

Актuarное заключение
об обязательном актуарном оценивании страховых резервов
Общества с ограниченной ответственностью Страховая компания
ЭчДиАй Глобал
по состоянию на 31.12.2019

Заказчик:
ООО СК ЭчДиАй Глобал

Исполнитель:
Ответственный актуарий
Максимова Елизавета Анатольевна

Дата составления: 28.02.2020

Москва
2020

Оглавление

1. Сведения об ответственном актуарии.....	4
2. Сведения об организации.	4
3. Сведения об актуарном оценивании. Общие сведения.	5
Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание.....	5
Дата составления актуарного заключения.....	5
Цель проведения актуарного оценивания.....	5
Задача актуарного оценивания.....	5
3.1. Перечень нормативных актов Банка России и иных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.	6
3.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.	6
3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных 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.....	9
3.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования для целей оценки страховых обязательств по резервным группам, использованным ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания (далее - резервные группы).	12
3.5. Сведения и обоснование выбора допущений и предположений для всех видов страховых резервов по резервным группам.	14
3.6. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств для всех видов страховых резервов по резервным группам.	14
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.....	21
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.....	22
3.9. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов (ОАР).....	22
3.10. Обоснование выбора и описание допущений и предположений, процедур и методов, использованных ответственным актуарием при проведении проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них.	23
3.11. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом.....	24
3.12. Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации.....	25
4. Результаты актуарного оценивания.....	27
4.1. Результаты актуарного оценивания страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков, отложенных	

аквизиционных расходов на конец отчетного периода с расшифровкой состава резервов по резервным группам, их изменения в отчетном периоде.	27
4.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на конец отчетного периода. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом.....	29
4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков.....	30
4.4. Результаты определения стоимости активов организации с указанием их структуры.	32
4.5. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств.....	34
4.6. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям.....	36
5. Иные сведения, выводы и рекомендации.	38
5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания на конец отчетного периода, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.....	38
5.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств.	38
5.3. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.....	39
5.4. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению.	39
5.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду.	40
5.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период.....	40

1. Сведения об ответственном актуарии.

Ответственный актуарий, проводивший актуарное оценивание: *Максимова Елизавета Анатольевна, рег. № 90* в едином реестре ответственных актуариев, является членом саморегулируемой организации *Ассоциация профессиональных актуариев* (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716).

Данные об аттестации ответственного актуария, содержащиеся в документе, предусмотренном пунктом 4.2 Указания Банка России от 6 ноября 2014 года N 3435-У «О дополнительных требованиях к квалификации ответственных актуариев, порядке проведения аттестации ответственных актуариев»: *Свидетельство об аттестации №0021, выданное саморегулируемой организацией актуариев “Ассоциация профессиональных актуариев”, подтверждающее, что Максимова Елизавета Анатольевна успешно прошла аттестацию на ответственного актуария по направлению “Деятельность обществ взаимного страхования и страховых организаций, имеющих лицензию на осуществление страхования иного, чем страхования жизни”.* Решение аттестационной комиссии от 04.06.2015 года, протокол №6. Председатель аттестационной комиссии Д.В. Соколов.

Деятельность по обязательному актуарному оцениванию за 2019 финансовый год, произведена на основании гражданско-правового договора.

Иные трудовые или гражданско-правовые договоры с организацией, деятельность которой является объектом обязательного актуарного оценивания, в течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, отсутствуют.

2. Сведения об организации.

Полное наименование организации:

Общество с ограниченной ответственностью Страховая компания ЭчДиАй Глобал (ООО СК ЭчДиАй Глобал).

Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела: 4133

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН):

7710634156.

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН):

1067746746540.

Место нахождения: 117485 г. Москва, ул. Обручева, д. 30/1, стр. 1.

Сведения о лицензиях на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи):

- Лицензия на осуществление добровольного личного страхования, за исключением страхования жизни СЛ № 4133 от 15 февраля 2019 года;
- Лицензия на осуществление добровольного имущественного страхования СИ № 4133 15 февраля 2019 года.

Состав участников Организации по состоянию на 31 декабря 2019 года:

- Акционерное общество «ЭйчДиАй Глобал Нетворк» (HDI Global Network AG) - 99% уставного капитала;
- «ЭйчДиАй Глобал СЕ» (HDI Global SE) - 1% уставного капитала.

3. Сведения об актуарном оценивании. Общие сведения.

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание.

31 декабря 2019 года.

В целях составления настоящего Заключения текущим (или отчетным) периодом считается 2019 год. Предыдущее обязательное актуарное оценивание проводилось по состоянию на 31.12.2018 другим актуарием.

Дата составления актуарного заключения.

28 февраля 2020 года.

Цель проведения актуарного оценивания.

Подготовка выводов об объеме финансовых обязательств объекта актуарной деятельности и о возможности их выполнения.

Задача актуарного оценивания.

Ежегодное обязательное актуарное оценивание в соответствии со ст. 3 Федерального закона от 02.11.2013. № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Все суммы страховых обязательств, долей перестраховщика в обязательствах и активов, рассчитанные актуарием в соответствии с требованиями к содержанию актуарного заключения, и приведенные в данном заключении, относятся к наилучшей актуарной оценке, если прямо не указано иное.

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

- Федеральный закон от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 12.11.14 протоколом № САДП-2, согласованный Банком России 12.12.14 № 06-51-3/9938)
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 28.09.15 протоколом № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.16 № 06-51/1016)
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 13.02.18 протоколом № САДП-16, согласованный Банком России 21.05.18 № 06-52-4/3659)
- Указание Банка России №4533-У от 18.09.2017 «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»
- Стандарты и правила актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев "Ассоциация профессиональных актуариев", членом которой является Актуарий

3.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.

Для оценивания использовались данные, предоставленные за 2014 - 2019 годы.

Перечень данных, предоставленных Организацией:

- Журнал заявленных, но неурегулированных убытков по прямому страхованию и доле перестраховщика в заявленных, но неурегулированных убытках на конец каждого квартала
- Журнал оплаченных убытков и долей в них
- Журнал договоров прямого страхования
- Журнал договоров исходящего перестрахования
- Оборотно-сальдовые ведомости по счетам премий, выплат и расходов, в т.ч. расходов на урегулирование убытков, судебных расходов, аквизиционных расходов, прочих расходов (с расшифровкой по учетным группам), анализ счета 48025
- Информация о перестраховочной политике Организации, тексты (слипы) договоров облигаторного перестрахования, сводная информация об условиях договоров
- Положение о порядке формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни. Утверждено Приказом ООО СК ЭчДиАй Глобал № 94 от 27 декабря 2019 года
- Положение об учетной политике для целей бухгалтерского учета в соответствии с отраслевыми стандартами бухгалтерского учета по международным стандартам финансовой отчетности ООО СК ЭчДиАй Глобал на 2019 года
- Положение по формированию резервов и актуарной оценке. Утверждено Приказом ООО СК ЭчДиАй Глобал № 94 от 27 декабря 2019 года
- Отчет о составе и структуре активов за декабрь 2019 г. (форма 0420154)
- Проект Годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности*, формы 0420125-0420128.

Данные для расчетов предоставлены в виде журналов с детализацией по каждому договору и каждой дате начисления/оплаты.

Дополнительно были запрошены:

- Сведения об изменениях тарифной и андеррайтинговой политик Организации в текущем периоде;
- Сведения об изменениях процессов урегулирования убытков Организации в текущем периоде;
- Сведения о планах продолжения/завершения деятельности в 2020 году;
- Сведения о наличии (отсутствии) неразнесенных безакцептных инкассовых списаний по решению суда со счетов Организации на отчетную дату;

- Информация об отсутствии крупных убытков, относящихся к 2019 году и ранее, заявленных до даты составления настоящего Заключения;
- Сведения о составе активов, наличии обременений в отношении активов, отнесении активов к категории разрешенных активов, результаты тестов на обесценение активов, балансовой и рыночной стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату.

Актуарное оценивание выполнено на основе информации, предоставленной Заказчиком в виде баз данных, содержащих индивидуальные записи по договорам страхования и убыткам, а также электронных таблиц, текстовых файлов и сканов документов. Актуарий не несет ответственности за возможные несоответствия предоставленных электронных копий документов первичным документам и электронным документам, передаваемым в составе отчетности в надзорный орган, а также за возможные ошибки, связанные с предоставлением Заказчиком заведомо ложной (сфальсифицированной) информации. Эта ответственность полностью лежит на Заказчике оценивания.

* **Финансовая отчетность Организации за текущий период** – данные бухгалтерского (финансового) учёта, предоставленные актуарию в процессе проведения актуарного оценивания до даты составления актуарного заключения. С учётом совпадения нормативных сроков сдачи годовой финансовой отчетности и актуарного заключения в Банк России, актуарий физически не может обеспечить анализ на основе окончательной отчетности. Все выводы и результаты настоящего Заключения основаны на имевшихся на момент его составления данных, которые теоретически могут быть скорректированы Организацией между датой составления настоящего Заключения и датой сдачи годовой финансовой отчетности.

Для наиболее корректного восприятия документа Пользователям настоящего Заключения рекомендуется предварительно сопоставить размеры активов и обязательств, приведенных ниже по тексту, с аналогичными показателями из соответствующей годовой финансовой отчетности.

Все суммы в данном заключении приведены в рублях, если прямо не указано иное.

3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных 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.

Был проведен анализ данных, в том числе **проверка на корректное ведение хронологии** журнала убытков и договоров, **сверка начисленных сумм** с бухгалтерией, по бухгалтерским данным, предоставленным организацией.

Данные по расходам Организации в целях расчета резервов брались непосредственно из данных финансовой отчетности, в отношении них контрольные процедуры не проводились, кроме как проверка на предмет общей адекватности в смысле сопоставимости с известными актуарию аналогичными данными других страховых компаний.

Ниже показаны суммы начисленных премий и выплат за отчетный и предшествующий период согласно данным журналов прямого и исходящего перестрахования, входящее перестрахование в Организации отсутствует.

