

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ЗА 2017

Объект обязательного актуарного оценивания:

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Капитал-полис»

Ответственный актуарий: Зайцев М.Б.

Санкт-Петербург
2018



1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

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

Ответственный актуарий - Зайцев Максим Борисович.

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

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

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

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

1.4. Основание осуществления актуарной деятельности: гражданско-правовой договор. Помимо договоров обязательного актуарного оценивания ООО «Страховая Компания «Капитал-полис» в течение 12 месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, у Ответственного актуария были заключены договоры с ООО «Страховая Компания «Капитал-полис», связанные ежеквартальной оценкой страховых обязательств на основе принципа наилучшей оценки.

1.5. Данные об аттестации ответственного актуария: Ответственный актуарий внесен в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации на основании Приложения к приказу Банка России от «28» февраля 2014 года № ОД-214.

2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1. Полное наименование организации.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Капитал-полис» - далее Общество.

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

1336

2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).

7838066700

2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).

1177847090057

2.5. Место нахождения

190013, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 22, литер. 3.

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

СИ №1336 от 17.11.2014 г. Добровольное имущественное страхование

СЛ №1336 от 17.11.2014 г. Добровольное личное страхование, 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.

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

- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденным Советом по актуарной деятельности 12.11.14 протоколом № САДП-2, согласованным Банком России 12.12.14 № 06-51-3/9938;

- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни», утвержденным Советом по актуарной деятельности 28.09.15, протокол № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.16 № 06-51/1016).
- Международным Стандартом Финансовой Отчетности (IFRS) 4 «Договоры Страхования», утвержденным приказом Министерства Финансов РФ от 28.12.15 №217. «О введении международных стандартов финансовой отчетности и разъяснений международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории российской федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) министерства финансов Российской Федерации».
- Федеральным законом от 2 ноября 2013 года №293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».
- Указанием Банка России от 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 в виде устных разъяснений на интервью с руководством Общества, сотрудниками экономических служб и бухгалтерии, специалистами по подготовке информации, андеррайтерами по видам страхования, а также сотрудниками служб урегулирования убытков. 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, принципы работы со списаниями инкассо, методы отражения расходов по урегулированию убытков.
Положение о расчете страховых резервов, действующее на отчетную дату.
Программа перестрахования на 2013-2017 годы.
Учетная политика, действующая на отчетную дату.
Журналы учета договоров прямого страхования за 2011-2017 годы, включая информацию о страховой премии и комиссии по учетным группам
Журналы учета договоров исходящего перестрахования за 2011-2017 годы, включая информацию о каждом перестрахованном договоре (сроки, премия, комиссия, учетная группа).
Регистры корректировок страховых и перестраховочных премии и комиссий, произведенных в отчетности в связи с несовпадением дат начислений договоров страхования и перестрахования в отчетности за 2014-2017 годы.
Журналы учета убытков за 2011-2017 годы, включая информацию о страховых выплатах и возвратах части страховой премии по учетным группам
Журналы учета доли перестраховщика в убытках за 2011-2017 годы, включая информацию о доле перестраховщика в выплатах и возвратах части перестраховочной премии по учетным группам
Регистр №23: Расчет РЗНУ поквартально с 2011 года и доли в РЗНУ на последнюю отчетную дату каждого года, начиная с 2010.
Информация о распределении доли перестраховщика в резервах по перестраховщикам.
Расчетные файлы страховых резервов в части РНП, РЗНУ поквартально с 2011 года, а также РПНУ, резерв на урегулирование убытков, и доли перестраховщиков в резервах.
Информация о резерве сомнительной дебиторской задолженности Общества по страховым премиям на отчетную дату.

Информация о затратах на обслуживание договоров страхования за 2017 год.
Информация о расходах на урегулирование убытков за 2014-2017 год.
Аудиторское заключение за отчетный год.
Ф8 на 31.12.2016.
Отчетность ОСБУ в Excel на отчетную дату с примечаниями, в т.ч. формы 0420125 (Баланс); 0420126 (Отчет о прибылях и убытках) на отчетную дату; 0420154 (Отчет по активам) на отчетную дату и 31.01.2018, а также примечания с 4-12 (расшифровки к основным активам, принципы и оценочные суждения), 20-25 (расшифровки активов); 62/68 (управление рисками); 66/72 (справедливая стоимость финансовых инструментов).
Структура тарифной ставки Общества по видам страхования.

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.

Ответственным актуарием проведены следующие контрольные сверки: для целей обязательного актуарного оценивания проведены следующие сверки:

Предмет сверки	Источники сверки	Период
Премии	Журнал договоров с ОСВ	2012-2017
Перестраховочные премии	Журнал договоров перестрахования с ОСВ	2012-2017
Выплаты	Журнал убытков с ОСВ	2012-2017
Возвраты страховой премии	Журнал убытков с ОСВ	2013-2017
Перестраховочные выплаты	Журнал доли перестраховщика в убытках с ОСВ	2012-2017
Перестраховочные возвраты	Журнал доли перестраховщика в убытках с ОСВ	2012-2017
Страховые комиссии	Журнал договоров с ОСВ	2012-2017
Перестраховочные комиссии	Журнал договоров с ОСВ	2014-2017
ЗНУ	Реестр заявленных, но не урегулированных убытков с ОСВ	2012-2017
Перестраховочные ЗНУ	Реестр доли перестраховщика в заявленных, но не урегулированных убытках с ОСВ	2012-2017
Расходы на урегулирование убытков	ОСВ	2017
Расходы на обслуживание договоров страхования	ОСВ	2017

*Бухгалтерская отчетность Общества.

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.

Несмотря на некоторые недостатки данных, в результате проведенного сравнения выявлено, что используемые для расчета резервов данные являются внутренне непротиворечивыми, обладают точностью и полнотой, достаточной для адекватной оценки резервов.

Информация об активах и обязательствах, в том числе по срокам погашения по состоянию на отчетную дату предоставлена Обществом аудированной Отчетности. Ответственным актуарием проведена сверка структуры активов и обязательств с Отчетностью Общества на отчетную дату, проведен общий анализ состава активов, но аудит соответствия оценок в финансовой отчетности Общества с реальными договорами, выписками со счетов банков и т.д., а также сроков погашения активов и обязательств (кроме страховых резервов, доли перестраховщика в страховых резервах, а также отложенных аквизиционных активов) Ответственным актуарием не проводился.

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

В целях оценки резерва произошедших, но не заявленных убытков и резерва неистекшего риска (проверки адекватности обязательств) договоры страхования распределяются по следующим резервным группам:

Обозначение резервной группы	Наименование резервной группы	Обоснование выбора классификации
НС	Страхование от несчастных случаев и болезней	Данные по указанным резервным группам являются однородными и достаточными для оценки обязательств. Объединение данных резервных групп с другими нецелесообразно в силу риска снижения однородности.
ДМС	Добровольное медицинское страхование	
ВЗР	Страхование выезжающих за рубеж	
КАСКО	Страхование средств наземного транспорта	
ГРУЗЫ	Страхование грузов	
ИМ-ВО	Страхование имущества, товаров на складе и финансовых рисков	Данные по указанным резервным группам не являются достаточными для оценки РПНУ, поэтому для этих целей вводятся дополнительные предпосылки по априорной убыточности и (или) коэффициентам развития, компенсирующие недостаточность исключительно собственной статистики.
ДАГО	Добровольное страхование автогражданской ответственности	
ОТВ-ТЬ	Страхование иных видов ответственности	

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.

Кроме того, в пункте 3.6. будет приведен ряд результатов ретроспективного анализа достаточности резервов убытков, сформированных на предшествующие даты, поскольку результат такого анализа является одним из обоснований выбранной для расчета резервов убытков методологии.

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

Согласно информации, полученной от Общества:

- на отчетную дату нет нераспознанных списаний-инкассо.

- нет открытых судебных процессов, убытков по которым не был бы занесен в резерв заявленных, но не урегулированных убытков.
- С 2Q2015 года произошли значимые изменения в продажах Общества: Общество начало заключать договоры страхования автотранспортных средств, договоры страхования грузов и ответственности.

Резерв незаработанной премии.

РНП оценивается подоговорно методом «proratetemporis» от полной премии на основании предпосылки о равномерном распределении риска по всему сроку действия договора.

Резерв сомнительной дебиторской задолженности не учитывается при оценке страховых обязательств, поскольку нет оснований утверждать, что по договорам страховщика существует связь между формированием резерва сомнительной дебиторской задолженности и оценке обязательств.

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. Ответственным актуарием не производилась проверка корректности оценки заявленного, но не урегулированного убытка по каждому индивидуальному убытку.

В целом резерв заявленных, но не урегулированных убытков (далее РЗНУ), сформированный Обществом, не подлежал актуарной корректировке напрямую. Однако потенциал развития заявленных, но не урегулированных убытков учитывался при оценке РПНУ. Поэтому оценка РПНУ может быть и отрицательной. Кроме того, РПНУ включает в себя оценку не попавших в РЗНУ убытков.

