

**АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**ОБЪЕКТ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ:**

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
«СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ ЧАББ»**

**ОТЧЕТНЫЙ ГОД: 2019**

**ОТВЕТСТВЕННЫЙ АКТУАРИЙ: КОЗЛОВ М.Л.**

**Москва  
2020**

## **1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ**

### **1.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии).**

Ответственный актуарий – Козлов Михаил Леонидович.

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

Регистрационный номер №111 Единого реестра ответственных актуариев; дата истечения срока – 25.08.2024.

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

Член саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация гильдия актуариев», ОГРН 1027703013579, ИНН 7703358064.

### **1.4. Основание осуществления актуарной деятельности.**

Основанием осуществления актуарной деятельности является гражданско-правовой договор. У Ответственного актуария не были заключены договоры с ООО «Страховая Компания Чабб» помимо договоров обязательного актуарного оценивания.

### **1.5. Данные об аттестации ответственного актуария.**

Ответственный актуарий внесен в единый реестр ответственных актуариев по результатам аттестации в СРО Ассоциация Гильдия актуариев от 26.04.2019.

### **1.6. Дата составления актуарного заключения.**

28 февраля 2020 г.

### **1.7. Дата, на которую составляется актуарное заключение**

31 декабря 2019 г.

## **2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ**

### **2.1. Полное наименование организации.**

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

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

3969

### **2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).**

7704311252

### **2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).**

1047796774002

### **2.5. Место нахождения**

119034, Москва, Барыковский пер., дом 2

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

На 31.12.2019 и на дату составления заключения Общество имеет следующие лицензии:

- СИ 3969 от 07.09.2016 – на осуществление добровольного имущественного страхования;

- ПС 3969 от 07.09.2016 – на осуществление перестрахования;
- СЛ 3969 от 07.09.2015 – на осуществление добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни.

### 3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

#### 3.1. Перечень нормативных актов Банка России и иных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.

Актуарное оценивание проводилось в соответствии со следующими нормативными документами:

- 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).
- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств», утвержденным Советом по актуарной деятельности 13 февраля 2018 года, протокол № САДП-16, согласованным Банком России от 21 мая 2018 года № 06-52-4/3659.
- 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 19.01.2015 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования».
- Информационным сообщением «Об Указании 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».
- Указанием Банка России от 15.03.2015 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».
- Указанием Банка России от 18 сентября 2017 года 4533-У «О дополнительных требованиях к актуарному заключению, подготовленному по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку представления и опубликования».

#### 3.2. 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, действующее на отчетную дату
Программа перестрахования на 2017-2019 годы.
Учетная политика на 2019 год.
Журналы учета договоров прямого страхования и перестрахования за 2012-2019 годы.
Журналы учета убытков за 2011-2019 годы.
Журналы учета доли перестраховщика в убытках за 2011-2019 годы.
Информация о РЗНУ поквартально с 2011 года и доли перестраховщика в РЗНУ.
Сводная информация с 2008 года о поквартальных значениях резерва незаработанной премии, страховой премии в валютах заключения договора и доли перестраховщика в данных показателях.
Профиль рисков Общества (EML – ожидаемых максимальных убытков) на отчетную дату.
Информация о затратах на обслуживание договоров страхования за 2019 год.
Информация о расходах на урегулирование убытков прямых за 2012-2019 год и косвенных – за 2015-2019 год.
Аудиторское заключение за 2019 год.
Страховые резервы Общества в разрезе резервных групп на 31.12.2016; 31.12.2017; 31.12.2018; 31.12.2019.
Информация о проведении инвентаризации обременений активов и обесценения активов на 31.12.2019.
Отчетность ОСБУ в Excel на отчетную дату с примечаниями, в т.ч. формы 0420125 (Баланс); 0420126 (Отчет о прибылях и убытках) на отчетную дату; проект 0420158 (Отчет о структуре финансового результата по учетным группам); 0420154 (Отчет по активам) на отчетную дату и 31.01.2019, а также примечания с 3-12 (расшифровки к основным активам, принципы и оценочные суждения), 20-25 (расшифровки активов); 62/68 (управление рисками); 66/72 (справедливая стоимость финансовых инструментов).
Бухгалтерская отчетность общества за периоды 2013-2018 гг.

**3.3. Сведения о проведенных Ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, используемых при проведении актуарных расчетов, с указанием результатов проведенных процедур, в том числе выявленных отклонений от показателей годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, о наличии изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок.**

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. Ответственным актуарием в соответствии со статьей 2.2.4. Федерального стандарта актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» изучена предоставленная информация на предмет очевидных недостатков, обоснованности и внутренней непротиворечивости.

Ответственным актуарием проведены следующие контрольные сверки:

Предмет сверки	Источники сверки	Период
Страховые премии	Журнал договоров с БО*	2013-2019
Перестраховочные премии	Журнал договоров с БО	2013-2019
Страховые выплаты	Журнал выплат с БО	2013-2019
Перестраховочные выплаты	Журнал выплат с БО	2013-2019
Страховые комиссии	Журнал договоров с БО	2015-2019
Перестраховочные комиссии	Журнал договоров с БО	2015-2019

ЗНУ**	Реестр ЗНУ с БО	2013-2019
Перестраховочные ЗНУ	Реестр ЗНУ с БО	2013-2019
Расходы на урегулирование убытков прямые		2013-2019
Расходы на урегулирование убытков косвенные	Предоставленные Обществом	2017-2019
Административные расходы	данные с БО	2019

\*Бухгалтерская отчетность Общества.

\*\*Заявленные, но не урегулированные убытки.

**Помимо указанных данных, Ответственный актуарий использовал сверки в расчетных файлах за предыдущие отчетные периоды, полученные Обществом. Расчёт по итогам 2018 г. проводился актуарием Зайцевым М. Б.**

Ответственным актуарием изучена и принята к сведению учетная политика Общества во всех существенных для проведения обязательного актуарного оценивания направлениях.

В части проверки ЗНУ Ответственным актуарием были обсуждены с Обществом крупные ЗНУ. Основной анализ на логичность был проведен через анализ динамики по совокупности ЗНУ.

В результате проведенного сравнения выявлено, что используемые для расчета резервов данные являются внутренне непротиворечивыми, обладают точностью и полнотой, достаточной для адекватной оценки резервов.

#### **3.4. Информация по распределению договоров страхования и перестрахования по резервным группам, использованным ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания (далее резервные группы).**

Общество осуществляет страхование по следующим видам страхования и перестрахования:

- страхование имущества;
- страхование ответственности;
- страхование финансовых рисков;
- страхование грузов;
- страхование выезжающих за рубеж;
- страхование от несчастного случая;
- страхование профессиональной ответственности;
- входящее непропорциональное перестрахование.

**На основе анализа отчетности Общества, расчетных файлов Ответственного актуария, проводившего обязательное актуарное оценивание ранее, а также интервью с сотрудниками Общества Ответственным актуарием принято решение о сохранении группировки, имевшей место ранее. Комментарии относительно однородности и достаточности данных представлены в таблице ниже.**

Ответственный актуарий для целей оценки РПНУ и проверки адекватности оценки страховых обязательств использовал следующую группировку:

Обозначение резервной группы	Наименование	Комментарии
НС	Страхование от несчастных случаев и болезней	Данные однородны и достаточны для оценки обязательств
ВЗР	Страхование граждан, выезжающих за рубеж	
ГРУЗЫ	Страхование грузов	

ИМ-ВО	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.
ОТВ-ТЬ	Страхование профессиональной ответственности, Страхование гражданской и иных видов ответственности, кроме перечисленных отдельно	Данные в приемлемой степени однородны, и достаточны для оценки обязательств.
ВХ	Входящее непропорциональное перестрахование	Несмотря на то, что данные виды защищают имущественные интересы разного характера, общим для них является метод подачи информации через перестрахователей, что определяет скорость урегулирования и, таким образом, предполагает приемлемую однородность с точки зрения оценки резерва произошедших, но незаявленных убытков.

**Распределение заработанной премии за 2018 и 2019 год в тыс. рублей.**

	2 019	2 018	2 019	2 018
	БРУТТО	БРУТТО	НЕТТО	НЕТТО
НС	53 182	42 263	37 749	10 998
ВЗР	60 308	62 919	48 295	33 778
ГРУЗЫ	229 610	188 195	30 116	55 315
ИМ-ВО	3 209 917	2 747 528	915 090	456 428
ОТВ-ТЬ	601 704	492 572	171 467	131 625
ВХ	17 362	23 149	4 301	19 771
	<b>4 172 083</b>	<b>3 556 626</b>	<b>1 207 017</b>	<b>707 916</b>

Основная группа Общества - «ИМ-ВО».