год		2019 прямое страхование		
вид		Индустриальное страхование	Банковское страхование	Итого
ЖУД	Премия	929 847 757	2 172 654	932 020 411
ОСВ положит. начисления		936 213 828	2 552 616	938 766 444
ОСВ отрицат. начисления		6 366 072	379 962	6 746 034
Расхождение		0	0	0
Расхождение, %		0,00%	0,00%	0,00%

год		2018 прямое страхование		
вид		Индустриальное страхование	Банковское страхование	Итого
ЖУД	Премия	990 248 546	4 447 425	994 695 971
ОСВ положит. начисления		994 578 726	4 839 479	999 418 205
ОСВ отрицат. начисления		4 504 885	392 054	4 896 939
Расхождение		174 705	0	174 705
Расхождение, %		0,02%	0,00%	0,02%

год		2019 исходящее страхование		
вид		Индустриальное страхование	Банковское страхование	Итого
ЖУД	Премия	929 603 719	0	929 603 719
ОСВ положит. начисления		935 966 567	0	935 966 567
ОСВ отрицат. начисления		6 365 435	0	6 365 435
Расхождение		2 587	0	2 587
Расхождение, %		0,00%	0,00%	0,00%

год		2018 исходящее страхование		
вид		Индустриальное страхование	Банковское страхование	Итого
ЖУД	Премия	990 145 875	0	990 145 875
ОСВ положит. начисления		994 474 296	0	994 474 296
ОСВ отрицат. начисления		4 503 130	0	4 503 130
Расхождение		174 709	0	174 709
Расхождение, %		0,02%	0,00%	0,02%

Журналы договоров прямого и исходящего перестрахования сходятся с данными бухгалтерии за 2019 и 2018 годы в части положительных и отрицательных начислений за исключением сумм уменьшений премии в связи с неверным списанием премии по договору страхования ответственности в 2018 году, а также разницей в пересчете валют за 2019 год. По сообщению представителя Организации данные договоры не являются действующими на отчетную дату.

Расхождение между данными о комиссионном вознаграждении в журнале договоров и данными бухгалтерии указано в таблице ниже. За 2018 год расхождение обусловлено неверным списанием комиссионного вознаграждения по договорам, срок действия которых истек на отчетную дату, т.е. списания по ним не должны были производиться.

год		2019 прямое страхование		
вид		Индустриальное страхование	Банковское страхование	Итого
ЖУД	Комиссия	17 653 054	1 520 858	19 173 912
ОСВ положит. начисления		18 897 640	1 786 831	20 684 472
ОСВ отрицат. начисления		1 244 586	265 973	1 510 560
Расхождение		0	0	0
Расхождение, %		0,00%	0,00%	0,00%

год		2018 прямое страхование		
вид		Индустриальное страхование	Банковское страхование	Итого
ЖУД	Комиссия	17 094 962	2 413 655	19 508 617
ОСВ положит. начисления		17 165 932	2 413 655	19 579 587
ОСВ отрицат. начисления		407 751	0	407 751
Расхождение		336 782	0	336 782
Расхождение, %		2,01%	0,00%	1,76%

год		2019 исходящее страхование		
вид		Индустриальное страхование	Банковское страхование	Итого
ЖУД	Комиссия брокера	18 318 712	0	18 318 712
	Перестраховочная комиссия	89 449 490	0	89 449 490
ОСВ положит. начисления		107 768 164	0	107 768 164
ОСВ отрицат. начисления		0	0	0
Расхождение		37	0	37
Расхождение, %		0,00%	0,00%	0,00%

год		2018 исходящее страхование		
вид		Индустриальное страхование	Банковское страхование	Итого
ЖУД	Комиссия брокера	17 134 401	0	17 134 401
	Перестраховочная комиссия	99 083 878	0	99 083 878
ОСВ комиссия брокера		17 166 537	0	17 166 537
ОСВ отрицат. комиссия брокера		407 711	0	407 711
ОСВ перестраховочная комиссия		99 178 427	0	99 178 427
Расхождение		375 575	0	375 575
Расхождение		-94 549	0	-94 549
Расхождение, %		2,19%	0,00%	2,19%
Расхождение, %		-0,10%	0,00%	-0,10%

Журналы выплат полностью сходятся с данными бухгалтерии за период 2015 – 2019 гг. Расхождение по учетным группам также отсутствует.

прямое/ исходящее	Выплаты, прямое страхование		Доля перестраховщика в выплатах	
	2019	2018	2019	2018
ЖУУ	202 578 728	241 224 006	201 274 143	236 446 712
ОСВ	202 578 728	241 224 006	201 274 143	236 446 712
Расхождение, %	0	0	0	0
Расхождение, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

По сообщению представителя Организации нераспределенные в журнале убытков суммы инкассовых списаний по решению суда по состоянию на 31.12.2019 отсутствуют. Судебные убытки, убытки по исполнительным листам полностью включены в предоставленные журналы убытков, судебные расходы брались из данных финансовой отчетности.

Суммы РЗУ, указанные в журнале заявленных, но не урегулированных убытков, полностью сходятся с данными бухгалтерии на конец 2018 и 2019 годов.

За период 2018 – 2019 гг. были предоставлены суммы фактически оплаченных суброгаций и регрессов по данным бухгалтерского учета в разбивке по видам страхования.

Сверки данных сумм за более ранние периоды указаны в предыдущем актуарном заключении. По сведениям, предоставленным Организацией, изменений и корректировок данных и отчетностей предыдущих периодов в текущем периоде не было. Актуарий использовал в целях настоящего Заключения данные предыдущих периодов, имевшиеся в его распоряжении, без корректировок.

В результате проведенного анализа, предоставленные данные признаны достаточными для выполнения поставленной перед актуарием задачи в части полноты, достоверности и непротиворечивости, влияние выявленных отклонений на результаты расчётов незначительное.

3.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования для целей оценки страховых обязательств по резервным группам, использованным ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания (далее - резервные группы).

Согласно внутреннему учету Организации, договоры страхования по состоянию на 31.12.2019 условно делятся на следующие сегменты:

- Индустриальное страхование (учетные группы 2, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15);
- Локальное страхование (учетные группы 2, 8);
- Банковское страхование:
 - страхование рисков от несчастных случаев и болезней (учетная группа 2) и
 - страхование держателя кредитных карт от недобровольной потери работы (учетная группа 15).

Индустриальное и Локальное страхование отличаются каналом продаж, а также характером андеррайтинга. Андеррайтинг Индустриального страхования контролируется акционером Организации, андеррайтинг Локального страхования и расчет тарифов по данному сегменту производится штатными сотрудниками Организации. Однако типы страхуемых объектов в рамках одного вида страхования однородны в двух указанных сегментах. По этой причине для целей расчета резерва убытков разделение резервных групп на Индустриальный и Локальный бизнес не производилось. Кроме того, имеющийся объем статистики недостаточен для отдельного анализа и по видам, и по сегментам.

Ниже приведена структура портфеля в терминах заработанной премии за отчетный и предшествующий период.

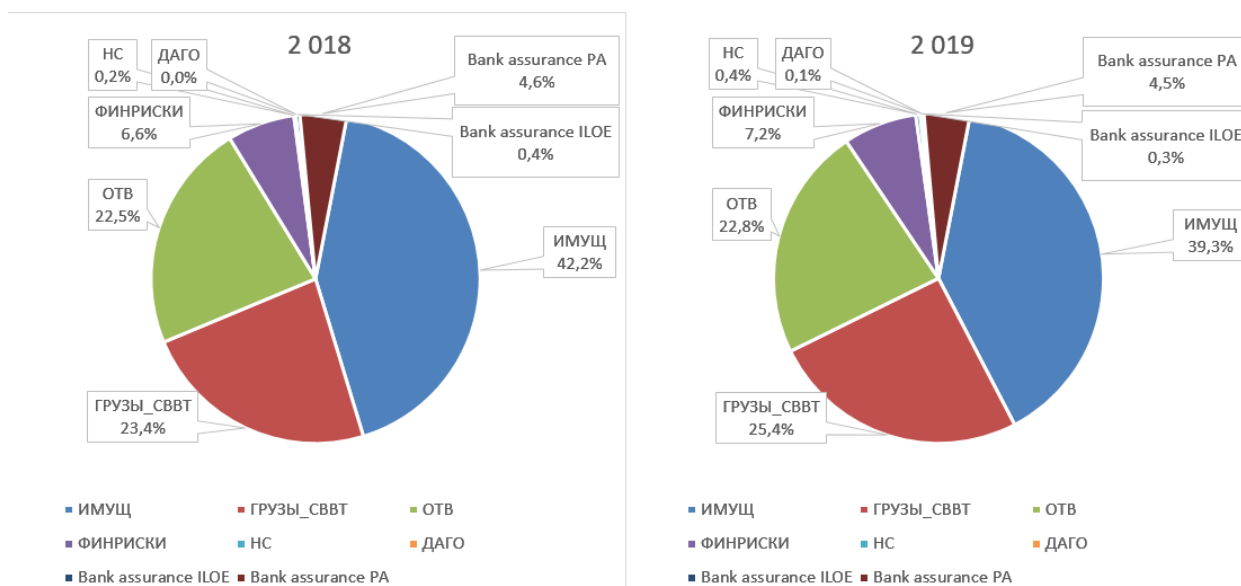


Рис.1 Доля видов страхования в портфеле Организации в терминах заработанной за 2018 и 2019 год премии.

Существенных изменений в структуре портфеля за отчетный период не произошло.

Для целей проведения обязательного актуарного оценивания были выделены следующие **резервные группы**, исходя из природы и однородности риска. Во внимание также принималось среднее время урегулирования убытка и средний размер убытка.