Для расчета РПНУ был применен следующий общий алгоритм:

- анализируется информация нестатистического характера, собранная на основе интервью, проведенного Ответственным актуарием со специалистами Общества;
- анализируются имеющиеся в распоряжении данные на предмет однородности и достаточности портфеля. В случае необходимости вводятся дополнительные предпосылки по объединению/разъединению резервных групп и/или привлечению дополнительной внешней статистики;
- определяется требуемая длина статистики, в частности для понимания необходимости привлечения статистики по давним периодам событий в силу длительного периода урегулирования и/или в силу флуктуативности имеющихся в распоряжении данных;
- исследуется вопрос базы убытков: оплаченных или состоявшихся (сумма оплаченных убытков и заявленных, но не урегулированных), в рублях или в иностранной валюте, в денежных единицах или в количестве, в квартальной или годовой группировке данных;
- проводится ретроспективный анализ резервов убытков, и выявляются факторы, повлиявшие на результат;
- выясняется методология расчета РПНУ на предыдущую отчетную дату;
- определяется закономерность размера угловой ячейки, чувствительность результата к угловой ячейке и вводится предпосылка о доверии к ее размеру;
- вводится предпосылка о коэффициентах развития на основе анализа динамики индивидуальных коэффициентов развития (строятся тренды, анализируется флуктуативность коэффициентов, коэффициенты развития сравниваются с историческими, особое внимание уделяется хвостовым коэффициентам развития). Помимо непосредственно анализа динамики индивидуальных коэффициентов развития учитываются результаты расчета на основе кумулятивных, средних и взвешенных коэффициентов развития - для анализа трендов и флуктуативности коэффициентов;
- принимается решение об оценке убыточности для расчета РПНУ на основе динамики убыточности по периодам страхового случая в зависимости от тестируемых моделей оценки коэффициентов развития и методов расчета. В том числе решается вопрос сглаживания убыточности по периодам наступления страховых случаев. Помимо непосредственно анализа динамики убыточности выявляется возможность применения оценки средней и кумулятивной убыточности;

- анализируются экономические и/или бизнес-факторы, влияющие на динамику коэффициентов развития и убыточность, и решается вопрос необходимости дополнительного учета внешних факторов, в том числе экстра-инфляции.

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

Данный алгоритм применяется в несколько итераций.

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

Группа НС.

Длина статистики	Проанализирована статистика за последние 5 лет (фактический период урегулирования 3 года).
База убытков	Оплаченные убытки.
Анализ избытка (дефицита) резервов убытков на прошлые годовые даты	Чередующийся избыток и недостаток резервов в незначительной абсолютной величине в связи с флуктуацией первого коэффициента развития.
Предпосылки о коэффициентах развития	- коэффициенты развития установлены кумулятивными, учитывая отсутствие выявленного тренда индивидуальных коэффициентов развития, и в предположении о неизменности динамики их развития. Обоснованность такой предпосылки строится на отсутствии признаков изменения практики урегулирования убытков по данной резервной группе в статистике, а также на основе полученной от соответствующих подразделений страховщика информации.
Предпосылки об оценке убыточности	- техническая убыточность последнего квартала страхового случая сглаживается. Причина сглаживания: высокая нестабильность оценки технической убыточности последнего квартала страхового случая в связи с флуктуацией угловой ячейки и первого коэффициента развития. - убыточность по прочим кварталам не сглаживается.
Тестирование чувствительности к предпосылкам	Учитывая низкую убыточность данного вида страхования, РПНУ в абсолютной величине слабо зависит от введенных предпосылок и методологии, в частности от способа сглаживания и метода расчета.
Итоговый метод	На базе треугольника оплаченных убытков с кумулятивными коэффициентами развития применяется: - МЦЛ в части всех кварталов наступления страхового случая кроме двух последних. - Метод Борнхьюттера-Фергюсона по последнему кварталу страхового случая с комбинированной оценкой убыточности.

Резервы убытков по группе «НС» имеют стабильно низкий размер, что оправдывается чередующимися избытками и недостатком резервов убытков.

Здесь и далее все показатели в тыс. рублей, если специально не указано иное.

Отношение РУ к ЗП (фин. показатели в тыс. руб.)	2015	2016	2017
Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	22 421	25 175	29 483
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	34	7	0
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)	89	110	192
РЗНУ/ЗП	0,2%	0,0%	0,0%

РПНУ/ЗП	0,4%	0,4%	0,7%
(РПНУ+РЗНУ)/ЗП	0,5%	0,5%	0,7%

Группа ДМС.

Длина статистики	Принята статистика за последние 3 года в силу традиционно быстрого урегулирования.
Анализ избытка (дефицита) резервов убытков на прошлые отчетные даты	Чередующийся избыток и недостаток резервов убытков. При этом на 31.12.2016 наблюдается недостаток резервов убытков в связи с резким замедлением процесса оплаты в 2017 году, в т.ч. в отношении страховых случаев 2016 года. На интервью представитель Общества указал на это замедление как на временное явление конца 2016- середины 2017 годов.
База убытков	Состоявшиеся убытки. Произошло изменение базы в связи с изменением задержки оплаты (на базе состоявшихся убытков колебания коэффициентов развития оказались значительно ниже). - выявлена линейная зависимость индивидуальных коэффициентов первого квартала развития от отношения первого столбца выплат к заработной премии (с высоким коэффициентом детерминации) – первый коэффициент установлен исходя из этой зависимости.
Предпосылки о коэффициентах развития	- 2-4 коэффициенты развития были установлены как средние между последними 3-мя индивидуальными коэффициентами развития – последние коэффициенты в среднем выше относящихся к начальным периодам. - прочие коэффициенты установлены кумулятивными в связи с отсутствием какой-либо выявленной зависимости.
Предпосылки об оценке убыточности	- техническая убыточность квартала последнего квартала сглажена в соответствии с фактором сезонности и с учетом незначительного роста оценки убыточности. Причина сглаживания: высокая нестабильность оценки технической убыточности последнего квартала страхового случая в связи с флуктуацией угловой ячейки и первого коэффициента развития.
Альтернативные подходы и анализ чувствительности	- применение кумулятивных коэффициентов приводит к снижению РПНУ на 7% (на 3,8 млн.). - усреднение убыточности приводит к снижению РПНУ на 9% (на 5,5 млн.). - применение МЦЛ приводит к снижению на 3%. - наиболее важным является анализ применения базы «оплаченные убытки». Применение данной базы при применении регрессионных и трендовых коэффициентов приводят к чрезвычайно большому повышению РПНУ: в 1,72 раза – причина упомянута выше.
Итоговый метод	На базе треугольника состоявшихся убытков с комбинированными коэффициентами развития применяется: - МЦЛ в части всех кварталов наступления страхового случая кроме последнего. - Метод Борнхьюттера-Фергюсона последнему кварталу страхового случая с комбинированной оценкой убыточности. При превышении отрицательным РПНУ величины РЗНУ по модулю (в рамках

одного и того же квартала наступления страхового случая) РПНУ ограничивается по модулю размером РЗНУ.

Отношение резервов убытков к заработанной премии на отчетную дату находится на среднем уровне (колебания +/- 1 пункт).

Отношение РУ к ЗП (фин. показатели в тыс. руб.)	2014	2015	2016	2017
Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	713 977	743 631	823 555	920 251
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	44 954	28 195	71 648	29 009
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)	19 680	34 782	16 682	57 169
РЗНУ/ЗП	6,3%	3,8%	8,7%	3,2%
РПНУ/ЗП	2,8%	4,7%	2,0%	6,2%
(РПНУ+РЗНУ)/ЗП	9,1%	8,5%	10,7%	9,4%

Ретроспективный анализ продемонстрировал чередующийся избыток и дефицит резервов убытков. Причины дефицита последнего года объяснены выше.