**3.5. Сведения и обоснование выбора допущений и предположений, использованных Ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания для всех видов страховых резервов по резервным группам.**

Учитывая тот факт, что выбор использованных допущений и предположений неразрывно связан с выбором методов, Ответственный актуарий излагает пункты 3.5. - 3.6. совместно.

**3.6. Обоснование выбора и описание методов, использованных Ответственным актуарием для проведения актуарного оценивания страховых обязательств для всех видов страховых резервов по резервным группам.**

**Резерв незаработанной премии.**

Общество оценивает резерв незаработанной премии (далее – РНП) договорно методом «pro rata temporis» от полной премии исходя из предпосылки о равномерной распределении риска внутри срока действия договора.

До 2017 года технические возможности используемой Обществом программы учета договоров страхования не позволяли Обществу произвести оценку РНП с учетом особенностей каждого дополнительного соглашения (продлонгация договора, увеличение степени риска и т.п.). Соответственно Общество не могло однозначно отнести измененную страховую премию на соответствующий ей период страхования, что приводило к необходимости использовать дополнительные предпосылки, снижающие точность оценки РНП, такие как, например, неизменность условий страхования при продлении договора страхования: Общество в этом случае для целей расчета РНП принимало в расчет дату начала исходной версии договора и дату конца последней версии договора, действующей на отчетную дату. В 2018 году Общество сумело найти техническое решение для преодоления указанной проблемы в части договоров прямого страхования, но, как было объяснено представителем Общества на интервью с Ответственным актуарием, в части договоров перестрахования Общество все еще планирует проведение ряда доработок ПО для целей улучшения расчета РНП и доли в нем. Общество использует новую систему в целях автоматического расчета брутто РНП, а так же с целью извлечения дат по допсоглашениям для исходящих начислений. Доработка операционной части и полная автоматизация расчета РНП с учетом дат допсоглашений планируется в 2020 году.

По договорам страхования Общество провело тест на чувствительность к изменению подхода, где показало нематериальность изменения оценки РНП по сравнению с вероятным средним отклонением фактических обязательств от отраженных в части не устранённых проблем учета. Ответственному актуарию были представлены результаты данного теста. На основе данных результатов Ответственный актуарий считает данные Общества по РНП и связанным величинам в достаточной степени корректными для оценки резервов.

Одна из наиболее важных черт бизнеса Общества – высокая доля договоров страхования в валюте (валютные) и в валютном эквиваленте (псевдовалютные). При этом страховая премия по валютным договорам индексируется по курсу валюты договора, а по рублевым и псевдовалютным – нет. 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 2015-2019 год и изложил ее в пункте 4.8. с выводами относительно валютных рисков Общества, в том числе чувствительность выбранной методологии к изменению курса валюты по валютным и псевдовалютным договорам.

Ответственным актуарием проведен анализ размера резерва под обесценение дебиторской задолженности и его влияния на оценку размера обязательств. Резерв сомнительной дебиторской задолженности по страховым премиям является нематериальной величиной по сравнению с РНП, и может не считаться фактором оценки обязательств. Общество также не учитывало резерв сомнительной дебиторской задолженности по страховым премиям при расчете РНП.

#### **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.

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.

Приведенная далее 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.

На основании изучения данных Общества, расчетный файлов резервов по наилучшей оценке за предыдущие периоды, а также проведенных интервью с представителями Общества и Ответственным актуарием, производившим обязательное актуарное оценивание ранее, Ответственный актуарий в целом сохранил подход к выбору метода расчета РПНУ, имевший место ранее, однако конкретные методы расчета и точечные модификации приняты Ответственным актуарием исходя из конкретной ситуации на отчетную дату.

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

<b>Группа «НС».</b>	
<b>Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества</b>	
Временная база убытков на отчетную дату	Квартальная база.
База типа убытка на отчетную дату	Оплаченные убытки из-за отсутствия стабильности в динамике ЗНУ (существенные колебания оценок ЗНУ по одним и тем же индивидуальным убыткам).
Предпосылки о коэффициентах развития	- приняты кумулятивные коэффициенты, поскольку какие-либо тенденции индивидуальных коэффициентов отсутствуют. Ответственный актуарий исключил одну из выплат в последних периодах развития.
Предпосылки о тех. убыточности	- усредненная убыточность для всех периодов, поскольку трендов убыточности нет, сезонности нет, и нет причин отвергать предпосылку о том, что ожидаемая убыточность по кварталам наступления страхового случая - различна.
Выбор метода, рассмотрение альтернативных	Ответственный актуарий оценил РПНУ методом Борнхьюттера-Фергюсона с усредненной убыточностью с использованием кумулятивных коэффициентов на базе треугольника оплаченных убытков. Ответственный актуарий остановился на методе Борнхьюттера-Фергюсона в силу того, что метод цепной лестницы (как и в меньшей степени метод Бенктандера) в данном случае не применим в силу отсутствия доверия к устойчивости оценки убыточности по последним кварталам страхового случая, а использование методов Кейп-Код или аддитивного метода не приводит к результату, существенно отличающемуся от полученного выбранным методом. Вместе с тем, Ответственный актуарий должен отметить фактор, действительно влияющий на итоговую оценку РПНУ: длина периода статистики за счет одной выплаты в последних периодах развития. Фактор длины статистики регулирует интервал оценок: 4,7 млн. – 6,4 млн.
<b>Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием</b>	
Ответственный актуарий принимает точечную оценку 4,7 млн.руб. Оценка РПНУ, данная Обществом, - 2,0 млн. руб. отличается в меньшую сторону от точечной, данной Ответственным актуарием, однако оценка Общества является одним из исходов разумных предпосылок, так как оценка Общества попадает в интервал разумных значений наилучшей оценки. Кроме того, разница в результатах является несущественной в объеме бизнеса Общества. Анализ чувствительности не приводит к значимым колебаниям оценки в масштабах объема бизнеса Общества в целом.	



<b>Группа «ВЗР».</b>	
<b>Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества</b>	
Временная база убытков	Квартальная.
База типа убытка	Оплаченных убытков.
Предпосылки о коэффициентах развития	<p>- коэффициенты исторически не являются стабильными, но вместе с тем, заметна этапность их развития. В связи с этим первый коэффициент развития формируется как средний среди последних 6 индивидуальных коэффициентов развития; 2-7 коэффициенты развития формируются на основе статистики по страховым случаям с 3Q2017 года, и последующие коэффициенты развития формируются на основе статистики с 2013 года – для гарантии учета полного развития убытков.</p>
Предпосылки о тех. убыточности, выборе метода и альтернативно рассмотренных методах	<p>Ответственный актуарий оценил РПНУ методом цепной лестницы для всех кварталов страхового случая кроме последних четырех в силу достаточного доверия к существующей статистике данных кварталов как определяющей убыточность в рамках разумных предположений. Для получения РПНУ по последним четырем кварталам страхового случая Ответственный актуарий применил метод Борнхьюттера-Фергюсона с оценкой убыточности, усредненной среди данных четырех кварталов. Это было сделано в силу недоверия к подверженной риску сильных флуктуаций последних кварталов страхового случая, но с учетом новых тенденций по убыточности. Ответственный актуарий рассчитал результаты, к которым приводят альтернативные методы, предполагающие применение усредненной или кумулятивной оценки убыточности, что привело к более высоким результатам в силу того, что данные альтернативные методы не учитывают падение убыточности. Андеррайтеры Общества прокомментировали падение убыточности как закономерное в связи с отказом от ряда крупных договоров с юридическими лицами.</p>
<b>Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием</b>	
<p>Ответственный актуарий принимает точечную оценку 2,6 млн. Оценка РПНУ, данная Обществом, 1,5 млн.руб. Оценка РПНУ, данная Обществом, отличается в меньшую сторону от точечной оценки, данной Ответственным актуарием, однако разброс разумных оценок довольно велик относительно величины РПНУ. Кроме того, разница в результатах является несущественной в объеме бизнеса Общества.</p>	

<b>Группа «ГРУЗЫ».</b>	
<b>Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества</b>	
Временная база убытков	Квартальная.
База типа убытка	Состоявшихся убытков.
Предпосылки о коэффициентах развития	<p>- тренда индивидуальных коэффициентов развития нет. Некоторые поздние коэффициенты развития – незначительно ниже единицы, в том числе относящиеся к сроку исковой давности.</p>
Предпосылки о тех. убыточности	<p>- есть признаки снижения убыточности, однако, учитывая флуктуативный характер вида страхования, из соображений осторожности Ответственный актуарий принимает решение использовать усреднение убыточности.</p>
Выбор метода, рассмотрение альтернативных	<p>Ответственный актуарий оценил РПНУ методом Борнхьюттера-Фергюсона с усредненной убыточностью с использованием кумулятивных коэффициентов. Ответственный актуарий остановился на методе Борнхьюттера-Фергюсона в силу того, что метод цепной лестницы (как и в меньшей степени метод Бенктандера) в данном случае не применим в силу отсутствия доверия к устойчивости оценки</p>

убыточности по последним кварталам страхового случая, а использование методов Кейп-Код или аддитивного метода не приводит к результату существенно отличающемуся от полученного выбранным методом.