Краткое наименование резервной группы	Описание, состав резервной группы
Индустриальный и локальный бизнес:	
НС	Учетная группа 2. Страхование от несчастных случаев и болезней
КАСКО	Учетная группа 7. Страхование средств наземного транспорта
ГРУЗЫ_СВВТ	Учетная группа 8. Страхование воздушного, водного транспорта, включая страхование ответственности владельцев указанного транспорта, и страхование грузов
ИМУЩ	Учетная группа 10. Страхование имущества, кроме указанного в учетных группах 7 - 9
ФИНРИСКИ	Учетная группа 15. Страхование финансовых и предпринимательских рисков
ДАГО	Учетная группа 6. Страхование ответственности владельцев транспортных средств, кроме указанного в учетных группах 3 - 5, 8
ОТВ	Учетная группа 14. Страхование ответственности, кроме указанного в учетных группах 3 - 6, 8, 11 - 13
Банковское страхование:	
ILOE	Учетная группа 15. Страхование рисков потери работы.
НСИБ	Учетная группа 2. Страхование от несчастных случаев и болезней, продаваемое через банковский канал (в т.ч. для заемщиков автокредитов и пр.).

По сравнению с предыдущим оцениванием произошли следующие изменения в разделении портфеля на резервные группы: банковское страхование дополнительно делилось по банкам, через которые данные

продукты продавались. В связи с отсутствием достаточной статистики, данное разбиение для целей настоящего оценивания представляется излишним.

Кроме того, при предыдущем оценивании для целей расчета резерва убытков Индустриальное страхование делилось предыдущим актуарием не по видам страхования, а по страхователю (договоры страхования, заключенные с ЗАО «Мерседес-Бенц РУС» рассматривались отдельно от прочих договоров). Представляется, что указанные выше виды страхования и характерные для них риски разнородны. С учетом достаточности данных для оценивания страховых обязательств, определены соответствующие резервные группы.

3.5. Сведения и обоснование выбора допущений и предположений для всех видов страховых резервов по резервным группам.

Если в явном виде не указано иного, при расчете резервов корректировки на скачкообразное изменение цен и прочие предположения об инфляции не делались в связи со стабилизацией курса рубля и снижением уровня инфляции¹ (прогноз на 2019 год – от 3.5 до 5.0% по данным OECD, UN, IMF и ЦР, прогноз на 2020 год – 3.8-4.5%).

Предположения касательно уровня убыточности, коэффициентов развития и прочих параметров различных методов расчета резервов, использованных при настоящем оценивании, указаны в разделе 3.6 настоящего заключения.

3.6. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств для всех видов страховых резервов по резервным группам.

Страховая организация в общем случае формирует следующие страховые резервы:

- резерв незаработанной премии (РНП);
- резерв неистекшего риска (РНР);
- резервы убытков (РУ):
 - резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ);
 - резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ);
- резерв расходов на урегулирование убытков (РРУУ).

¹ Консенсус-прогноз Центра Развития по состоянию на 29.10.2019: инфляция, ИПЦ – 3.5% на 2019, 3.8% на 2020 (<https://dcenter.hse.ru/prog2>);

Прогноз United Nations, International Monetary Fund и OECD от 21.12.2019: инфляция – 3.8-4.99% на 2019, 3.98-4.52% на 2020 (<https://knoema.ru/anrvvef/russia-inflation-forecast-2015-2020-and-up-to-2060-data-and-charts>).

Оценка резерва убытков (РУ)

Для прогнозирования будущих выплат и оценки резерва убытков по состоянию на **31.12.2019** применялись следующие методы.

Метод простой убыточности (ПУ метод)

Для отдельных резервных групп в связи с отсутствием надежной статистики выплат и небольшим объемом портфеля резерв был рассчитан путем применения Метода простой убыточности. При использовании внешней доступной статистики период усреднения коэффициента убыточности выбирался исходя из его динамики за последние несколько лет по данному виду страхования. При выборе коэффициента во внимание также принимался уровень убыточности портфелей других страховых компаний со схожими характеристиками.

При расчете Методом простой ожидаемой убыточности из величины конечного убытка, равного *коэффициент убыточности х заработанная премия*, также вычитались оплаченные и заявленные убытки за тот период, за который бралась заработанная премия.

По резервным группам с достаточным объемом статистики убытков были построены кумулятивные треугольники оплаченных и понесенных убытков и рассчитаны коэффициенты развития Методом модифицированной цепной лестницы.

Метод модифицированной цепной лестницы (ЦЛ метод, метод факторов развития)

При дальнейшем анализе необходимо принимать во внимание, что при прогнозировании конечной величины убытка (*Прогнозируемая конечная величина убытка = РЗУ + РПНУ + Оплаченные убытки*) с использованием *треугольников оплаченных убытков* полученная величина:

$$\text{Резерв убытков} = \text{Прогнозируемая конечная величина убытка} - \text{Оплаченные убытки}$$

включает в себя все выплаты, которые произойдут после отчетной даты. Таким образом, *Резерв убытков* состоит из заявленных, но не оплаченных убытков (*РЗУ*) и произошедших, но не заявленных убытков (*РПНУ*).

При прогнозировании же *Конечной величины убытка* с использованием *треугольников понесенных убытков* полученная величина:

$$\text{Резерв убытков} = \text{Прогнозируемая конечная величина убытка} - \text{Оплаченные убытки} - \text{РЗУ}$$

является резервом РПНУ.

Для прогнозирования *Конечной величины убытка* было рассчитано несколько вариантов усреднения коэффициентов развития треугольников и выбран оптимальный для каждой резервной группы вариант с учетом изменений коэффициентов в последние годы.

Ниже показаны различные варианты расчета коэффициентов развития в треугольниках по оплаченным и по понесенным убыткам по кварталам:

- вычислялись средневзвешенные коэффициенты развития убытков за *последний квартал, за последний год, за последние полтора года, за последние два года, за последние 3 года, за весь период наблюдения*, рассчитанные следующим образом.

$$\text{ФакторРазвития}(t) = \frac{\sum_{y=0}^{Y-1} D_{Y-y,t+1}}{\sum_{y=0}^{Y-1} D_{Y-y,t}},$$

где $D_{y,t}$ – кумулятивный убыток, показанный в треугольнике выплат, y – период заявления убытка, t – количество периодов с даты заявления убытка до даты оплаты, Y – количество последних периодов (кварталов), принимаемых во внимание для расчета коэффициента;

- вычислялись минимальное и максимальное значение коэффициентов развития;
- вычислялось простое среднее всех коэффициентов развития;
- вычислялось значение коэффициентов развития, рассчитанных таким образом, что каждому более раннему коэффициенту придается меньший вес:

$$\text{ФакторРазвития}(y, t) = \frac{\sum_{y=0}^{Y-1} 0.95^y \cdot D_{Y-y,t+1}}{\sum_{y=0}^{Y-1} 0.95^y \cdot D_{Y-y,t}}$$

- выбросы в коэффициентах при необходимости были убраны

Метод Борнхютера-Фергюссона (БФ метод)

В связи с низким уровнем выплат в последних кварталах или нестабильностью коэффициентов *метода факторов развития*, а также *слишком малым периодом наблюдения по резервным группам* с, как правило, *длинным периодом урегулирования* был применен БФ метод к коэффициентам, рассчитанным *Методом факторов развития* по оплаченным убыткам. Данный метод часто используется в комбинации с *методом факторов развития*, где при моделировании самых последних периодов результаты являются неопределенными.

Основные расчеты, лежащие в основе метода *Борнхюттера-Фергюссона*, могут быть описаны следующим образом:

Оценка конечной величины убытка = Величина конечного убытка согласно методу факторов развития + Фактическое развитие убытка – Ожидаемое развитие убытка,

где

Ожидаемое развитие убытка = Величина конечного убытка согласно методу факторов развития / Кумулятивный Фактор Развития

Что эквивалентно:

*Оценка конечной величины убытка = Величина конечного убытка согласно методу факторов развития * (1 - (1 / Кумулятивный Фактор Развития)) + Фактическое развитие убытка*

В тех случаях, когда, например, убытки последнего квартала намного ниже среднего значения за последние годы, *метод факторов развития*, применяющий усредненные коэффициенты к этой величине, может давать заниженное значение резерва.

Для таких случаев вместо убыточности, полученной путем прогнозирования *Конечной величины убытка* методом факторов развития, если актуарий считает целесообразным, можно использовать другую, предполагаемую убыточность на неразвитую часть убытка.

Вместо *Конечной величины убытка*, рассчитанной *методом факторов развития*, получаем:

*Новая конечная величина убытка = Фактическое развитие убытка + Заработанная премия * Предполагаемый коэффициент убыточности * (1 – Процент развития).*

Апостериорный коэффициент убыточности согласно БФ методу рассчитан как отношение *Новой конечной величины убытка* к *Заработанной премии*.

Метод Бенктандера

Метод Бенктандера является взвешенным по достоверности средним значением метода Борнхюттера-Фергюссона и метода факторов развития. Преимущество этого метода состоит в том, что этот метод оказывается более чувствительным, чем метод Борнхюттера-Фергюссона, и более стабильным, чем метод развития. Метод Бенктандера предлагает расчет *Конечной величины убытка* следующим образом:

*Величина конечного убытка = Фактическое развитие убытка +
+(1 – Процент развития)**

**(с* Величина конечного убытка согласно методу факторов развития +
+(1–с)* Заработанная премия * Предполагаемый коэффициент убыточности).*

Здесь *c* – фактор, отражающий степень доверия текущим данным об убытках при оценке общего размера убытков. Метод Бенктандера предлагает выбор фактора *c* на уровне процента развития метода факторов развития:

$$c = 1 / \text{Кумулятивный Фактор Развития}$$

Таким образом, Резерв, рассчитанный по методу Бенктандера, совпадает с Резервом, который получится при двукратном применении процедуры, описанной в методе Борнхюттера-Фергюссона.

Метод независимых приращений (МНП метод)

Данный метод применяется, когда развитие убытков по периоду убытка за календарный период не зависит или слабо зависит от накопленных к началу календарного периода убытков, и это развитие, по мнению актуария, можно скорее соотнести с объемом риска, который был понесен в периоде убытка. В качестве меры риска обычно используется заработанная премия. Коэффициенты развития рассчитываются как:

$$\text{Коэффициент развития} = \frac{\text{Убытки по периоду развития убытков}}{\text{Заработанная премия}}$$

Актуарное суждение состоит в оценке наиболее вероятных прогнозных коэффициентов на базе истории и других соображений. Может применяться техника, аналогичная используемой в методе факторов развития. Кумулятивные Коэффициенты развития, в отличие от метода факторов развития, получаются не мультипликативно, а аддитивно, путем суммирования коэффициентов развития, и применяются к заработанной премии, а не к накопленным к концу отчетного периода убыткам.

