

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ОБЪЕКТ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ:
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ ЧАББ»
ОТЧЕТНЫЙ ГОД: 2017

ОТВЕТСТВЕННЫЙ АКТУАРИЙ: ЗАЙЦЕВ М.Б.

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 Чабб» в течение 12 месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, у Ответственного актуария были заключены договоры с ООО «Страховая Компания Чабб», связанные с созданием экономического обоснования величины страховых тарифов, разработкой программного обеспечения и подготовкой документации для расчета страховых резервов, что не связано с принятием решений относительно использования конкретных предпосылок и методов расчета страховых резервов на отчетную дату и предшествующие отчетные даты.

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

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

3969

2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).

7704311252

2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).

1047796774002

2.5. Место нахождения

119034, Москва, Барыковский пер., дом 2

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

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

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

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 устных разъяснений на интервью с актуариями, сотрудниками и руководителями экономических служб. Предоставленная информация описывает процесс подготовки данных для расчета страховых резервов и проверки их адекватности, изменения в бизнесе, практике урегулирования убытков, бизнес-процессах отражения страховой и перестраховочных премий, выплат, возвратов, регрессов (суброгаций/годных остатков), аквизиционных затрат, методологии формирования страховых резервов, а также в принципах работы со списаниями инкассо, методов отражения расходов по урегулированию убытков.
Положение о расчете страховых резервов, действующее на отчетную дату.
Программа перестрахования на 2017 год.
Учетная политика на 2017 год.
Журналы учета договоров прямого страхования за 2012-2017 годы, включая информацию о страховой премии и комиссии и учетной группе, а также о параметрах перестрахованного договора - перестраховочная премия и комиссия.
Журналы учета убытков за 2011-2017 годы
Журналы учета доли перестраховщика в убытках за 2011-2017 годы
Информация о РЗНУ поквартально с 2011 года и доли в РЗНУ в разрезе убытков.
Информация о поквартальной заработанной премии, принятой для расчета РПНУ и доли перестраховщика в РПНУ на отчетную дату
Информация о затратах на обслуживание договоров страхования за 2017 год
Информация о расходах на урегулирование убытков прямых за 2012-2017 год и косвенных – за 2016-2017 год
Аудиторское заключение за 2017 финансовый год

Ф1, Ф2, Ф5, Ф8, Ф10 на годовую дату, предшествующую отчетной
Страховые резервы МСФО на годовые даты, предшествующие отчетной
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 3-12 (расшифровки к основным активам, принципы и оценочные суждения), 20-25 (расшифровки активов); 62/68 (управление рисками); 66/72 (справедливая стоимость финансовых инструментов).

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:

Предмет сверки	Источники сверки	Период
Премии	Журнал договоров с БО*	2012-2017
Перестраховочные премии	Журнал договоров с БО	2013-2017
Страховые выплаты	Журнал выплат с БО	2013-2017
Перестраховочные выплаты	Журнал выплат с БО	2014-2017
Страховые комиссии	Журнал договоров с БО	2015-2017
Перестраховочные комиссии	Журнал договоров с БО	2015-2017
ЗНУ без возвратов РБСУ	Реестр ЗНУ с БО	2012-2017
Перестраховочные ЗНУ	Реестр RE-ЗНУ с БО	2013-2017
Расходы на урегулирование убытков прямые		2012-2017
Расходы на урегулирование убытков косвенные	Предоставленные Обществом данные с БО	2017
Административные расходы	БО	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. 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 по срокам погашения по состоянию на отчетную дату предоставлена Обществом в составе пояснительной записки к Отчетности Общества за отчетный год. Ответственным актуарием проведена сверка структуры активов и обязательств с Отчетностью Общества по МСФО на отчетную дату, проведен анализ разумности оценок Общества, 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 аудит сроков погашения активов и обязательств (кроме страховых резервов, доли перестраховщика в страховых резервах, а также отложенных аквизиционных активов) Ответственным актуарием не проводился.

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

Общество осуществляет страхование по следующим видам страхования и перестрахования:

- страхование имущества;
- страхование ответственности;
- страхование финансовых рисков;

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

Общество рассчитывает страховые резервы для целей МСФО в указанной выше группировке – в соответствии с приказом 558.

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

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

3.4. 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.

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

Резерв незаработанной премии.

- Общество оценивает резерв незаработанной премии (далее – РНП) договорно методом «pro rate temporis» от полной премии.

- Технические возможности используемой Обществом программы учета договоров страхования не позволяют Обществу произвести оценку РНП с учетом особенностей каждого дополнительного соглашения (продлонгация договора, увеличение степени риска и т.п. Соответственно Общество не может однозначно отнести измененную страховую премию на соответствующий ей период страхования, что приводит к необходимости использовать дополнительные предпосылки, снижающие точность оценки РНП, такие как например неизменность условий страхования при продлении договора страхования: Общество в этом случае для целей расчета РНП принимает в расчет дату начала исходной версии договора и дату конца последней версии договора, действующей на отчетную дату. Также в Обществе нет отчета, который мог бы однозначно отделить дату расторжения от даты возврата страховой премии или даты изменения условий, что не снижает точность расчета Обществом, поскольку программа расчета страховых резервов дифференцирует эти даны, но данный факт затрудняет проверку корректности расчета РНП. Вместе с тем, Ответственный актуарий обращает внимание, что это особенно актуально для Общества с учетом специфики его функционирования на рынке крупных корпоративных договоров страхования.

- Общество оценивает РНП на основе баз данных. Ответственный актуарий произвел контрольный пересчет РНП сплошным методом, используя Excel журналы договоров страхования, имеющих недостаток отражений дополнительных соглашений, о чем сказано выше. Полученную разницу между результатом такого расчета и расчетом Общества Ответственный актуарий локализовал, сведя до 34 договоров с наиболее крупными расхождениями. По пяти из них Ответственный актуарий запросил у Общества подробную информацию о датах дополнительных соглашений, изменении страховой премии, причинах изменений и о периоде, на который распространяется действие дополнительного соглашения. На основе данной информации Ответственный актуарий вручную произвел расчет РНП по указанным договорам страхования. Кроме того, Ответственный актуарий по выделенным договорам произвел расчет чувствительности применяемой Обществом предпосылки. В целом по портфелю полученная разница – ниже, чем предполагаемая точность оценки обязательств Общества. Вместе с тем, Ответственный актуарий рекомендует повысить точность и прозрачность расчета РНП, внедрив информационную систему, нивелирующую указанные недостатки.