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

**Точечная оценка Ответственного актуария 15,9 млн. руб.**

**Оценка РПНУ, данная Обществом, 16,6 млн. руб.**

Оценка РПНУ, данная Обществом, близка к оценке, данной Ответственным актуарием. Анализ чувствительности не приводит к значимым колебаниям оценки в масштабах объема бизнеса Общества в целом.

**Группа «ОТВ-ТЬ».**

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

Временная база убытков	Квартальная. База состоявшихся убытков в силу чрезвычайно длительного процесса урегулирования, при котором база оплаченных убытков приводит, как правило, к значительным флуктуациям резервов убытков.
База типа убытка	- тренда индивидуальных коэффициентов развития нет.
Предпосылки о коэффициентах развития	- длинный процесс урегулирования. Последние коэффициенты развития приравнены к единице из соображений осторожности, хотя фактически ниже единицы; при этом несколько крупных РЗНУ, в следствие снятых, не принимаются во внимание в статистике.
Предпосылки о тех. убыточности, выборе метода и альтернативно рассмотренных методах	Ответственный актуарий оценил РПНУ методом цепной лестницы для всех периодов страхового случая кроме последнего года в силу достаточного доверия к существующей статистике в рамках разумных предположений. Для получения РПНУ по последнему году страхового случая Ответственный актуарий применил метод Борнхюттера-Фергюсона с усредненной оценкой убыточности. Это было сделано в силу недоверия к подверженному риску сильных флуктуаций последнему году страхового случая, но с учетом новых тенденций по убыточности. Ответственный актуарий также рассчитал результаты, к которым приводят методы, предполагающие применение усредненной или кумулятивной оценки убыточности, в частности, Кейп-Кода, аддитивный метод.

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

**Точечная оценка РПНУ Ответственного актуария 54,0 млн. руб., оценка находится в целом на том же уровне, что и оценка Общества - 50,1 млн. руб.**

**Группа «ИМ-ВО»**

**Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества.** Несмотря на то, что Ответственный актуарий тестировал и базу оплаченных убытков, и базу состоявшихся убытков, здесь приводится только база состоявшихся убытков как более стабильная.

Убытки Общества по данной резервной группе многочисленны и чрезвычайно неоднородны по величине. Ответственным актуарием протестирована возможность применения триангулярных методов к массиву убытков такому, какой он есть, без выделения категорий, и никак убытки не ограничивая. На основе проведенного анализа Ответственный актуарий пришел к следующим выводам:

- треугольник содержит ряд убытков, расположение каждого из которых влияет на оценку РПНУ триангулярными методами на миллиарды рублей, поэтому такая оценка РПНУ - чрезвычайно неустойчива, и не может иметь практической ценности.
- треугольник содержит единичный убыток 26,1 млрд. рублей (Заявление об убытке 951-7502878 от 23.06.2016). Использование данного убытка для целей расчета РПНУ представляется неоправданным по той причине, что, во-первых, вероятность повторения этого убытка не кажется значимой на том основании, что размер данного убытка является экстраординарным даже для всего рынка РФ в целом, а, во-вторых, вероятность долгого незаявления убытка такого размера еще больше снижает

целесообразность специального резервирования такого убытка.

В связи с этим Ответственный актуарий условно разбил все убытки по данной резервной группе на три типа:

Тип 1. Экстраординарный убыток. 26,1 млрд. рублей.

Тип 2. Крупные убытки, которые у Общества происходят достаточно регулярно (по крайней мере, наименьшие из крупных), но расположение в треугольнике каждого из которых существенным образом может повлиять на вычисление оценки РПНУ триангулярными методами.

Тип 3. Ординарные убытки, которые у Общества происходят часто, и расположение каждого из которых существенным образом не может повлиять на вычисление оценки РПНУ триангулярными методами (с учетом незначительного числа разумных предпосылок).

Для определения границы между Типом 2 и Типом 3 Ответственный актуарий проанализировал, во-первых, степень регулярности появления убытков, а во-вторых, степень влияния размера убытков на РПНУ, и выбрал границу между ними в 200 млн. рублей.

#### **Создание РПНУ под убытки Типа 1.**

Создание РПНУ под убытки Типа 1 с точки зрения Ответственного актуария нецелесообразно – см. выше объяснение.

#### **Создание РПНУ под убытки Типа 2.**

Создание РПНУ под убытки Типа 2 представляется целесообразным в силу их достаточной частоты и задержки в заявлении, но по определению таких убытков (см. выше) применение к ним триангулярных методов не имеет смысла, поэтому Ответственный актуарий применил сценарный подход для определения резерва под поздние заявления убытков. Рассчитал среднее значение, частоту возникновения и задержку заявления. Полученная точечная оценка – **329 238 тыс. руб.**

#### **Создание РПНУ под убытки Типа 3.**

Создание РПНУ под убытки Типа 3 с точки зрения Ответственного актуария – классическая задача триангулярных методов. Тестируемые методы (Борнхюттера-Фергюсона, Кейп-Код, Аддитивный метод) при одинаковых предпосылках относительно коэффициентов развития приводят к близким результатам (метод цепной лестницы приводит к большому разбросу результатов в зависимости от колебаний убытков в последних кварталах страхового случая). Точечная оценка резерва по убыткам Типа 3, выбранная Ответственным актуарием, получена на квартальной базе состоявшихся убытков с комбинированными коэффициентами развития (алгоритм описан выше), методом цепной лестницы в части периодов кроме последнего и методом Борнхюттера-Фергюсона в части последнего квартала наступления страхового случая. Размер резерва составляет **176 494 тыс. рублей.**

#### **Сравнение резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием**

**Оценка РПНУ, данная Обществом, (529 млн. руб.) близка к оценке, данной Ответственным актуарием – 506 млн. руб. {176 млн. руб. (Тип 3) + 329 млн. руб. (Тип 2)}.**

РПНУ по входящему непропорциональному перестрахованию принимается равным нулю, поскольку при том, что Общество обладает портфелем с очень длительной историей, убытков за все это время не было.

#### **Резерв расходов на урегулирование убытков.**

Ответственный актуарий принял во внимание следующие данные:

- данные о прямых расходах на урегулирование убытков (сюрвейерские расходы) Общества за 2012-2019 годы и долю перестраховщика в них.
- косвенные расходы на урегулирование убытков за 2015-2019 год, выделенные Обществом. Основную долю данных расходов занимают расходы на заработную плату сотрудников, занимающихся урегулированием убытка, а также часть стоимости аренды офиса Общества (расчет затрат осуществляется пропорционально количеству сотрудников).

Учитывая отсутствие достаточной информации для применения триангулярных методов вводится предпосылка о том, что существующее отношение расходов на урегулирование убытков к выплатам сохранится в будущем по отношению к прогнозируемым выплатам по произошедшим на отчетную дату страховым случаям.

Учитывая флуктуативность выплат Общества, Ответственный актуарий рассмотрел все группы вместе на промежутке времени 8 лет. Однако Ответственный актуарий проанализировал статистику на тренды (см. ниже), а также убедился, что расчет по резервным группам не представляется возможным в силу существенных

колебаний выплат. Кроме того, Ответственный актуарий не видит динамики структуры портфеля, которая бы существенным образом скорректировала бы оценки совокупного РПУУ, если бы расчет велся бы не по портфелю в целом.

В таблице ниже приведен расчет процента расходов на урегулирование убытков от страховых выплат (в тыс. рублей).