Резерв убытков	2013	2014	2015	2016	2017
На первый год оценки	61 532	64 634	62 977	88 330	86 178
Год спустя	418	134	1 115	498	
Два года спустя	13	16	151		
Три года спустя	0	0			
Четыре года спустя	0				
Текущая оценка	0	0	151	498	86 178
Совокупные выплаты	2013	2014	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	59 488	62 020	55 099	103 313	
Два года спустя	59 775	62 491	55 223		
Три года спустя	59 778	62 561			
Четыре года спустя	59 822				
Текущая оценка	59 822	62 561	55 223	103 313	
Текущая оценка превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков	2013	2014	2015	2016	2017
В % к первоначальной оценке	1 710	2 073	7 604	-15 481	
Изменение оценки превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков	3%	3%	12%	-18%	
	2013	2014	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	1 626	2 481	6 764	-15 481	
Два года спустя	1 744	2 127	7 604		
Три года спустя	1 754	2 073			
Четыре года спустя	1 710				
Текущая оценка	1 710	2 073	7 604	-15 481	

Группа ВЗР. Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков по 4-ой учетной группе демонстрирует чередующийся избыток и недостаток резервов убытков в незначительной абсолютной величине. Поэтому методология прошлых отчетных периодов применена и на отчетную дату: РПНУ формировался методом Борнхюттера-Фергюсона на базе треугольника оплаченных убытков в евро с кумулятивными коэффициентами развития и усредненным значением убыточности последних двух лет страхового случая. Треугольник построен в евро в связи с тем, что фактически размер индивидуального убытка выражен в евро, а отслеживание колебаний отношения убыточности в связи с колебаниями валютного курса — технически затруднительно. Тренд индивидуальных коэффициентов развития отсутствует. В качестве предпосылки принимается отсутствие тренда и в будущем. Обоснованность такой предпосылки строится на отсутствии признаков изменения практики урегулирования убытков по данной резервной группе в статистике, а также на основе полученной от

соответствующих подразделений страховщика информации. Тренд убыточности в последние два года отсутствует.

В качестве альтернативных применялись МЦЛ, Борнхьюттера-Фергюсона с полным усреднением убыточности, Кейп-Код, но разница между результатами является несоразмерной с возможным отклонением фактических обязательств от ожидаемых.

Отношение РУ к ЗП (фин. показатели в тыс. руб.)	2015	2016	2017
Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	6 589	16 148	7 562
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	131	0	0
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)	223	212	145
РЗНУ/ЗП	2,0%	0,0%	0,0%
РПНУ/ЗП	3,4%	1,3%	1,9%
(РПНУ+РЗНУ)/ЗП	5,4%	1,3%	1,9%

Группа ГРУЗЫ.

Общество начало деятельность по данной резервной группе во 2 кв. 2015 года. Для целей РПНУ принимается статистика, начиная с этого периода.

Ретроспективный анализ резервов убытков по группе «Грузы» демонстрирует избыток резервов убытков, сформированных на две предшествующие годовые отчетные даты, в связи с отказом от ряда заявленных убытков на отчетную дату и в связи с незначительностью дозаявленных после отчетной даты убытков (см. подробную таблицу ниже).

Резерв убытков	2015	2016	2017
На первый год оценки	13 364	78 829	15 921
Год спустя	8 285	328	
Два года спустя	0		
Три года спустя			
Четыре года спустя			
Текущая оценка	0	328	15 921
Совокупные выплаты	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	6 322	13 163	
Два года спустя	6 337		
Три года спустя			
Четыре года спустя			
Текущая оценка	6 337	13 163	
Текущая оценка превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков	7 027	65 337	
В % к первоначальной оценке	53%	83%	
Изменение оценки превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	-1 243	65 337	
Два года спустя	7 027		
Три года спустя			
Четыре года спустя			
Текущая оценка	7 027	65 337	

В прошлые годы применялся метод коэффициента убыточности в связи с тем, что страховщик начал деятельность по данному виду страхования во втором квартале 2015 года.

На отчетную дату Ответственный актуарий рассмотрел несколько альтернативных подходов к оценке РПНУ.

Подход 1. Подход, основанный на предположении о соответствии математического ожидания убыточности брутто-портфеля и нетто-портфеля, а также о случайности фактической брутто-убыточности по портфелю, вызванной двумя очень крупными убытками.

Подход применяется в несколько этапов:

Этап 1. Построения треугольника оплаченных убытков, поквартальной заработанной премии и РЗНУ на отчетную дату на нетто-уровне.

Этап 2. Вычисление РПНУ на нетто-уровне методом Борнхьюттера-Фергюсона со средней убыточностью. Такой подход логичен, так как с одной стороны тренда убыточности не наблюдается, а с другой стороны – в наличие высокая нестабильность оценки технической убыточности последнего квартала страхового случая в связи с флуктуацией угловой ячейки и первого коэффициента развития. Оценка РПНУ: 13,8 млн. Тестировались и другие подходы: МЦЛ, Кейп-Коде, Аддитивный, Бенктандера, а также комбинации методов с разным подходом к сглаживанию. Существенное отклонение от итогового результата показывает МЦЛ в силу колебаний угловой ячейки. Прочие методы дают отклонение в пределах 15%.

Этап 3. Вычисление доли перестраховщика по кварталам страхового случая. Исходя из сделанной предпосылки о равенстве математического ожидания брутто и нетто-убыточности, доля перестраховщика (в%) определяется пропорционально заработной премии. На этой основе установленной доли в (%) в оценки нетто-РПНУ определяется брутто-РПНУ. При определении доли перестраховщика пропорционально убыткам Оценка брутто-РПНУ незначительно повышается – на 10%. Доля в РПНУ определяется как разница брутто-РПНУ и нетто-РПНУ.

Подход 2. Подход, основанный на отказе от предпосылки о случайности высокой фактической брутто-убыточности по портфелю. В этом случае строится треугольник на базе состоявшихся убытков. Применяются кумулятивные коэффициенты в силу отсутствия тренда индивидуальных коэффициентов. Треугольник полностью исчерпывает длительность урегулирования. Если не рассматривать МЦЛ и метод Бенктандера, приводящих к значительным колебаниям результатов, то применение Борнхьюттера-Фергюсона и Кейп-Коде приводит к РПНУ в интервале 22,6 млн. – 27,0 млн. в зависимости от подхода к сглаживанию убыточности.

Подход 3. Подход, основанный на предпосылке о случайности двух крупнейших убытков, при применении методов Борнхьюттера-Фергюсона, Кейп-Коде, МЦЛ и метод Бенктандера дает РПНУ близкое к нулю, поскольку ряд заявленных убытков были сняты, что приводит к ряду коэффициентов развития ниже единицы.

Результаты Подхода 2 и Подхода 3 приводят к интервалу оценки РПНУ [0;27] млн. руб. в зависимости от предпосылки о случайности 2-х крупных убытков, которые и приводят к высокой убыточности.

Вывод Ответственного актуария основан на том, что и результат, полученный с помощью Подхода 3, (близкий к нулю) основан на том, что всего несколько убытков средней величины были сняты с рассмотрения. Иными словами, необходимо сглаживать не только два крупных убытка, поскольку не только они влияют на результат, но необходимо применять общее правило к сглаживанию всех убытков. В связи с этим Ответственный актуарий остановился на Подходе №1.

Отношение резервов убытков к заработной премии снизилось в большей степени за счет снижения РЗНУ, а в меньшей – за счет снижения РПНУ.

Отношение РУ к ЗП (фин. показатели в тыс. руб.)	2015	2016	2017
Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	27 270	97 110	126 754
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	10 594	64 103	2 087
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)	2 771	14 726	13 834
РЗНУ/ЗП	38,8%	66,0%	1,6%
РПНУ/ЗП	10,2%	15,2%	10,9%
(РПНУ+РЗНУ)/ЗП	49,0%	81,2%	12,6%

Группа ИМ-ВО, Группа ДАГО и Группа ОТВ-ТЬ.

Страховщик фактически начал деятельность поданным резервным группам во 2к2015 года. Из-за малого числа убытков не наблюдается статистической однородности ни при какой группировке сегментов

портфеля. Учитывая малую длину статистики и редкие убытки по данным группам, страховщик тестирует следующие методы:

- метод Фергюссона, исходя из внешних априорных данных.
- метод коэффициента убыточности, исходя из внешних априорных данных об убыточности и предпосылки об урегулировании в течение одного года.
- Метод Борнхюттера-Фергюссона, Кейп-Коде, Аддитивный метод, исходя из фактических данных Общества с кумулятивными коэффициентами и усреднением убыточности.

В части резервной группы «ДАГО» метод Фергюссона приводит к наиболее консервативным результатам-

эта оценка и была принята в качестве базовой. Предпосылка об урегулировании убытков в течение года, использованная в методе простой убыточности, является слишком оптимистичной, исходя из опыта Ответственного актуария, поэтому с точки зрения Ответственного актуария метод простой убыточности приводит к занижению РПНУ. Методы, основанные на данных Общества, приводят к более низким результатам в силу несформировавшегося устойчивого массива коэффициентов развития при оценке убыточности, сравнимой с внешней рыночной – рассчитанной исходя данных ЦБ о соотношении выплат и пересчитанной Ответственным актуарием заработанной премии по рынку.

В части резервной группы «ИМ-ВО» также метод Фергюссона был принят в качестве базового. Методы, основанные на данных Общества, приводят к более низким результатам в силу несформировавшегося устойчивого массива коэффициентов развития при оценке убыточности, сравнимой с внешней рыночной – рассчитанной исходя данных ЦБ о соотношении выплат и пересчитанной Ответственным актуарием заработанной премии по рынку.

В части резервной группы «ОТВ-ТЬ» метод Фергюссона и метод простой убыточности приводит к очень близким результатам.

