

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ОБЪЕКТ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ:

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

ОТЧЕТНЫЙ ГОД: 2022

ОТВЕТСТВЕННЫЙ АКТУАРИЙ: КОЗЛОВ М.Л.

**Москва
2023**

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. Актуарное оценивание за 2021 также проводилось Ответственным актуарием в отношении Общества по гражданско-правовому договору.

В течение 2022 г. иных договоров между Ответственным актуарием и Обществом не действовало.

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 2023 г.

1.7. Дата, на которую составляется актуарное заключение

31 декабря 2022 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

119435, г. Москва, вн. тер.г. муниципальный округ Хамовники, наб. Саввинская, дом 23, стр.12

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

На 31.12.2022 и на дату составления заключения Общество имеет следующие лицензии:

- СИ 3969 от 22.09.2022 – на осуществление добровольного имущественного страхования;
- ПС 3969 от 22.09.2022 – на осуществление перестрахования;
- СЛ 3969 от 22.09.2022 – 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 2020-2022 годы.
Учетная политика на 2022 год.
Журналы учета договоров прямого страхования и перестрахования за 2012-2022 годы.
Журналы учета убытков за 2011-2022 годы.
Журналы учета доли перестраховщика в убытках за 2011-2022 годы.
Информация о РЗНУ поквартально с 2012 года и доли перестраховщика в РЗНУ.
Сводная информация с 2010 года о поквартальных значениях резерва незаработанной премии, страховой премии в валютах заключения договора и доли перестраховщика в данных показателях (в формате для целей расчета РПНУ).
Профиль рисков Общества (EML – ожидаемых максимальных убытков) на отчетную дату.
Информация о затратах на обслуживание договоров страхования за 2022 год.
Информация о расходах на урегулирование убытков прямых за 2012-2022 годы и косвенных – за 2015-2022 годы.
Аудиторское заключение за 2022 год (включая предварительные данные)
Страховые резервы Общества в разрезе резервных групп на 31.12.2017; 31.12.2018; 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022
Информация о проведении инвентаризации обременений активов и обесценения активов на 31.12.2022.
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 31.01.2023, а также примечания с 3-12 (расшифровки к основным активам, принципы и оценочные суждения), 20-25 (расшифровки активов); 62 (управление рисками); 66 (справедливая стоимость финансовых инструментов).
Бухгалтерская отчетность общества за периоды 2013-2022 гг.

Непосредственно в 2022 г. Ответственному актуарию были представлены данные, касающиеся 2022 г. и данные, формирующиеся накопительным итогом. В части данных, касающихся периодов, предшествовавших отчетному, Ответственный актуарий использовал данные, предоставленные ему для подготовки Актуарного заключения по итогам 2019, 2020 и 2021 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.

Непосредственно при подготовке Актуарного заключения за 2022 г. Ответственным актуарием проведены следующие контрольные сверки:

Предмет сверки	Источники сверки	Период	Результат
Страховые премии (в рублях за период)	Журнал договоров с БО* (отчет о финансовых результатах, журнал проводок)	2022	Отклонений не выявлено
Перестраховочные премии (в рублях за период)	Журнал договоров исходящего перестрахования с БО (отчет о финансовых результатах), журнал проводок	2022	Отклонений не выявлено с учетом специфики формирования данных и пояснений Общества
Страховые выплаты (в рублях за период)	Журнал выплат с БО	2022	Отклонений не выявлено
Перестраховочные выплаты	Журнал долей перестраховщиков в выплатах с БО	2022	Отклонений не выявлено
Страховые и перестраховочные комиссии	Журналы договоров страхования и исходящего перестрахования с БО (примечания к БФО), журнал проводок	2022	Отклонений не выявлено с учетом специфики формирования данных и пояснений Общества
Сводная информация о поквартальных значениях резерва незаработанной премии, страховой премии в валютах заключения договора и доли перестраховщика в данных показателях	Файл сводной информации с Журналами договоров страхования и перестрахования, файлами расчета РНП и доли перестраховщиков в РНП, сверка с номинальными показателями (сверка на логичность)	Выборочная проверка за 2022 и предыдущие периоды	По результатам сверки явных ошибок не выявлено, отклонение от начисленных номинальных показателей логично с учетом изменений валютного курса и ретроспективного удаления из расчетных треугольников РГПУ данных по входящему международному бизнесу
ЗНУ** (на отчетную дату)	Реестр ЗНУ с БО (Баланс и примечания)	2022	Отклонений не выявлено
Доля перестраховщиков в ЗНУ (на отчетную дату)	Реестр ЗНУ с БО (Баланс и примечания)	2022	Отклонений не выявлено
Расходы на урегулирование убытков	Агрегированная информация и построчные данные, оборотно-сальдовая ведомость, БО (косвенным образом), данные предыдущих периодов	2022	Материальных отклонений не выявлено с учетом пояснений Общества
Данные относительно активов общества	БО (Баланс и примечания), форма 0420154	2022	Отклонений не выявлено

*Бухгалтерская отчетность Общества.

**Заявленные, но не урегулированные убытки.

Помимо указанных данных, Ответственный актуарий использовал результаты сверки в расчетных файлах за предыдущие отчетные периоды, относящиеся к 2013-2021 гг.

Кроме того, в процессе расчета конкретных видов резервов и иных показателей Ответственный актуарий проводил дополнительные сверки, информация о которых приведена в соответствующих разделах Актуарного заключения.

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, в частности, отдельно выборочно проверены крупные ЗНУ с учетом информации от перестраховщиков. Основной анализ на логичность был проведен через анализ динамики по совокупности ЗНУ с учетом имевшего место в отчетном периоде списания ряда ЗНУ в связи с урегулированием обязательств по входящему международному портфелю и передачи портфеля, связанного со страхованием рисков клинических исследований. Сплошная проверка ЗНУ и долей перестраховщиков в них не производилась.

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

Следует отметить, что фактические данные для расчета резервов в рублях, тем не менее, претерпели изменения и отличаются от величин, отраженных по счетам БУ, поскольку и Общество, и Ответственный актуарий и пользуются пересчет валютных сумм по курсу на отчетную дату.

Для целей проверки отсутствия изменений в данных прошлых периодов, Ответственный актуарий произвел выборочную проверку данных, относящихся к периодам до 2022 г., не выявив расхождений в первичных данных, за исключением отмеченных. Однако для целей расчета РПНУ за прошлые периоды данные были откорректированы Обществом посредством исключения выплат и заявленных убытков отчетного и прошлых периодов, связанных с входящим международным бизнесом и клиническими исследованиями. Ответственному актуарию была пояснена логика и механизм данного ретроспективного исключения, однако Ответственный актуарий не имеет возможность полностью проверить правильность проведения данной операции и не несет за нее ответственность. **Ответственность за определение релевантного для целей расчета резервов убытков перечня договоров и убытков, ретроспективно исключаящего позиции, связанные с расторгнутым международным входящим портфелем и клиническими исследованиями, целиком лежит на Обществе.**

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, а также интервью с сотрудниками Общества Ответственным актуарием принято решение о сохранении группировки, имевшей место ранее, несмотря на общее сокращение портфеля. 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. В 2022 году имело место существенное сокращение портфеля по данным видам страхования, страхование рисков клинических исследований подверглось передаче портфеля. Однако для обеспечения сопоставимости данных из расчетного треугольника РПНУ силами Общества были
ВЗР	Страхование граждан, выезжающих за рубеж	
ГРУЗЫ	Страхование грузов	

		исключены убытки по переданному портфелю.
ИМ-ВО	Страхование имущества и финансовых, предпринимательских рисков	<p>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 также наличием событий, которые привели к крупным убыткам по обоим видам страхования.</p> <p>В 2022 году имело место существенное сокращение портфеля по данным видам страхования, был по соглашению сторон расторгнут основной объем договоров, относившихся к входящему международному перестрахованию. Для целей сопоставимости и устранения эффекта неоднородности в целях расчета РПНУ силами Общества были ретроспективно исключены убытки и заработанная премия по договорам, относившимся ранее к расторгнутому портфелю.</p>
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. Заработанная премия по группе уже два года находится на нулевом уровне, но с учетом возможного развития группа выделяется.