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>договоры страхования</b>								
прямые расходы	29 411	31 225	82 387	93 953	50 416	59 525	61 717	107 566
прямые расходы по экстр. убытку						5 671		
выплаты	329 411	369 148	424 130	5 877 108	5 982 239	21 288 567	696 471	685 070
выплаты по экстр. убытку					5 651 285	20 448 715		
доля прямых за год	8,9%	8,5%	19,4%	1,6%	15,2%	6,4%	8,9%	15,7%
доля прямых кумулятивно	8,9%	8,7%	12,7%	3,4%	3,9%	4,2%	4,5%	5,3%
косвенные расходы	X	X	X	7 740	9 041	9 440	11 686	11 568
доля косвенных кумулятивно	X	X	X	X	X	X	0,5%	0,6%
<b>общая доля расходов</b>							5,0%	5,9%
<b>договоры перестрахования</b>								
прямые расходы	23 897	23 750	68 646	82 866	35 224	47 328	44 732	92 412
прямые расходы по экстр. убытку						5 671		
выплаты	282 135	319 127	378 056	5 760 077	5 874 765	21 191 151	638 382	525 873
Выплатах по экстр. убытку					5 644 983	20 448 715		
доля прямых за год	8,5%	7,4%	18,2%	1,4%	15,3%	5,6%	6,1%	17,6%
доля прямых кумулятивно	8,5%	7,9%	11,9%	3,0%	3,4%	3,6%	3,8%	4,7%

Ответственный актуарий получил оценку 5,9% и 4,7% по договорам страхования и договорам перестрахования соответственно с учетом следующих факторов:

- В 2019 году оценка доли расходов на урегулирование убытков существенно выросла за счет увеличения прямых расходов, которые пропорционально отразились и доле перестраховщика в соответствующих расходах.
- Ответственный актуарий нивелировал в расчете РПУУ влияние экстраординарного единичного убытка 26,1 млрд. рублей (Заявление об убытке 951-7502878 от 23.06.2016), учтенного также особым образом при расчете РПНУ. Это было сделано при расчете РПУУ по брутто-страхованию и по доле перестраховщика.
- Ответственный актуарий не стал нивелировать крупные выплаты (кроме экстраординарного убытка), поскольку они происходят регулярно;
- Ответственный актуарий не стал укорачивать временную базу, так как видит не тренд, а случайные колебания.
- Ответственный актуарий протестировал расчет на нетто-уровне и получил более гладкую оценку и одновременно более высокую, что представляется логичным, учитывая, что размер расходов не пропорционален величине убытка. Иными словами, перестрахованные убытки (как более высокие) имеют более низкую долю расходов на урегулирование, чем не перестрахованные. По этой причине Ответственный актуарий не стал применять вычисленный процент на уровне нетто-перестрахования. В частности, этот факт объясняет разницу доли прямых расходов по страхованию и перестрахованию.
- косвенные расходы по расчетам Ответственного актуария составляет 0,6% и отражаются только на брутто-уровне.
- Ответственный актуарий проанализировал перечень РЗНУ на предмет отсутствия в нем убытков экстраординарного размера, поэтому полученный процент может быть применен к резервам убытков на отчетную дату.

Сравнение оценок Ответственного актуария и Общества приведены ниже в пункте 4.1.

### **3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов и существенных для актуарного оценивания условий 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 500 тыс. долларов США.

Вид страхования	Тип	Собственное удержание, USD / %	Лимит, USD	База
Универсальный (All Lines) договор эксцедента убытка, защищающий собственное удержание Общества по любым рискам от убытков, превышающих 500 000 USD	CoL	500 000	2 000 000 000	Календарная
Имущество юридических лиц – топливно-энергетические риски (переработка), включая риски перерыва в производстве	QS	50%	225 000 000	Страховая
Имущество юридических лиц – топливно-энергетические риски (добыча), включая риски перерыва в производстве	QS	50%	350 000 000	Страховая
Строительно-монтажные риски, включая ответственность при СМР и риски потери прибыли	QS	63,5%	150 000 000	Страховая
Имущество юридических лиц - террористические риски	QS	70%	100 000 000	Страховая
Риски международных компаний (все виды страхования)	Surplus	50 000	2 000 000 000	Страховая

CoL – эксцедент убытка;

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 rata temporis», исходя из сроков договора перестрахования и полной начисленной перестраховочной премии.
Облигаторные	Страховой период	«Pro rata temporis», исходя из сроков каждого договора прямого страхования и начисленной перестраховочной премии, разделенной Обществом на каждый из договоров страхования.
	Календарный период	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 квартала, покрываемого начисляемой перестраховочной премией. Это вызвано особенностями учетной политики Общества в связи с отсутствием, указанной в договорах перестрахования минимальной депозитной премии.  Данный механизм для непропорциональных договоров с Календарным базисом применялся при обязательных актуарных оценках Общества ранее. Ответственный актуарий считает

		данную практику допустимой, в т. ч. потому, что таким образом происходит формирования актива, а не обязательства. Вместе с тем, Ответственный актуарий обращает внимание, что для подобных типов договоров существуют иные методы расчета доли в РНП, например, исходя из ставки перерасчета, которые, однако, могут вызвать систематическое несоответствие доли в РНП и начисленной премии.
--	--	--

Учитывая наличие непропорционального перестрахования в Обществе, Ответственный актуарий изучил, с одной стороны, профиль убытков и профиль EML Общества. Также Ответственный актуарий обращает внимание, что РПНУ в части крупных рисков, превышающих приоритет, формируется. Иными словами, предполагается, что крупные убытки будут зарезервированы не сразу. В этих условиях Ответственный актуарий пришел к выводу, что доля перестраховщика по непропорциональным перестраховочным договорам должна формироваться. Ответственный актуарий произвел расчет доли пропорционально доле перестраховщиков в заработанной премии. При выборе данного метода Ответственный актуарий изучил расчетные файлы резервов по наилучшей оценке за предыдущие периоды, а также результаты сравнения методологий расчета доли в РПНУ, указанные в Актуарных заключениях за предыдущие периоды, согласно которым в долгосрочном периоде расчет доли перестраховщика в РПНУ сообразно доле в заработанной премии дает схожие результаты с расчетом сообразно доли перестраховщиков в страховых выплатах.

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 иностранными перестраховочными компаниями (подавляющее большинство которых имеет высокий международный рейтинг). Незначительная часть доли перестраховщика в резервах (около 0,1%) относится к перестраховщикам, не имеющим рейтинга, Из 4 перестраховщиков 3 относятся к группе Chubb, доля четвертого составляет менее 1 тысячи рублей.

На основании данного факта Ответственный актуарий принял к покрытию обязательств долю перестраховщиков в страховых резервах в полном объеме. Исключение доли перестраховщиков, не имеющих рейтинга, не окажет влияние на суждение Ответственного актуария о достаточности активов для покрытия обязательств.

### **3.8. 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 поступлений 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.

### **3.9. 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.

### **3.10. Обоснование выбора и описание допущений и предположений, процедур и методов, использованных Ответственным актуарием при проведении проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них.**

Суть выполнения проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них состоит в том, чтобы сравнить размер сформированных страховых резервов на отчетную дату с текущей оценкой будущих денежных потоков (возникающих после отчетной даты), связанных с начисленными на отчетную дату договорами страхования.

Проверка адекватности оценки страховых обязательств по страхованию иному, чем страхование жизни разбивается на следующие составляющие:

- резервы убытков рассчитываются с использованием текущих предположений о дальнейшем развитии убытков в соответствии с принципом наилучшей оценки. Априори считается, что принцип наилучшей оценки соответствует принципу адекватности, поэтому Ответственный актуарий сравнивает резервы убытков, сформированные Обществом, с точечной оценкой, данной Ответственным актуарием, и выражает свое мнение о том, соответствует ли полученная разница возможному разбросу наилучших оценок (изложено в результатах расчета РПНУ по отдельным резервным группам).
- резерв незаработанной премии за вычетом отложенных аквизиционных расходов сравнивается с будущими финансовыми потоками, связанными с обслуживанием начисленных на отчетную дату

договоров страхования (за исключением финансовых потоков, под которые начислены РПНУ, РЗНУ и РРУУ), а именно: выплаты по страховым случаям будущих периодов и расходы на их урегулирование, расходы на обслуживание договоров страхования.

Базис для проведения проверки адекватности: «продолжение деятельности». Проведение проверки адекватности страховых обязательств рассматривалось на уровне резервных групп. Для прогноза убыточности на период после отчетной даты по договорам, начавшим свое действие до отчетной даты, была использована оценка убыточности, принятая при расчете РПНУ. Ожидаемый инвестиционный доход от размещения активов, покрывающих страховые резервы, принят равным нулю, исходя из неопределенности оценок. Оценка расходов на урегулирование убытков для резерва неистекшего риска произведена исходя из предпосылок, использованных при оценке расчета резервов на урегулирование убытков. Оценка затрат на обслуживание действующих договоров страхования на отчетную дату, ожидаемых в следующих отчетных периодах, производилась Обществом на основе опыта несения аналогичных затрат в отчетном году.