Для формирования наилучшей оценки могут применяться различные методы к различным периодам развития в одной резервной группе. Обоснованием для этого служит мнение актуария о наиболее вероятном развитии убытков в каждом отдельном периоде.

Ниже показаны величины резерва и выбор метода расчета *Резерва убытков*. По некоторым резервным группам, как указано в таблице, к величине

конечного убытка, рассчитанного указанным методом, дополнительно были добавлены крупные заявленные убытки, отрицательный РПНУ в таком случае не формировался (считалось, что заявленный крупный убыток будет оплачен).

Резервная группа	РПНУ	РЗУ	Применяемый метод
31.12.2019	(5 386 388)	904 745 802	
НС	412 207		ПУ на уровне среднего по данным ЦБ 2017 - 9м.2019 (в связи с отсутствием выплат за весь рассматриваемый период).
КАСКО			ЗП=0, резерв не формировался.
ГРУЗЫ_СВВТ	(71 587 891)	299 663 429	ЦЛ по треугольникам понесенных убытков. Коэфф. развития: 1-2 - средневзвешенное за весь период наблюдения, остальные - средневзвешенное за последние 6 кварталов без учета выбросов.
ИМУЩ	53 997 569	226 146 231	БФ по треугольникам оплаченных убытков. Убыточность на неразвитую часть требований последних 7-ми кварталов взята на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2017-2018. По ряду кварталов происшествия дополнительно полагалось, что РЗУ будет оплачен, отрицательный РПНУ не формировался. Коэфф. развития: средневзвешенное за весь период наблюдения.
ФИНРИСКИ	7 547 525	10 000 000	ПУ за последние 4 квартала (на уровне средней по понесенным убыткам за 2016-2018). По ряду кварталов происшествия дополнительно полагалось, что РЗУ будет оплачен, отрицательный РПНУ не формировался.
ДАГО	426 060		ПУ на уровне среднего по данным ЦБ 2017 - 9м.2019.
ОТВ	1 291 179	366 266 949	БФ по треугольникам оплаченных убытков. Убыточность на неразвитую часть требований последних 5-ти кварталов взята на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2016-2018. По ряду кварталов происшествия дополнительно полагалось, что РЗУ будет оплачен, отрицательный РПНУ не формировался. Коэфф. развития: 2-3, 3-4, 4-5 - средневзвешенное за последние 8 кварталов, остальные коэффициенты - средневзвешенное за весь период наблюдения, для коэффициентов 6-7, 10-11 и 15-16 исключены выбросы.
ИЛОЕ	222 950	394 381	ПУ за последние 4 квартала (на уровне средней по понесенным убыткам за 2015-2018). По старым периодам считалось, что РЗУ будет оплачен, отрицательный РПНУ не формировался.
НСИБ	2 304 014	2 274 811	ПУ за последние 5 кварталов (на уровне средней по понесенным убыткам за 2016-2018). По старым периодам считалось, что РЗУ будет оплачен, отрицательный РПНУ не формировался.

По резервной группе ГРУЗЫ_СВВТ исторически наблюдается довольно сильное перерезервирование в части РЗУ. Организация консервативно подходит к оценке РЗУ, что подтверждается результатами ретроспективного анализа убытков, приведенными в разделе 4.3 настоящего заключения. По этой причине по данной резервной группе РПНУ, указанный в таблице выше, – меньше нуля.

Итоговый РПНУ по сегменту Индустриального страхования согласно расчетам, приведенным выше, составляет -7 913 351 руб. Однако Организация не формирует отрицательный РПНУ по данному сегменту. Итоговый РПНУ по сегменту Индустриального страхования, согласно отчетности Организации, равен нулю. Актуарий против данного подхода не возражает, и также не считает целесообразным формировать отрицательный РПНУ в указанном выше размере (не превышающем 1% от итогового РУ).

Далее по тексту настоящего заключения, за исключением разделов 4.3 и 4.6, резерв убытка по Индустриальному страхованию по состоянию на 31.12.2019 показан в размере РЗУ.

Расчет резерва заявленных убытков (РЗУ) и Резерва произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)

Резерв заявленных на отчетную дату убытков был рассчитан на основе журнала формирования РЗУ в отчетности Организации.

Резерв произошедших, но не заявленных убытков, был получен путем вычитания заявленных убытков из *Резерва предстоящих убытков*, рассчитанного по треугольникам оплаченных убытков (или путем вычитания понесенных убытков из конечной величины убытка, рассчитанной по треугольникам понесенных убытков).

Резерв расходов на урегулирование убытков (РРУУ)

Организация не ведет учет расходов на урегулирование в виде, позволяющем построить треугольник развития. Для расчета резерва расходов на урегулирование убытков в связи с отсутствием детальной информации о привязке расходов к конкретным убыткам, было рассчитано общее отношение расходов на урегулирование убытков за период 2018-2019 гг. к выплатам за 2018-2019 гг. по каждой резервной группе по формуле:

Расходы на урегулирование убытков в 2018-2019 гг./Оплаченные убытки в 2018-2019 гг.

При этом из суммы оплаченных в 2019 году расходов на урегулирование было исключено несколько нетипичных, по мнению Организации, крупных выплат, относящихся к урегулированию еще не оплаченных убытков (к РЗУ). По этим крупным заявленным убыткам резерв расходов был рассчитан отдельно - с учетом экспертной оценки Организации относительно оставшихся расходов, которые будут понесены на урегулирование данных убытков.

Для расчета резерва расходов на урегулирование убытков (РРУУ) указанный выше коэффициент применялся к рассчитанным резервам убытков по каждой резервной группе.

В расходы на урегулирование включались: расходы на оплату труда работников, занятых в урегулировании убытков; расходы на отчисления в государственные внебюджетные фонды с заработной платы работников, занятых в урегулировании убытков; расходы на оплату экспертных услуг, связанных с урегулированием убытков, прочие расходы, относимые Организацией на урегулирование убытков, судебные расходы, связанные с урегулированием убытков по договорам страхования иного, чем страхование жизни.

Резерв незаработанной премии (РНП)

РНП в целях настоящего оценивания рассчитывался методом «pro rata temporis» от брутто-премии по всем резервным группам в предположении равномерного распределения риска по сроку договора.

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.

Организация осуществляет только пропорциональное страхование на базе полисного года.

В 2012 г. был заключен основной договор перестрахования договоров страхования «международных рисков» с HDI-Gerling Welt Service AG, рейтинг AG AM Best – “A Stable” / S&P – “A+ Stable” (в январе 2016 г. переименовано в HDI Global Network). Договор является облигаторным, пропорциональным с квотой 99,99%. Под действие данного договора попадают только договоры Индустриального страхования.

С 01.01.2018 года квота HDI Global Network AG составляет 89,99%, квота АО «Российская Национальная Перестраховочная Компания» (Fitch Ratings – BBB Stable) составляет 10%.

Кроме того, с 01.01.2019 в Организации действует пропорциональный квотный договор перестрахования без номера от 27.02.2019 с HDI Global SE, рейтинг AM Best – “A Stable” / S&P – “A+ Stable”. Договор является облигаторным, пропорциональным с квотой 99% по таким продуктам страхования как страхование имущества, строительно-монтажных рисков, страхование ответственности и страхование грузов и квотой 90% по линии

страхования от несчастных случаев и болезней. Под действие данного договора попадают риски, подписанные локально андеррайтерами ООО СК ЭчДиАй Глобал.

Расчет доли перестраховщика в РНП

Для оценки доли перестраховщика в РНП использовался журнал договоров исходящего перестрахования, предоставленный Организацией.

Поскольку все договоры перестрахования являются пропорциональными, квотными, доля перестраховщика в РНП рассчитывалась методом «Pro rata temporis» по сроку действия договора прямого страхования и переданной доле премии, что эквивалентно умножению прямого РНП на соответствующую перестраховочную квоту. Доля в РНП по каждой резервной группе была рассчитана как сумма долей в РНП по каждому договору, отнесенному к этой резервной группе.

Расчет доли перестраховщика в РЗУ

В качестве оценки доли перестраховщика в резервах заявленных, но не урегулированных убытков, рассматривается сумма, предоставленная Организацией.

Расчет доли перестраховщика в РПНУ

Согласно предоставленным данным доля перестраховщика в оплаченных убытках соответствует квоте по условиям договора перестрахования – 99.99% для Индустриального бизнеса и 90% либо 99% для Локального бизнеса. Доля в РПНУ также рассчитывалась путем умножения прямого РПНУ на соответствующую договорам перестрахования квоту.

Расчет доли перестраховщика в РРУУ

Договором перестрахования предусматривается участие перестраховщика в прямых расходах на урегулирование убытков. Доля в резерве прямых расходов на урегулирование убытков рассчитывалась пропорционально квоте согласно условиям договора перестрахования.

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.

В связи с небольшими суммами суброгационных поступлений и регрессных требований оценка поступлений имущества и годных остатков предполагалась равной нулю как при настоящем, так и при предыдущем оценивании.

3.9. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов (ОАР).

В целях настоящего оценивания суммы ОАР были рассчитаны по каждому договору журнала договоров методом «pro rata temporis» от начисленного комиссионного вознаграждения и сгруппированы по резервным группам.

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

Резерв неистекшего риска (РНР)

РНР рассчитывается по результатам теста на достаточность обязательств (LAT тест) на брутто и нетто базисе. РНР формируется в случае негативного результата LAT теста в размере превышения суммой, необходимой для покрытия страховых обязательств по будущим убыткам по уже заключенным договорам, размера РНП.