Распределение заработанной премии за 2021 и 2022 год в тыс. рублей

	2 022	2 022	2 021	2 021
	БРУТТО	НЕТТО	БРУТТО	НЕТТО
НС	19 623	-19 126	44 269	11 372
ВЗР	15 638	- 4 145	41 133	31
ГРУЗЫ	159 218	34 692	271 688	93 427
ИМ-ВО	2 160 772	1 143 174	3 439 870	1 143 876
ОТВ-ТЬ	882 706	473 062	1 193 307	465 595
ВХ	0	0	0	0
	3 237 957	1 627 458	4 990 268	1 714 301

Премия в таблице отражает данные формы 0420158 Общества, однако данные за 2022 не вполне релевантны для оценки объема бизнеса с учетом того, что большой объем заработанной страховой премии вызван одномоментным расторжением договоров страхования по входящему международному бизнесу, а также передачей части страхового портфеля (обращает на себя внимание также отрицательная заработанная нетто-премия по части линий бизнеса). Кроме того, для целей расчета РПНУ премия по валютным и псевдовалютным договорам переоценивается на отчетную дату Обществом.

Основная группа Общества - «ИМ-ВО», однако в квартальном выражении заработанная премия по данной группе снижается быстрее, чем по группе «ОТВ-ТЬ».

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) по договору 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. Далее указанная проблема была решена для прямого страхования и входящего перестрахования, для исходящего перестрахования проблема была нивелирована с учетом расторжения в 2022 г. ряда договоров исходящего перестрахования, в результате чего автоматический расчет в информационной системе 1с совпадает с договорным ручным расчетом для прямого страхования, входящего и исходящего перестрахования (Ответственному актуарию представлено сравнение версий расчета). Ответственный актуарий также изучил структуру расчетных файлов расчета РНП, а также формул в них, однако не производил полный ручной пересчет РНП и долей в РНП по каждому договору страхования и перестрахования.

Непосредственно на отчетную дату Общество при этом произвело расчет РНП и ОАР, доли в РНП и ОАД с помощью инструмента Power BI. По результатам сравнения с файлом ручного пересчета/расчета показателей в 1с в суммах доли перестраховщиков в РНП и ОАД найдены отклонения. Общество дало по данному вопросу следующий комментарий:

Документ начисления исходящей премии (бордеро премий (исходящее)) в 1С однозначно определяет прямой полис, к которому относится исходящее начисление. По прямому договору может быть несколько начислений\доп.соглашений в виде прямых полисов. Даты начала и окончания ответственности прямых полисов фиксируются в момент начисления. В расчете Общества сформировалась доля в РНП по нескольким бордеро премий (исходящее), когда как по соответствующим им прямым полисам срок ответственности уже истек (в расчете Общества к исходящим начислениям применялась дата окончания прямого договора, а не соответствующих полисов).

С учетом данного пояснения – Ответственным актуарием принята величина доли перестраховщиков в РНП и ОАД, соответствующая файлу ручного пересчета/расчета в 1с. При этом величина отклонений является нематериальной в рамках общей величины резервов Общества.

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 псевдвалютных договоров производится по курсу на дату выплаты. Вместе с тем, обращает на себя внимание то, что объем РНП и доли перестраховщиков в РНП в Обществе на расчетную дату многократно ниже показателей на 31.12.2021, в силу чего материальность данного вида резервов снизилась.

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, однако обсуждены некоторые крупные РЗНУ, в частности, отмечается отражение на отчетную дату крупного убытка по страхованию ответственности с крайне длинным периодом запаздывания даты заявления по Журналу учета убытков относительно даты страхового случая, а также убытки, которые отражались у контрагентов Общества, но были сняты Обществом в силу соглашения об урегулировании обязательств по входящему международному бизнесу.

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

Согласно информации, полученной от Общества, у Общества:

- **В связи с существенными изменениями бизнес-среды и законодательными ограничениями в отношении операций перестрахования, произошедшими в 1 квартале 2022 года по соглашению сторон были прекращены договоры с компаниями группы Chubb (за исключением синдиката Lloyds) по облигаторным и факультативным договорам по входящему и исходящему перестрахованию. Обязательства по убыткам, возникшим до даты указанного соглашения, считаются урегулированными (в связи с чем списана соответствующая величина РЗНУ и доли в ней);**
- **со 2 квартала прекращено заключение новых договоров, в связи с чем величина заработанной премии поквартально снижается;**
- **тем не менее имеются планы по продолжению деятельности, в силу чего отчетность Общества подготовлена с учетом базиса продолжения деятельности (на основе предоставленной Обществом справки), тем не менее конкретный период возобновления заключения значимого объема новых договоров является неопределенным с силу ряда причин, включая переговоры по предоставлению перестраховочной защиты;**
- **произошла передача портфеля страхования рисков НС, связанных с клиническими исследованиями;**
- **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 (тем не менее, по итогам 2022 г. в Журнал учета убытков занесен убыток по страхованию ответственности, который был связан с судебным делом против страхователя Общества, который не был ранее заявлен как РЗНУ несмотря на наличие неопределенной информации о статусе судебного дела);**
- **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.

Для обеспечения сопоставимости данных для целей расчета РПНУ с точки зрения развития убытков, структуры портфеля Общества и убыточности из расчетного треугольника ретроспективно исключены (силами Общества) выплаты, РЗНУ прошлых периодов и составляющая заработной брутто-премии, связанные с входящим международным бизнесом группы Chubb и страхованием рисков, связанных с клиническими исследованиями. Согласно пояснением Общества, исключение производилось по фильтрам относительно названия контрагента и вида страхования. Ответственному актуарию предоставлены соответствующие расчетные файлы, проверена логичность шагов по исключению соответствующих убытков, однако Ответственный актуарий не может полностью проверить правильность произведенного исключения, ответственность за подготовку указанных данных полностью лежит на Обществе.

Кроме того, Ответственному актуарию предоставлены альтернативные файлы сборки данных по заработной премии, РЗНУ и выплатам для целей расчета РПНУ, которые предоставляли возможность пошаговой проверки на логичность этапов сбора данных. Указанные файлы сверены с фактически использованными Обществом расчетными треугольниками РПНУ, которые выявили незначительные отклонения по выплатам и заработной премии для отдельных групп. По группе НС обнаружено относительно существенное отклонение по треугольнику выплат, не проводящее при этом в итоге к существенной разнице в величине резерва убытков по данной резервной группе. В связи с пояснениями Общества Ответственный актуарий использовал данные указанных файлов сборки (базирующиеся на ранее сверенных с БУ журналах страхового учета), выборочно проверив суммарные показатели. Ответственность за подготовку указанных файлов и корректность данных в них лежит на Обществе.

На основании изучения данных Общества, Ответственный актуарий в целом сохранил подход к выбору метода расчета РПНУ, имевший место ранее, однако конкретные методы расчета приняты Ответственным актуарием исходя из конкретной ситуации на отчетную дату с учетом сравнения результатов различных методов расчета и вариации параметров внутри них.

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

Группа «НС».	
Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества	
Временная база убытков на отчетную дату	Квартальная база.
База типа убытка на отчетную дату	Оплаченные убытки (состоявшиеся убытки фактически имеют практически аналогичное развитие)
Предпосылки о коэффициентах развития	- фактически коэффициенты неприменимы из-за наличия в расчетном треугольнике всего одной выплаты. - в силу того, что из расчетного треугольника были исключены убытки, связанные с переданным портфелем страхования клинических исследований, фактически имеет место только одна выплата. В связи с примененным методом простой убыточности применительно к заработной страховой брутто-премии последних 4 кварталов, показатель убыточности принят равным усредненному наблюдаемому значению убыточности за последние 20 периодов.
Предпосылки о тех. убыточности	
Выбор метода, рассмотрение альтернативных	С учетом наличия только одной выплаты в расчетном треугольнике формирование адекватных коэффициентов развития невозможно, в силу чего исключается применение триангулярных методов. Расчет произведен методом простой убыточности, значение которой равно усредненному наблюдаемому за последние 20 периодов.
Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием	
Ответственный актуарий принимает точечную оценку 0,6 млн. руб. Оценка РПНУ, данная Обществом, - 0,7 млн. руб. незначительно отличается от оценки Ответственного актуария в большую сторону, однако она была получена с учетом треугольника развития, содержавшего неточность.	

