5.4. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям, а также сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом.**

Ответственный актуарий произвел тестирование множества предпосылок на РПНУ и изложил результаты в пункте 4.6. при рассмотрении по каждой из резервных групп.

В данном пункте Ответственный актуарий излагает влияние валютного риска в части РНП в силу высокой доли валютных и псевдовалютных договоров в структуре премий Общества.

Структура страховых премий	2016	2015
рублевые договоры	47%	39%
псевдовалютные договоры	9%	14%
Валютные	44%	47%
	100%	100%

Ниже изложено влияние изменения курса на нетто-РНП и на нетто-РЗНУ.

рост курса	10%	20%	30%
рост нетто-РНП %	6%	11%	17%
рост нетто-РНП в тыс. руб.	65 985	120 973	186 958
рост нетто-РЗНУ %	7%	13%	20%
рост нетто-РНП в тыс. руб.	7 912	14 693	22 605

Значимых изменений предпосылок и/или методологии расчета на 31.12.2016 относительно оценивания на 31.12.2015. не было.

**5.5. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.**

Ожидаемые к получению поступления по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков не оценивались.

**5.6. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода, сделанные Обществом.**

	ОАР-2016	Доля в ОАР-2016	Изм. ОАР	Изм. в доле в ОАР-2016
1	1 167	11 019	-593	-1 994
4	12	5 613	7	-4 966
8	11 535	1 704	-2 958	1 256
11	302 934	192 996	-52 516	-3 907
12	36 046	19 971	-10 056	-2 012
16		17	0	4
18	50 669	23 444	-4 599	2 358
19	726	0	-336	0
	<b>403 090</b>	<b>254 764</b>	<b>71 051</b>	<b>9 261</b>

**5.7. Сведения об оценке страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, будущих поступлений по суброгации, регрессам, поступлений имущества и (или) его годных остатков, а также об оценке отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода в отношении группы.**

По состоянию на отчетную дату Общество согласно Финансовой отчетности Общества за 2016 финансовый год, составленной в соответствии с Требованиями Международных стандартов финансовой отчетности, не имеет контроля над дочерними страховыми организациями, финансовая отчетность МСФО не корректировалась никак на операции со связанными сторонами, поэтому данный раздел не заполняется.

**5.8. Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства организации.**

По состоянию на отчетную дату Общество согласно Финансовой отчетности Общества за 2016 финансовый год, составленной в соответствии с Требованиями Международных стандартов финансовой отчетности, не имеет контроля над дочерними страховыми организациями, финансовая отчетность МСФО не корректировалась никак на операции со связанными сторонами, поэтому данный раздел не заполняется.

**6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.**

**6.1. Выводы по результатам оценки стоимости активов организации на конец отчетного периода, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.**

Проанализирован риск, связанный с несовпадением сроков исполнения (погашения) активов и обязательств и связанной с этой невозможностью возникновения дефицита средств Общества для расчета по своим обязательствам (риск ликвидности).

Информация об активах и обязательствах Общества и сроках их погашения (кроме страховых резервов и доли перестраховщика в страховых резервах) составлена на основе пояснительной записке к аудированной финансовой отчетности Общества за 2016 год и не была подвергнута дополнительной актуарной проверке.

Таблица была составлена на основании недисконтированных денежных потоков от кредиторской задолженности, так как эффект от дисконтирования не является существенным, а также на основании недисконтированных денежных потоков от долгосрочного субординированного займа:

(в тысячах российских рублей)	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до		Более	Итого
		6 месяцев	12 месяцев		
<b>АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	446 893	-	-	-	446 893
Депозиты в банках	206 390	213 173	-	-	419 563
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	823 489	-	1 591 966	2 415 455
Дебиторская задолженность по операциям страхования и финансовым операциям	92 225	206 272	198 743	-	497 240
Доля перестраховщиков в резервах убытков	2 408 797	9 316 722	8 432 715	2 655 885	22 814 119
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	35 181	-	-	-	35 181
Предоплаты	4 615	-	-	-	4 615
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	85 097	348 123	213 083	383 223	1 029 526
Отложенные аквизиционные расходы	10 460	43 249	34 088	60 529	148 326
Основные средства	23 547	-	-	-	23 547
Прочие активы	7 023	-	-	-	7 023
<b>Итого активов</b>	<b>3 320 228</b>	<b>10 951 028</b>	<b>8 878 629</b>	<b>4 691 603</b>	<b>27 841 488</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Резервы убытков	2 429 599	9 413 432	8 497 630	2 713 183	23 053 844
Кредиторская задолженность по страховым и финансовым операциям	262 112	316 784	290 000	292 813	1 161 709
Долгосрочный субординированный заем	-	-	656	285 088	285 744
Резервы предстоящих расходов	30 655	-	-	-	30 655
Отложенное налоговое обязательство	63 981	-	-	-	63 981
Резерв незаработанной премии	185 170	753 321	445 168	745 621	2 129 280
<b>Итого финансовых и страховых обязательств на 31 декабря 2016 года</b>	<b>2 971 517</b>	<b>10 483 537</b>	<b>9 233 454</b>	<b>4 036 705</b>	<b>26 725 213</b>
<b>Избыток/(дефицит) ликвидности по финансовым и страховым обязательствам</b>	<b>348 711</b>	<b>467 491</b>	<b>-354 825</b>	<b>654 898</b>	<b>1 116 275</b>

В силу превышения активов над обязательствами, Общество обеспечивает достаточную ликвидность для исполнения обязательств в полном объеме по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Негативный ожидаемый поток ликвидности от 6 месяцев до 12 месяцев может быть покрыт позитивным потоком со сроком погашения до 6 месяцев.