### **3.11. Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных Ответственным актуарием при определении стоимости активов организации.**

В рамках настоящего актуарного оценивания проведен общий анализ состава активов на предмет обоснованности их использования для покрытия обязательств, принята к сведению информация Общества о проверке активов на предмет их обесценения и обременения, но Ответственным актуарием не проводился аудит соответствия оценок в финансовой отчетности Общества и реальных договоров, выписок со счетов банков, адекватности оценки дебиторской задолженности, также Ответственный актуарий не проводил аудит качества независимой оценки активов Общества.

Ответственный актуарий самостоятельно рассчитал ожидаемые сроки погашения резервов убытков, но адекватность распределения по срокам погашения РНП, доли в РНП, отложенных аквизиционных расходов и долей в них, а также прочих активов и обязательств, установленных Обществом, Ответственный актуарий рассмотрел только на предмет очевидных недостатков – распределение данных активов по срокам взято на основе данных Общества, при этом Ответственный комментарий указал дополнительные комментарии относительно РНП, доли в нем, отложенных аквизиционных расходов и доходов в п. 4.7, приведя информацию о иной допустимой разбивке.

Сведения о составе и структуре активов Общества приняты в соответствии с данными финансовой отчетности Общества, подготовленной согласно требованиям ОСБУ по состоянию на 31 декабря 2019 года. В целях актуарного оценивания не учитываются активы, которые не связаны с ожидаемым получением экономических выгод и не могут быть использованы для исполнения обязательств Общества. В целях актуарного оценивания используются сведения о рыночной стоимости активов, предоставленные Обществом.

Ответственный актуарий принял к сведению письменную информацию, полученную от Общества, о проведенной процедуре инвентаризации дебиторской задолженности и других активов на предмет обесценения, и формировании резерва по сомнительным долгам в части дебиторской задолженности.

В покрытие обязательств по причине отсутствия объективных подтверждений возможной реализации активов Ответственным актуарием не принимаются следующие активы:

- переплата по налогу и иные налоговые активы (отложенные налоговые активы);
- основные средства и запасы (мебель, техника, материально-производственных запасы, бланки) – кроме здания (далее см. подробнее);
- нематериальные активы;
- прочая дебиторская задолженность (ее сумма нематериальна в балансе Общества);

Ответственным актуарием дополнительно проведен анализ активов, имеющих на отчетную дату существенную стоимость, а именно:

- денежных средств и их эквивалентов;
- депозитов;
- финансовых активов, имеющих в наличии для продажи;
- дебиторской задолженности по операциям страхования, сострахования и перестрахования;
- доли перестраховщиков в страховых резервах;
- основных средств;
- прочих активов.

В соответствии с Примечанием № 5 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125), структура строки «Денежные средства и их эквиваленты» представлена следующим образом:

- денежные средства на расчетных счетах – 125 325 тыс. рублей;

- депозиты, квалифицированные как денежные эквиваленты 60 007 тыс. руб.

Все денежные средства Общества на расчетных счетах размещены в одном банке – «СИТИБАНК» АО, имеющий рейтинг AAA(RU) «Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО. Ответственный актуарий отмечает отсутствие диверсификации при размещении денежных средств на расчетном счете, однако банк, в котором размещены денежные средства, имеет высокий рейтинг и полностью принимаются Ответственным актуарием.

В соответствии с Примечанием № 6 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2019, структура строки «Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах» (подстрока строки «Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости» представлена следующим образом:

Наименование	Доля в активах данной группы (согласно разделу 5 формы 0420154)	Кредитный рейтинг	Рейтинговое агентство
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК "СИТИБАНК"	18,35%	AAA(RU)	Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РАЙФАЙЗЕНБАНК"	30,67%	AAA(RU)	Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "НОРДЕА БАНК"	50,97%	AAA(RU)	Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО

Таким образом, общая сумма размещенных средств в АО «НОРДЕА БАНК» составляет 253 130 тыс. рублей, то есть 3,01 % валюты баланса Общества, что не является критической концентрацией.

От величины наиболее ликвидных активов, таких как денежные средства, депозиты и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, имеющих рыночные котировки, общая сумма которых в совокупности составила 3 659 800 тыс. рублей, доля вложений в депозиты и денежных средств в указанном банке - существенна, однако учитывая высокие рейтинги надежности кредитной организации, Ответственный актуарий не рассматривает указанное как фактор, который может привести к негативным последствиям.

Согласно примечанию 8 к бухгалтерскому балансу Общества на 31.12.2019, в составе финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, учтены долговые ценные бумаги. Согласно примечанию 66.1. все они относятся к активам, справедливая стоимость по уровням исходных данных которых соответствует 1 уровню определения рыночной стоимости. По кредитному качеству долговые ценные бумаги разделены следующим образом (тыс. руб.):

Наименование показателя	Рейтинг В (группа)	Рейтинг AAA(RU)
1	2	3
Долговые финансовые активы, в том числе:	2 826 157	151 722
долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	2 175 212	-
долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	151 722
долговые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	650 945	-

Международный рейтинг В присвоен эмитентам (Правительству РФ и некредитным финансовым организациям) рейтинговым агентством «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service). Российский рейтинг AAA(RU) присвоен рейтинговым агентством АО Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство»

Принимая во внимание качественные характеристики указанных финансовых активов, их ликвидность, Ответственный актуарий принимает 100 % указанных активов в покрытие страховых и прочих обязательств.

Ответственным актуарием не проводился анализ чувствительности капитала к допустимым изменениям в процентных ставках или изменениям рыночных цен за счет факторов, специфичных для отдельной ценной бумаги или ее эмитента.



В соответствии с Примечанием № 10 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) по состоянию на 31.12.2019 года, дебиторская задолженность по операциям страхования, перестрахования составляет 511 026 тыс. рублей. Согласно представленным в примечании 62.13. данным, общая сумма просроченной дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования составляет на 31.12.2019 85 333 тыс. рублей, из которой 60 222 тыс. рублей сроком просрочки более 30 дней. Непросроченная дебиторская задолженность принимается Ответственным актуарием в покрытие обязательств.

Доля перестраховщиков в страховых резервах составляет 3 798 139 тыс. рублей. Данные о кредитном качестве доли перестраховщиков выглядят следующим образом (доли указаны согласно разделу 14 формы 0420154 – с учетом не очень значительного отличия оценки Ответственного актуария от оценки Общества, Ответственный актуарий принимает данную разбивку для целей анализа):

Рейтинг А (различные подгруппы рейтинга А по российской шкале)	Рейтинг А (различные подгруппы рейтинга А по международной шкале)	Рейтинг В (подгруппы по международной шкале)	Без рейтинга
25,93%	74,06%	0,01 %	0,01 %

В покрытие страховых резервов Обществом принята доля перестраховщиков в страховых резервах в сумме 3 568 504 тыс. рублей. Доля перестраховщиков полностью принимается Ответственным актуарием (т. к. практически вся доля в резервах, приходящаяся на перестраховщиков без рейтинга, относится к компаниям группы Chubb). При этом доля перестраховщика Chubb Tempest Re Ltd составляет около 55 % доли перестраховщиков, что является существенной концентрацией. Рейтинг данного перестраховщика установлен на уровне AA, рейтинговое агентство «Эс энд Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings), в связи с чем, Ответственный актуарий не расценивает такой уровень концентрации как негативный.

В соответствии с Примечанием № 22 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2019, структура строки «Основные средства» общей остаточной стоимостью 71 358 тыс. рублей представлена следующим образом:

- офисная техника в сумме 10 388 тыс. рублей;
- автотранспорт в сумме 5 368 тыс. рублей;
- прочие основные средства в сумме 55 602 тыс. рублей. В основном данная группа представлена арендованным основным средством стоимостью 55 541 тыс. руб., учтенным с соответствии с МСФО 16 в качестве активов и обязательств.

Офисная техника и прочие основные средства исключены Ответственным актуарием из стоимости принимаемых активов в виду того, что их реализация по балансовой стоимости представляется маловероятной. Арендованное здание, хотя оно и не является собственностью Общества, принимается Ответственным актуарием в покрытие связанного прочего обязательства, отраженного по статье баланса «Займы и прочие привлеченные средства» в качестве обязательства по аренде в размере 56 436 тыс. руб., поскольку данные актив и обязательство напрямую связаны.