Группа «ВЗР».	
Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества	
Временная база убытков	Квартальная
База типа убытка	<p>Сравнивался расчет на базе оплаченных убытков с расчетом на базе состоявшихся убытков. Расчеты дали очень близкие значения, в итоге взята база состоявшихся убытков как несколько более стабильная с т. з. коэффициентов развития.</p> <p>- коэффициенты исторически не являются стабильными, по последним периодам первый коэффициент развития является достаточно разреженным, вместе с тем заметна некоторая этапность развития коэффициентов. В связи с этим первый и последующие коэффициенты рассчитываются как кумулятивные на базе интервала в 20 периодов (для первого коэффициента развития данная предпосылка является осторожной, удлинение периода развития снижает значение коэффициента и общую величину РПНУ).</p> <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 предпосылок. Для получения РПНУ по последним четырем кварталам страхового случая Ответственный актуарий применил метод Борнхьюттера-Фергюсона с оценкой убыточности, усредненной среди последних 8 кварталов. Это было сделано в силу недоверия к подверженной риску сильных флуктуаций последних кварталов страхового случая (показывающих существенно более низкую развитую убыточность).</p>
Предпосылки о коэффициентах развития	
Предпосылки о тех. убыточности, выборе метода и альтернативно рассмотренных методах	<p>При этом, использование иных методов усреднения коэффициентов развития без предпосылки об усреднении убыточности на более высоком уровне дает сопоставимый с итоговым результат.</p>
Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием	
<p>Ответственный актуарий принимает точечную оценку 0,0 млн. Оценка РПНУ, данная Обществом - 0,1 млн. руб. Оценка РПНУ, данная Обществом, отличается в большую сторону от точечной оценки, данной Ответственным актуарием, однако разброс разумных оценок довольно велик относительно величины РПНУ, различие крайне мало в абсолютном выражении.</p>	

Группа «ГРУЗЫ».	
Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества	
Временная база убытков	Квартальная.
База типа убытка	<p>Оплаченных убытков. Расчет по данной базе дал в целом несколько больший результат, чем альтернативный расчет по базе состоявшихся убытков, при этом на базу состоявшихся убытков оказывают влияние крупные РЗНУ последних периодов, также в треугольнике состоявшихся убытков второй коэффициент развития существенно ниже единицы.</p>

Предпосылки развития	о коэффициентах	<p>- тренда индивидуальных коэффициентов развития не выявлено, имеются значительные выбросы, особенно по первым двум коэффициентам. Для целей их сглаживания использованы кумулятивные коэффициента развития за последние 28 кварталов.</p>
Предпосылки о тех. убыточности		<p>- Ответственный актуарий принимает решение использовать усреднение убыточности для последних периодов наступления страхового случая (используется усредненное значение по предыдущим 16 кварталам), для более ранних периодов расчет производится методом цепной лестницы. Данная предпосылка является осторожной, поскольку развитая по цепной лестнице убыточность для данных периодов ниже, хотя и подвержена флуктуациям. Ранее отмеченная тенденция снижения убыточности в целом подтверждается, несмотря на выбросы.</p>
Выбор метода, альтернативных	рассмотрение	<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 в данном случае неприменим в силу отсутствия доверия к устойчивости оценки убыточности по последним кварталам страхового случая (отсутствие выплат в угловой ячейке), иные методы, базирующиеся на кумулятивных показателях убыточности, дают несколько более высокий результат – до 1,9 млн. руб., однако они не учитывают факт снижения технической убыточности в последних кварталах. Ответственный актуарий обращает внимание на наличие крупных РЗНУ в последних периодах страховых случаев, за счет чего величина резервов убытков по группе в целом является достаточно осторожной. Ответственный актуарий полагает данный факт адекватно учтенным в расчете РПНУ, поскольку применяется треугольник оплаченных убытков, а не треугольник состоявшихся убытков, который мог снизить исходную величину РЗНУ.</p>
<p align="center">Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием</p>		
<p>Точечная оценка Ответственного актуария - 1,1 млн. руб. Оценка РПНУ, данная Обществом - 1,1 млн. руб. Оценка РПНУ, данная Обществом, очень близка к оценке, данной Ответственным актуарием.</p>		

Группа «ОТВ-ТЬ».	
Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества	
Временная база убытков	<p>Квартальная. При этом 2 крупных убытка рассматривались отдельно от группы - расчет РПНУ по крупным убыткам производился совместно с группой «ИМ-ВО», см. описание далее</p>
База типа убытка	<p>Ответственный актуарий протестировал как базу оплаченных, так и базу состоявшихся убытков. В итоге выбрана база оплаченных убытков, демонстрирующая более стабильную динамику коэффициентов развития (результат получается по основным методам выше, чем по треугольнику состоявшихся убытков). На базу состоявшихся убытков оказывает сильное влияние динамика изменения размеров РЗНУ, развитие действительно является достаточно продолжительным, однако ряд последних коэффициентов ниже единицы, в связи с чем расчет на базе оплаченных убытков является более осторожным.</p>

Предпосылки развития	о коэффициентах	<p>- тренда индивидуальных коэффициентов развития не выявлено, наблюдаются индивидуальные выбросы.</p> <p>- длинный процесс урегулирования, в силу этого достаточно длинный период статистики в треугольнике и кумулятивного усреднения коэффициентов (сохранен подход прошлых периодов).</p> <p>Протестировано также регрессионное сглаживание коэффициентов развития, которое дало хотя и сопоставимый, но больший результат в силу не вполне обоснованного, по мнению Ответственного актуария, завышения младших коэффициентов развития.</p>
Предпосылки о тех. убыточности, выборе метода и альтернативно рассмотренных методах		<p>Ответственный актуарий оценил РПНУ методом цепной лестницы для всех периодов страхового случая кроме последних двух лет в силу достаточного доверия к существующей статистике в рамках разумных предпосылок. Для получения РПНУ по последним двум годам страхового случая Ответственный актуарий применил метод Борнхьюттера-Фергюсона с усредненной оценкой убыточности по 24 первым периодам. Это было сделано в силу недоверия к подверженным риску сильным флуктуаций последним годам страхового случая (наблюдаемое значение в целом ниже усредненного).</p> <p>Ответственный актуарий также рассчитал результаты, к которым приводят методы, предполагающие применение усредненной или кумулятивной оценки убыточности, в частности, Кейп-Код, аддитивный метод – в основном данные методы дали сопоставимый результат, метод цепной лестницы показал меньшее значение.</p> <p>Кроме того, в общую величину РПНУ была добавлена составляющая, приходящаяся на РПНУ по крупным убыткам. Расчет данной составляющей был проведен на группах «ОТВ-ТЬ» и «ИМ-ВО» совместно, распределение между группами и по периодам страхового случая производилось пропорционально РПНУ, рассчитанному по убыткам за исключением крупных.</p>
Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием		
<p>Точечная оценка РПНУ Ответственного актуария 130,7 млн. руб., оценка находится выше оценки Общества - 103,6 млн. руб. Однако отклонения по расчету РПНУ по убыткам за исключением крупных, имеющих более высокую степень определенности развития гораздо ниже – 10,9 млн. руб. у Ответственного актуария против 10,2 млн. руб. у Общества.</p> <p>Отклонение по РПНУ по крупным убыткам в большей степени связано не с расчетом самого показателя, а с распределением его между группами «ИМ-ВО» и «ОТВ-ТЬ», имеющих крайне высокую степень вариативности. Кроме того, изменение параметров расчета РПНУ по крупным убыткам (см. далее) дает диапазон оценок, существенно превышающий указанное выше отклонение точечных оценок Общества и Ответственного актуария. Таким образом, Ответственный актуарий полагает, что РПНУ, рассчитанный Обществом, не находится вне диапазона разумных оценок.</p> <p>Кроме того, значения РПНУ нетто-перестрахование у Общества и Ответственного актуария близки.</p>		

Группа «ИМ-ВО» (+ крупные убытки по «ИМ-ВО» и «ГО»)
<p>Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества. Ответственный актуарий тестировал и базу оплаченных убытков, и базу состоявшихся убытков, в итоге выбрана база состоявшихся убытков. Разумное применение методов расчета на базе оплаченных убытков дает существенный разброс РПНУ, точечное значение составляет порядка 4,7 млн. руб., расчет на базе оплаченных убытков является более осторожным. Коэффициенты развития по треугольнику оплаченных убытков в начальных периодах развития несколько более стабильны, но затем демонстрируют 2 крупных выброса.</p>

Убытки Общества по данной резервной группе многочисленны и чрезвычайно неоднородны по величине. Имеется ряд крупных убытков, расположение которых оказывает существенное влияние на итоговую величину РПНУ. Тем не менее, исключение данных убытков из расчета полностью не является правильным, поскольку величина РПНУ должна учитывать вероятность наступления таких крупных убытков.