В целом основываясь на доводе, что виды страхования, относящиеся к перечисленным группам, характеризуются высокими флуктуациями коэффициентов развития, применяются подходы, основанные на внешних данных.

Кроме того, Ответственный актуарий пришел к заключению, что в части групп «ИМ-ВО» и «ОТВ-ТЬ» разница результатов среди перечисленных подходов является несоразмерной низкой по сравнению с возможным отклонением фактических обязательств от ожидаемых, учитывая высокие флуктуации индивидуального размера убытка и низкую частоту наступления страхового случая.

Группа КАСКО.

Общество начало деятельность по данной резервной группе во 2 кв. 2015 года. Для целей РПНУ принимается статистика, начиная с этого периода.

Метод расчета РПНУ на предыдущую дату – МЦЛ с добавлением внешней статистики, покрывающей хвостовые выплаты. Применение внешней статистики связано с тем, что страховщик начал деятельность по данному виду страхования во втором квартале 2015 года.

Ретроспективный анализ продемонстрировал избыток резервов убытков, возникший в связи со следующим обстоятельством:

- в конце 2016 года Общество включило в реестр заявленных, но не урегулированных убытков ряд хвостовых убытков.
- на интервью с представителем подразделения урегулирования убытков была высказана версия о системной проблеме недозаявления (недооценки) убытков. Это привело к тому, что в расчет были включены соответствующие ненулевые хвостовые коэффициенты, что обусловило рост РПНУ.
- в течение 2017 года вновь заявленные хвостовые убытки были сняты. Другие хвостовые коэффициенты не были заявлены. Иными словами, версия о вероятном системном недозаявлении (недооценки) не подтвердилась.
- таким образом две причины (избыток РЗНУ и избыток РПНУ), вызванные одним и тем же событием (поздним заявлением убытков, впоследствии снятых) обусловило избыток резервов убытков.

Поэтому наиболее важная предпосылка расчета РУ по каско на отчетную дату – маловероятность системного пересмотра заявленных убытков (отказ от предпосылки прошлого года).

С другой стороны, по совокупности в настоящий момент хвостовые коэффициенты являются ниже единицы в треугольнике состоявшихся убытков, при том, что стабильности в индивидуальных коэффициентах развития – нет. Исходя из этого, Ответственный актуарий предпринял несколько подходов к расчету:

Подход 1. Расчет на базе состоявшихся убытков с предпосылкой об отсутствии движения по заявлению и снятию заявленных, но не урегулированных убытков на хвостах треугольника. Исходя из данной предпосылки, хвостовые коэффициенты развития увеличиваются до единицы. Первый коэффициент развития определяется как средний среди последних трех индивидуальных коэффициентов развития. Прочие коэффициенты развития приравниваются к кумулятивным. Убыточность последнего квартала сглаживается с учетом сезонности и незначительных изменений убыточности 2017 относительно 2016. Убыточность по прочим кварталам страхового случая – не сглаживается. Результат: 3,4 млн. МЦЛ дает фактически такой же результат. В случае если все коэффициенты определять как средние среди последних трех (кроме хвостовых, приравненных к единице), то РПНУ станет 3,8 млн., т.е. незначительно выше, чем МЦЛ.

Вместе с тем, анализ чувствительности показывает, что при отказе от указанной предпосылки результат становится резко отрицательным (минус 10 млн.).

Подход 2. Расчет на базе оплаченных убытков. При этом исчерпанности коэффициентов развития не наблюдается в силу длительного процесса оплаты, поэтому Ответственный актуарий экстраполировал тренд коэффициентов развития. При этом Ответственный актуарий протестировал, что применение внешних хвостовых коэффициентов развития приводят к схожему результату. Расчет построен на трендовых первых коэффициентах развития. МЦЛ приводит к результату 6,5 млн. рублей. Усреднение убыточности – 5,7 млн. руб. Сглаживание убыточности лишь последнего периода развития с учетом с учетом сезонности и незначительных изменений убыточности приводит к резкому росту РПНУ – 9,1 млн. рублей.

В качестве финального принят Подход 1 поскольку:

а) имеющий значительно более ровные коэффициенты развития, а, следовательно, приводящий к результату, в меньшей степени подверженному влиянию случайных колебаний.

б) с одной стороны построенный с учетом вероятного снятия заявленных, но не урегулированных убытков (или коррекции размера заявленных убытков), с другой стороны учитывающий это на основе достаточно консервативных предположений. Иными словами, принятый подход представляется разумным компромиссом между консервативным Подходом 2 и оптимистичным подходом, построенным на предпосылке об адекватности кумулятивных коэффициентов развития, предполагающих существенную коррекцию РЗНУ в сторону снижения.

Отношение РУ к заработанной премии демонстрирует снижение, вызванное отказом от ряда заявленных, но не урегулированных убытков, а также сменой предпосылки относительно вероятного системного пересмотра размера заявленных, но не урегулированных убытков в большую сторону.

Отношение РУ к ЗП (фин. показатели в тыс. руб.)	2015	2016	2017
Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	107 023	279 097	184 335
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	25 176	50 893	17 919
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)	21 368	47 788	3 380
РЗНУ/ЗП	23,5%	18,2%	9,7%
РПНУ/ЗП	20,0%	17,1%	1,8%
(РПНУ+РЗНУ)/ЗП	43,5%	35,4%	11,6%

Ретроспективный анализ демонстрирует избыток резервов убытков, вызванный отказом от ряда РЗНУ и переоценкой РПНУ в силу наличия ненулевых хвостовых коэффициентов, оказавшихся переоцененными (в следствии отказа от ряда заявленных хвостовых убытков).

Резерв убытков

	2015	2016	2017
На первый год оценки	46 544	98 680	21 299
Год спустя	19 164	1 175	

Два года спустя	0		
Три года спустя			
Четыре года спустя			
Текущая оценка	0	1 175	21 299
Совокупные выплаты	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	21 896	29 160	
Два года спустя	22 260		
Три года спустя			
Четыре года спустя			
Текущая оценка	22 260	29 160	
Текущая оценка превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков	24 284	68 345	
В % к первоначальной оценке	52%	69%	
Изменение оценки превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	5 484	68 345	
Два года спустя	24 284		
Три года спустя			
Четыре года спустя			
Текущая оценка	24 284	68 345	

Резерв расходов на урегулирование убытков.

Резерв расходов на урегулирование убытков был рассчитан как произведение коэффициента расходов на РПНУ и РЗНУ. Коэффициент расходов рассчитывается как отношение расходов по урегулированию убытков, определенный исходя из сложившегося уровня расходов Общества по урегулированию страховых случаев, которые включают в себя как прямые, так и косвенные расходы на урегулирование убытков за период 3 года (для сглаживания колебаний). В целях расчета резерва расходов на урегулирование убытков не был принят во внимание крупный убыток на 204 057 тыс. руб. по страхованию грузов.

Треангулярные методы для расчета РРУУ не применялись, поскольку из-за отсутствия информации по привязке расходов на урегулирование убытков к конкретным убыткам, а, следовательно, к периодам наступления страхового случая. Соответственно ретроспективного анализа РРУУ также не проводилось.

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 Общества:

Резервная группа	Договоры перестрахования	Базис
КАСКО	Факультативное пропорциональное перестрахование осуществляется при страховой сумме ТС свыше 2 000 000 рублей	Страховой период
ГРУЗЫ	Облигаторное перестрахование эксцедента сумм. Лимит договора: 300 000 000 руб. Нетто-удержание цедента: 12 000 000 руб. Собственное удержание: 50% от нетто-удержания и 10% от эксцедента.	Страховой период
ГРУЗЫ	В части иных договоров: выведенные за рамки облигаторного договора перестрахования, подпадают под действие пропорционального факультативного договора перестрахования.	Страховой период
ГРУЗЫ	В части страхования транспортных операторов: факультативное перестрахование, агрегатный годовой лимит 500 000 долларов США.	Страховой период
ИМ-ВО	Факультативное квотное выборочное перестрахование	Страховой период

ОТВ-ТЬ	Факультативное квотное выборочное перестрахование	Страховой период
--------	---	------------------

Все действующие обязательные договоры перестрахования действуют на базе страхового периода, что предполагает, что период действия перестраховочной защиты может не совпадать с периодом действия договора перестрахования, что следующим образом учтено в расчете доли перестраховщика в РНП: расчет доли перестраховщиков в РНП по договорам обязательного пропорционального перестрахования на базе страхового года производится отдельно по каждому перестрахованному договору страхования методом *pro rata temporis*, учитывая начисленную перестраховочную премию по договору перестрахования и дату начала и окончания действия перестраховочной защиты договора страхования. Соответственно по аналогии с расчетом РНП по прямым договорам страхования при расчете доли перестраховщика в РНП используется предпосылка о равномерном распределении риска, покрываемого перестраховщиком, внутри периода перестраховочной защиты договора страхования.