В соответствии с Примечанием 24 к Бухгалтерскому балансу Общества, общая величина прочих активов составляет 10 063 тыс. рублей, из которых 6 044 тыс. рублей составляет задолженность поставщиков, которая принимается Ответственным актуарием в покрытие прочих обязательств. Прочие активы, на общую сумму 4 419 тыс. рублей не принимаются Ответственным актуарием ввиду маловероятного погашения их стоимости.

#### 4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

**4.1. Результаты актуарного оценивания страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание с расшифровкой состава резервов по резервным группам (с отдельным указанием результатов актуарного оценивания обязательств по произошедшим, но неурегулированным убыткам и расходам на урегулирование убытков), 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 в тыс. рублей.

**Страховые резервы и доля в них, сформированные Обществом (тыс. рублей):**

	РНП	РПНУ	РЗНУ	РРУУ	Доля в РНП	Доля в РПНУ	Доля в РЗНУ	Доля в РРУУ
НС	53 314	1 993	19 791	937	28 460	1 234	17 129	679
ВЗР	22 235	1 543	2 050	154	2 091	431	51	18
ГРУЗЫ	73 550	16 641	42 036	2 523	28 722	11 330	21 577	1 218
ИМ-ВО	1 477 914	528 859	2 379 310	125 051	665 406	363 081	2 260 693	97 080
ОТВ-ТЬ	360 183	50 066	125 198	7 536	112 231	30 712	119 040	5 541
ВХ	1 851	0	0	0	0	0	0	0
<b>ИТОГО</b>	<b>1 989 046</b>	<b>599 102</b>	<b>2 568 385</b>	<b>136 202</b>	<b>836 910</b>	<b>406 788</b>	<b>2 418 489</b>	<b>104 535</b>

**Изменение страховых резервов Общества за отчетный год (тыс. рублей):**

	РНП	РПНУ	РЗНУ	РРУУ	Доля в РНП	Доля в РПНУ	Доля в РЗНУ	Доля в РРУУ
НС	15 131	-4 206	4 672	297	-1 273	-3 968	3 645	156
ВЗР	1 663	711	-1 581	21	-1 960	41	-177	1
ГРУЗЫ	25 228	3 895	-7 139	665	16 868	2 670	-8 454	134
ИМ-ВО	-202 426	-35 906	1 113 819	70 144	-128 915	-107 122	1 132 251	52 318
ОТВ-ТЬ	52 381	7 208	54 476	4 129	-7 261	-827	68 361	3 239
ВХ	-8 701	0	0	0	0	0	0	0
<b>ИТОГО</b>	<b>-116 723</b>	<b>-28 298</b>	<b>1 164 247</b>	<b>75 256</b>	<b>-122 540</b>	<b>-109 206</b>	<b>1 195 627</b>	<b>55 847</b>

Оценка Общества РНР и оценка доли перестраховщика в РНР равны нулю. Ответственный актуарий в целом в части РНП, РЗНУ и долей в них следует методологии Общества, и поэтому приводит свои результаты только по РПНУ и РРУУ и доле в них. Оценка Ответственного актуария в части РНР и доля перестраховщика в РНР также равна нулю.

Точечная оценка Ответственного актуария на нетто-уровне очень близка к оценке Общества по сумме РПНУ и РРУУ: оценка Ответственного актуария выше на 21,3 млн. по РРУУ, а у Общества выше на 19,1 млн. – по нетто-РПНУ. Точечная оценка РПНУ на брутто-уровне у Ответственного актуария ниже на 16,1 млн., но точечная оценка РРУУ на брутто-уровне выше на 49,7 млн.

**Таблица сравнения отличающихся оценок резервов Общества и Ответственного актуария на 31.12.2019.**

	РПНУ			доля в РПНУ			Нетто РПНУ		
	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница
НС	1 993	4 725	-2 731	1 234	3 184	-1 949	759	1 541	-782
ВЗР	1 543	2 650	-1 107	431	745	-314	1 112	1 905	-793
ГРУЗЫ	16 641	15 910	731	11 330	11 216	114	5 311	4 694	617
ИМ-ВО	528 859	505 733	23 127	363 081	356 984	6 096	165 779	148 748	17 030
ОТВ-ТЬ	50 066	54 021	-3 956	30 712	37 681	-6 969	19 353	16 340	3 013
ВХ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>итого</b>	<b>599 102</b>	<b>583 038</b>	<b>16 064</b>	<b>406 788</b>	<b>409 810</b>	<b>-3 022</b>	<b>192 314</b>	<b>173 228</b>	<b>19 086</b>

	РРУУ			доля в РРУУ			Нетто РРУУ		
	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница
НС	937	1 446	-510	679	955	-275	257	492	-234
ВЗР	154	277	-123	18	37	-20	137	240	-103
ГРУЗЫ	2 523	3 419	-896	1 218	1 541	-324	1 306	1 878	-572
ИМ-ВО	125 051	170 218	-45 166	97 080	123 031	-25 951	27 972	47 187	-19 215
ОТВ-ТЬ	7 536	10 574	-3 038	5 541	7 366	-1 825	1 996	3 208	-1 213
ВХ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>итого</b>	<b>136 202</b>	<b>185 934</b>	<b>-49 732</b>	<b>104 535</b>	<b>132 930</b>	<b>-28 395</b>	<b>31 667</b>	<b>53 004</b>	<b>-21 337</b>

**4.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.**

Резерв незаработанной премии, сформированный на отчетную дату 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 разрезе резервных групп на брутто-уровне**. Такой вывод в целом соответствует типу портфеля Общества – крупные индустриальные риски в части страхования имущества, грузов и ответственности.

Аналогичный вывод был сделан по результатам обязательного актуарного оценивания на 31.12.2018 предыдущим Ответственным актуарием.

Выводы по результатам адекватности резервов убытков приведены в пункте 5.2.

Анализ чувствительности теста адекватности оценки обязательств показал, что при разумных предположениях к исходным параметрам в рамках действующей учетной политики резерв неистекшего риска не будет формироваться по Обществу.

**4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков на основе собственной статистики Общества об оплате убытков в прошлом и текущих оценок резервов убытков отдельно по каждой резервной группе и по страховому портфелю.**

Ответственный актуарий проанализировал результаты ретроспективного анализа резервов убытков, сформированных Обществом на 31.12.2018 и на 31.12.2017, приведенные в таблицах ниже, а также не приведенные здесь результаты анализа оценок резервов убытков по системе МСФО, относящихся к более ранним периодам.

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

**Вывод Ответственного актуария – отсутствие системного занижения резервов убытков в целом по портфелю как на брутто, так и на нетто уровне.**

Определяющим общий результат по Обществу является результат по резервной группе «Им-во».

**Брутто-страхование. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2017 (тыс. рублей).**

Резервы убытков (РПНУ и РЗНУ) на	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям, произошедшим до	Страховые выплаты 2018-2019гг. по страховым случаям, произошедшим до	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
----------------------------------	--	--	--

	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	
НС	12 917	2 544	10 465	-92
ВЗР	7 770	0	1 923	5 848
ГРУЗЫ	44 450	13 412	16 096	14 942
ИМ-ВО	1 228 807	525 191	892 201	-188 585
ОТВ-ТЬ	105 389	20 393	76 735	8 262
ВХ	0	0	0	0
	<b>1 399 333</b>	<b>561 539</b>	<b>997 419</b>	<b>-159 625</b>

**Нетто-перестрахование. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2017 (тыс. рублей).**

	Резервы убытков (РПНУ и РЗНУ) на	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям, произошедшим до	Страховые выплаты 2018-2019гг. по страховым случаям, произошедшим до	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	
НС	1 188	127	2 969	-1 908
ВЗР	3 481	0	996	2 485
ГРУЗЫ	10 308	9 051	10 635	-9 378
ИМ-ВО	181 715	16 988	28 971	135 757
ОТВ-ТЬ	12 172	793	22 313	-10 934
ВХ	0	0	0	0
	<b>208 865</b>	<b>26 959</b>	<b>65 885</b>	<b>116 021</b>