Для проведения LAT теста использовались предположения:

- об убыточности уже заключенного, но еще не заработанного портфеля договоров на базе исторических значений с учетом вероятного развития данного показателя;
- об уровне расходов на урегулирование убытков в размере оценки этого показателя за отчетный период (или предшествующие периоды в случае отсутствия данных);
- об уровне прочих расходов на *поддержание деятельности по заключенным договорам* на базисе продолжения деятельности^{**};
- об уровне доходов от убытков.

А также фактические данные об РНП и отложенной аквизиции по заключенным договорам.

^{**} *Величина прочих расходов* была получена как 100% от всех расходов Организации, не связанных с привлечением нового бизнеса (без учета агентского вознаграждения и расходов на рекламу), таких как: арендные платежи; аудиторские, консультационные услуги; нотариальные услуги; охрана служебных помещений; амортизация ОС; почтовые расходы; программное обеспечение; расходные материалы для оргтехники, расходы на автотранспорт, связь, интернет, канцелярские товары и прочие расходы.

В *прочие расходы* также включалось 15% от расходов по оплате труда и уплате страховых взносов сотрудников, не связанных с продажами полисов. Доля расходов по оплате труда, используемая для расчета РНП, была оценена экспертно на основании предположения Организации о доле времени, требуемого сотрудникам Организации на обслуживание уже заключенных договоров.

Расчет *Резерва неистекшего риска* производился по следующей формуле:

$$РНП = \max(0, (K.Убыточности + K.Расходов) * РНП - (РНП - ОАР)).$$

Для Индустриального и Локального бизнеса проверка на достаточность обязательств проводилась на нетто базисе. Недостатка РНП не выявлено.

Для банковского страхования проверка производилась на брутто базисе. Недостаток РНП, рассчитанный при настоящем оценивании составил 262 507 руб.

3.11. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом.

При предыдущем оценивании для всех типов резервов использовались методы, аналогичные используемым при настоящем оценивании, если в соответствующих разделах настоящего заключения не указано иного.

Основным изменением по сравнению с предыдущим оцениваем является группировка договоров страхования для целей расчета резерва убытков. При настоящем оценивании деление производилось по видам страхования, тогда как при предыдущем оценивании актуарием производилось деление по страхователям, однако, разделение по видам внутри Индустриального страхования отсутствовало.

Подробное описание методов расчета резерва убытков (выбор коэффициентов развития и убыточности) предыдущим актуарием не раскрывается, поэтому подробное сравнение предположений в настоящем заключении не приводится.

Резервная группа	Применяемый метод, 31.12.2018	Применяемый метод, 31.12.2019
НС		ПУ на уровне среднего по данным ЦБ 2017 - 9м.2019 (в связи с отсутствием выплат за весь рассматриваемый период).
КАСКО		ЗП=0, резерв не формировался.
ГРУЗЫ_СВВТ		ЦЛ по треугольникам понесенных убытков. Коэфф. развития: 1-2 - средневзвешенное за весь период наблюдения, остальные - средневзвешенное за последние 6 кварталов без учета выбросов.
ИМУЩ	БФ для подгруппы договоров с ЗАО «Мерседес-Бенц РУС»	БФ по треугольникам оплаченных убытков. Убыточность на неразвитую часть требований последних 7-ми кварталов взята на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2017-2018. По ряду кварталов происшествия дополнительно полагалось, что РЗУ будет оплачен, отрицательный РПНУ не формировался. Коэфф. развития: средневзвешенное за весь период наблюдения.
ФИНРИСКИ	и ПУ для остальных страхователей	ПУ за последние 4 квартала (на уровне средней по понесенным убыткам за 2016-2018). По ряду кварталов происшествия дополнительно полагалось, что РЗУ будет оплачен, отрицательный РПНУ не формировался.
ДАГО		ПУ на уровне среднего по данным ЦБ 2017 - 9м.2019.
ОТВ		БФ по треугольникам оплаченных убытков. Убыточность на неразвитую часть требований последних 5-ти кварталов взята на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2016-2018. По ряду кварталов происшествия дополнительно полагалось, что РЗУ будет оплачен, отрицательный РПНУ не формировался. Коэфф. развития: 2-3, 3-4, 4-5 - средневзвешенное за последние 8 кварталов, остальные коэффициенты - средневзвешенное за весь период наблюдения, для коэффициентов 6-7, 10-11 и 15-16 исключены выбросы.
ИЛОЕ	БФ	ПУ за последние 4 квартала (на уровне средней по понесенным убыткам за 2015-2018). По старым периодам считалось, что РЗУ будет оплачен, отрицательный РПНУ не формировался.
НСИБ	БФ и ПУ для разных банков	ПУ за последние 5 кварталов (на уровне средней по понесенным убыткам за 2016-2018). По старым периодам считалось, что РЗУ будет оплачен, отрицательный РПНУ не формировался.

3.12. Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации.

Описание определения стоимости следующих активов (при их наличии): доля перестраховщика в резервах, будущая суброгация и регрессы, ОАР приведено выше по тексту настоящего Заключение в разделах 3.7 – 3.9.

По состоянию на момент составления данного заключения, были предоставлены формы Годовой бухгалтерской финансовой отчетности с детализацией по каждому активу.

Актuariй определяет стоимость активов Организации следующим образом:

- рассматриваются данные формы 0420154, раздел 2

- с учетом задачи актуарного оценивания, в том случае, если для покрытия обязательств по мнению актуария достаточно части активов Организации - определяются виды активов, которые будут рассматриваться в целях настоящего Заключения. *В данном случае рассматривались активы Организации – денежные средства и эквиваленты, депозиты.* Остальные активы в целях настоящего Заключения не рассматриваются так как сопоставление активов, перечисленных выше с обязательствами даёт превышение первых над вторыми.

- Актuariй проверяет кредитный рейтинг банков, в которых Организация размещает денежные средства и депозиты по данным разделов 4 и 5 формы 0420154, а также по данным рейтинговых агентств, находящихся в свободном доступе в телекоммуникационной сети Интернет. Кроме того, проверяются кредитные рейтинги перестраховщиков, с которыми Организация заключает договоры, и информация об отозванных лицензиях. *В данном случае описываемые активы не дисконтируются, так как кредитные рейтинги эмитентов, по мнению актуария, достаточны.*

- Актuariй проверяет кредитный рейтинг эмитентов облигаций, в которые размещены средства Организации по данным раздела 6 формы 0420154, а также по данным рейтинговых агентств, находящихся в свободном доступе в телекоммуникационной сети Интернет. Дополнительно по “Номеру государственной регистрации ценной бумаги”, указанному в разделе 6 формы 0420154, выборочно проверяется существование ценной бумаги и непревышение её стоимостью, указанной в форме 0420154, общего объёма эмиссии (по данным, находящимся в свободном доступе в телекоммуникационной сети Интернет). Если иного не указано в разделе 4.4 настоящего заключения, то оснований для дисконтирования стоимости по этим данным актуарий не видит, облигации принимаются для целей настоящего Заключения по стоимости, указанной в форме 0420154.

- В целях актуарного оценивания не учитываются активы, которые, по имеющимся сведениям, не связаны с ожидаемым получением экономических выгод и не могут быть использованы для исполнения обязательств Общества. В случае если проверка возможности получения экономических выгод от определенных активов оказывается трудоемкой, а величина соответствующих показателей не оказывает влияние на вывод по результатам настоящего актуарного оценивания, в целях актуарного оценивания такие активы не учитываются.

4. Результаты актуарного оценивания.

4.1. Результаты актуарного оценивания страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков, отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода с расшифровкой состава резервов по резервным группам, их изменения в отчетном периоде.

Ниже показаны величины резервов, рассчитанные при настоящем и предыдущем оценивании.

Отчетная Дата	Резерв убытков с учетом расходов на УУ	Доля перестраховщика в резерве убытков	РНП	Доля перестраховщика в РНП	ОАР	Доля перестраховщика в ОАР	РНР
31.12.2018	557 738 635	545 242 027	240 703 183	185 662 077	54 958 025	24 112 142	1 876 933
31.12.2019	959 441 195	946 498 186	160 782 466	145 914 646	16 699 317	19 444 545	262 507
Изменение резерва / доли пер-ка в резерве	401 702 560	401 256 158	-79 920 716	-39 747 431	-38 258 709	-4 667 596	-1 614 426

Ниже приведены суммы резервов в разбивке по резервным группам на начало и конец периода оценивания.

	РНП на 31.12.2018	Доля перестраховщика в РНП на 31.12.2018	РНП на 31.12.2019	Доля перестраховщика в РНП на 31.12.2019	Изменение РНП 31.12.2019 - 31.12.2018	Изменение Доля перестраховщика в РНП 31.12.2019 - 31.12.2018
ИТОГО	240 703 183	185 662 077	160 782 466	145 914 646	-79 920 716	-39 747 431
НС	384 458	384 420	577 068	562 408	192 610	177 988
КАСКО	0	0	0	0	0	0
ГРУЗЫ_СВВТ	15 621 614	15 620 052	20 129 538	20 123 485	4 507 923	4 503 433
ИМУЩ	75 188 495	75 180 977	51 178 036	51 172 918	-24 010 460	-24 008 058
ФИНРИСКИ	21 047 013	21 044 908	16 446 457	16 444 812	-4 600 556	-4 600 096
ДАГО	203 689	203 668	0	0	-203 689	-203 668
ОТВ	73 235 375	73 228 052	57 158 398	57 152 682	-16 076 977	-16 075 370
ЛОЕ	1 496 423	0	1 085 362	0	-411 062	0
НСИБ	53 526 115	0	14 207 608	458 340	-39 318 506	458 340