- Одна из наиболее важных черт бизнеса Общества – высокая доля договоров страхования в валюте (валютные) и в валютном эквиваленте (псевдовалютные). При этом страховая премия по валютным договорам индексируется по курсу валюты договора, а по рублевым и псевдовалютным – нет. И в том, и в другом случае обязательства, фактически, - в валюте, поскольку по информации, полученной от Общества, выплата по условиям большинства псевдовалютных договоров производится по курсу на дату выплаты. В связи с этим Ответственный актуарий изучил структуру начислений страховых премий 2015, 2016 и 2017 годов и изложил ее в пункте 4.8. с выводами относительно валютных рисков Общества, в том числе чувствительность выбранной методологии к изменению курса валюты по валютным и псевдовалютным договорам.

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

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

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

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

Согласно информации, полученной от Общества, у Общества:

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

Общество формировало РПНУ, исходя из своего видения наилучшей оценки.

Ответственный актуарий:

- производит свою собственную оценку резервов, прежде всего РПНУ, РРУУ, РНР и доли в них.
- анализирует, на сколько отклонения оценки Общества от оценки Ответственного актуария объясняются использованием иных разумных предпосылок или статистических погрешностей.
- обозначает разницу между оценкой Общества и границей интервала наилучших оценок в случае, если такая разница имеется, и, в случае формирования Обществом положительной ожидаемой маржи, выражает степень целесообразности формирования такой маржи.

Ответственным актуарием применен следующий алгоритм оценки РПНУ:

- анализируется информация нестатистического характера, предоставленная Обществом;
- анализируются имеющиеся в распоряжении данные на предмет однородности и достаточности портфеля. В случае необходимости вводятся дополнительные 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. По некоторым группам был выполнен следующий подход: отдельно было проанализировано качество РЗНУ путем построения треугольника состоявшихся убытков, распределенных по периодам заявления, а отдельно была определена оценка незаявленных убытков через треугольник количества состоявшихся убытков и оценку размера убытка;
- исследуется возможность применения квартальных или годовых данных;
- проводится ретроспективный анализ резервов убытков, и выявляются факторы, повлиявшие на результат;
- 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 учитываются результаты расчета на основе средних и кумулятивных коэффициентов убыточности;
- анализируются экономические и/или бизнес-факторы, влияющие на динамику коэффициентов развития и убыточность, и рассматривается необходимость введения предпосылки о дополнительном учете внешних факторов, в том числе экстра-инфляции.
- определяются методы, соответствующие введенным предпосылкам среди следующих рассмотренных: метод цепной лестницы, в т.ч. модифицированный метод цепной лестницы, метод Бенхьюттера-Фергюсона, Кейп-Код, аддитивный (метод на основе независимости нормированных приращений убытка от года события), метод Бенктандера, построенный на комбинации метода цепной лестницы и метода Бенхьюттера-Фергюсона, а также метод коэффициента убыточности.

Данный алгоритм используется Ответственным актуарием в несколько итераций.

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

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

Группа «НС».	
Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества	
Временная база убытков на отчетную дату	Годовая и квартальные базы.
База типа убытка на отчетную дату	Оплаченные убытки из-за существенных колебаний оценок ЗНУ по одним и тем же индивидуальным убыткам.
Предпосылки о коэффициентах развития	<ul style="list-style-type: none"> - тренда индивидуальных коэффициентов развития нет; Выбор коэффициентов развития построен на двух вариантах: - приняты кумулятивные коэффициенты. - приняты кумулятивные коэффициенты за исключением хвостового неединичного коэффициента, вызванного крупной выплатой. Пользуясь предпосылкой о случайной такой крупной единичной выплаты коэффициент развития приравнивается к единице.
Предпосылки о тех. Убыточности	<ul style="list-style-type: none"> - тренда нет; Выбор метода сглаживания убыточности построен на двух вариантах: - усредненная убыточность для всех периодов. - сглаживание убыточности последнего года в соответствии со средним показателем, остальные периоды – не сглаживаются.
Тестирование чувствительности к предпосылкам	<p>Подход 1. основная влияющая предпосылка – случайность хвостовой выплаты. Если принять ее, то разброс результатов находится в интервале [0;1,9 млн.]. Нижняя граница соответствует годовой базе при тестируемых методах Бенхьюттера-Фергюсона и Кэйп-Код и всех видах сглаживания убыточности. Верхняя граница соответствует квартальной базе с условием сглаживания убыточности лишь последнего года в соответствии со средним значением при применении метода Бенхьюттера-Фергюсона. Остальные подходы приводят к результату внутри указанного интервала.</p> <p>Подход 2. Отсутствие влияния указанной предпосылки. Тогда разброс результатов [0,8 млн.;3,1млн.]. Нижняя граница соответствует годовой базе при тестируемых методах Бенхьюттера-Фергюсона и Кэйп-Код и всех видах сглаживания убыточности. Верхняя граница соответствует квартальной базе с условием сглаживания убыточности лишь последнего года в соответствии со средним значением при применении метода Бенхьюттера-Фергюсона. Остальные подходы приводят к результату внутри указанного интервала.</p>
Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием	
<p>Ответственный актуарий принимает точечную оценку 1,9 млн., основанную на принятии предпосылки о случайности хвостовой выплаты, при квартальной базе с условием сглаживания убыточности лишь последнего года в соответствии со средним значением при применении метода Бенхьюттера-Фергюсона. Оценка РПНУ, данная Обществом, - 2,4 млн. отличается в большую сторону от точечной, данной Ответственным актуарием, однако оценка Общества является одним из исходов разумных предпосылок, что продемонстрировано выше, так как оценка Общества попадает в интервал разумных значений наилучшей оценки. Кроме того, разница в результатах является несущественной в объеме бизнеса Общества. Анализ чувствительности не приводит к значимым колебаниям оценки в масштабах объема бизнеса Общества в целом.</p>	

Ниже представлена таблица динамики отношения резервов убытков к заработанной премии, демонстрирующая флуктуативность за счет колебаний РЗНУ.

Отношение резервов убытков к заработанной премии	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
--	------------	------------	------------	------------

Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	15 116	30 335	35 457	42 515
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	6 600	2 654	8 119	10 496
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)	1 724	1 741	2 938	1 880
РЗНУ/ЗП	43,7%	8,7%	22,9%	24,7%
РПНУ/ЗП	11,4%	5,7%	8,3%	4,4%
(РЗНУ+РПНУ)/ЗП	55,1%	14,5%	31,2%	29,1%

*РПНУ на 31.12.2017 в таблице – рассчитанное Ответственным актуарием.

Ретроспективный анализ резервов убытков демонстрирует значительные колебания результата на брутто-уровне.