Расчет доли перестраховщиков в РНП по договорам факультативного перестрахования производится отдельно по каждому договору перестрахования методом *pro rata temporis*, учитывая начисленную премию по договору перестрахования и дату начала и окончания действия договора перестрахования. Соответственно также используется предпосылка о равномерном распределении риска.

Ответственный актуарий сверил долю перестраховщика в страховой премии, фигурирующую в журнале договоров перестрахования, с отчетностью Общества. Расхождения в доле перестраховщика в РНП есть, однако в размере, не выходящем за рамки точности оценки обязательств.

Ответственный актуарий не проверял соответствие начисленной перестраховочной премии условиям договоров перестрахования, однако существуют косвенные признаки задержки в начислениях перестраховочных премий. Однако доля перестраховщика в РНП в любом случае соответствует начисленному объему премий.

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.

Способ оценки доли перестраховщика в РПНУ по страхованию грузов произведен исходя из РПНУ на нетто-уровне и РПНУ на брутто-уровне (подробно указано в пункте 3.6.).

Расчет доли перестраховщиков в РПНУ был протестирован с помощью двух методов:

Метод 1. Пропорционально доле перестраховщиков в заработанной премии по каждому кварталу убытка.

Метод 2. Пропорционально доле перестраховщиков в сумме оплаченных убытков и заявленных, но не урегулированных убытков по каждому кварталу убытка.

Значимой разницы между результатами нет, хотя если бы она была по страхованию грузов или имущества, то это все равно не опровергло бы предпосылку о том, что ожидаемая убыточность по перестрахованным договорам в части незаявленных убытков не отличается от убыточности по не перестрахованным договорам, потому что устойчивое отсутствие разницы могло бы быть только для чрезвычайно больших портфелей с относительно низкими страховыми суммами. Поэтому проведенное тестирование доля перестраховщика в заработанной премии является наилучшим отражением доли риска произошедших, но не заявленных убытков.

Таким образом, доля перестраховщика в РПНУ была рассчитана в пропорции РПНУ к доле перестраховщика в заработанной премии.

Анализ доли перестраховщика в страховых резервах на отчетную дату в разрезе перестраховщиков показал, что все перестраховщики – в реестре субъектов страхования на отчетную дату. Также анализ по перестраховщикам приведен в пункте 3.11.

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.

Несмотря на наличие бизнеса по каско, в настоящий момент нет достаточной статистической базы для признания в будущем систематического объема поступлений по суброгациям. В связи с этим оценка будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков не производилась.

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

Обществом были сформированы отложенные аквизиционные расходы (далее ОАР) методом «proratetemporis» на базе комиссии, начисленной в рублях. Доля перестраховщика в ОАР была сформирована от перестраховочной комиссии по аналогии с принципами расчета доли перестраховщика в РНП.

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

Суть выполнения проверки адекватности оценки страховых обязательств состоит в том, чтобы сравнить страховые резервы, с текущей оценкой будущих денежных потоков, связанных с данной группой договоров страхования.

Проверка адекватности оценки страховых обязательств по страхованию иному, чем страхование жизни 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.
- 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 и доход, прогнозируемый от инвестирования средств страховых резервов.

Базис для проведения проверки адекватности: «продолжение деятельности».

Проведение проверки адекватности страховых обязательств производилось по каждой резервной группе, как на уровне договоров страхования, так и на уровне нетто-перестрахования.

Оценка будущих выплат производится на основе прогноза убыточности, определенного по страховым случаям текущего года за исключением резервных групп «Грузы» и «Даго».

По резервной группе «Грузы», имеющей высокую флуктуацию убыточности, для целей расчета РНР присвоена оценка убыточности на основе фактической нетто-убыточности за период работы Общества по страхованию грузов (с Q22015) – подход, использованный для расчета РПНУ по резервной группе «Грузы».

По резервной группе «ДАГО» для целей расчета РНР принята оценка убыточности, произведенная по данным ЦБ на основе отношения выплат и заработанной премии.

Оценка убыточности по доле перестраховщика была приравнена к убыточности по резервной группе в прямом страховании, поскольку нет оснований утверждать, что убыточность по операциям перестрахования отличаются от убыточности от операций страхования.

Оценка расходов на урегулирование убытков для резерва неистекшего риска произведена исходя из предпосылок, использованных при оценке расчета резервов на урегулирование убытков.

Оценка затрат на обслуживание действующих договоров страхования и расходов на урегулирование убытков, ожидаемых в следующих отчетных периодах, производилась на основе опыта несения аналогичных затрат в отчетном году.

Ожидаемый инвестиционный доход от размещения активов, покрывающих страховые резервы, принят равным нулю в силу высокой степени неопределенности.

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

С целью подготовки выводов об объеме финансовых обязательств Общества и о возможности их выполнения в рамках настоящего актуарного оценивания определяются страховые обязательства Общества, учитываются не страховые финансовые обязательства Общества, проводится сопоставление сумм обязательств и стоимости активов по ожидаемым срокам исполнения обязательств и возможным срокам реализации активов.

Сведения о составе и структуре активов Общества рассматриваются Ответственным актуарием исходя из данных финансовой отчетности Общества на отчетную дату. 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, предоставленные Обществом, либо полученные из независимых источников (например, открытые данные об эмитентах).

В покрытие обязательств по причине отсутствия объективных подтверждений возможной реализации активов 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.

Также анализируется совокупная доля вложений активов по эмитентам, являющихся связанными сторонами (объектам вложений), от стоимости активов, принимаемых в рамках актуарного оценивания в покрытие всех финансовых обязательств Общества на предмет риска, связанного с концентрацией вложений.

На основе данных отчетности Общества Ответственным актуарием проведен анализ активов, имеющих на отчетную дату существенную стоимость, а именно:

- денежных средств и их эквивалентов;
- депозитов и прочих размещенных средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах,
- дебиторской задолженности по операциям страхования, сострахования и перестрахования;
- инвестиционного имущества;
- основных средств;
- инвестиции в дочерние компании.

При анализе каждого вида активов Ответственным актуарием были приняты во внимание качество актива, его ликвидность, на основании чего были определены активы, не принимаемые для покрытия страховых и не страховых обязательств.

Ответственный актуарий исходил из того, что финансовая отчетность Общества подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку инвестиционной собственности, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости.

В соответствии с IFRS 13 «Справедливая стоимость», справедливая стоимость по уровням исходных данных делится на три уровня:

- 1 уровень – рыночные котировки;
- 2 уровень – модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков;
- 3 уровень – модель оценки, использующая значительны объем ненаблюдаемых данных.

Согласно представленной Обществом информации (в Примечаниях к финансовой отчетности), в структуре активов, Общество не имеет активов, относимых к 1 уровню иерархии справедливой стоимости, так как не имеет активов, имеющих котировки.

В отношении нефинансовых активов, представленных недвижимым имуществом, использовались данные о справедливой стоимости, определенной независимым оценщиком, в соответствии с методами и исходными данными для 2 уровня иерархии (согласно информации, представленной Обществом в Примечаниях к финансовой отчетности и Отчете о структуре активов).

Дебиторская задолженность отражена в финансовой отчетности по договорной стоимости с учетом сформированных резервов под ее обесценение (согласно представленным Обществом данным).

Согласно представленным Обществом данным, депозиты отражены в финансовой отчетности по договорной стоимости. Обесценение указанных активов не проводилось в связи с отсутствием признаков обесценения.

Стоимость обязательств определена по договорной стоимости, за исключением страховых обязательств (резервов), оцениваемых актуарными методами.

В соответствии с Примечанием № 5 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2017 года, структура строки «Денежные средства и их эквиваленты» представлена следующим образом:

- денежные средства в кассе – 1 176 тыс. рублей;
- денежные средства на расчетных счетах – 184 911 тыс. рублей.

При этом в таблице ниже приведены сведения о концентрации денежных средств.

Наименование	Сумма	Доля данном активов	в виде	Кредитный рейтинг	Рейтинговое агентство
Банк ВТБ 24 (ПАО)	68 530	36,8		ruAA	АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
АО "ПСКБ"	115 810	62,23		ruBBB	АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
«Росбанк» ПАО	22	0,02		AAA(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
Банк «Финансовая корпорация Открытие» ПАО	546	0,29		BBB-(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
Банк «Санкт-Петербург» ПАО	3	0,01		A-(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО

Отмечается высокая концентрация размещения денежных средств в двух банках, при этом рейтинг АО «Петербургский социальный коммерческий банк» не является высшим. В дополнение к рейтингу АО «РА Эксперт РА», согласно информации, размещенной на сайте Банка по адресу <http://www.pscb.ru/about/ratings/>, 26 октября

2017 года Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило глобальные и национальные рейтинги АО Банк «ПСКБ» на уровне B2/NP, прогноз по всем рейтингам — стабильный.