В связи с этим, Ответственный актуарий сохранил подход прошлого года и произвел расчет РПНУ отдельно по крупным убыткам и по остальным убыткам. С учетом того, что расчетные данные были ретроспективно очищены от входящего международного портфеля и в целом объем релевантного бизнеса Общества существенно сократился, Ответственный актуарий снизил границу отсечения по крупным убыткам до 50 млн. руб. Расчет был произведен совместно для групп «ИМ-ВО» и «ОТВ-ТЬ», поскольку по группе «ОТВ-ТЬ» было также выявлено 2 убытка, подпадающих под критерий отбора.

Расчет по крупным убыткам:

Создание РПНУ под убытки данного типа 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 (было протестировано, но треугольник является крайне разреженным и нестабильным), поэтому Ответственный актуарий применил сценарный подход для определения резерва под поздние заявления убытков - рассчитал среднее значение, частоту возникновения и задержку заявления, получив итоговое значение РПНУ произведением трех указанных параметров (подход совпадает с подходом прошлого года и примененным подходом Общества, подтвержденным аудиторами).

Полученная точечная оценка – **222 556 тыс. руб.** Оценка отличается от оценки Общества в большую сторону, поскольку Ответственным актуарием взят в расчет дополнительный убыток, не учтенный Обществом. Вместе с тем, диапазон разумных оценок данной величины крайне широк. В частности, один из рассматриваемых убытков имеет явный период по периоду задержки даты заявления относительно даты события – 13 кварталов (в то время как большинство убытков демонстрируют период задержки 1-2 периода). Исключение данного периода задержки из усреднения или замена выброса на более адекватное значение обеспечат размер РПНУ уже существенно ниже оценки Общества.

Полученное значение РПНУ было распределено между группами и по периодам страхового случая пропорционально РПНУ, рассчитанному по убыткам за исключением крупных.

Расчет по остальным убыткам:

Треугольник убытков крайне нестабилен с точки зрения динамики коэффициентов развития, в силу чего различный подход к их усреднению обеспечивает существенную флуктуацию результатов. Протестировав ряд методов усреднения, Ответственный актуарий выбрал кумулятивные коэффициенты, при этом из соображений осторожности коэффициенты ниже единицы приравнивались к 1. Ответственный актуарий также протестировал сглаживание коэффициентов развития регрессией, однако ее применение было признано нецелесообразным в силу малого коэффициента детерминации, а также быстрого перехода сглаженных коэффициентов в диапазон ниже 1.

Для всех кварталов, кроме четырех последних, применен метод цепной лестницы. Для последних 4 кварталов развития применен метод Борнхьюттера-Фергюсона, убыточность для данных кварталов по причине отсутствия выплат установлена на уровне четырех предыдущих кварталов, что корреспондирует с методологией прошлого года.

В результате Ответственный актуарий получил результат несколько меньше оценки Общества – 9,4 млн. руб. против 12,2 млн. руб.

Сравнение резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием

Оценка РПНУ, данная Обществом (123, 9 млн. руб.), выше оценки, данной Ответственным актуарием – 112,1 млн. руб., однако большая часть отличия объясняется спецификой распределения РПНУ по крупным убыткам между группами «ИМ-ВО» и «ОТВ-ТЬ». Ответственный актуарий полагает отнесение несколько большей величины РПНУ на группу «ОТВ-ТЬ» разумным, поскольку возникновение крупных убытков по данной группе может быть более вероятным в силу более длительного периода развития претензий (что подтверждается заявленным в 4 кв. 2022 г. крупным убытком).

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 регулирование убытков.

Ответственный актуарий принял во внимание следующие данные:

- данные о прямых расходах на урегулирование убытков (сюрвейерские расходы) Общества за 2012-2022 годы и долю перестраховщика в них.
- косвенные расходы на урегулирование убытков за 2015-2022 годы, 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).

Ответственный актуарий считает имеющуюся информацию не вполне достаточной для использования триангулярных методов, поскольку треугольник расходов на урегулирование является достаточно флуктуативным, а также с учетом существенного сокращения объема бизнеса Общества.

В 2022 году наблюдается существенный рост доли расходов на урегулирование убытков относительно произведенных страховых выплат. При этом Ответственный актуарий считает неправильным использовать данное соотношение исключительно за 2022 год, поскольку в указанный период был осуществлен крайне небольшой объем страховых выплат, несопоставимый со сформированным резервом убытков. Рост объема выплат, вероятно, резко снизит отношение произведенных расходов на урегулирование убытков к выплатам.

В связи с этим Ответственный актуарий рассмотрел вариант усреднения доли расходов на урегулирование убытков за 2020-2022 годы, в связи с чем применяемая доля расходов не столь значительно отличается от значений прошлых лет. Обращает внимание на себя то, что полученная таким образом величина резерва в части косвенных расходов сопоставима с фактически произведенными в 2022 г. косвенными расходами.

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

	2020	2021	2022
договоры страхования			
прямые расходы	460 414	348 745	4 003
прямые расходы по экстр. убытку	419 420	309 846	
выплаты	805 269	1 022 703	19 145
выплаты по экстр. убытку			
доля прямых за год	5,1%	3,8%	20,9%
доля прямых кумулятивно	5,1%	4,4%	4,5%
косвенные расходы	11 562	11 916	14 743
доля косвенных кумулятивно	2,1%	1,3%	2,1%
общая доля расходов	7,2%	5,7%	6,6%
договоры перестрахования			
прямые расходы	451 202	339 459	1 681
прямые расходы по экстр. убытку	419 398	309 818	
выплаты	709 998	955 272	7 218
Выплатах по эктр. убытку			
доля прямых за год	4,5%	3,1%	23,3%
доля прямых кумулятивно	4,5%	3,7%	3,8%

Ответственный актуарий получил оценку 6,6% и 3,8% (**для расчета РРУУ используются неокругленные значения**) по договорам страхования и договорам перестрахования соответственно с учетом следующих факторов:

- Ответственный актуарий для прошлых периодов не стал нивелировать крупные выплаты (кроме экстраординарного убытка), поскольку они происходят регулярно, вместе с тем их влияние достаточно нестабильно;
- 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 2,1% 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 (с учетом того, что в РЗНУ и РПНУ присутствует составляющая крупных убытков);

- По сравнению с оценкой на 31.12.2021 величина РРУУ существенно снизилась, сообразно снижению общей величины резервов убытков Общества.

Оценка РРУУ со стороны Ответственного актуария ниже оценки Общества. Ответственный актуарий также проанализировал причины отклонений в оценке РРУУ и доли перестраховщиков в РРУУ. Общество применяет иные пропорции РРУУ к резервам убытков в брутто-выражении и по доле перестраховщиков – брутто-соотношение более высокое по сравнению с оценкой Ответственного актуария (по причине иного механизма усреднения доли расходов на урегулирование), но соотношение по доле перестраховщиков ближе к брутто-соотношению. Кроме того, Общество применяет индивидуальный процент расходов на урегулирование к крупным РЗНУ (не применяя его к РПНУ по крупным убыткам).

Ответственный актуарий также получил от представителей Общества информацию, согласно которой индивидуальная оценка расходов на урегулирование по крупным РЗНУ ниже заложенной пропорции, исходя из данного факта величина РРУУ со стороны Ответственного актуария приобретает дополнительную обоснованность. Принципиально Ответственный актуарий допускает существование различных подходов к оценке РРУУ по крупным убыткам.

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 (данные приведены согласно перестраховочной политике в виде, действовавшем до 14 марта 2022 г.). Собственное удержание компании по одному убытку не превышает 500 тыс. долларов США в случае, если перестрахование действует, **однако иностранное перестрахование перестало действовать для убытков с датой события 1 кв. 2022 г. и ранее (см. ниже).**

Вид договора	Тип	Собственное удержание, USD / %	Лимит, USD	База
1. Универсальный (All Lines) договор эксцедента убытка, защищающий собственное удержание Общества по любым рискам от убытков, превышающих 500 000 USD	HoL	500 000	2 000 000 000	Календарная
2. Имущество юридических лиц – топливно-энергетические риски (переработка), включая риски перерыва в производстве	QS	50%	250 000 000	Страховая
3. Имущество юридических лиц – топливно-энергетические риски (добыча), включая риски перерыва в производстве	QS	50%	250 000 000	Страховая
4. Строительно-монтажные риски, включая ответственность при СМР и риски потери прибыли	QS	63,5%	150 000 000	Страховая
5. Имущество юридических лиц - террористические риски	QS	68,5%	450 000 000	Страховая
6. Риски международных компаний (все виды страхования)	Surplus	50 000	2 000 000 000	Страховая

HoL – эксцедент убытка;

QS – пропорциональное квотное (quota share)

Surplus – эксцедент сумм (пропорциональное)

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

С 14 марта 2022 г. все обязательные договоры перестрахования с компаниями группы Chubb были одномоментно расторгнуты, с 21 марта 2022 г. перестрахование по данным договорам (по будущим событиям) передано в АО «РНПК». 03.11.2022 г. расторгнуты договоры перестрахования жизни и здоровья пациентов, участвующих в клинических исследованиях в силу передачи данного портфеля.