Группа «ВЗР».	
Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества	
Временная база убытков	<p>Квартальная, поскольку в 2016 году произошел существенный рост объемов, динамику которого необходимо наблюдать как минимум на квартальном уровне.</p>
База типа убытка	<p>Проанализирована база и состоявшихся убытков, и оплаченных, но база состоявшихся убытков приводит к существенному разбросу результатов, основной принимается база оплаченных убытков (анализ базы состоявшихся убытков – ниже, в анализе чувствительности).</p>
Предпосылки о коэффициентах развития	<p>- с 2016 года коэффициенты развития ведут себя по-иному, нежели до этого. Очевидно это связано с активизацией бизнеса. В связи с этим первые коэффициенты развития выводятся как средние индивидуальных коэффициентов развития с начала периода активизации бизнеса.</p> <p>- прочие коэффициенты приняты кумулятивными, охватывающими период с 2011 года - чтобы не упустить хвостовые выплаты.</p> <p>- в 2016 году Общество резко активизировало деятельность по данной резервной группе, поэтому принимать усредненные оценки убыточности необходимо с осторожностью. С другой стороны, анализ чувствительности результата от угловой ячейки показывает существенную зависимость при том, что угловая ячейка отклонена от «средневзвешенной нормы», поэтому МЦЛ не является предметом выбора. В связи с этим наилучшим подходом представляет сглаживание убыточности лишь последнего квартала как компромисс между двумя приведенными выше доводами.</p>
Предпосылки о тех. убыточности	<p>Анализ чувствительности приводит к ожидаемым результатам (причины ожиданий разъяснены выше):</p> <p>- применение кумулятивных коэффициентов при прочих равных приводит к оценке РПНУ 3,3 млн. рублей.</p> <p>- усреднение убыточности приводит к результату на 2,9 млн. рублей.</p> <p>- МЦЛ приводят к результату 2,3 млн. рублей.</p> <p>- база состоявшихся убытков приводит к разбросу результатов от результатов РПНУ от отрицательных значений до 7 млн – в зависимости от того, принимается ли предпосылка о хвостовых выплатах. Верхняя граница интервала</p>
Тестирование чувствительности к предпосылкам	<p>Анализ чувствительности приводит к ожидаемым результатам (причины ожиданий разъяснены выше):</p> <p>- применение кумулятивных коэффициентов при прочих равных приводит к оценке РПНУ 3,3 млн. рублей.</p> <p>- усреднение убыточности приводит к результату на 2,9 млн. рублей.</p> <p>- МЦЛ приводят к результату 2,3 млн. рублей.</p> <p>- база состоявшихся убытков приводит к разбросу результатов от результатов РПНУ от отрицательных значений до 7 млн – в зависимости от того, принимается ли предпосылка о хвостовых выплатах. Верхняя граница интервала</p>
<p>Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием</p>	
<p>Ответственный актуарий принимает точечную оценку 3,7 млн., основанную на «трендовых» коэффициентах при квартальной базе с условием сглаживания убыточности лишь последнего квартала страхового случая при применении метода Бенхьюттера-Фергюсона.</p> <p>Оценка РПНУ, данная Обществом, 3,2 млн.</p> <p>Оценка РПНУ, данная Обществом, отличается в меньшую сторону от точечной оценки, данной Ответственным актуарием, однако разница незначительна, а разброс разумных оценок довольно велик относительно величины РПНУ. Кроме того, разница в результатах является незначительной в объеме бизнеса Общества. Анализ чувствительности не приводит к значимым колебаниям оценки в масштабах объема бизнеса Общества в целом.</p>	

Ниже представлена таблица, демонстрирующая динамику отношения резервов убытков к заработанной премии, демонстрирующая рост в последние два года, обусловленный резким ростом бизнеса.

Отношение резервов убытков к заработанной премии

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	4 491	7 415	32 713	56 545
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	125	0	2 443	4 552
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)	300	626	1 740	3 677
РЗНУ/ЗП	2,8%	0,0%	7,5%	8,0%
РПНУ/ЗП	6,7%	8,4%	5,3%	6,5%
(РЗНУ+РПНУ)/ЗП	9,5%	8,4%	12,8%	14,6%

*РПНУ на 31.12.2017 в таблице – рассчитанное Ответственным актуарием.

Ретроспективный анализ резервов убытков демонстрирует значительные колебания результата.

Расчет дохода от переоценки резервов убытков

ДОГОВОРЫ СТРАХОВАНИЯ

Резерв убытков

	2014	2015	2016	2017
На первый год оценки	425	626	4 183	8 229
Год спустя	7	15	3 430	
Два года спустя	0	40		
Три года спустя	40			
Текущая оценка	40	40	3 430	8 229
Совокупные выплаты	2014	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	338	7	8 192	
Два года спустя	338	7		
Три года спустя	338			
Текущая оценка	338	7	8 192	
Текущая оценка превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков	47	579	-7 439	
В % к первоначальной оценке	11%	92%	-178%	
Изменение оценки превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков				
	2014	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	80	605	-7 439	
Два года спустя	87	579		
Три года спустя	47			
Текущая оценка	47	579	-7 439	

НЕТТО-ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ

Резерв убытков

	2014	2015	2016	2017
На первый год оценки	0	0	1 507	3 704
Год спустя	0	2	1 735	
Два года спустя	0	40		
Три года спустя	40			
Текущая оценка	40	40	1 735	3 704
Совокупные выплаты	2014	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	12	0	4 044	
Два года спустя	12	0		
Три года спустя	12			
Текущая оценка	12	0	4 044	

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

-52 -40 -4 272

В % к первоначальной оценке

-14578% -29879% -284%

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

2014 2015 2016 2017

Год спустя после оценки

-12 -2 -4 272

Два года спустя

-12 -40

Три года спустя

-52

Текущая оценка

-52 -40 -4 272

Группа «ГРУЗЫ».

Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества

Временная база убытков

Квартальная, поскольку колебания коэффициентов не являются существенными (кроме первого).

База типа убытка

Проанализирована база и состоявшихся убытков, и оплаченных.

Предпосылки о коэффициентах развития

- тренда индивидуальных коэффициентов развития нет как в базе состоявшихся, так и в оплаченных. Хвостовые коэффициенты – незначительно ниже единицы, достаточно ровные, анализ резковыделяющихся хвостовых убытков не нужен, но анализ чувствительности к выравниванию хвостовых выплат все равно проведен ниже.

Предпосылки о тех. убыточности

- тренда нет как в базе состоявшихся, так и в оплаченных. Угловая ячейка очень вариабельна в обеих базах, поэтому в качестве базового метода сглаживания применяется усреднение убыточности последнего года страхования.

Основная влияющая предпосылка – есть ли доверие к величине заявленных, но не урегулированных убытков и динамике их изменения. В частности,:

- будет в будущем снижаться резерв заявленных, но не урегулированных убытков в процессе урегулирования за счет отказов или переоценок индивидуального размера убытков так, как он снижался до этого.

- сформирован ли резерв заявленных, но не урегулированных убытков по последним кварталам наступления страхового случая в соответствие с теми же принципами, что и ранее.

Тестирование чувствительности к предпосылкам

Подход 1. В случае применения указанной предпосылки принимается база состоявшихся убытков. При этом разброс результатов между методами Бенхьюттера-Фергюсона, Аддитивного и Кэйп-Код и различными формами сглаживания убыточности находится в интервале [18,2 млн.;21 млн.].