Проведенный анализ чувствительности не опровергает этого утверждения. Вместе с тем, критическим для Общества является риск неполучения перестраховочного возмещения, который может возникнуть в силу наличия не выявленных вовремя разниц в страховом и перестраховочном покрытии. Ответственный актуарий не проводил аудит данного риска, но обращает внимание на его значимость именно для Общества и рекомендует отражать в финансовой отчетности практику анализа данного риска.

Дополнительно Ответственному актуарию была предоставлена информация, что по состоянию на 31 декабря 2016 года кредиторская задолженность включает в себя полученные в оплату уставного капитала денежные средства от акционера в размере 160 000 тысяч рублей, которые признаны в увеличение уставного капитала в 1 квартале 2017 года.

Риск несоблюдения Обществом государственных требований к марже платежеспособности и размещению активов не анализировался Ответственным актуарием.

## **6.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов.**

Точечная суммарная оценка резервов, выполненная Ответственным актуарием, оказалась ниже указанной в отчетности. Разница в оценках оказалась в части РПНУ, РРУУ и в их долях. Численные оценки приведены выше.

При этом разница на нетто-уровне – невелика, и может быть нивелирована за счет разумного изменения предпосылок.

Кроме того, проведенный анализ чувствительности оценки обязательств к перечню разумных предпосылок говорит о широком интервале адекватных оценок обязательств (в том числе и в части резервов премий). При этом, высказывая мнение о консервативности брутто-оценки Обществом резервов убытков, необходимо учитывать, что оценка резервов премий находится в зоне еще большей неопределенности, чем оценка резервов убытков в силу специфики бизнеса Общества. Пример экстраординарного убытка, на который есть ссылка выше, является хорошей демонстрацией этого.

Поэтому итоговое мнение Ответственного актуария заключается в том, что резервы Общества оценены консервативно, при этом на нетто-уровне – близко к наилучшей оценке, а на брутто-уровне – значимо выше наилучшей оценки (разница указана выше), на что, однако, Общество имеет право в соответствии с действующими стандартами, а также, что представляется разумным и адекватным очень высокому риску отклонения фактического объема убытков от наилучшей их оценки на отчетную дату. Причины наличия такого риска описаны, в частности, в пункте 6.4.

## **6.3. Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа.**

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Общество согласно Финансовой отчетности Общества за 2016 финансовый год, составленной в соответствии с Требованиями Международных стандартов финансовой отчетности, не имеет контроля над дочерними страховыми организациями, поэтому данный раздел не заполняется.

## **6.4. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.**

Одной из особенностей бизнеса Общества является принятие на страхование рисков, характеризующихся редкими страховыми событиями, существенным разбросом размера вероятного убытка вокруг среднего и, соответственно, вероятным разбросом убыточности. Такая специфика однозначно приводит к существенному риску значимых отклонений фактических убытков от ожидаемых по флуктуативным причинам. В частности, важнейшим фактором риска является возможное негативное развитие экстраординарного убытка в 25 854 193 тыс. рублей.

Второй особенностью бизнеса Общества является высокая доля рисков, застрахованных в валюте или валютном эквиваленте (структура представлена выше), что также приводит к риску отклонения фактического развития убытков от ожидаемого в следствие колебаний валютных курсов.

Фактическое развитие убытков может отличаться от ожидаемого в случае резкого ухудшения экономической ситуации, что, согласно опубликованным научным исследованиям, приводит к росту убыточности по имущественным видам страхования, составляющим большую часть портфеля Общества.

#### **6.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду.**

Ответственный актуарий рекомендует:

- поставить в Обществе метод формирования РПНУ, приводящий к менее флуктуативным оценкам, чем методы, используемые Обществом на отчетную дату. Вместе с тем, согласно документам, представленным Ответственному актуарию, Общество согласовало с Банком России новую методологию расчета резервов, предполагающую снижение флуктуативности оценки РПНУ.
- поставить в Обществе ретроспективный анализ резервов убытков, нивелировав влияние курсовых разниц – для определения степени влияния каждой из причин (влияние методологии, влияние курса, случайный фактор).
- поставить в Обществе учет прямых расходов на урегулирование убытков с привязкой к убытку и оценивать резерв расходов на урегулирование убытков актуарными методами.
- Общество не формирует долю в РНП по непропорциональным договорам перестрахования, действующим на базе календарного года, поскольку начисление перестраховочной премии за отчетный квартал проводится по окончании отчетного квартала. Это вызвано отсутствием указанной в договорах перестрахования минимальной депозитной премии. Тем не менее Ответственный актуарий рекомендует начислять перестраховочную премию по таким договорам на дату начала ответственности, исходя из планируемых объемов премий и условий договоров перестрахования, и, соответственно, формировать долю перестраховщика в РНП по таким договорам, поскольку задержка в формировании заработанной перестраховочной премии приводит к искажению оценки финансового результата Общества на внутриквартальную дату.

#### **6.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период.**

В актуарном заключении за 2015 год были высказаны следующие рекомендации:

- изменить учетную политику МСФО с целью снижения степени консерватизма и приближению оценки резервов Общества к наилучшим актуарным оценкам. Комментарий: несмотря на то, что Общество не изменило методологию расчета РПНУ на 31.12.2016 относительно расчета на 31.12.2015, согласно документам, представленным сейчас Ответственному актуарию, Общество согласовало с Банком России новую методологию расчета резервов, предполагающую снижение флуктуативности и консервативности оценки РПНУ в 2017 году.
- изменить методологию расчета РНП и ОАР, исключив влияние валютных переоценок начислений премии и комиссии на величину резервов и ОАР. Комментарий: в соответствии с объяснениями Общества план возможного изменения методологии в этой части будет разработан в течении 2017 года.

Ответственный актуарий

28 апреля 2017 г.



Зайцев М.Б.