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, хотя отдельные убытки были обсуждены с Обществом. Общество не формирует долю убытков по РЗНУ в части, перестраховочная защита по которой была расторгнута. Вся доля в РЗНУ на отчетную дату относится к Акционерное общество «Российская Национальная Перестраховочная Компания», в связи с чем отражение данной доли признано логичным.

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. Выше в Актуарном заключении отражен факт и причины отклонения оценки Ответственного актуария по доле в РНП и ОАД.

Доля перестраховщиков в РПНУ

Учитывая наличие непропорционального перестрахования в Обществе, Ответственный актуарий изучил, профиль убытков 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 перестраховщиков по непропорциональным перестраховочным договорам должна формироваться.

Ответственный актуарий произвел расчет доли в РПНУ **для трех последних кварталов наступления страхового случая** пропорционально доли перестраховщиков в состоявшихся убытках (выплаты + остаток РЗНУ на отчетную дату) по трем кварталам страхового случая, предшествовавшим отчетной дате, **для более ранних кварталов** доля в РПНУ рассчитана пропорционально доле перестраховщиков в РЗНУ (поскольку использование статистики более ранних кварталов в полном объеме нелогично – действовавшее на тот момент перестрахование расторгнуто, соответственно новые заявленные убытки не будут покрыты перестраховочной защитой, а доля в РЗНУ на конец года более адекватно отражает действующее отчетную дату перестрахование). Соответствующая пропорция для группам «ИМ-ВО» и «ОТВ-ТЬ» рассчитана совместно, поскольку статистика каждой из групп в отдельности является недостаточной - например, по группе «ИМ-ВО» выплаты и РЗНУ по событиям последних трех кварталов отсутствуют.

По группе «ИМ-ВО» Ответственный актуарий также изучил подход Общества, основанный на расчете доли в заработанной премии по последним периодам – использованные пропорции достаточно близки – 94,1% у Общества против 97,6% у Ответственного актуария. Вместе с тем, Ответственный актуарий в целом считает использование подхода на основе доли в заработанной премии, так же как и подход, основанный исключительно на доле в выплатах, не вполне обоснованным с учетом текущей ситуации, поскольку движение заработанной премии и выплат прошлых периодов не отражает фактическую роль и степень покрытия перестраховочной защиты на отчетную дату.

Расчет **доли перестраховщиков в РРУУ** описан в предыдущем разделе.

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. **Однако далее величина ОАР была обнулена по причине формирования РНР.**

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

Суть выполнения проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщиков 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.

Расчет расходов по будущим страховым случаям произведен на нетто-уровне, то есть рассчитаны будущие оттоки в связи со страховыми случаями за вычетом долей перестраховщиков в них (соотнесены с РНП за вычетом доли перестраховщиков в РНП и с прибавлением ОАД). Проведение проверки адекватности страховых обязательств в части выплат по будущим страховым случаям рассматривалось на уровне резервных

групп. Ожидаемый инвестиционный доход от размещения активов, покрывающих страховые резервы, принят равным нулю, исходя из неопределенности оценок. Оценка будущих убытков расходов на урегулирование убытков для резерва неистекшего риска произведена исходя из предпосылок, использованных при оценке расчета резервов убытков и резервов расходов на урегулирование убытков отдельно по резервным группам.

Несмотря на то, что Общество в письменном виде представило Ответственному актуарию данные о планах по продолжению деятельности, заключение договоров в течение 2023 года представляется неопределенным, поэтому Ответственный актуарий, аналогично Обществу, при расчете РНП учел будущие расходы на обслуживание договоров страхования (в рамках расходов по страховой деятельности), сопоставимые с аналогичными расходами, понесенными в 2022 г. Следует отметить, что отношение данной величины будущих расходов к РНП оказалось высоким в силу малого значения последнего, что в основном и обуславливает наличие РНП, который был сформирован с учетом обнуления ОАР.

В целом оценка РНП со стороны Ответственного актуария по общей сумме оказалась достаточно близка к оценке Общества, различие вызвано рядом факторов, включая различие в подходе к учету составляющей перестраховочной комиссии.

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 доходов, 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 актуарий указал дополнительные комментарии относительно РНП, доли в нем в п. 4.7, приведя информацию об 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 2022 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.

Ответственный актуарий также изучил типы и величины принятых к покрытию обязательств активов в соответствии с Положением 710-П Банка России от 10.01.2020 (в частности, обращается внимание на достаточность активов Общества согласно информации, представленной в форме 0420154 на 31.12.2022), однако указанное далее суждение о пригодности активов к покрытию страховых и нестраховых обязательств не базируется напрямую на формальных требованиях Положения 710-П.

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);
- нематериальные активы;
- прочая дебиторская задолженность (с учетом наличия резерва под обесценения и отнесения большей ее части к категории Прочее);

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 – 24 212 тыс. рублей;
- Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, классифицированные как денежные эквиваленты – 288 530 тыс. руб.

По информации Общества, Остатки денежных средств, использование которых ограничено, по состоянию на 31 декабря 2022 года и на 31 декабря 2021 года отсутствуют.

99,95% денежных средств Общества на расчетных счетах размещены в одном банке – АО «СИТИБАНК», имеющем рейтинг AAA(RU) АО «Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» (оставшиеся 0,05% размещены в "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК" (ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО), имеющем рейтинг A-(RU)). Ответственный актуарий отмечает практически полное отсутствие диверсификации при размещении денежных средств на расчетных счетах, однако банк, в котором размещены денежные средства, имеет высокий рейтинг. Поэтому средства полностью принимаются Ответственным актуарием к покрытию. При этом, несмотря на рейтинг, существуют определенный риск, связанный с тем, что АО «СИТИБАНК» является дочерней компанией иностранной банковской группы, в силу чего возможны сценарии, при которых денежные средства на расчетных счетах могут быть заблокированы хотя бы на короткий срок.

Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, классифицированные как денежные эквиваленты, на отчетную дату распределены по кредитным организациям следующим образом:

Наименование	Доля в активах данной группы (согласно подразделу 2.3. формы 0420154)	Кредитный рейтинг (согласно разделу 7 формы 0410150)	Рейтинговое агентство
ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО РОСБАНК	59,73%	AAA(RU)	АО Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство»
"ГАЗПРОМБАНК" (АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)	31,60%	AA+(RU)	АО Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство»
"МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК" (ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)	8,67%	A-(RU)	АО Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство»

Все указанные депозиты размещены в банках с достаточным уровнем надежности и полностью покрываются Ответственным актуарием к покрытию страховых резервов.

В соответствии с Примечанием № 6 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2022, структура строки «Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах» в общей сумме 80 428 тыс. руб. представлена следующим образом:

Наименование	Доля в активах данной группы (согласно подразделу 2.3. формы 0420154)	Кредитный рейтинг (согласно разделу 7 формы 0410150)	Рейтинговое агентство
ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО РОСБАНК	100%	AAA(RU)	АО Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство»

Аналогично депозитам, классифицированным как денежные эквиваленты, указанная статья баланса полностью принимается Ответственным актуарием в покрытие страховых обязательств.

От величины наиболее ликвидных активов, таких как денежные средства, депозиты и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, общая сумма которых в совокупности составила 2 183 102 тыс. рублей, доля вложений в депозиты и денежных средств в указанном банке - существенна, однако учитывая

высокие рейтинги надежности кредитных организаций, Ответственный актуарий не рассматривает указанное как фактор, который может привести к негативным последствиям.