	ОАР на 31.12.2018	Доля перестрахов- щика в ОАР на 31.12.2018	ОАР на 31.12.2019	Доля перестраховщ ика в ОАР на 31.12.2019	Изменение ОАР 31.12.2019 - 31.12.2018	Изменение Доля перестраховщика в ОАР 31.12.2019 - 31.12.2018
ИТОГО	54 958 025	24 112 142	16 699 317	19 444 545	-38 258 709	-4 667 596
НС	11 821	141 996	46 887	217 485	35 065	75 489
КАСКО	0	0	0	0	0	0
ГРУЗЫ_СВВТ	169 068	2 101 493	207 889	2 751 803	38 821	650 310
ИМУЩ	1 186 572	10 067 931	1 390 649	6 738 411	204 077	-3 329 520
ФИНРИСКИ	511 322	2 773 553	384 144	2 075 373	-127 178	-698 179
ДАГО	0	183 281	0	0	0	-183 281
ОТВ	1 351 800	8 843 888	835 665	7 546 889	-516 135	-1 296 999
ІЛОЕ	1 047 496	0	759 753	0	-287 742	0
НСиб	50 679 947	0	13 074 331	114 585	-37 605 616	114 585

	РПНУ на 31.12.2018	Доля перестрахов- щика в РПНУ на 31.12.2018	РПНУ на 31.12.2019	Доля перестраховщ ика в РПНУ на 31.12.2019	Изменение РПНУ 31.12.2019 - 31.12.2018	Изменение Доля перестраховщика в РПНУ 31.12.2019 - 31.12.2018
ИТОГО	3 996 033	1 474 824	2 526 964	25 751	-1 469 069	-1 449 073
НС	0	0	0	0	0	0
КАСКО	0	0	0	0	0	0
ГРУЗЫ_СВВТ	1 474 972	1 474 824	0	0	-1 474 972	-1 474 824
ИМУЩ	0	0	0	0	0	0
ФИНРИСКИ	0	0	0	0	0	0
ДАГО	0	0	0	0	0	0
ОТВ	0	0	0	0	0	0
ІЛОЕ	38 717	0	222 950	0	184 232	0
НСиб	2 482 344	0	2 304 014	25 751	-178 330	25 751

	РЗУ на 31.12.2018	Доля перестрахов- щика в РЗУ на 31.12.2018	РЗУ на 31.12.2019	Доля перестраховщ ика в РЗУ на 31.12.2019	Изменение РЗУ 31.12.2019 - 31.12.2018	Изменение Доля перестраховщика в РЗУ 31.12.2019 - 31.12.2018
ИТОГО	522 416 722	517 471 971	904 745 802	901 986 402	382 329 079	384 514 430
НС	0	0	0	0	0	0
КАСКО	0	0	0	0	0	0
ГРУЗЫ_СВВТ	212 934 877	212 913 584	299 663 429	299 633 463	86 728 552	86 719 879
ИМУЩ	210 122 377	210 101 365	226 146 231	226 123 616	16 023 854	16 022 252
ФИНРИСКИ	10 978 000	9 999 000	10 000 000	9 999 000	-978 000	0
ДАГО	0	0	0	0	0	0
ОТВ	84 466 470	84 458 023	366 266 949	366 230 322	281 800 479	281 772 299
ІЛОЕ	946 922	0	394 381	0	-552 540	0
НСиб	2 968 077	0	2 274 811	0	-693 266	0

	РРУУ на 31.12.2018	Доля перестрахов щика в РРУУ на 31.12.2018	РРУУ на 31.12.2019	Доля перестраховщ ика в РРУУ на 31.12.2019	Изменение РРУУ 31.12.2019 - 31.12.2018	Изменение Доля перестраховщика в РРУУ 31.12.2019 - 31.12.2018
ИТОГО	31 325 880	26 295 232	52 168 430	44 486 033	20 842 549	18 190 801
НС	0	0	0	0	0	0
КАСКО	0	0	0	0	0	0
ГРУЗЫ_СВВТ	15 223 099	13 935 247	28 256 595	25 747 423	13 033 495	11 812 177
ИМУЩ	10 926 364	8 404 055	8 902 446	7 010 098	-2 023 918	-1 393 957
ФИНРИСКИ	1 157 081	999 900	1 324 428	1 240 657	167 346	240 757
ДАГО	0	0	0	0	0	0
ОТВ	3 800 991	2 956 031	13 552 136	10 487 372	9 751 145	7 531 341
ИЛОЕ	103 886	0	15 780	0	-88 106	0
НСИБ	114 459	0	117 045	483	2 586	483

	Резерв суброгации и регрессов на 31.12.2018	Доля перестрахов щика в Резерве суброгации и регрессов на 31.12.2018	Резерв суброгации и регрессов на 31.12.2019	Доля перестраховщ ика в Резерве суброгации и регрессов на 31.12.2019	Изменение Резерва суброгации и регрессов 31.12.2019 - 31.12.2018	Изменение Доля перестраховщика в Резерве суброгации и регрессов 31.12.2019 - 31.12.2018
ИТОГО	0	0	0	0	0	0
НС	0	0	0	0	0	0
КАСКО	0	0	0	0	0	0
ГРУЗЫ_СВВТ	0	0	0	0	0	0
ИМУЩ	0	0	0	0	0	0
ФИНРИСКИ	0	0	0	0	0	0
ДАГО	0	0	0	0	0	0
ОТВ	0	0	0	0	0	0
ИЛОЕ	0	0	0	0	0	0
НСИБ	0	0	0	0	0	0

4.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на конец отчетного периода. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом.

Ниже показаны результаты расчета резерва неистекшего риска на отчетную и предыдущую отчетную дату. Положительный резерв РНР был сформирован по следующим сегментам.

Резервная группа	РНР, 31.12.2018	РНР, 31.12.2019
Индустриальное Страхование	-	-
Банковское Страхование	1 876 933	262 507

Положительный РНР указывает на недостаток резерва РНП. Сумма недостатка, рассчитанная при настоящем оценивании, составляет **262 507** руб.

Согласно предоставленному проекту отчетности, сумма недостатка, признаваемая Организацией, по состоянию на дату оценивания, составляет **414 773** руб.

РНР по портфелю в целом, рассчитанный на брутто и нетто базисе, равен нулю. При предыдущем и настоящем оценивании Организация признает сумму РНР, рассчитанную отдельно по сегментам Банковского и Индустриального страхования. Снижение РНР связано со снижением РНП.

Согласно предоставленному проекту отчетности, Организация планирует включить в годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность оценку резервов нетто-перестрахование в размере на ~808 тыс. рублей (на 2.6 %) выше наилучшей оценки нетто-перестрахование. Оценка резервов брутто-перестрахование в отчетности Организации на 1.3 млн. рублей (на 0.1%) меньше наилучшей оценки брутто-перестрахование, рассчитанной при настоящем оценивании. Учитывая разумный диапазон возможных оценок резервов Организации, данная оценка является адекватной.

В случае неизменности проекта отчетности страховые обязательства и доли перестраховщика в них на отчетную дату будут адекватно оценены.

4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков.

Как указано в разделе 3.6 настоящего заключения, итоговый РПНУ по сегменту Индустриального страхования согласно расчетам, приведенным в настоящем заключении, составляет -7 913 351 руб. Однако Организация не формирует отрицательный РПНУ по данному сегменту. Итоговый РПНУ по сегменту Индустриального страхования, согласно отчетности Организации, равен нулю. Актуарий против данного подхода не возражает, и также не считает целесообразным формировать отрицательный РПНУ в указанном выше размере (не превышающем 1% от итогового РУ).

Однако для более корректного отражения результатов проведенного ретроспективного анализа, в таблицах ниже переоценка РПНУ по Индустриальному страхованию по состоянию на 31.12.2019 показана в

расчетном размере. Т.е. отрицательный РПНУ для целей проведения ретроспективного анализа не обнулялся.

Ниже показана реализация Резерва убытков после 31.12.2018 по состоянию на 31.12.2019 по событиям, произошедшим до 31.12.2018 (год спустя).

Ниже показаны величины по всем резервным группам.

Резервная группа	РПНУ на 31.12.2018	РЗУ на 31.12.2018	Выплаты после отчетной даты по убыткам прошлых лет (произошедшим до отчетной даты)	РЗУ по убыткам прошлых лет на 31.12.2019 года	РПНУ по убыткам прошлых лет на 31.12.2019 года	Текущая оценка превышения / (дефицита)	Процент превышения / (дефицита) по ср-ю с первоначальным валовым резервом
НС	-	-	-	-	-	-	0%
КАСКО	-	-	-	-	-	-	0%
ГРУЗЫ_СВВТ	1 474 972	212 934 877	32 078 021	68 649 954	5 715 149	107 966 725	101%
ИМУЩ	-	210 122 377	66 227 167	200 104 769	7 942 461	(64 152 020)	-23%
ФИНРИСКИ	-	10 978 000	-	10 000 000	-	978 000	10%
ДАГО	-	-	-	-	-	-	0%
ОТВ	-	84 466 470	4 744 494	63 593 772	88 211	16 039 992	23%
ИЛОЕ	38 717	946 922	268 524	394 381	-	322 733	49%
НСИБ	2 482 344	2 968 077	625 617	2 274 811	141 153	2 408 839	79%
ИТОГО	3 996 033	522 416 722	103 943 823	345 017 688	13 886 973	63 564 270	14%

Ниже показана реализация Резерва убытков после 31.12.2017 по состоянию на 31.12.2019 по событиям, произошедшим до 31.12.2017 (два года спустя).

Ниже показаны величины по всем резервным группам.

Резервная группа	РПНУ на 31.12.2017	РЗУ на 31.12.2017	Выплаты после отчетной даты по убыткам прошлых лет	РЗУ по убыткам прошлых лет на 31.12.2019 года	РПНУ по убыткам прошлых лет на 31.12.2019 года	Текущая оценка превышения / (дефицита)	Процент превышения / (дефицита) по ср-ю с первоначальным валовым резервом
НС	-	-	-	-	-	-	0%
КАСКО	-	-	-	-	-	-	0%
ГРУЗЫ_СВВТ	11 038 243	215 276 184	35 168 057	29 196 059	44 417 442	117 532 869	108%
ИМУЩ	-	72 205 684	68 218 859	24 703 846	-	(20 717 021)	-22%
ФИНРИСКИ	-	19 521 255	12 165 381	10 000 000	-	(2 644 126)	-12%
ДАГО	-	-	-	-	-	-	0%
ОТВ	-	125 846 124	15 350 547	63 593 772	-	46 901 805	59%
ИЛОЕ	93 744	1 818 213	17 480	307 608	-	1 586 868	488%
НСИБ	705 883	5 251 340	4 685 480	1 811 396	0	(539 654)	-8%
ИТОГО	11 837 869	439 918 799	135 605 805	129 612 682	44 417 442	142 120 740	46%

Ниже показана реализация Резерва убытков после 31.12.2016 по состоянию на 31.12.2019 по событиям, произошедшим до 31.12.2016 (три года спустя).
Ниже показаны величины по всем резервным группам.