В связи с указанным, Ответственный актуарий не рассматривает подобную концентрацию денежных средств как способную привести к каким-либо негативным последствиям в ближайшем будущем.

Ответственный актуарий отмечает, что в составе денежных средств доля средств в иностранной валюте – долларах США составляет 64 061 тыс. рублей, 34,4 % от величины денежных средств.

Данный факт свидетельствует о возможном негативном воздействии на структуру активов Общества в связи с колебаниями курса иностранной валюты по отношению к рублю. Так, курс доллара США колебался с 60,6569 рублей за доллар с начала 2017 года до 57,6002 рублей на конец 2017 года. На начало марта курс имеет тенденцию к снижению до 56,5 рублей за доллар США, таким образом, колебания стоимости денежных средств в валюте на текущий момент не превышают 1,5 млн. рублей. Ввиду незначительности, корректировка стоимости средств в валюте, Ответственным актуарием не осуществляется.

В соответствии с Примечанием № 6 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2017 года, структура строки «Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах» представлена следующим образом:

Наименование	Доля в активах данной группы	Кредитный рейтинг	Рейтинговое агентство
Банк ВТБ 24 (ПАО)	37,47	ruAAA	АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
АО "ПСКБ"	16,29	ruBBB	АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
«Росбанк» ПАО	24,63	AAA(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
Банк «Санкт-Петербург» ПАО	21,60	A-(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО

Отмечается хорошая диверсификация размещения депозитов в кредитных организациях. Валюта денежных средств и банковских депозитов на 100 % представлена в российских рублях.

Принимая во внимание качественные характеристики денежных средств и банковских депозитов, в покрытие страховых и не страховых обязательств Общества может быть принято 100 % денежных средств и банковских депозитов.

В соответствии с Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2017 года структура строки «Инвестиции в дочерние предприятия» представлена следующим образом:

Наименование	Доля в активах данной группы	Доля участия в капитале дочерней компании	Кредитный рейтинг	Рейтинговое агентство
ООО «Капитал-Полис Медицина»	92,01	68,6	-	-
ООО «Медицинский центр «Капитал-Полис»	7,99	57,11	-	-

Так как сведения о справедливой/рыночной стоимости указанных вложений отсутствуют, Ответственный актуарий принимает стоимости указанных активов с целью покрытия обязательств равной нулю.

В соответствии с Примечанием № 10 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2017 года, структура строки «Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования» представлена следующим образом:

Наименование	Стоимость	Стоимость активов, имеющая потенциал к покрытию обязательств	Комментарий
Страхователи (из которых 48 % задолженности приходится на 21 юридическое лицо, остальная представлена прочими дебиторами)	143 444	124 290	Ответственный актуарий не проводил аудит дебиторской задолженности, но исходил из факта признания Обществом суммы 19 154 как просроченной дебиторской задолженностью.
Прочая страховая дебиторская задолженность	20 075	20 075	

Так как в покрытие страховых резервов Обществом в соответствии требованиями Порядка инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов, утв. Указанием Банка России № 4297-У принята сумма дебиторской задолженности в размере 57 826 тыс. рублей, остаток признанной Ответственным актуарием дебиторской задолженности принимается в покрытие прочих обязательств в общей сумме 86 539 тыс. рублей.

В соответствии с Примечанием № 20 и 22 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2017 года, структура строки «Инвестиционное имущество» и «Основные средства» представлена следующим образом:

- в составе инвестиционного имущества учтено недвижимое имущество, предоставленное в аренду на общую сумму 225 262 тыс. рублей. Инвестиционное имущество в отчетности отражено по справедливой стоимости, определенной независимым оценщиком, дата последней оценки 31.10.2017 года. За 2017 год уценка инвестиционного имущества составила 2 930 рублей, что составляет менее 2 % его стоимости, в связи с чем нецелесообразно корректировать стоимость инвестиционного имущества. В соответствии с Отчетом о составе и структуре активов Общества принимает в покрытие страховых резервов инвестиционное имущество в сумме 81 700 тыс. рублей. Оставшуюся величину инвестиционного имущества Ответственный актуарий принимает в покрытие прочих обязательств.
- Основные средства представлены земельным участком и офисным зданием, общей справедливой стоимостью, определенной независимым оценщиком, 128 398 тыс. рублей. Офисная техника в сумме 3 592 тыс. рублей исключена Ответственным актуарием из стоимости принимаемых для покрытия активов ввиду того, что их реализация по балансовой стоимости представляется маловероятной. Так как в соответствии с Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2017 года основные средства в части недвижимого имущества не принимаются Обществом в покрытие страховых резервов по состоянию на 31.12.2017 года, Ответственным актуарием данные активы принимаются в покрытие прочих обязательств.

В соответствии с данными бухгалтерского баланса по состоянию на 31.12.2017 года по строке 11, доля перестраховщиков в страховых резервах составляет 18 089 тыс. рублей. в соответствии с Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2017 года, основным перестраховщиком, доля которого принимается в покрытие является АО «Страховая компания «ТИТ» (98 %), имеющая рейтинг RuBBB-, рейтингового агентства Эксперт РА. Ответственный актуарий отмечает высокую концентрацию одного перестраховщика в доле перестраховщиков в страховых резервах, однако учитывая незначительную величину доли перестраховщиков в страховых резервах в общей сумме активов Общества (1,4 %), Ответственный актуарий не рассматривает подобную концентрацию как способную привести к каким-либо негативным последствиям в ближайшем будущем.

В соответствии с Примечанием 24 к Бухгалтерскому балансу Общества, 99 % от величины прочих активов Общества, отраженных по строке 22 Бухгалтерского баланса, составляет дебиторская задолженность, в том числе предоплаты, задолженность поставщиков, дебиторская задолженность ассистанских компаний и медицинских учреждений. Данная задолженность принимается Ответственным актуарием в покрытие прочих обязательств, за исключением суммы запасов (82 тыс. рублей) и задолженности по страховым взносам (369 тыс. рублей), которые не принимаются в покрытие обязательств, ввиду маловероятного погашения их стоимости.

4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

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

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

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

Страховые резервы и доля перестраховщика в них на отчетную дату.

	РНП	РЗНУ	РПНУ	РРУУ	РНР	Доля в РНП	Доля в РЗНУ	Доля в РПНУ	Доля в РНР
НС	5 551	0	192	9	0	27	0	0	0

ДМС	292 049	29 009	57 169	2 371	0	0	0	0	0
ВЗР	983	0	145	7	0	0	0	0	0
КАСКО	76 092	17 919	3 380	2 139	0	69	0	13	0
ГРУЗЫ	29 796	2 087	13 834	770	0	7 811	918	8 062	0
ИМ-ВО	3 546	120	2 412	122	0	737	0	443	0
ДАГО	327	780	559	65	118	0	0	0	0
ОТВ-ТЬ	768	20	1 087	53	0	8	0	3	0
ИТОГО	409 112	49 935	78 776	5 537	118	8 651	918	8 520	0

Изменения страховых резервов и доли перестраховщика в них на отчетную дату.

	РНП	РЗНУ	РПНУ	РРУУ	РНР	Доля в РНП	Доля в РЗНУ	Доля в РПНУ	Доля в РНР
НС	-2 622	-7	83	3	0	1	0	0	0
ДМС	-23 740	-42 638	40 487	-2 018	0	0	0	0	0
ВЗР	-2 158	0	-67	-4	0	0	0	0	0
КАСКО	-36 189	-32 974	-44 408	-2 765	0	-320	0	-171	0
ГРУЗЫ	8 711	-62 016	-893	-3 148	-9 288	1 147	-32 699	99	-2 667
ИМ-ВО	171	-5 630	-246	-295	0	-283	0	-98	0
ДАГО	-139	780	291	51	118	0	0	0	0
ОТВ-ТЬ	-448	15	-129	-7	0	8	0	-4	0
ИТОГО	-56 414	-142 470	-4 881	-8 182	-9 170	553	-32 699	-174	-2 667

В целом по портфелю замечено снижение резервов убытков, связанное не со снижением портфеля, а в большей степени за счет снижения РЗНУ по страхованию грузов и каско, а в меньшей – за счет снижения РПНУ по этим же видам. О причинах – см. пункт 3.6.

Весь портфель (тыс. руб.)	2014	2015	2016	2017
Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	736 536	910 197	1 251 383	1 278 418
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	45 139	64 137	192 405	49 935
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)	20 515	60 862	83 658	78 776
РЗНУ/ЗП	6,1%	7,0%	15,4%	3,9%
РПНУ/ЗП	2,8%	6,7%	6,7%	6,2%
(РПНУ+РЗНУ)/ЗП	8,9%	13,7%	22,1%	10,1%

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, увеличенных на расходы на их урегулирование и затраты на обслуживание действующих договоров страхования **в части резервной группы «ДАГО»**.