Согласно примечанию 8 к бухгалтерскому балансу Общества на 31.12.2022, в составе финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, учтены долговые ценные бумаги. Согласно примечанию 66.1. они относятся к активам, справедливая стоимость по уровням исходных данных которых соответствует 1 и 3 уровням определения рыночной стоимости (при этом к первому уровню относится 1 179 314 тыс. руб. из общей суммы 1 789 931 тыс. руб. по данной статье). По кредитному качеству эмитента долговые ценные бумаги разделены следующим образом (тыс. руб.) – по данным раздела 2.9 формы 0420154:

Наименование показателя	Рейтинг BBB (группа)	Рейтинг AAA(RU), (AA+(RU) – для долговых бумаг нефинансовых организаций)
1	2	3
Долговые финансовые активы, в том числе:	535 597	1 254 334
долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	-	1 129 566
долговые ценные бумаги нефинансовых организаций (согласно данным формы 0420154 – прочие долговые ценные бумаги нерезидентов и долговые ценные бумаги нефинансовых организаций)	535 597	124 768

Международный рейтинг В присвоен эмитентам (нефинансовым организациям) рейтинговыми агентствами «Компания «Фитч Рейтингз СНГ Лтд» и Частная компания с ограниченной ответственностью «Стэндрд энд Пурс Кредит Маркет Сервисез Юроп Лимитед». Российский рейтинг AAA(RU) присвоен рейтинговым агентством АО Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» (в примечаниях к БФО иная разбивка в силу перевода рейтингов в национальную шкалу).

Принимая во внимание качественные характеристики указанных финансовых активов, а также признание и стоимости согласно Положению 710-П Банка России Ответственный актуарий принимает 100 % указанных активов в покрытие страховых и прочих обязательств, отмечая при этом наличие определенных рисков получения денежных потоков, связанных с долговыми ценными бумагами нерезидентов (хотя большинство данных ценных бумаг фактически связаны с российскими предприятиями – по данным Общества, по указанным облигациям осуществляются купонные платежи в рублях, несмотря на блокирование операций по ним иностранным клиринговым учреждением, общая сумма таких обязательств в составе рассматриваемой статьи баланса составляет 610,6 млн. руб.). **Отказ от принятия для целей покрытия страховых обязательств долговых ценных бумаг нерезидентов не оказал бы влияние на выводы об общей достаточности активов Общества.**

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 31.12.2022 года, дебиторская задолженность по операциям страхования, перестрахования составляет 61 085 тыс. рублей - отмечается очень сильное снижение данного показателя, корреспондирующее с общим резким уменьшением объема портфеля Общества. Согласно представленным в примечании 62.13. данным, а также данным формы 0420154 основная часть данной задолженности является просроченной и частично обесцененной, в силу чего не принимается Ответственным актуарием в покрытие обязательств (объем непросроченной задолженности не является принципиальным для рассмотрения достаточности активов Общества, хотя она имеет потенциал к получению).

Доля перестраховщиков в страховых резервах составляет (по оценке Ответственного актуария) 204 364 тыс. рублей. На отчетную дату вся доля перестраховщиков в страховых резервах (как по регуляторным требованиям, так и по наилучшей оценке) приходится на Акционерное общество «Российская Национальная Перестраховочная Компания», имеющее рейтинг AAA(RU) от АО Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» и полностью принимается Ответственным актуарием в покрытие страховых обязательств.

В соответствии с Примечанием № 22 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2022, структура строки «Основные средства» общей остаточной стоимостью 3 644 тыс. рублей состоит из офисного и компьютерного

оборудования и транспортных средств, в покрытие обязательств Общества Ответственным актуарием данные активы не принимаются:

В соответствии с Примечанием 24 к Бухгалтерскому балансу Общества, общая величина прочих активов составляет 8 537 тыс. рублей, из которых 6 978 тыс. рублей составляет задолженность поставщиков, которая не принимается Ответственным актуарием в покрытие прочих обязательств с учетом достаточности иных видов активов и неопределенной ликвидности данного вида активов, хотя потенциал к покрытию обязательств она имеет. Иные прочие активы не принимаются Ответственным актуарием ввиду специфического характера и затрудненности углубленного анализа с учетом общей их нематериальности в сумме активов.

На основании изучения основных видов активов Общества, их основных характеристик (типа, уровня иерархии оценки, срока до погашения, эмитента/дебитора/должника), а также на основании дополнительных разъяснений ответственных сотрудников Общества, Ответственный актуарий пришел к выводу об обоснованности денежных потоков, генерируемых активами. Ответственный актуарий также провел интервью с ответственными сотрудниками Общества, изучил Отчет о составе и структуре активов (форму 0420154) по состоянию на 31.01.2023 г., на основании чего пришел к выводу, что после отчетной даты отсутствуют факты, позволяющие существенно уточнить стоимость активов Общества на отчетную дату.

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	РНР
НС	4	698	0	66	4	0	0	0	20
ВЗР	4	77	95	14	4	77	15	5	20
ГРУЗЫ	202	1 124	26 002	2 037	18	915	17 369	990	862
ИМ-ВО	7 132	123 921	59 109	16 092	6 735	52 351	5 803	3 148	32 053
ОТВ-ТЬ	13 400	103 595	370 440	37 297	11 847	37 390	43 676	4 388	59 496
ВХ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО	20 743	229 415	455 645	55 506	18 607	90 732	66 863	8 530	92 451

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	РНР
НС	-34 755	-2 001	-12 970	-667	-28 799	-1 977	-10 925	-400	20
ВЗР	-10 838	-697	-3 399	-186	-10 812	-689	-2 550	-98	20
ГРУЗЫ	-84 711	-4 972	-9 895	81	-28 707	-3 069	10 883	665	862
ИМ-ВО	-1 676 993	-471 376	-2 363 187	-125 673	-768 835	-374 348	-2 086 887	-74 953	32 053
ОТВ-ТЬ	-626 612	75 227	-1 351 929	21 305	-122 679	20 075	-1 618 763	-7 676	59 496
ВХ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО	-2 433 910	-403 818	-3 741 379	-105 140	-959 832	-360 009	-3 708 242	-82 462	92 451

В связи с прекращением заключения новых договоров и урегулированием обязательств по основной части входящего международного портфеля по всем типа резервов суммы снизились, однако сформирован РНР.

Точечная оценка Ответственного актуария на нетто-уровне близка к оценке Общества по сумме РПНУ и РПУУ: оценка Ответственного актуария выше на 9,3 млн. по РПУУ, и на 7,6 млн. – по нетто-РПУУ. При этом точечная оценка РПНУ на брутто-уровне у Ответственного актуария выше на 15,2 млн., точечная оценка РПНУ на брутто-уровне ниже на 5,5 млн. руб. Имеются незначительные расхождения по доле перестраховщиков в в РНП. При этом у Ответственного актуария на 3,2 млн. руб. выше РНР.

Таблица сравнения отличающихся оценок резервов Общества и Ответственного актуария на 31.12.2022 (все данные в тыс. руб.).

	РНП			доля в РНП			Нетто РНП			РНР		
	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница
НС	4	4	0	4	4	0	1	1	0	20	18	1
ВЗР	4	4	0	4	4	0	1	1	0	20	18	2
ГРУЗЫ	202	202	0	18	18	0	184	184	0	862	782	80
ИМ-ВО	7 132	7 132	0	6 735	6 597	138	397	535	-138	32 053	33 312	-1 259
ОТВ-ТЬ	13 400	13 400	0	11 847	11 692	155	1 553	1 708	-155	59 496	61 536	-2 040
ВХ	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
итого	20 743	20 743	0	18 607	18 314	293	2 136	2 429	-293	92 451	95 668	-3 217

	РПНУ			доля в РПНУ			Нетто РПНУ		
	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница
НС	698	616	81	0	0	0	698	616	81
ВЗР	77	48	28	77	48	29	0	0	0
ГРУЗЫ	1 124	1 128	-4	915	1 089	-175	209	39	171
ИМ-ВО	123 921	112 111	11 811	52 351	45 154	7 197	71 570	66 957	4 613
ОТВ-ТЬ	103 595	130 725	-27 130	37 390	66 128	-28 738	66 205	64 597	1 608
ВХ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
итого	229 415	244 629	-15 215	90 732	112 419	-21 687	138 682	132 210	6 473

	РПУУ			доля в РПУУ			Нетто РПУУ		
	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница
НС	66	41	25	0	0	0	66	41	25
ВЗР	14	9	5	5	2	3	9	7	2
ГРУЗЫ	2 037	1 794	244	990	697	293	1 048	1 097	-49
ИМ-ВО	16 092	11 320	4 772	3 148	1 923	1 224	12 944	9 396	3 548
ОТВ-ТЬ	37 297	33 016	4 281	4 388	4 144	243	32 909	28 872	4 038
ВХ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
итого	55 506	46 179	9 327	8 530	6 767	1 763	46 976	39 413	7 564

Оценки по РНП, РЗНУ и доле перестраховщиков в РЗНУ у Общества и Ответственного актуария совпадают.