Резервная группа	РПНУ на 31.12.2016	РЗУ на 31.12.2016	Выплаты после отчетной даты по убыткам прошлых лет	РЗУ по убыткам прошлых лет на 31.12.2019 года	РПНУ по убыткам прошлых лет на 31.12.2019 года	Текущая оценка превышения / (дефицита)	Процент превышения / (дефицита) по ср-ю с первоначальным валовым резервом
НС	10 664	-	-	-	-	10 664	0%
КАСКО	48 131	1 007 340	-	-	-	1 055 471	0%
ГРУЗЫ_СВВТ	37 569 661	139 556 428	23 167 928	7 961 391	65 652 110	80 344 659	83%
ИМУЩ	27 439 325	266 806 472	203 948 262	513 846	0	89 783 689	44%
ФИНРИСКИ	7 104 433	5 024 210	779 245	-	-	11 349 398	1456%
ДАГО	21 048	-	-	-	-	21 048	0%
ОТВ	19 009 524	92 380 538	15 341 664	63 092 258	-	32 956 139	42%
ИЛОЕ	78 136	2 312 175	458 409	260 958	-	1 670 944	232%
НСИБ	291 094	4 012 797	2 525 953	1 811 396	0	(33 458)	-1%
ИТОГО	91 572 015	511 099 959	246 221 462	73 639 850	65 652 110	217 158 554	56%

По резервной группе ГРУЗЫ_СВВТ наблюдается высвобождение резерва убытков на все отчетные даты, что связано с консервативным подходом Организации к формированию РЗУ по данному виду страхования. Данный профицит частично нивелируется дефицитными линиями бизнеса внутри Индустриального страхования (страхованием ИМУЩЕСТВА в 2018 и 2017 году и ФИНРИСКОВ в 2017 году).

Реализация Резерва убытков по состоянию на прошлые отчетные даты по событиям, произошедшим до каждой из предыдущих отчетных дат, показана в актуарном заключении за предыдущий период.

4.4. Результаты определения стоимости активов организации с указанием их структуры.

В целях получения выводов раздела 5 настоящего заключения актуарий принимает активы со следующей структурой по видам активов и валютам.

В таблице ниже серым цветом выделены активы, которые актуарий не рассматривает в связи с тем, что после их исключения оставшаяся величина высоколиквидных активов превышает обязательства.

Ниже представлены суммы активов согласно данным отчетности Организации. Суммы показаны в рублях.

Обременения в отношении рассматриваемых активов отсутствуют, все активы относятся к категории разрешенных.

Наименование показателя На 31 декабря 2019 г.	Рубли	Доллары США	Евро	Всего, руб.
Отложенные аквизиционные расходы*	14 185 324	15 096	2 498 897	16 699 317
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни**	920 447 205	2 649 287	167 220 371	1 090 316 863
Денежные средства и их эквиваленты	417 012 833	-	397 021 391	814 034 225
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (ОФЗ Минфина РФ)	30 373 593			30 373 593
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	114 861 348	-	100 278 312	215 139 660
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	283 281			283 281
Нематериальные активы	7 391 118			7 391 118
Основные средства	32 767 150			32 767 150
Требования по текущему налогу на прибыль	7 283 528			7 283 528
Прочие активы	1 819 346			1 819 346
Итого активов	1 546 424 724	2 664 383	667 018 972	2 216 108 078
Итого ликвидных активов, принимаемых актуарием для целей настоящего заключения, достаточных для покрытия обязательств	1 382 018 955	2 664 383	566 740 660	1 951 423 997

*Суммы ОАР совпадают с рассчитанными при настоящем оценивании.

**Суммы долей перестраховщиков в резервах на 0,2% ниже суммы, рассчитанной при настоящем оценивании.

Денежные средства Организации сосредоточены в двух крупнейших банках. Ниже указаны рейтинги банков и доля контрагента в портфеле (денежные средства и депозиты).

Банк	Долгосрочный кредитный рейтинг	Рейтинговое Агентство	Доля в портфеле (Расчетные счета, депозиты)
ПАО "СОВКОМБАНК"	A+(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» (АО)	45,22%
БАНК ВТБ (ПАО)	ruAAA	АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»	40,42%
АО КБ "СИТИБАНК"	AAA(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» (АО)	8,56%
АОО "АЛЬФА-БАНК"	AA+(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» (АО)	5,56%
Прочие банки	ruAAA	АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»	0,24%

Портфель ценных бумаг Организации состоит из облигаций федерального займа Минфина России.

В целом Организация имеет ликвидный портфель активов с концентрацией на небольшом числе контрагентов. Денежных средств в рублях на счетах в наиболее надежных банках хватает, чтобы Организация полностью покрывала все свои обязательства, в том числе страховые, в сумме наилучшей оценки нетто-перестрахование, рассчитанные при настоящем оценивании.

В связи с вышесказанным подробный анализ прочих финансовых инструментов Организации и кредитных рейтингов их эмитентов не производился. Для целей настоящего оценивания использовались суммы денежных средств и облигаций согласно отчетности Организации без каких-либо корректировок.

15% страховых обязательств брутто и менее 1% страховых обязательств нетто-перестрахование номинированы в валюте. Сравнение активов с обязательствами в разрезе валют не выявило дефицита ни по одной из позиций. Около 97% всех обязательств перестраховано в иностранных компаниях, и Организация в целом подвержена валютному риску при расчете с перестраховщиками, однако условиями договора перестрахования расчеты предусмотрены в валюте требований и обязательств по оригинальному договору страхования по курсу валюты расчетов² с перестраховщиками, установленному Банком России на дату оплаты. Кроме того, общее превышение ликвидных активов над обязательствами не ставит под сомнение возможность покрытия страховых обязательств в связи с колебаниями валютных курсов.

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

Ниже приводится раскрытие информации о прогнозируемых сроках чистого выбытия денежных средств в результате признанных страховых обязательств. Информация представлена в форме анализа сумм по прогнозируемым срокам выбытия денежных средств.

Ниже приведен анализ для резерва убытков, резерва незаработанной премии, отложенных аквизиционных расходов и доходов, доли перестраховщика в резервах и резерва суброгации и регрессов, рассчитанных при настоящем оценивании.

Суммы активов и прочих обязательств указаны в соответствии с формами бухгалтерской (финансовой) отчетности Организации за 2019 год. Суммы показаны в рублях.

² Согласно условиям договора перестрахования, в качестве валюты расчетов установлен Евро.

Анализ обязательств по срокам погашения

Вид обязательств	Сроки погашения			
	< 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	> 1 года	Итого, руб.
РНП*	83 652 998	70 778 846	6 350 623	160 782 466
РНР	157 670	103 313	1 524	262 507
РУ + РРУУ**	181 814 965	666 160 264	111 465 966	959 441 195
ОАД	9 961 198	8 657 067	826 281	19 444 545
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	206 851 281	211 234 246	6 357 679	424 443 206
Займы и прочие привлеченные средства	176 538	3 308 410	31 392 766	34 877 714
Отложенные налоговые обязательства, прочие обязательства	6 583 347	7 401 861	2 009 131	15 994 339
ИТОГО	489 197 996	967 644 006	158 403 969	1 615 245 972

**Для целей анализа обязательств по срокам погашения РНП распределен по срокам погашения пропорционально периодам «pro-rata» неистекших договоров. Данный вариант распределения является консервативным, поскольку он не учитывает период времени с момента даты происшествия до даты оплаты.*

*** Резерв убытка распределен по срокам погашения в соответствии с потоками выплат, полученными расчетным путем, при применении триангуляционных методов расчета в соответствии с выбранными коэффициентами развития в треугольниках оплаченных или понесенных убытков, указанными в разделе 3.6 настоящего заключения.*

Анализ активов по срокам поступления денежных средств

Вид активов	Сроки поступления			
	< 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	> 1 года	Итого, тыс. руб.
ОАР	9 487 754	7 034 596	176 966	16 699 317
Доля перестраховщиков в резервах	251 028 661	724 671 317	116 712 853	1 092 412 831
Денежные средства и эквиваленты	814 034 225			814 034 225
ОФЗ	821 008		29 552 585	30 373 593
ИТОГО	1 075 371 647	731 705 913	146 442 404	1 953 519 965

** Прочие активы Организации в таблице не указаны в связи с тем, что их подробный анализ для целей настоящего заключения не проводился. Итоговая сумма всех активов согласно отчетности Организации указана в разделе 4.4 настоящего заключения.*

	< 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	> 1 года	Итого, тыс. руб.
Чистый разрыв ликвидности (чистая балансовая позиция)	586 173 651	-235 938 093	-11 961 565	338 273 993
Совокупный разрыв ликвидности	586 173 651	350 235 558	338 273 993	

Сравнение потоков погашения активов и обязательств свидетельствует о том, что Организация **не имеет разрыва ликвидности по срокам погашения**. В целом можно сделать вывод, что общей суммы наиболее ликвидных активов достаточно для покрытия обязательств Организации, в том числе страховых, в сумме наилучшей оценки в соответствии с результатами расчетов, приведенными в настоящем актуарном заключении.

4.6. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям

Ниже приведен анализ чувствительности – показано изменение рассчитанных резервов в связи с изменением основных актуарных предположений.

Для расчета резерва убытков на 31.12.2019:

- к коэффициентам развития Метода факторов развития ($+/-\delta/\sqrt{n}$): построен т.н. доверительный интервал для коэффициентов развития, таким образом, что с вероятностью 90% величина резерва не будет больше/меньше указанных в таблице величин;
- к Коэффициенту убыточности на неразвитую часть требований БФ метода (-10%, +10%);
- к предположению о средней убыточности метода простой убыточности (-10%, +10%).