Расчет по данным группам приведен в Таблице ниже:

Группа	ОАР	Прогноз убыточности	Прогноз расходов	Сумма	РНП	РНР
		в % от РНП			тыс. руб.	тыс. руб.
ДАГО	26,6 %	104,4 %	5,1 %	136,1%	327	118

На 31.12.2016 резерв неистекшего риска был оценен равным 9 288 тыс. рублей в части страхования грузов. Причина снижения резерва неистекшего риска по страхованию грузов заключается в изменении оценки убыточности (подробнее в п 3.6. и 3.10.).

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.

Ретроспективный анализ резервов, сформированных на 31.12.2017, показал избыток резервов убытков по договорам страхования и на нетто-уровне в размере в следствие переоценки резервов убытков по резервной группе «Грузы» и «Каско» - в силу снятия крупных убытков из реестра РЗНУ, а также в силу переоценки РПНУ из-за того, что РПНУ рассчитывалось в условиях недостаточной статистики (Общество начало деятельность по данным видам с 2Q2015).

Избыток (дефицит) резервов убытков на брутто-уровне.

	Резервы убытков на 31.12.2016	Резервы убытков на 31.12.2017 по страховым случаям до 31.12.2016	Выплаты-2017 по страховым случаям до 31.12.2016	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
НС	117	22	156	-61
ДМС	88 330	498	103 313	-15 481
ВЗР	212	0	313	-101
КАСКО	98 680	1 175	29 160	68 345
ГРУЗЫ	78 829	328	13 163	65 337
ИМ-ВО	8 407	0	0	8 407
ДАГО	268	160	71	36
ОТВ-ТЬ	1 220	0	0	1 220
ИТОГО	276 063	2 182	146 177	127 704

Избыток (дефицит) резервов убытков на нетто-уровне.

	Резервы убытков на 31.12.2016	Резервы убытков на 31.12.2017 по страховым случаям до 31.12.2016	Выплаты-2017 по страховым случаям до 31.12.2016	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
НС	117	22	156	-61
ДМС	88 330	498	103 313	-15 481
ВЗР	212	0	313	-101
КАСКО	98 497	1 175	29 160	68 162
ГРУЗЫ	37 248	140	13 152	23 956
ИМ-ВО	7 867	0	-7 509	15 376

ДАГО	268	160	71	36
ОТВ-ТЬ	1 214	0	0	1 214
ИТОГО	233 752	1 995	138 656	93 101

Ретроспективный анализ с глубиной в несколько лет проведен в пункте 3.6. по наиболее важным группам. Ниже проведен анализ по портфелю в целом. Все данные в тыс. рублей.

Ответственный актуарий обращает внимание на отсутствие проблемы занижения страховых резервов. Избыток страховых резервов, наблюдаемых в последние два года, связан с введением новых видов страхования (грузы и каско) и вследствие этого осторожного отношения к резервированию в части прежде всего РЗНУ и в меньшей степени РПНУ.

ДОГОВОРЫ СТРАХОВАНИЯ

Резерв убытков

На первый год оценки

Год спустя

Два года спустя

Три года спустя

Четыре года спустя

Текущая оценка

Совокупные выплаты

Год спустя после оценки

Два года спустя

Три года спустя

Четыре года спустя

Текущая оценка

Текущая оценка превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков

В % к первоначальной оценке

Изменение оценки превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков

Год спустя после оценки

Два года спустя

Три года спустя

Четыре года спустя

Текущая оценка

НЕТТО-ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ

Резерв убытков

На первый год оценки

Год спустя

Два года спустя

Три года спустя

Четыре года спустя

Текущая оценка

Совокупные выплаты

Год спустя после оценки

Два года спустя

Три года спустя

Четыре года спустя

Текущая оценка

2013	2014	2015	2016	2017
62 428	65 654	124 999	276 063	128 712
467	147	28 600	2 182	
14	21	178		
0	0			
0				
0	0	178	2 182	128 712
2013	2014	2015	2016	2017
59 903	62 307	83 947	146 177	
60 216	62 902	84 450		
60 224	62 988			
60 283				
60 283	62 988	84 450	146 177	
2 145	2 667	40 370	127 704	
3%	4%	32%	46%	
2013	2014	2015	2016	2017
2 058	3 201	12 452	127 704	
2 199	2 731	40 370		
2 205	2 667			
2 145				
2 145	2 667	40 370	127 704	
2013	2014	2015	2016	2017
62 426	65 654	117 697	233 752	119 274
467	147	24 682	1 995	
14	21	178		
0	0			
0				
0	0	178	1 995	119 274
2013	2014	2015	2016	2017
59 903	62 307	82 234	138 656	
60 216	62 902	82 738		
60 224	62 988			
60 283				
60 283	62 988	82 738	138 656	

Текущая оценка превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков

В % к первоначальной оценке

Изменение оценки превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков

Год спустя после оценки

Два года спустя

Три года спустя

Четыре года спустя

Текущая оценка

2 144	2 666	34 781	93 101
3%	4%	30%	40%

2013	2014	2015	2016	2017
------	------	------	------	------

2 056	3 200	10 781	93 101
-------	-------	--------	--------

2 197	2 731	34 781
-------	-------	--------

2 203	2 666
-------	-------

2 144

2 144	2 666	34 781	93 101
-------	-------	--------	--------

Резервы расходов и расходы на урегулирование убытков не включены в данный анализ. Отдельного ретроспективного анализа резервов расходов на урегулирование убытков не проводилось из-за отсутствия информации по привязке расходов на урегулирование убытков к конкретным убыткам, а, следовательно, к периодам наступления страхового случая.

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

Оценки ожидаемых к получению суброгаций, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков не формировались.

4.5. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода.

Отложенные аквизиционные расходы и доходы на отчетную дату и их изменение (тыс. руб.).

	ОАР	ОАД	изм. ОАР	изм. ОАД
НС	1 290	13	-33	13
ДМС	43 742	0	5 278	0
ВЗР	5	0	-369	0
КАСКО	19 680	0	-6 785	0
ГРУЗЫ	10 755	3 437	1 964	505
ИМ-ВО	844	330	-13	-103
ДАГО	87	0	-23	0
ОТВ-ТЬ	234	0	-132	0
ИТОГО	76 636	3 780	-113	415

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

В таблице ниже приведена структура активов Общества по состоянию на 31.12.2017 года с указанием их стоимости (тыс. руб) (информация приведена на основании данных Бухгалтерского баланса Общества по состоянию на 31.12.2017 года (форма 0420125).

Распределение активов в графу 3, «Стоимость, принятая Обществом в обеспечение страховых резервов» осуществляется с учетом требований Порядка инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов, утв. Указанием Банка России № 4297-У, информация о которых представлена Обществом в Отчете о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на отчетную дату.

Активы, принимаемые в покрытие прочих обязательств (кредиторской задолженности по операциям страхования и не страховых обязательств) отражаются в графе 4.

Корректировка стоимости активов на суммы, не принимаемые Ответственным актуарием описываются ниже, в соответствующем разделе, и отражаются в графе 5 данной таблицы.

Ответственный актуарий не располагает информацией о наличии обременений в отношении активов Общества.

Наименование	Стоимость, согласно данным отчетности	Стоимость активов, принятая Обществом в обеспечение страховых резервов	Стоимость активов, имеющая потенциал к покрытию обязательств кроме страховых	Стоимость не принятых к покрытию активов
1	2	3	4	5
Денежные средства и их эквиваленты	186 087	169 900	16 187	
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках нерезидентов	308 271	214 440	93 831	
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования, перестрахования	163 519	57 826	86 539	19 154
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	18 089	18 089		
Инвестиции в дочерние предприятия	104 392			104 392
Инвестиционное имущество	225 262	81 700	143 562	
Нематериальные активы	1 227			1 227
Основные средства	140 197		136 605	3 592
Отложенные аквизиционные расходы	76 636	76 636		
Требования по текущему налогу на прибыль	118			118
Отложенные налоговые активы	4 511			4 511
Прочие активы	36 159		35 708	451
Итого активы	1 264 468	618 591	512 432	133 445

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

В таблице приведены данные из баланса по обязательствам Общества по состоянию на отчетную дату.

Ответственный актуарий отмечает, что страховые резервы, отраженные Обществом в финансовой отчетности, по состоянию на 31.12.2017 года соответствуют значениям, полученным в рамках данного обязательного актуарного оценивания.

В таблице представлены денежные потоки от страховых и не страховых обязательств Общества и их сравнение с денежными потоками от активов, согласно п. 4.6. принимаемых в покрытие обязательств.

Оценка ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств, а также отложенных аквизиционных расходов, определена на основании актуарных оценок. Оценка ожидаемых сроков погашения активов представлена на основании информации, полученной от Общества в составе пояснений к финансовой отчетности Общества за 2017 год, и не признанной Ответственным актуарием противоречивой.