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 **ниже** оценки ожидаемых в следующих периодах по действующим договорам

будущих выплат, расходов на их урегулирование, затрат на обслуживание действующих договоров страхования, в связи с чем сформирован РНР, величина которого указана в пункте 4.1. На отчетную дату 31.12.2021 РНР не формировался, главным образом необходимость формирования РНР вызвана небольшой величиной РНП Общества в условиях неопределенности по заключению новых договоров страхования и необходимости нести расходы по сопровождению действующих договоров.

С учетом сформированного РНР (который сформирован исходя из нетто-денежных потоков по убыткам) на брутто и нетто уровне в целом по портфелю объем страховых обязательств признается достаточным.

Выводы по результатам адекватности резервов убытков приведены в пункте 5.2.

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 31.12.2021 и на 31.12.2020, 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.

Брутто-страхование. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2020 (тыс. рублей).

	Резервы убытков (РГНУ и РЗНУ) на	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям, произошедшим до	Страховые выплаты 2021-2022 гг. по страховым случаям, произошедшим до	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	
НС	15 076	0	1 506	13 570
ВЗР	1 828	0	682	1 145
ГРУЗЫ	74 579	6 506	13 188	54 884
ИМ-ВО	2 707 095	41 854	957 810	1 707 431
ОТВ-ТЬ	1 750 793	358 265	27 155	1 365 373
ВХ	0	0	0	0
	4 549 371	406 625	1 000 341	3 142 404

Нетто-перестрахование. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2020 (тыс. рублей).

	Резервы убытков (РГНУ и РЗНУ) на	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям, произошедшим до	Страховые выплаты 2021-2022 гг. по страховым случаям, произошедшим до	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	
НС	3 936	0	1 506	2 429
ВЗР	565	0	42	524
ГРУЗЫ	44 250	6 483	1 150	36 617
ИМ-ВО	352 537	34 602	61 157	256 777
ОТВ-ТЬ	19 734	322 942	3 272	-306 480
ВХ	0	0	0	0
	421 022	364 027	67 127	-10 133

Брутто-страхование. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2021 (тыс. рублей).

	Резервы убытков (РПНУ и РЗНУ) на	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям, произошедшим до	Страховые выплаты 2022 г. по страховым случаям, произошедшим до	Текущая оценка превышение (дефицита) резервов убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	
НС	15 668	170	0	15 498
ВЗР	4 267	7 693	1 378	-4 804
ГРУЗЫ	41 992	21 446	1 656	18 890
ИМ-ВО	3 017 593	456 078	0	2 561 515
ОТВ-ТЬ	1 750 737	74 079	8 080	1 668 578
ВХ	0	0	0	0
	4 830 257	559 465	11 114	4 259 678

Нетто-перестрахование. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2021 (тыс. рублей).

	Резервы убытков (РПНУ и РЗНУ) на	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям, произошедшим до	Страховые выплаты 2022 г. по страховым случаям, произошедшим до	Текущая оценка превышение (дефицита) резервов убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	
НС	2 766	161	0	2 604
ВЗР	936	7 664	1 046	-7 774
ГРУЗЫ	31 521	19 315	1 571	10 635
ИМ-ВО	498 204	393 064	0	105 141
ОТВ-ТЬ	70 983	47 342	7 084	16 557
ВХ	0	0	0	0
	604 411	467 546	9 701	127 163

В отношении сформированных страховых резервов как на 31.12.2021, наблюдается избыток, как на нетто, так и на брутто уровне. Существенный избыток страховых резервов на брутто-уровне вызван, прежде всего, урегулированием обязательств по входящему международному бизнесу в 1 кв. 2022 г.

По резервам убытков, сформированным на 31.12.2020 наблюдается существенный избыток на брутто-уровне по аналогичным причинам, на нетто-уровне общий результат ретроспективной оценки находится на достаточно близком к нулю уровне, несмотря на то, что в 2022 отражен убыток номер 951-7508128 на сумму 350 041 тыс. руб., оказавший существенное влияние именно на нетто-уровне, поскольку по нему прекратил действие основной объем перестраховочной защиты. Без учета данного убытка избыток резервов на нетто-уровне был бы более существенным, чем для резервов на 31.12.2021.

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.

Все данные в таблице ниже в тыс. руб.

	2022		Изменение		Оценка Отв. Актуария	Разница
	ОАР	ОАД	ОАР	ОАД	ОАД	ОАД
НС	0	2	-110	-8 663	2	0
ВЗР	0	2	-52	-1 086	2	0
ГРУЗЫ	0	0	-13 510	-1 958	0	0
ИМ-ВО	0	362	-316 843	-177 577	349	13
ОТВ-ТЬ	0	1 129	-65 352	-24 472	1 093	37
ВХ	0	0	0	0	0	0
ИТОГО	0	1 496	-395 867	-213 757	1 446	50

Величина ОАР списана в связи с формированием РНР.

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

В таблице приведена структура активов Общества по состоянию на 31.12.2022 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 активов, имеющая потенциал к покрытию страховых обязательств (по мнению Ответственного актуария)*	Стоимость не принятых к покрытию активов
1	2	3	4
Денежные средства и их эквиваленты	312 742	312 742	0
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	80 428	80 428	0
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 789 931	1 789 931	0
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	61 085	0	61 085
Займы, прочие размещенные средства	67 318	0	67 318
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	204 364	204 364	0
Нематериальные активы	652	0	652
Основные средства	3 644	0	3 644
Отложенные аквизиционные расходы	0	0	0
Требования по текущему налогу на прибыль	71 416	0	71 416
Отложенные налоговые активы	76 953	0	76 953
Прочие активы	8 537	0	8 537
Итого активы	2 677 070	2 387 465	289 605

* 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 31.12.2022 с указанием их стоимости (тыс. руб) (информация приведена на основании данных Бухгалтерского баланса Общества по состоянию на 31.12.2022 года (форма 0420125) кроме того, что Ответственный актуарий **включил собственную оценку резервов убытков и доли перестраховщиков 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
Ожидаемый отток денежных средств по обязательствам, в т.ч.:	794 716	129 499	X	X	924 215
Ожидаемый отток денежных средств по страховым резервам	733 801	129 064	X	X	862 864
Ожидаемый отток денежных средств по кредиторской задолженности по операциям страхования	13 510	0	X	X	13 510
Займы и привлеченные средства	0	0	X	X	0
Отложенные аквизиционные доходы	1 011	435	X	X	1 446
Обязательства по текущему налогу на прибыль	652	0	X	X	652
Прочие обязательства	45 742	0	X	X	45 742
Отложенные налоговые обязательства	0	0	X	X	0
Ожидаемое поступление денежных средств от активов, в т.ч.:	981 658	1 405 807	2 387 465	289 605	2 677 070
Денежных средства и эквиваленты	312 742	0	312 742	0	312 742
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	80 428	0	80 428	0	80 428
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	423 465	1 366 466	1 789 931	0	1 789 931
Дебиторская задолженность по операциям страхования	0	0	0	61 085	61 085
Займы и прочие размещенные средства	0	0	0	67 318	67 318
Доля перестраховщиков в страховых резервах	165 023	39 341	204 364	0	204 364
Отложенные аквизиционные расходы	0	0	0	0	0
Требования по текущему налогу на прибыль	0	0	0	71 416	71 416
Отложенные налоговые активы	0	0	0	76 953	76 953
Основные средства	0	0	0	3 644	3 644
Нематериальные активы	0	0	0	652	652
Прочие активы	0	0	0	8 537	8 537
Превышение денежных потоков от активов над финансовыми обязательствами	186 942	1 276 308			
Превышение денежных потоков от активов над финансовыми обязательствами накопительным итогом	186 942	1 463 251			

Согласно представленным результатам, Общество не имеет разрыва ликвидности как по сроку до 1 года, так и по сроку более 1 года.

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.