**Брутто-страхование. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2018 (тыс. рублей).**

	Резервы убытков (РПНУ и РЗНУ) на	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям, произошедшим до	Страховые выплаты 2019г. по страховым случаям, произошедшим до	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	
НС	21 319	4 549	5 603	11 167
ВЗР	4 463	0	3 772	691
ГРУЗЫ	61 921	13 614	9 409	38 899
ИМ-ВО	1 830 256	1 749 655	602 764	-522 163
ОТВ-ТЬ	113 579	115 373	21 608	-23 402
ВХ	0	0	0	0
	<b>2 031 539</b>	<b>1 883 191</b>	<b>643 156</b>	<b>-494 808</b>

**Нетто-перестрахование. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2018 (тыс. рублей).**

	Резервы убытков (РПНУ и РЗНУ) на	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям, произошедшим до	Страховые выплаты 2019г. по страховым случаям, произошедшим до	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	
НС	2 633	227	2 753	-348
ВЗР	3 846	0	3 495	351
ГРУЗЫ	23 230	9 121	3 179	10 931
ИМ-ВО	231 612	85 647	75 558	70 407
ОТВ-ТЬ	31 362	7 888	6 083	17 391
ВХ	0	0	0	0
	<b>292 683</b>	<b>102 884</b>	<b>91 068</b>	<b>98 732</b>

Результаты расчета дохода от переоценки резервов убытков показывают, что на нетто-основе резервы, сформированные Обществом, являлись достаточными. На брутто-основе и для резервов на 31.12.2018, и для резервов, сформированных на 31.12.2017 наблюдается отрицательный результат. В отношении этого следует отметить, что основной бизнес Общества — это страхование имущества, характеризующееся крупными и очень крупными EML, высоким разбросом размера выплат и низкой ожидаемой частотой страхового случая, что может приводить к значительным колебаниям результатов ретроспективного анализа избытка/недостатка резервов убытков по портфелю, особенно на уровне брутто-перестрахования.

Так например, 2 убытка (Заявление 951-7503663 на сумму 240 млн. руб. – переоценка РЗНУ в большую сторону на величину порядка 210 млн. руб. и Заявление 951-7504120 – переоценка суммы РЗНУ в рублях более чем на 260 млн. руб. в большую сторону) на общую сумму более 500 млн. рублей составляют большую часть резко отрицательного недостатка резервов убытков на 31.12.2018, который, однако нивелируется перестрахованием как по портфелю в целом, так и по конкретным убыткам.

#### 4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгациям и регрессам, а также поступлений имущества и его годных остатков.

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

#### 4.5. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание.

	2 019		Изменение	
	ОАР	Доля в ОАР	ОАР	Доля в ОАР
НС	5 956	8 205	4 872	-972
ВЗР	52	731	3	-305
ГРУЗЫ	10 683	1 188	-119	77
ИМ-ВО	278 097	163 882	-50 274	-51 850
ОТВ-ТЬ	51 650	22 520	6 351	-2 116
ВХ	259	0	-1 298	0
<b>ИТОГО</b>	<b>346 697</b>	<b>196 525</b>	<b>-40 464</b>	<b>-55 167</b>

#### 4.6. Результаты определения стоимости активов Общества с указанием их структуры.

В таблице приведена структура активов Общества по состоянию на 31.12.2019 с указанием их стоимости (тыс. руб) на основе информации приведенной на основании формы 0420125, форма 0420154, кроме того, что **Ответственный актуарий включил собственную оценку доли перестраховщика в страховых резервах (итоги в приведенной ниже таблице не будут равны итогам в балансе).** Также использованы результаты анализа, проведенного Ответственным актуарием в разделе 3.11.

Наименование	Стоимость, согласно данным отчетности	Стоимость, принятая Обществом в обеспечение страховых резервов	Стоимость активов, имеющая потенциал к покрытию страховых обязательств (по мнению Ответственного актуария)*	Стоимость активов, принимаемых Ответственным актуарием к покрытию обязательств, кроме страховых	Стоимость не принятых к покрытию активов
1	2	3	4	5	6
Денежные средства и их эквиваленты	185 332	185 332	0	0	0
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	496 590	496 590	0	0	0
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 977 879	757 413	2 220 466	0	0
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	511 026	0	425 694	0	85 333
Займы, прочие размещенные средства	2 525	0	0	0	2 525
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	3 798 139	3 568 504	229 635	0	0
Нематериальные активы	1 027	0	0	0	1 027
Основные средства	71 358	0	0	55 541	15 817
Отложенные аквизиционные расходы	346 697	0	346 697	0	0
Требования по текущему налогу на прибыль	29 803	0	0	0	29 803
Отложенные налоговые активы	9 134	0	0	0	9 134
Прочие активы	10 063	0	0	6 044	4 019
Итого активы	8 439 573	5 007 838	3 222 491	61 584	147 659

\* указанные активы могут быть приняты в покрытие как страховых, так и нестраховых обязательств.

#### 4.7. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств.

В таблице приведена структура активов Общества по состоянию на 31.12.2019 с указанием их стоимости (тыс. руб) (информация приведена на основании данных Бухгалтерского баланса Общества по состоянию на 31.12.2019 года (форма 0420125) кроме того, что Ответственный актуарий **включил собственную оценку резервов убытков и доли перестраховщика в резервах убытков (итоги в приведенной ниже таблице не будут равны итогам в балансе)**. Оценка РНП, доли перестраховщиков в РНП, а также распределение их по срокам приведены на основе дополнительно предоставленных данных Общества.

Информация в Таблице ниже показывает превышение активов над обязательствами в приведенных временных интервалах (данные в тыс. рублей).

Наименование	До 1 года	Свыше 1 года	Итого принятых активов	Стоимость, не принятых активов/обязательств	Итого
<b>Ожидаемый отток денежных средств по обязательствам, в т.ч.:</b>	<b>5 116 983</b>	<b>1 257 176</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>6 374 159</b>
Ожидаемый отток денежных средств по страховым резервам	4 147 493	1 178 911	X	X	5 326 404
Ожидаемый отток денежных средств по кредиторской задолженности по операциям страхования	679 343	0	X	X	679 343
Займы и привлеченные средства	56 436	0	X	X	56 436
Отложенные аквизиционные доходы	118 261	78 264	X	X	196 525
Обязательства по текущему налогу на прибыль	1 371	0	X	X	1 371
Прочие обязательства	86 824	0	X	X	86 824
Отложенные налоговые обязательства	27 254	0	X	X	27 254
<b>Ожидаемое поступление денежных средств от активов, в т.ч.:</b>	<b>4 957 453</b>	<b>3 334 461</b>	<b>20 373 223</b>	<b>65 317 878</b>	<b>79 647 425</b>
Денежных средства и эквиваленты	185 332	0	185 332	0	185 332
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	496 590	0	496 590	0	496 590
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	537 707	2 440 172	2 977 879	0	2 977 879
Дебиторская задолженность по операциям страхования	425 694	0	425 694	0	425 694
Займы и прочие размещенные средства	0	0	0	2 525 408	2 525 408
Доля перестраховщиков в страховых резервах	3 032 896	765 242	3 798 139	0	3 798 139
Отложенные аквизиционные расходы	217 651	129 046	346 697		346 697
Требования по текущему налогу на прибыль	0	0	0	29 803 265	29 803 265
Отложенные налоговые активы	0	0	0	9 134 328	9 134 328
Основные средства	55 541	0	55 541	15 817 169	15 872 710
Нематериальные активы	0	0	6 043 676	4 018 854	4 018 854
Прочие активы	6 044	0	6 043 676	4 018 854	10 062 531
<b>Превышение денежных потоков от активов над обязательствами</b>	<b>-159 530</b>	<b>2 077 285</b>			
<b>Превышение денежных потоков от активов над обязательствами накопительным итогом</b>	<b>-159 530</b>	<b>1 917 755</b>			

Согласно представленным результатам, формально наблюдается разрыв ликвидности по срокам до 1 года. В отношении этого следует отметить, что все финансовые активы Общества, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, относятся к 1 уровню определения справедливой стоимости, то есть их стоимость определяется согласно рыночным котировкам. Активы облагают высокой степенью ликвидности, ценные бумаги на сумму 2 426 001 тыс. руб. относятся к Ломбардному списку (согласно разделу 6 формы 0420154 Общества). Исходя из этого, Ответственный актуарий полагает, что указанные активы могут быть реализованы в значительно большем объеме в течение 1 года, нежели указано Обществом в разделе 20 формы 0420154 и в Примечании 62.17 в части формального распределения по срокам погашения. При этом объем ликвидных ценных бумаг, более чем в 10 раз превышающий формально наблюдаемый разрыв ликвидности, позволяет также учесть разумное отклонение фактических страховых выплат от ожидаемых.