Подход 2. Отсутствие принятия данной предпосылки приводит к совсем другому интервалу в зависимости от перечисленных факторов: [53,4 млн.;59,1 млн.].

Ответственный актуарий принимает предпосылку Подхода 1, поскольку коэффициенты развития для страхования грузов относительно стабильны, снижение коэффициентов развития происходит не в силу уменьшения какого-то одного или нескольких убытков, а в силу системных факторов. Еще одной причиной разницы между подходами является большая величина коэффициентов развития по оплаченному треугольнику, а, следовательно, большая зависимость результата от флуктуаций значений ячеек треугольника.

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

Точечная оценка 20,7 млн., основанную на кумулятивных коэффициентах при квартальной базе состоявшихся убытков с условием сглаживания убыточности последнего квартала страхового случая при применении метода Бенхьюттера-Фергюсона.

Оценка РПНУ, данная Обществом, 21,0 млн.

Оценка РПНУ, данная Обществом, чрезвычайно близка к точечной оценке, данной Ответственным актуарием.

Таблица ниже показывает динамику отношения резервов убытков к заработанной премии. Помимо снижения отношения РЗНУ к ЗП, являющееся наиболее вероятно случайным явлением, заметно снижение отношения РПНУ к ЗП, что является объяснимым учетом отказов от ЗНУ и снижений размера ЗНУ с точки зрения Ответственного актуария.

Здесь и далее резервы на 31.12.2017 и 31.12.2016 приведены по ОСБУ. Резервы на более ранние даты приведены по МСФО.

Отношение резервов убытков к заработанной премии	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	196 932	278 628	280 821	212 815
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	72 835	35 189	48 663	23 477
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)	30 422	89 057	52 880	20 673
РЗНУ/ЗП	37,0%	12,6%	17,3%	11,0%
РПНУ/ЗП	15,4%	32,0%	18,8%	9,7%
(РЗНУ+РПНУ)/ЗП	52,4%	44,6%	36,2%	20,7%

*РПНУ на 31.12.2017 в таблице – рассчитанное Ответственным актуарием.

Ретроспективный анализ резервов убытков демонстрирует в целом избыток страховых резервов.

Резерв убытков	2014	2015	2016	2017
На первый год оценки	103 257	124 247	101 543	44 150
Год спустя	26 832	18 654	17 583	
Два года спустя	4 800	5 694		
Три года спустя	1 609			
Текущая оценка	1 609	5 694	17 583	44 150
Совокупные выплаты	2014	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	75 252	41 780	56 114	
Два года спустя	76 136	50 178		
Три года спустя	77 971			
Текущая оценка	77 971	50 178	56 114	
Текущая оценка превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков	23 677	68 375	27 845	
В % к первоначальной оценке	23%	55%	27%	
Изменение оценки превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков	2014	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	1 172	63 813	27 845	
Два года спустя	22 322	68 375		
Три года спустя	23 677			
Текущая оценка	23 677	68 375	27 845	

Группа «ОТВ-ТЬ».

Методология, применяемая Ответственным актуарием для тестирования результатов Общества

Временная база убытков	Квартальная, поскольку колебания коэффициентов не являются существенными (кроме первого).
База типа убытка	База состоявшихся убытков в силу чрезвычайно длительного процесса урегулирования, при котором база оплаченных убытков приводит, как правило, к значительным флуктуациям резервов убытков по видам страхования, характеризующихся значительным разбросом размера убытка вокруг среднего.
Предпосылки о коэффициентах развития	- тренда индивидуальных коэффициентов развития нет как в базе состоявшихся. - очень длинный хвост и, в частности, в 12-ом периоде страхового случая коэффициент развития – сильно ниже единицы в следствие снижения размера одного крупного убытка. Ответственным актуарием задана предпосылка о случайности данного снижения.
Предпосылки о тех. убыточности	- тренда не наблюдается. Угловая ячейка очень вариабельна, поэтому в качестве базового метода сглаживания применяется усреднение убыточности последнего года страхования.
Тестирование чувствительности к предпосылкам	В случае применения указанной предпосылки разброс результатов между методами Бенхьюттера-Фергюсона и Кэйп-Код и различными формами сглаживания убыточности находится в интервале [18,6 млн.;24 млн.]. Отсутствие принятия данной предпосылки приводит к результату, незначительно отличающемуся от нуля.
Заключение о соответствии резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием	
Точечная оценка 18,6 млн., основанную на кумулятивных коэффициентах при квартальной базе состоявшихся убытков с условием сглаживания убыточности последнего года страхового случая при применении метода Бенхьюттера-Фергюсона. Оценка РПНУ, данная Обществом, 12,4 млн. – ниже оценки Ответственного актуария, и, видимо, является некоторым компромиссом между оценкой с учетом предпосылки о системном снижении ЗНУ в хвостовых периодах и без учета данной предпосылки.	

Динамика отношения резервов убытков к заработанной премии показывает нестабильность оценки РПНУ.

Отношение резервов убытков к заработанной премии

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	377 656	459 577	472 180	491 397
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	73 282	63 158	89 895	92 982
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)*	6 577	8 222	107 009	18 658
РЗНУ/ЗП	19,4%	13,7%	19,0%	18,9%
РПНУ/ЗП	1,7%	1,8%	22,7%	3,8%
(РЗНУ+РПНУ)/ЗП	21,1%	15,5%	41,7%	22,7%

*На 31.12.2017 – РПНУ ответственного актуария.

Ретроспективный анализ демонстрирует в целом чередующийся избыток и недостаток резервов убытков на брутто-уровне, но не из-за колебаний выплат, а из-за нестабильности оценок РПНУ.

**Расчет дохода от переоценки резервов убытков
ДОГОВОРЫ СТРАХОВАНИЯ**

Резерв убытков	2014	2015	2016	2017
На первый год оценки	79 859	71 381	196 904	111 641
Год спустя	54 507	97 622	54 949	
Два года спустя	54 839	44 195		
Три года спустя	33 348			
Текущая оценка	33 348	44 195	54 949	111 641

Совокупные выплаты	2014	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	30 536	18 196	50 687	
Два года спустя	33 262	54 982		
Три года спустя	52 312			
Текущая оценка	52 312	54 982	50 687	
Текущая оценка превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков	-5 800	-27 796	91 267	
В % к первоначальной оценке	-7%	-39%	46%	
Изменение оценки превышение (дефицита) по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков				
	2014	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	-5 183	-44 437	91 267	
Два года спустя	-8 242	-27 796		
Три года спустя	-5 800			
Текущая оценка	-5 800	-27 796	91 267	

Группа «ИМ-ВО»

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

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

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

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

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

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

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

Для определения границы между Типом 2 и Типом 3 Ответственный актуарий проанализировал, во-первых, степень регулярности появления убытков, а во-вторых степень влияния размера убытков на РПНУ, и выбрал границу в 250 млн. рублей.