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

Наименование показателя	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	1 085	10 759	386
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	0	0	0
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	735 386	0	0
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	0	280	52
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	21 700	5 012	0
Займы, прочие привлеченные средства и прочая дебиторская задолженность	64 517	2 623	0
Прочие активы	0	0	0
Отложенные аквизиционные расходы	0	0	0
Итого активов	822 688	18 675	438
Обязательства			
Займы и прочие привлеченные средства	0	0	0
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	1 662	7 382	0
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	73 060	15 739	0
Отложенные аквизиционные доходы	0	0	0
Прочие обязательства	31 834	153	0
Итого обязательств	106 556	23 274	0
Чистая балансовая позиция	716 132	- 4 599	438

Таким образом, общая сумма активов, выраженных в иностранной валюте (прежде всего, в долларах США) на 31.12.2022, составляет существенную сумму валюты баланса. Размер чистой балансовой позиции в долларах США также высок, что с учетом существенных колебаний курса доллара США к рублю как в сторону роста, так и в сторону снижения может нести определенный риск – колебания валютного курса окажут пропорциональное влияние на валютную позицию Общества по соответствующей валюте.

При этом в рамках точечной оценки сумма активов Общества выраженная в рублях уже является достаточной для покрытия его обязательств.

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.

Все величины резервов в таблице ниже в тыс. руб.

Группа	РПНУ*	Фактор	РПНУ при росте:		
			на 10%	на 20%	на 30%
НС	616	Рост средней убыточности	678	740	801
ВЗР	48	Рост убыточности последних 4 кварталов	53	58	63
ГРУЗЫ	1 128	Рост убыточности последних 4 кварталов	1 239	1 351	1 462
ИМ-ВО	112 111	Рост частоты по крупным убыткам	122 386	132 661	142 935
ОТВ	130 725	Рост частоты по крупным убыткам	142 706	154 687	166 668
ВХ	0	Рост средней убыточности	0	0	0
ИТОГО	244 629		267 063	289 496	311 929

*Здесь РПНУ соответствует оценке Ответственного актуария.

Несмотря на то, что в отчетном периоде портфель Общества существенно сократился, Ответственный актуарий в целом сохранил методы и подходы, использованные при прошлом актуарном оценивании. Финальные методы расчета РПНУ изменились, однако общий перечень рассматриваемых методов и принципы выбора финального метода были сохранены, как и метод расчета РПНУ по крупным убыткам. Ретроспективное очищение расчетных треугольников от нерелевантной части портфеля также было направлено на обеспечение сопоставимости исторических данных. Точечные изменения отражены в описаниях конкретных методов расчета страховых резервов.

В части расчета долей перестраховщиков в страховых резервах были также применены подходы, в целом аналогичные примененным ранее. Ответственный актуарий отразил в разделе 3.7 комментарий относительно выбора финального подхода к определению доли перестраховщиков в РПНУ.

Изменения методологии, которое привели бы к существенному изменению результатов или выводов, в 2022 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, **принимая при этом во внимание риски, отраженные в разделах 5.3 и 5.4.**

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

Учитывая результаты теста на адекватность, РНП, уменьшенный на ОАР, **недостаточен** для соответствия обязательствам по начисленным договорам в части не произошедших страховых случаев, в связи с чем сформирован **РНР**, с учетом которого резерв премий Общества **доводится до величины, достаточной для покрытия обязательств по будущим страховым случаям.**

Также Ответственный актуарий делает вывод о достаточности резервов убытков Общества. Точечная оценка резервов, выполненная Ответственным актуарием, на нетто-уровне достаточно близка относительно размера обязательств к оценке Общества, несколько ниже оценки Общества. Ответственный актуарий делает такой вывод на том основании, что размер расхождения в оценках – 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, в особенности по убыткам прошлых периодов.

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 (и частично подтверждается рядом крупных пожаров и аварий в течение 2022 года).

Кроме того, усиление санкционного давления в конце февраля 2022 г. и общие существенно выросшие в данный период политические риски могут оказать существенное влияние на способность Общества выполнять свои обязательства. Детальное влияние дальнейших экономико-политических изменений при этом предсказать крайне затруднительно. При этом Ответственный актуарий обращает внимание, что основная часть международного портфеля Общества в отчетном периоде была расторгнута путем принятия соглашения о снятии обязательств, в силу чего влияние международных рисков было снижено..

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.

С учетом того, что с 14 марта 2022 года облигаторные договоры перестрахования были одномоментно расторгнуты, Общество находится под риском наступления крупного убытка по событию до обозначенной даты, фактически не покрытого перестрахованием. Таким образом, существенно возрастает влияние отдельных крупных убытков прошлых периодов, которые могут быть заявлены с запозданием – подобные риски с очень крупными страховыми суммами остались на удержании Общества, несмотря на расторжение входящего международного портфеля. Пример данной ситуации произошел в 4 квартале 2022 года, когда был заявлен с существенной задержкой крупный убыток по страхованию ответственности. Размер одного или нескольких крупных убытков, не покрытых перестрахованием, может вызвать недостаток общего объема активов Общества для покрытия страховых обязательств.

По итогам актуарного оценивания за прошлый год были указаны схожие рекомендации, которые были модифицированы с учетом развития ситуации в отчетном периоде.

С учетом большой величины чисто балансовой позиции Общества в долларах США, для Общества также имеется существенный валютный риск, связанный с возможных резким снижением курса доллара.

Дополнительные риски для Общества в силу изменения политической ситуации и усиления санкционных рисков также указаны в разделе 5.3. Аналогичным образом, имеется указанный в разделе 3.11 риск, связанный с размещением денежных средств на расчетных счетах в основном в одном банке, являющимся дочерней компанией иностранной банковской группы, в силу чего теоретически возможным является ограничение

операций по счетам в силу реализации санкционных действий. Кроме того, существует риск в связи с финансовыми вложениями в облигации иностранных эмитентов, хотя по информации от Общества купонные платежи по ним Общество в течение 2022 г. получало.

Рекомендации по снижению обозначенных рисков отражены в разделе 5.5.

5.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду.

Ответственный актуарий рекомендует Обществу для продолжения возможности принятия корпоративных рисков заключить договор либо систему договоров перестрахования на следующий период, а также рассмотреть возможности для покрытия перестрахованием незаявленных и неизвестных Обществу убытков по периодам, для которых перестраховочная защита прошлых лет перестала действовать. В соответствии с выводами, указанными в п. 5.4., Ответственный актуарий также рекомендует Обществу продолжать постоянно отслеживать совпадение условий и соответствие покрытия принятого бизнеса и перестраховочной защиты.

Ответственный актуарий рекомендует Обществу разработать стратегию работы на российском рынке в условиях санкционной и регуляторной изоляции от материнской компании для целей эффективного продолжения деятельности.

Также ответственный актуарий рекомендует Обществу отслеживать статусы имеющихся активов, в том числе относящихся к иностранным юрисдикциям для контроля возможности получения финансовых выгод от них, а также рассмотреть возможность пересмотра распределения активов по валютам для выравнивания балансовой позиции.

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

В актуарном заключении за предыдущий год были высказаны следующие рекомендации:

- завершить настройку учетных систем Общества для корректного учета допсоглашений по договорам исходящего перестрахования в целях корректного расчета доли в РНП.

Комментарий Общества по исполнению: Доработки в работе. Актуальность рекомендации сильно снизилась после передачи долгосрочного портфеля по клиническим исследованиям с большим количеством дополнительных соглашений к договорам.

- продолжать поддерживать и рассматривать возможности усиления диверсификации портфеля для достижения устойчивого результата формирования резервов убытков на брутто-уровне.

Комментарий Общества по исполнению: Рекомендация выполняется в той мере, насколько это возможно при резком снижении нового бизнеса. При этом ни одна линия не закрыта.

- продолжать постоянно отслеживать финансовую устойчивость перестраховщиков, так как механизм перестрахования играет ключевую роль в финансовой устойчивости Общества.

Комментарий Общества по исполнению: Актуальность рекомендации в условиях фактического отсутствия выбора перестраховщиков кроме РНПК сильно снизилась в 2022 году.

Ответственный актуарий модифицировал рекомендацию с учетом развития событий в 2022 г.

- приложить усилия для своевременного перехода на требования IFRS 17 к финансовой отчетности.

Комментарий Общества по исполнению: Актуальность рекомендации существенно снизилась на текущий момент в связи с переносом сроков вступления IFRS17 в силу.

Ответственный актуарий



Козлов М.Л.

Б. п