Кроме того, следует учесть, что зарабатывание премии (то есть экспирация РНП) не будет означать моментальной трансформации в исходящие денежные потоки, фактически часть премии трансформируется в андеррайтинговый результат Общества, в остальной части – трансформируется в резервы убытков в соответствующим запаздыванием выплат. В силу этого фактическая дюрация РНП выше, чем указанная Обществом в отчетности. В частности, Ответственный актуарий в качестве альтернативного расчета применил разбивку РНП на будущие страховые выплаты исходя из паттерна развития убытков и убыточности премии в 100%, что снижает отток денежных средств в нетто-выражении на 693 777 тыс. руб. для срока менее 1 года. Это устраняет технически полученное превышение денежных потоков по обязательствам над потоками по активам. При меньшем уровне убыточности реальный отток денежных средств по РНП для Общества ожидается еще ниже.

Кроме того, учитывая высокую долю обязательств и активов в Обществе, Ответственный актуарий проанализировал их соответствие согласно примечанию 62.18 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) – в тыс. рублей:

Наименование показателя	Доллары США	Евро	Прочие валюты
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	80 375	414	934
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	0	0	0
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	913 032	0	0
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	385 482	1 466	33 456
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	232 094	1 096 211	20 305
Займы, прочие привлеченные средства и прочая дебиторская задолженность	2 404	8	0
<b>Итого активов</b>	<b>1 613 388</b>	<b>1 098 099</b>	<b>54 695</b>
<b>Обязательства</b>			
Займы и прочие привлеченные средства	0	0	0
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	67 764	0	0
Обязательства, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	0	0	0
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	329 790	1 166 514	37 830
Прочие обязательства	0	0	0
<b>Итого обязательств</b>	<b>397 554</b>	<b>1 166 514</b>	<b>37 830</b>
Чистая балансовая позиция	1 215 833	-68 416	16 865



Таким образом, общая сумма активов, выраженных в иностранной валюте на 31.12.2019, составляет существенную сумму валюты баланса. Официальный курс доллара США на 31.12.2019 составил 61,9057 рублей, а на 01.01.2019 - 69,4706 рублей. Изменение курса за 2019 года составило 7,56 рублей. Официальный курс евро на 31.12.2019 составил 69,3406 рублей, на 01.01.2019 года – 79,4605 рублей. Изменение курса за 2019 год условно составила 10,12 рублей. При этом общая амплитуда колебаний курса в течение года была выше. Таким образом валютный риск является значимым для Общества. Вместе с тем общая величина активов в валюте в целом корреспондирует с величиной валютных обязательств. Анализ чувствительности резервов к изменения валютных курсов проведен в пункте 4.8.

**4.8. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.**

Ответственный актуарий произвел тестирование множества предпосылок на РПНУ и изложил результаты в пункте 3.6. при рассмотрении по каждой из резервных групп.

Группа	РПНУ*	Фактор	РПНУ при росте:		
			на 10%	на 20%	на 30%
НС	4 725	Рост средней убыточности	5 238	5 853	6 567
ВЗР	2 650	Рост убыточности последнего квартала	148	160	172
ГРУЗЫ	15 910	Рост средней убыточности	10 942	12 024	13 105
ИМ-ВО	505 733	Рост частоты по крупным убыткам	538 656	571 580	604 504
ОТВ-ТЬ	54 021	Рост первого коэф-та развития	58 991	64 354	69 717
ВХ	0	Рост средней убыточности	0	0	0
<b>ИТОГО</b>	<b>583 038</b>		<b>613 976</b>	<b>653 971</b>	<b>694 065</b>

\*Здесь РПНУ соответствует оценке Ответственного актуария.

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	2019	2018	2017	2016	2015
рублевые договоры	49%	50%	49%	47%	39%
псевдовалютные договоры	6%	12%	9%	9%	14%
Валютные	45%	38%	42%	44%	47%
	100%	100%	100%	100%	100%

Ниже изложено влияние изменения курса на нетто-РНП:

	10%	20%	30%
рост курса			
рост нетто-РНП %	6%	11%	17%
рост нетто-РНП в тыс. руб.	64 234	128 469	192 703

Обязательное актуарное оценивание по итогам 2018 г. было проведено иным Ответственным актуарием. Однако при проведении текущего актуарного оценивания была подробно проанализирована использованная методология, Ответственный актуарий провел ряд консультаций и изучил расчетные файлы. На основании этого, а также отсутствия предпосылок к смене методов использованная методология была сохранена в основных аспектах, точечные изменения отражены в описаниях конкретных методов расчета страховых резервов. Изменения методологии, которое привели бы к существенному изменению результатов или выводов, в 2019 году не было.

## **5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.**

### **5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.**

Ответственный актуарий проанализировал риск, связанный с несовпадением сроков погашения активов и обязательств, и связанный с этим риск возникновения дефицита средств Общества для расчета по своим обязательствам и сделал вывод (с учетом дополнительных комментариев, указанных в п. 4.7), что Общество обеспечивает необходимый уровень ликвидности активов для погашения страховых обязательств в соответствии со сроками их реализации по состоянию на отчетную дату в рамках разумных предпосылок об отклонениях реальных страховых выплат от ожидаемых.

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

Учитывая результаты теста на адекватность, РНП, уменьшенный на ОАР, достаточен для соответствия обязательствам по начисленным договорам в части произошедших страховых случаев.

Также Ответственный актуарий делает вывод о достаточности резервов убытков Общества. Точечная оценка резервов, выполненная Ответственным актуарием, на нетто-уровне с высокой точностью относительно размера обязательств совпала с оценкой Общества. Ответственный актуарий делает такой вывод на том основании, что размер расхождения в оценках – значительно ниже ширины интервала разумных оценок резервов.

### **5.3. 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.

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 вследствие 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.

### **5.4. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению.**

Главными сегментами страхового портфеля Общества является страхование имущества, грузов и ответственности, характеризующееся крупными EML, а значит Общество существенно зависит от надежности перестраховочной защиты, и подвержено кредитным рискам, а также рискам случайного несоответствия условий страховой и перестраховочной защиты. Учитывая это и высокую долю перестрахования, принятую в Обществе, Ответственный актуарий рекомендует проводить регулярный аудит кредитного риска, связанного с перестраховщиками, а также аудит соответствия условий страховой и перестраховочной защиты. Также Ответственный актуарий рекомендует Обществу использовать внутреннюю (стохастическую или сценарную) модель для определения максимально допустимого уровня роста, необходимого уровня перестрахования, сценариев давления на капитал и моделирования потребности в нем Общества для своевременного предотвращения возможных негативных последствий рисков для Общества.

В актуарном оценивании за прошлый год указаны аналогичные рекомендации. Они сохранены, так как специфика рисков Общества существенно не изменилась.

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

Ответственный актуарий рекомендует Обществу приложить усилия к своевременному внедрению новых подходов к оценке рисков, принятых Банком России, а также оперативно модифицировать бизнес-процесс для сдачи отчетности в сокращенные сроки.

Ответственный актуарий рекомендует Обществу поддерживать и рассматривать возможности усиления диверсификации портфеля для достижения устойчивого результата формирования резервов убытков на брутто-уровне.

В соответствии с выводами, указанными в п. 5.4., Ответственный актуарий также рекомендует Обществу постоянно отслеживать финансовую устойчивость перестраховщиков, так как механизм перестрахования играет ключевую роль в финансовой устойчивости Общества.

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

В актуарном заключении за предыдущий год были высказаны следующие рекомендации:

- продолжить работу в части улучшения качества вывода информации по дополнительным соглашениям, в том числе в части доли перестраховщика.

Информация касательно исполнения рекомендации: Расчет РНП с учетом дат допсоглашений по прямым и соответствующим им исходящим начислениям автоматизирован. Ряд доработок ПО с целью адаптации учета входящего перестрахования для автоматизации расчета РНП планируется завершить в 2020г.

- проводить регулярный мониторинг убыточности по группе «ОТВ-ТЬ» и при необходимости – изменить метод оценки РГНУ.

Информация касательно исполнения рекомендации: Наблюдаются признаки уменьшения убыточности в группе «ОТВ-ТЬ», продолжается мониторинг.

- снизить размер просроченной дебиторской задолженности.

Информация касательно исполнения рекомендации: В течение 2019 года была проведена серьезная инвентаризация дебиторской задолженности. Помимо этого, был произведен ряд доработок по улучшению ПО в части отслеживания дебиторской задолженности, а так же по своевременному и более качественному разнесению оплат.

Ответственный актуарий



---

Козлов М.Л.

Б. п