Создание РПНУ под убытки Типа 1.

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

Создание РПНУ под убытки Типа 2.

Создание РПНУ под убытки Типа 2 представляется целесообразным, но по определению таких убытков (см. выше) применение к ним треугольных методов не имеет смысла, поэтому Ответственный актуарий рассмотрел следующий подход:

Шаг 1. Применение сценарного подхода для определения резерва под поздние заявления убытков.

Ответственный актуарий выделил крупные убытки за последние 5 лет. Рассчитал среднее значение, частоту возникновения и задержку заявления. Полученная оценка – **251 088 тыс. руб.** Вместе с тем, Ответственный актуарий обращает внимание, что интервал разумных оценок - чрезвычайно велик. В частности, возможно применение модели расчета частоты с учетом взвешивания по заработанной премии и т.п.

Шаг 2. Анализ необходимости резервирования изменений размеров уже заявленных убытков. Данный анализ удобно применять к треугольнику, аллоцированному по дате заявления. Коррекция величины крупных убытков после занесения в реестр заявленных убытков большей частью проводилась в сторону уменьшения, однако, с точки зрения Ответственного актуария было бы неосторожно экстраполировать этот вывод на единичные крупные убытки, поэтому коррекция Шага 1 в подходе Ответственного актуария не производится.

Создание РПНУ под убытки Типа 3.

Создание РПНУ под убытки Типа 3 с точки зрения Ответственного актуария – классическая задача треугольных методов. Их применение на годовой базе состоявшихся убытков с кумулятивными коэффициентами приводит к интервалу оценки [78млн.;209млн.] – не считая МЦЛ, который приводит к чрезвычайно большому разбросу результатов даже при ординарных убытках. Интервал получен в силу различных подходов к сглаживанию убыточности и методов (Бенхьюттера-Фергюсона, Кэйп-Код, Аддитивный метод), а также в зависимости от выбора базы: квартальная или годовая, а также в зависимости от длины выбранной статистики 5 или 8 лет. Точечная оценка резерва по убытки Типа 3, выбранная Ответственным актуарием, получена на годовой базе состоявшихся убытков с кумулятивными коэффициентами развития с длиной статистики 8 лет, методом МЦЛ в части периодов кроме последнего и методом Бенхьюттера-Фергюсона в части последнего периода наступления страхового случая и составляет 168 720 тыс. рублей.

Сравнение резерва убытков, рассчитанного Обществом, и рассчитанного Ответственным актуарием

Оценка РПНУ, данная Обществом, (556 млн.) отличается в большую сторону от точечной, данной Ответственным актуарием – 420 млн. {169 млн. (Тип 1) + 251 млн. (Тип 2)}.

Фактором, важным для понимания оценки Общества является сообщение Общества о событиях, ставших известными после отчетной даты: по убытку, произошедшему 16 июля 2016 года на заводе «Уфа-Нефтехим» компании Башнефть (№ 951-7503137), ожидается значительное увеличение РЗНУ на 250 млн. руб. (по курсу на 8 марта 2017) и будет отражена во втором квартале 2018 года.

Анализ динамики отношения резервов убытков к заработанной премии по резервной группе «Им-во» не имеет смысла, учитывая значительные колебания РЗНУ. Однако стоит проанализировать динамику отношения РПНУ к заработанной премии: она показывает снижение, уместное с учетом выводов, которые сделал Ответственный актуарий. Отношение РПНУ, рассчитанного Обществом на последние отчетные даты, также демонстрирует снижение относительно заработанной премии.

Отношение резервов убытков к заработанной премии

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	1 956 281	2 100 932	2 293 702	2 452 927
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	5 893 291	164 055	21 486 099	672 882
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)*	288 655	1 379 528	284 868	419 808
РЗНУ/ЗП	301,2%	7,8%	936,7%	27,4%
РПНУ/ЗП	14,8%	65,7%	12,4%	17,1%
(РЗНУ+РПНУ)/ЗП	316,0%	73,5%	949,2%	44,5%

*На 31.12.2017 – РПНУ ответственного актуария.

Ретроспективный анализ демонстрирует нулевую оценку на 31.12.2016 и избыток резервов, сформированных ранее.

УЧЕТНАЯ ГРУППА

ИМ-ВО

Расчет дохода от переоценки резервов убытков

ДОГОВОРЫ СТРАХОВАНИЯ

Резерв убытков

	2014	2015	2016	2017
На первый год оценки	6 181 946	1 543 583	21 770 967	1 092 690
Год спустя	483 620	294 839	650 650	
Два года спустя	164 136	162 685		
Три года спустя	62 270			
Текущая оценка	62 270	162 685	650 650	1 092 690

Совокупные выплаты

	2014	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	4 065 619	48 189	21 082 717	
Два года спустя	4 091 983	73 034		
Три года спустя	4 098 069			
Текущая оценка	4 098 069	73 034	21 082 717	

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

	2 021 608	1 307 865	37 600	
В % к первоначальной оценке	33%	85%	0%	

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

	2014	2015	2016	2017
Год спустя после оценки	1 632 707	1 200 556	37 600	
Два года спустя	1 925 828	1 307 865		
Три года спустя	2 021 608			
Текущая оценка	2 021 608	1 307 865	37 600	

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

Резерв расходов на урегулирование убытков.

Ответственный актуарий принял во внимание следующие данные:

- данные о прямых расходах на урегулирование убытков (сюрвейерские расходы) Общества за 2012-2017 годы и долю перестраховщика в них.
- косвенные расходы на урегулирование убытков за 2017 год, выделенные Обществом.

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

Учитывая флуктуативность бизнеса Общества, Ответственный актуарий рассмотрел все группы вместе на промежутке времени 6 лет. Однако Ответственный актуарий проанализировал статистику на тренды (см. ниже), а также убедился, что расчет по резервным группам не представляется возможным в силу существенных колебаний выплат даже на 6-летнем промежутке времени. Кроме того, Ответственный актуарий не видит динамики структуры портфеля, которая бы существенным образом скорректировала бы оценки совокупного РРУУ, если бы расчет велся бы не по портфелю в целом.