Вид Резерва, чувствительного к указанным предположениям	Сумма резерва 31.12.2019	Изменение резерва в связи с изменением коэффициентов развития		Изменение резерва в связи с изменением предположения об убыточности (БФ Метод)	
		+ δ/\sqrt{n}	- δ/\sqrt{n}	-10%	+10%
Резерв Убытков (РУ)	899 359 414*	149 493 044	(110 247 645)	6 073 504	(6 073 504)
НС	412 207	-	-	-	-
КАСКО	-	-	-	-	-
ГРУЗЫ СВВТ	228 075 538	113 336 992	(88 295 373)	-	-
ИМУЩ	280 143 800	35 950 244	(21 823 124)	5 794 387	(5 794 387)
ФИНРИСКИ	17 547 525	-	-	-	-
ДАГО	426 060	-	-	-	-
ОТВ	367 558 128	205 808	(129 148)	279 118	(279 118)
ИЛОЕ	617 331	-	-	-	-
НСИБ	4 578 825	-	-	-	-

Вид Резерва, чувствительного к указанным предположениям	Сумма резерва	Изменение резерва в связи с изменением предположения об убыточности (Метод простой убыточности)	
		31.12.2019	-10%
Резерв Убытков (РУ)	899 359 414*	1 237 873	(1 237 873)
НС	412 207	41 221	(41 221)
КАСКО	-	-	-
ГРУЗЫ_СВВТ	228 075 538	-	-
ИМУЩ	280 143 800	-	-
ФИНРИСКИ	17 547 525	754 753	(754 753)
ДАГО	426 060	42 606	(42 606)
ОТВ	367 558 128	-	-
ИЛОЕ	617 331	25 682	(25 682)
НСИБ	4 578 825	373 612	(373 612)

* В таблице выше указана расчетная сумма резерва убытков до обнуления отрицательного РПНУ на сумму 7 913 351 руб., как указано в разделе 3.6 настоящего заключения.

Для расчета Резерва расходов на урегулирование убытков на 31.12.2019:

- к предположению о нагрузке расходов по урегулированию убытков по отношению к Резерву убытков.

Вид Резерва, чувствительного к указанным предположениям	Сумма резерва	Изменение резерва в связи с изменением LAE Ratio	
		+10%	-10%
Резерв Расходов на урегулирование убытков (РРУУ)			
31.12.2019	52 168 430	4 459 094	(4 459 094)

Для расчета РНР на 31.12.2018:

- к предположению о 15% - доле расходов, которая остается для обслуживания действующих договоров (+/-10%).

Вид резерва, чувствительного к указанным предположениям	Сумма резерва	Изменение резерва в связи с изменением предположений о расходах (15% для зарплат)	
		+10%	-10%
Резерв неистекшего риска (РНР)			
31.12.2019	262 507	97 582	(97 582)

Существенных изменений в методологии расчета чувствительности по сравнению с предыдущим актуарным заключением не было, за исключением подхода к сдвигу коэффициентов развития.

Анализ изменения используемых при расчете обязательств методов, допущений и предположений, по сравнению с предшествующим периодом приведен в разделе 3.11 настоящего заключения.

5. Другие сведения, выводы и рекомендации.

5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания на конец отчетного периода, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.

Ниже показана сумма страховых обязательств, страховых активов и долей в них на отчетную дату, рассчитанная при настоящем оценивании.

Отчетная дата	Итого страховых обязательств	Доля перестраховщика в обязательствах	ОАР	ОАД
31.12.2019	1 120 486 168	1 092 412 831	16 699 317	19 444 545

Сравнение потоков погашения активов и обязательств, приведенное в разделе 4.5 настоящего заключения, свидетельствует о том, что Организация **не имеет разрыва ликвидности по срокам погашения**. В целом можно сделать вывод, что общей суммы наиболее ликвидных активов достаточно для покрытия обязательств Организации, в том числе страховых, в сумме наилучшей оценки в соответствии с результатами расчетов, приведенными в настоящем актуарном заключении.

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

По результатам проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на конец отчетного периода, положительный РНР указывает на недостаток резерва РНП по группе договоров банковского страхования. Сумма недостатка, рассчитанная при настоящем оценивании, по состоянию на 31.12.2019, составляет **262 507** руб.

Согласно предоставленному проекту отчетности, Организация планирует включить в годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность оценку резервов нетто-перестрахование в размере на ~808 тыс. рублей (на 2.6 %) выше наилучшей оценки нетто-перестрахование. Оценка резервов брутто-перестрахование в отчетности Организации на 1.3 млн. рублей (на 0.1%) меньше наилучшей оценки брутто-перестрахование, рассчитанной при настоящем оценивании. Учитывая разумный диапазон возможных оценок резервов Организации, данная оценка является адекватной.

Если в итоговом варианте годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности не произойдут изменения после подписания настоящего Актуарного

Заключения, то страховые обязательства Организации будут адекватно оценены.

5.3. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.

Большая часть страховых обязательств Организации относится к резерву заявленных убытков, оценка которого была взята из отчетности Организации. По ряду резервных групп исторически наблюдается некоторое перерезервирование в части РЗУ, которое принималось во внимание при настоящем оценивании. Невыявленные изменения в подходе к оценке РЗУ в Организации могут оказать влияние на размер *резерва убытков*.

Кроме того, *резерв убытков* ввиду отсутствия статистики по некоторым резервным группам был рассчитан методом простой убыточности исходя из некоторых предположений относительно уровня этой убыточности, которая на практике может сильно варьироваться.

Риски по договорам Индустриального и Локального страхования перестрахованы с долей перестраховщиков от 90% до 99.99%. *Доля перестраховщиков в резервах* была рассчитана пропорционально доле перестраховщиков в ответственности. В случае банкротств перестраховщиков-контрагентов *доля перестраховщиков в резервах* может отклоняться от рассчитанной при настоящем оценивании.

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

Организация выпускает договоры, которые несут на себе значительный **страховой риск**. Некоторое число рисков, принятых на страхование Организацией, по страховой сумме превышает финансовые активы Организации. Организация передает от 90% до 99.99% указанных рисков в перестрахование компаниям, являющимся акционерами Организации и частью Группы компаний Talanx AG. Таким образом, в связи с небольшой долей собственного удержания Организации основные риски неисполнения обязательств Организации – **кредитный риск** и риски Группы. Кредитный рейтинг Группы по шкале Standard&Poog's «А/стабильный».

Также в результате деятельности Организация подвергается следующим рискам.

Риск андеррайтинга – риск возможных потерь, связанный с ведением андеррайтинга в Организации (например, вследствие неблагоприятного отбора рисков, принятых на страхование, некорректный выбор собственного удержания).

Со стороны активов (банкротство, отзыв лицензии у банков, в которых компания содержит денежные средства) также существует некоторый кредитный риск, однако, большая часть денежных средств Организации сосредоточена в двух крупнейших банках с высокими кредитными рейтингами. Организация также подвержена **риску концентрации** активов на небольшом числе контрагентов.

15% страховых обязательств брутто и менее 1% страховых обязательств нетто-перестрахование номинированы в валюте. Сравнение активов с обязательствами в разрезе валют не выявило дефицита ни по одной из позиций. Около 97% всех обязательств перестраховано в иностранных компаниях, и Организация в целом подвержена **валютному риску** при расчете с перестраховщиками, однако, условиями договора перестрахования расчеты предусмотрены в соответствии с валютой обязательств по прямому договору по курсу на дату оплаты. Кроме того, общее превышение ликвидных активов над обязательствами не ставит под сомнение возможность покрытия страховых обязательств в связи с колебаниями валютных курсов.

Организация исторически работает по схожей модели и долгое время успешно справляется со всеми описанными выше рисками, по мнению актуария существенных изменений процессов не требуется, стоит продолжать мониторинг и контроль указанных выше рисков.

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

По мнению актуария, изменения состава резервов и методов актуарного оценивания страховых обязательств, включая применяемые допущения и предположения; изменения тарифной и перестраховочной политики Организации, исходя из доступной по состоянию на дату настоящего оценивания информации, не требуется, стоит накапливать большее количество статистики для дальнейшего анализа.

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

В актуарном заключении за предыдущий отчетный период содержались следующие рекомендации:

- Рекомендуется проводить регулярный более детальный анализ резерва убытков, а именно: учитывать динамику расчетного коэффициента убыточности по резервной подгруппе «Индустриальное страхование кроме договоров с ЗАО «Мерседес-Бенц РУС» в рамках резервной группы «Индустриальное страхование»; следить за волатильностью оценки РПНУ по подгруппе договоров с «ЗАО «Мерседес-Бенц РУС» в течение года, при необходимости корректировать метод расчета; пересматривать процент прямых и процент косвенных расходов для целей формирования РРУУ, базируясь на актуальной информации. Компании рекомендуется продолжать проводить анализ ретроспективной достаточности формируемых резервов убытков каждые полгода, а также выполнять проверку адекватности оценок страховых обязательств на ежеквартальной основе.

Организация придерживалась данных рекомендаций. Однако для целей настоящего оценивания использовался иной подход к группировке договоров страхования.

- Рекомендуется наладить систему учёта таким образом, чтобы появилась возможность разносить административные расходы по линиям бизнеса. Данная аналитика позволит точнее определять затратную часть в разрезе направлений страхования, и как следствие улучшит мониторинг и управляемость как по линиям бизнеса, так и Компании в целом.

Организация придерживалась данных рекомендаций. Организацией был запущен дополнительный опрос в части распределения рабочего времени сотрудников, что позволило улучшить модель аллокации расходов. Кроме того, планируется перезапустить новую версию опроса летом-осенью 2020 года и продолжать анализ распределения рабочего времени сотрудников для целей аллокации расходов и улучшения качества полученных оценок для целей резервирования.



Ответственный актуарий
Максимова Елизавета Анатольевна