Оценки ожидаемых сроков поступления денежных средств от активов получены с учетом сроков погашения банковских вкладов и депозитов и ожидаемых, по информации Общества, сроков погашения дебиторской задолженности и прочих активов, согласно информации, представленной в примечаниях к финансовой отчетности.

В соответствии с приведенной ниже таблицей размер страховых обязательств ниже, чем объем активов, принятых Обществом для покрытия страховых резервов кроме периода 1-3 года. Однако недостаточность активов, принятых Обществом для покрытия страховых резервов не означает отсутствие разрешенных активов, имеющих в наличии в этот период погашения: учитывая избыток денежных средств и средств в депозитах, покрываемых нестраховые обязательства, формальный дефицит активов, принятых Обществом для покрытия страховых резервов, в интервале 1-3 года, может быть компенсирован избытком денежных средств и средств в депозитах, покрываемых нестраховые обязательства в период до 1 года.

При этом данный вывод актуален также и с учетом вероятного отклонения фактических обязательств от ожидаемых в рамках проведенного анализа чувствительности.

Наименование	До 1 года		От 1 года до 3 лет		Свыше 3 лет (или без определенного срока погашения)		Итого обязательств и принятых активов	Стоимость не принятых активов	Итого
	СО	ПО	СО	ПО	СО	ПО			
Ожидаемый отток денежных средств по обязательствам, в т.ч.:	517 810	185 223	19 207	-	10 240	-	732 480		732 480
Ожидаемый отток денежных средств по страховым резервам	514 030		19 207		10 240		543 477		543 477
Отложенные аквизиционные доходы	3 780						3 780		3 780
Ожидаемый отток денежных средств по кредиторской задолженности по операциям страхования		110 901					110 901		110 901
Прочие обязательства		16 757					16 757		16 757
Отложенные налоговые обязательства		57 565					57 565		57 565
Ожидаемое поступление денежных средств от активов, в т.ч.:	532 848	229 717	2 502	2 548	83 241	280 167	1 131 023	133 445	1 264 468
Денежных средств	169 900	16 187					186 087		186 087
Депозитов	214 440	93 831					308 271		308 271
Дебиторской задолженности по операциям страхования	57 826	83 991	-	2 548			144 365	19 154	163 519
Инвестиции в дочерний предприятия								104 392	104 392
Доля перестраховщиков в страховых резервах	17 089		1 000				18 089		18 089
Отложенные аквизиционные расходы	73 593		1 502		1 541		76 636		76 636
Требования по текущему налогу на прибыль								118	118
Отложенные налоговые активы								4 511	4 511
Нематериальные активы								1 227	1 227
Нефинансовые активы (инвестиционное имущество и основные средства)					81 700	280 167	361 867	3 592	365 459
Прочие активы		35 708					35 708	451	36 159
Превышение денежных потоков от активов над финансовыми обязательствами	15 038	44 494	-16 705	2 548	73 001	280 167	398 543		
Превышение денежных потоков от активов над финансовыми обязательствами накопительным итогом	15 038	44 494	- 1 667	47 042	71 334	327 209	398 543		

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

Ответственный актуарий произвел тестирование множества предпосылок оценки РПНУ, в частности, выбор коэффициентов развития, выбор метода сглаживания убыточности, выбор метода и т.п. - специфических для каждой резервной группы, и изложил результаты в пункте 3.6.

В этом пункте рассматриваются общие факторы расчета РПНУ: фактор увеличения фактического первого коэффициента развития или фактор роста технической убыточности, принятой для расчета РПНУ, (в зависимости от применяемого метода). Все данные в тыс. рублей.

Группа	РПНУ	Фактор	РПНУ при росте фактора:		
			на 10%	на 20%	на 30%
НС	192	Рост первого коэф-та развития	197	201	205
ДМС	57 169	Рост первого коэф-та развития	71 049	82 732	92 259
ВЗР	145	Рост первого коэф-та развития	154	162	169
КАСКО	3 380	Рост первого коэф-та развития	5 023	6 650	8 277
ГРУЗЫ	13 834	Рост первого коэф-та развития	14 506	15 071	15 554
ИМ-ВО	2 412	Рост технической убыточности	2 666	2 919	3 172
ДАГО	559	Рост технической убыточности	614	670	726
ОТВ-ТЬ	1 087	Рост технической убыточности	1 197	1 308	1 419
ИТОГО	78 776		95 408	109 715	121 781

В таблице ниже изложены наиболее важные результаты изменения предпосылок и/или методологии расчета и/или изменения группировки резервных групп на 31.12.2017 относительно оценивания на 31.12.2016 (в тыс. руб.) – только по тем группам, где было изменение.

Резервная Группа	Фактический размер РПНУ на 31.12.2017	Размер РПНУ, который был бы на 31.12.2017 при применении модели, использованной на 31.12.2016.	Разница	Отличие в моделях
ДМС	57 169	98 113	- 40 944	- на 31.12.2016 была использована база оплаченных убытков. - на 31.12.2017 была использована база состоявшихся убытков.
ГРУЗЫ	13 833	31 197	- 17 364	- на 31.12.2016 был использован метод коэффициента убыточности. - на 31.12.2017 был использован метод Борнхьютера-Фергюсона на базе нетто-убытков.

5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.

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

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, что Общество обеспечивает необходимый уровень активов для погашения страховых обязательств в соответствии со сроками их реализации по состоянию на отчетную дату и по договорам страхования, период ответственности по которым наступил до отчетной даты, в рамках разумных предпосылок об отклонениях реальных страховых выплат от ожидаемых.

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

Оценка страховых резервов является адекватной принятым обязательствам в рамках предпосылок, принятых в процессе оценки, с учетом признанного Обществом резерва неистекшего риска, а также результатов оценки резервов убытков, признанных Ответственным актуарием соответствующими принципам наилучшей оценки.

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

Фактическое развитие убытков по всем резервным группам может отличаться от ожидаемых в случае резкого роста инфляции, резкого ухудшения экономической ситуации, а также в случае резкого падения курса рубля.

Резервные группы, такие как «Грузы» и «Имущество» и «Ответственность» включают риски с существенным разбросом вероятного размера убытка вокруг среднего, и, соответственно, вероятным разбросом убыточности, поэтому фактическое развитие убытков может значительно отличаться от ожидаемого.

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

Одним из ключевых сегментов страхового портфеля Общества является страхование грузов, 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. Ответственный актуарий рекомендует проводить регулярный, желательно независимый аудит кредитного риска, связанного с перестраховщиками, а также аудит соответствия условий страховой и перестраховочной защиты.

Фактическая оценка брутто-убыточности по страхованию грузов с момента начала операций по данному виду страхования в Обществе является критически высокой, что, наиболее вероятно объясняется несколькими случайными крупными убытками. Тем не менее, ситуация является потенциально опасной с точки зрения организации дальнейшей перестраховочной защиты, поскольку одним из негативных объяснений высокой убыточности могут быть проблемы в андеррайтинге. В этом случае Общество подвержено рискам финансовых потерь при пролонгации перестраховочной защиты, а также финансовых потерь, связанных с убытками, лежащими на собственном удержании Общества. Ответственный актуарий рекомендует Обществу провести аудит андеррайтинга при страховании грузов.

Общество не имеет перестрахования на случай катастрофических событий, которые являются хоть и маловероятными, но чрезвычайно разрушительными с точки зрения общего размера ущерба. Ответственный актуарий рекомендует провести аудит потребности Общества в защите от катастрофических явлений, и приобрести такую перестраховочную защиту.

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

Продолжить работу над улучшением качества журналов в силу наличия определенных расхождений между начислениями бухгалтерского учета и данных журналами.

Внедрить учет привязки прямых расходов на урегулирование убытков к реквизитам убытка.

В силу наличия признаков задержки в начислениях перестраховочных премий, Ответственный актуарий рекомендует провести аудит сроков начислений перестраховочных премий и, при необходимости, наладить технологический процесс, чтобы снизить вероятность задержек в начислении перестраховочной премии.

Улучшить андеррайтинг договоров добровольного страхования автогражданской ответственности.

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

Ответственный актуарий рекомендовал:

- усилить работу по построению системы первичного определения величины заявленных, но не урегулированных убытков, поскольку Ответственным актуарием выявлен системный поздний пересмотр величины ЗНУ. Выполнено.

- улучшить качество журналов, исключив ручную работу. Выполнено.

- принять программу защиты на случай катастрофических рисков. Не выполнено.

- поставить на ежеквартальном уровне детальный анализ узких сегментов внутри портфеля КАСКО и ДМС на основе актуарных подходов к оценке резервов, в том числе на базе календарного и на базе страхового периода, а также отслеживая динамику размеров убытков и частоту наступления страхового случая узких сегментов указанных видов. Выполнено частично.

Ответственный актуарий

Зайцев М.Б.


13.03.2017