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

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
договоры страхования						
прямые расходы	29 411	31 225	82 387	93 953	50 416	59 525
прямые расходы по экс. убытку						5 671
выплаты	329 411	369 148	424 130	5 877 108	5 982 239	21 288 567

выплаты по экс. убытку					5 651 285	20 448 715
доля прямых за год	8,9%	8,5%	19,4%	1,6%	15,2%	6,4%
доля прямых кумулятивно	8,9%	8,7%	12,7%	3,4%	3,9%	4,2%
косвенные расходы	X	X	X	X	X	8 104
доля косвенных за год	X	X	X	X	X	1,0%
общая доля расходов						5,2%
договоры перестрахования						
прямые расходы	23 897	23 750	68 646	82 866	35 224	47 328
прямые расходы по экс. убытку						5 671
Выплаты	282 135	319 127	378 056	5 760 077	5 874 765	21 191 151
Выплатах по экстр. Убытку					5 644 983	20 448 715
доля прямых за год	8,5%	7,4%	18,2%	1,4%	15,3%	5,6%
доля прямых кумулятивно	8,5%	7,9%	11,9%	3,0%	3,4%	3,6%

Ответственный актуарий получил оценку 5,2% и 3,6% по договорам страхования и договорам перестрахования соответственно с учетом следующих факторов:

- Ответственный актуарий нивелировал в расчете РПУУ влияние экстраординарного единичного убытка 26,1 млрд. рублей (Заявление об убытке 951-7502878 от 23.06.2016), учтенного также особым образом при расчете РПНУ. Это было сделано при расчете РПУУ по брутто-страхованию и по доле перестраховщика.

- 2012-2014 года процент в таблице ниже получился более высоким, чем далее, потому что в тот период отсутствовали крупные выплаты, однако:

- Ответственный актуарий не стал нивелировать крупные выплаты (кроме экстраординарного убытка), поскольку, как выяснил при расчете РПНУ, они происходят достаточно регулярно;

- Ответственный актуарий не стал укорачивать временную базу, так как видит не тренд, а случайные колебания.

- Ответственный актуарий протестировал расчет на нетто-уровне и получил более сглаженную оценку и одновременно более высокую, что представляется логичным, учитывая, что размер расходов не пропорционален величине убытка. Иными словами, перестрахованные убытки (как более высокие) имеют более низкую долю расходов на урегулирование, чем неперестрахованные. По этой причине Ответственный актуарий не стал применять вычисленный процент на уровне нетто-перестрахования. В частности, этот факт объясняет разницу доли прямых расходов по страхованию и перестрахованию.

- косвенные расходы по расчетам Ответственного актуария составляет 1% и отражаются только на брутто-уровне.

- Ответственный актуарий проанализировал перечень РЗНУ на предмет отсутствия в нем убытков экстраординарного размера, поэтому полученный процент может быть применен к резервам убытков на отчетную дату.

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

3.6. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов и существенных для актуарного оценивания условий договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.

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

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

XoL – эксцедент убытка; per risk – по одному риску; Cat - катастрофический
 QS – пропорциональное квотное (quota share)
 Surplus – эксцедент сумм (пропорциональное)

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

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

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

Расчет доли перестраховщика в РНП Обществом производится следующим образом:

Тип договоров перестрахования	Базис	Метод расчета
Факультативные	Страховой период	«Pro rate temporis», исходя из сроков договора перестрахования и полной начисленной перестраховочной премии.
Облигаторные	Страховой период	«Pro rate temporis», исходя из сроков каждого договора прямого страхования и начисленной перестраховочной премии, разделенной Обществом на каждый из договоров страхования.

	Календарный период	Общество с 2016 года не формирует долю в РНП по непропорциональным договорам перестрахования, действующим на базе календарного года, поскольку начисление перестраховочной премии за отчетный квартал проводится по окончании квартала, покрываемого начисляемой перестраховочной премией. Это вызвано изменением учетной политики Общества в связи с отсутствием указанной в договорах перестрахования минимальной депозитной премии.
--	--------------------	--

Учитывая наличие непропорционального перестрахования в Обществе, Ответственный актуарий изучил с одной стороны профиль убытков и профиль EML Общества. Также Ответственный актуарий обращает внимание, что РПНУ в части крупных рисков, превышающих приоритет, формируется (по имуществу формируется даже отдельное РПНУ для крупных рисков). Иными словами, предполагается, что крупные убытки будут зарезервированы не сразу.

В этих условиях Ответственный актуарий пришел к выводу, что в части страхования грузов, ответственности и имущества доля перестраховщика по непропорциональным перестраховочным договорам должна формироваться.

Иное дело приоритет по договорам личного страхования представляется очень высоким для формирования доли перестраховщика по непропорциональным договорам перестрахования, однако монетарное влияние изменения методологии фактически отсутствует, поэтому формируется единый подход ко всем резервным группам.

Ответственный актуарий протестировал расчет доли перестраховщика в РПНУ двумя методами:

Метод 1. Пропорционально доле перестраховщиков в заработанной премии.

Метод 2. Пропорционально доле перестраховщиков в РЗНУ.

Разница между результатами обусловлена флуктуативными причинами, учитывающими характер бизнеса Общества – работа с крупными индустриальными рисками. Ответственный актуарий принимает в качестве своей базовой оценки долю в РПНУ, рассчитанную по Методу 1, как более логичную, исходя из воображений, что за неимением прочих аргументов доля перестраховщика в заработанной премии является наилучшим отражением доли риска произошедших, но не заявленных убытков.

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

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

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

3.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.

Обществом были сформированы отложенные аквизиционные расходы (далее ОАР) на базе комиссии, начисленной в рублях, рассчитанные по аналогии с оценкой РНП.

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

Суть выполнения проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них состоит в том, чтобы сравнить размер сформированных страховых резервов на отчетную дату с текущей оценкой

будущих денежных потоков (возникающих после отчетной даты), связанных с начисленными на отчетную дату договорами страхования.

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

- резервы убытков рассчитываются с использованием текущих предположений о дальнейшем развитии убытков в соответствии с принципом наилучшей оценки. Априори считается, что принцип наилучшей оценки соответствует принципу адекватности, поэтому Ответственный актуарий сравнивает резервы убытков, сформированные Обществом, с точечной оценкой, данной Ответственным актуарием, и выражает свое мнение о том, соответствует ли полученная разница возможному разбросу наилучших оценок.
- 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. Особняком в потоке расходов стоит отрицательный поток, связанный с ПВУ, в том числе относящиеся к событиям, которые еще не произошли, и к событиям, которые уже произошли, но расходы под них не зарезервированы на отчетную дату в «прочих» обязательствах.

Базис для проведения проверки адекватности: «продолжение деятельности».

Проведение проверки адекватности страховых обязательств рассматривалось на уровне договоров страхования.

Для прогноза убыточности на период после отчетной даты по договорам, начавшим свое действие до отчетной даты была использована оценка убыточности, принятая при расчете РПНУ, а также оценка убыточности Общества на длительном интервале с нивелированием экстраординарной выплаты – в части резервной группы «Им-во».

Оценка убыточности по доле перестраховщика была приравнена к убыточности по резервной группе по договорам страхования, поскольку нет оснований полагать, что убыточность по договорам страхования должна на длительном промежутке времени отличаться от убыточности по договорам.

Ожидаемый инвестиционный доход от размещения активов, покрывающих страховые резервы, принят равным нулю, исходя из неопределенности оценок.

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

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

Оценка затрат на обслуживание действующих договоров страхования на отчетную дату, ожидаемых в следующих отчетных периодах, производилась на основе опыта несения аналогичных затрат в отчетном году и составила 4% от заработанной премии.

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 нестраховые 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 приняты в соответствии с данными финансовой отчетности Общества, подготовленной согласно требованиям ОСБУ по состоянию на 31 декабря 2017 года.

В целях актуарного оценивания не учитываются активы, которые не связаны с ожидаемым получением экономических выгод и не могут быть использованы для исполнения обязательств Общества. В целях актуарного оценивания используются сведения о рыночной стоимости активов, предоставленные Обществом, либо полученные из независимых источников.

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.

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

- денежных средств и их эквивалентов;

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

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 нестраховых обязательств.

На основании представленной Обществом информации, Ответственный актуарий исходил из того, финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку, имеющих в наличии для продажи финансовых активов.

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 значительный объем ненаблюдаемых данных.

Согласно представленной Обществом информации (в Примечаниях к финансовой отчетности), в структуре финансовых активов, активы, относимые к 1 уровню иерархии справедливой стоимости, представлены финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости в сумме 2 666 812 тыс. рублей.

Основные средства отражаются по фактической стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и резерва на снижение стоимости.

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 амортизируемой 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 на расчетных счетах – 646 770 тыс. рублей.

Все денежные средства Общества на расчетных счетах размещены в одном банке – «СИТИБАНК» АО, имеющий рейтинг AAA(RU) «Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО.

Отмечается диверсификация остатков денежных средств в банках. Денежные средства размещены в банках имеющих высокий рейтинг надежности, и полностью принимаются Ответственным актуарием для покрытия страховых и прочих обязательств.

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 «Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах» (подстрока строки «Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости» представлена следующим образом:

Наименование	Доля в активах данной группы	Кредитный рейтинг	Рейтинговое агентство
«СИТИБАНК» АО	31,88 %	AAA(RU)	Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
«РАЙФФАЙЗЕНБАНК» АО	41,35 %	AAA(RU)	Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
«НОРДЕАБАНК» АО	26,77 %	AAA(RU)	Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО

Таким образом, общая сумма размещенных средств в АО «СИТИБАНК» составляет 767 006 тыс. рублей, то есть 10,81 % валюты баланса Общества, что является существенной концентрацией средств в одном банке, однако учитывая высокие рейтинги надежности, Ответственный актуарий не рассматривает указанное как факт, которые может привести к негативным последствиям.

Согласно примечания 8 к бухгалтерскому балансу Общества на 31.12.2017 года, в составе финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, учтены долговые ценные бумаги. Согласно примечания 66.1. все они относятся к активам, справедливая стоимость по уровням исходных данных которых соответствует 1 уровню. По кредитному качеству долговые ценные бумаги разделены следующим образом:

Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В
1	2	3
Долговые финансовые активы, в том числе:	305 242	2 361 570
долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, всего, в том числе:	305 242	2 361 570

долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	-	2 361 570
долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	241 140	-
долговые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	64 102	-

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

Обществом не представлен в составе примечаний к отчетности анализ чувствительности к рыночным индексам. Страховщик подвержен риску того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен за счет факторов, специфичных для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, и факторов, влияющих на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Ввиду отсутствия достаточных данных, Ответственным актуарием подобный анализ не был проделан.

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, дебиторская задолженность по операциям страхования, перестрахования в общей сумме 516 326 тыс. рублей полностью исключается из активов, принимаемых в покрытие страховых резервов Общества.

Согласно представленным данным, общая сумма просроченной дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования составляет на 31.12.2017 года 70 287 тыс. рублей. Оставшаяся не просроченная дебиторская задолженность, так как является источником поступления денежных средств, принимается Ответственным актуарием в покрытие прочих обязательств в сумме 446 039 тыс. рублей.

В соответствии с данными бухгалтерского баланса по состоянию на 31.12.2017 года по строке 17, доля перестраховщиков в страховых резервах составляет 2 354 902 тыс. рублей. В соответствии с Примечанием 68.21. к Бухгалтерскому балансу по состоянию на 31 декабря 2017 года, данные о кредитном качестве доли перестраховщиков выглядят следующим образом:

Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
2 061 806	287 112	-	-	5 984

В покрытие страховых резервов Обществом принята доля перестраховщиков в страховых резерва в сумме 1 695 870 тыс. рублей. Соответствующая сумма принимается Ответственным актуарием.

В соответствии с Примечанием № 22 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2017 года, структура строки «Основные средства» общей остаточной стоимостью 14 011 тыс. рублей представлена следующим образом:

- офисная техника в сумме 8 993 тыс. рублей;
- автотранспорт в сумме 2 350 тыс. рублей;
- прочие основные средства в сумме 2 668 тыс. рублей.

Офисная техника и прочие основные средства исключены Ответственным актуарием из стоимости принимаемых активов в виду того, что их реализация по балансовой стоимости представляется маловероятной. Оставшуюся часть стоимости основных средств Ответственный актуарий принимает в покрытие прочих обязательств.

В соответствии с Примечанием 24 к Бухгалтерскому балансу Общества, общая величина Прочих активов составляет 16 609 тыс. рублей, из которых 14 759 составляет задолженность поставщиков, которая принимается Ответственным актуарием в покрытие прочих обязательств. Прочие активы, на общую сумму 1 850 тыс. рублей не принимаются Ответственным актуарием ввиду маловероятного погашения их стоимости.

Согласно представленным данным (примечание 62.18), активы, номинированные в иностранной валюте представлены в таблице:

Наименование показателя	Доллары США	Евро	Прочие валюты
1	2	3	4
Денежные средства и их эквиваленты	528 355	19 786	4 119
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:	745 667	-	-
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	73 865	81	492
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	490 589	203 889	18 535

Доля денежных средств и ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте составила 1 297 927 тыс. рублей, то есть 18,3 % валюты баланса Общества, что свидетельствует о наличии валютных рисков Общества.

По состоянию на 01 января 2017 года курс доллара составлял 60,6569 рублей за доллар США, курс евро 63,8111 рублей.

По состоянию на 31 декабря 2017 года курс доллара составил 57,6002 рублей, курс евро 68,8668 рублей.

По состоянию на 28 февраля 2018 года курс доллара составил 55,6717 рублей, курс евро 68,6599 рублей.

Таким образом, при негативном развитии событий и снижении курса доллара или евро на условные 3 рубля (общая динамика за последние 12 месяцев) изменение оценочной стоимости может достигать 66 млн. рублей, что составляет около 1 % валюты баланса, но тем не менее окажет существенное влияние на статьи капитала Общества и прибыль периода.

Вместе с тем, высокая доля обязательств Общества выражена в валюте, поэтому наличие активов в валюте оправдана.

Дебиторская задолженность и доля перестраховщиков в страховых резервах в настоящем расчете не участвует, так как Общество имеет существенную кредиторскую задолженность выраженную в иностранной валюте и страховых резервы по страхованию иному, чем страхование жизни, выраженные в валюте, что должно быть сопоставлено в совокупности.

4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

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

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

РНП – резерв незаработанной премии;

ОАР – отложенные аквизиционные расходы;

РЗНУ – резерв заявленных, но не урегулированных убытков;

РПНУ – резерв произошедших, но не заявленных убытков;

РРУУ- резерв расходов на урегулирование убытков;

РНР – резерв неистекшего риска.

Все показатели в тыс. рублей.

Страховые резервы и доля в них, сформированные Обществом:

	РНП	РПНУ	РЗНУ	РРУУ	Доля в РНП	Доля в РПНУ	Доля в РЗНУ	Доля в РРУУ
НС	37 346	2 420	10 496	387	32 238	1 980	9 748	328
ВЗР	23 329	3 219	4 552	233	13 361	1 996	2 293	120
ГРУЗЫ	67 742	20 973	23 477	1 333	29 794	16 340	17 802	956
ИМ-ВО	1 917 321	555 925	672 882	36 864	947 040	433 393	613 699	29 319
ОТВ-ТЬ	295 376	12 407	92 982	3 162	108 668	8 452	84 765	2 610
ВХ	8 492	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО	2 349 607	594 944	804 389	41 980	1 131 101	462 161	728 307	33 333

Изменение страховых резервов

	РНП	РПНУ	РЗНУ	РРУУ	Доля в РНП	Доля в РПНУ	Доля в РЗНУ	Доля в РРУУ
НС	3 503	-518	2 378	56	2 144	-690	2 289	25
ВЗР	4 322	1 479	2 108	108	4 378	542	1 071	40
ГРУЗЫ	-20 670	-31 907	-25 186	-1 713	-3 098	-20 825	-18 113	-1 236
ИМ-ВО	260 100	271 057	-20 813 217	-10 803	109 846	190 278	-20 780 180	-14 330
ОТВ-ТЬ	-31 027	-94 602	3 087	-2 745	-11 695	-59 241	1 045	-1 932
ВХ	4 100	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО	220 327	145 510	-20 830 830	-15 098	101 575	110 064	-20 793 888	-17 434

РНР и доля перестраховщика в РНР равны нулю.

Несмотря на замечания Ответственного актуария к методологии расчета РНП (изложено в пункте 3.6.) Ответственный актуарий в целом следует методологии Общества, и поэтому приводит свои результаты только по РПНУ и РРУУ и доле в них.

	РПНУ			доля в РПНУ			Нетто РПНУ		
	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница
НС	2 420	1 880	540	1 980	1 462	518	440	418	22
ВЗР	3 219	3 677	-458	1 996	2 232	-235	1 222	1 445	-223
ГРУЗЫ	20 973	20 673	300	16 340	16 221	119	4 633	4 452	181
ИМ-ВО	555 925	419 808	136 117	433 393	325 279	108 114	122 532	94 529	28 003
ОТВ-ТЬ	12 407	18 658	-6 252	8 452	11 242	-2 790	3 955	7 417	-3 462
ВХ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
итого	594 944	464 697	130 248	462 161	356 435	105 726	132 783	108 261	24 522

	РРУУ			доля в РРУУ			Нетто РРУУ		
	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница	Общество	Отв. актуарий	Разница
НС	387	644	-256	328	404	-75	59	240	-181
ВЗР	233	428	-195	120	163	-43	113	265	-152
ГРУЗЫ	1 333	2 296	-962	956	1 225	-269	378	1 071	-693
ИМ-ВО	36 864	56 820	-19 956	29 319	33 803	-4 485	7 546	23 017	-15 471
ОТВ-ТЬ	3 162	5 805	-2 644	2 610	3 456	-846	552	2 349	-1 797
ВХ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
итого	41 980	65 992	-24 012	33 333	39 051	-5 718	8 647	26 942	-18 295

Точечная оценка Ответственного актуария на нетто-уровне практически совпадает с оценкой Общества по сумме РПНУ и РРУУ: оценка Ответственного актуария выше на 18,3 млн. по РРУУ, а у Общества выше на 24,5 млн. – по нетто-РПНУ.

Точечная оценка РПНУ на брутто-уровне у Ответственного актуария ниже на 130 млн., но точечная оценка РРУУ на брутто-уровне выше на 24,0 млн.

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

Резерв незаработанной премии, сформированный на отчетную дату и скорректированный на отложенные аквизиционные расходы, оказался выше оценки ожидаемых в следующих периодах по действующим договорам будущих выплат, расходов на их урегулирование, затрат на обслуживание действующих договоров страхования в размере учетных групп на брутто-уровне. Такой вывод в целом соответствует типу портфеля Общества – крупные индустриальные риски в части страхования имущества, грузов и ответственности.

Аналогичный вывод был сделан по результатам обязательного актуарного оценивания на 31.12.2016.

Выводы по результатам адекватности резервов убытков приведены в пункте 5.2.

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

Ретроспективный анализ наиболее значимым группам приведен в пункте 3.5.

Здесь проведен ретроспективный анализ по всем резервным группам по резервам убытков, сформированных на 31.12.2016, 31.12.2015 и 31.12.2014.

На нетто-уровне дефицит резервов убытков, сформированный на 31.12.2014, сменился избытком на 31.12.2015 и 31.12.2016.

На уровне договоров страхования на всем исследуемом периоде наблюдается избыток резервов убытков.

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

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

Все показатели указаны в тыс. рублей.

Договоры страхования. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2016.

РПНУ на отчетную дату - по оценке Ответственного актуария.

	Резервы убытков на на	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям до	Выплаты до отчетной даты по страховым случаям до	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	
НС	11 057	1 572	2 182	7 304
ВЗР	4 183	3 430	8 192	-7 439
ГРУЗЫ	101 543	17 583	56 114	27 845
ИМ-ВО	21 770 967	650 650	21 082 717	37 600
ОТВ-ТЬ	196 904	54 949	50 687	91 267
ВХ	0	0	0	0
	22 084 654	728 185	21 199 891	156 578

Нетто-перестрахование. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2016.

	Резервы убытков на	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям до	Выплаты до отчетной даты по страховым случаям до	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	
НС	927	305	341	282
ВЗР	1 507	1 735	4 044	-4 272
ГРУЗЫ	28 464	5 402	19 372	3 689
ИМ-ВО	133 973	50 829	34 767	48 377
ОТВ-ТЬ	45 492	4 249	6 953	34 290
ВХ	0	0	0	0
	210 362	62 520	65 477	82 366

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

РПНУ на отчетную дату - по оценке Ответственного актуария.

	Резервы убытков на	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям до	Выплаты до отчетной даты по страховым случаям до	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	
НС	4 394	0	4 071	323
ВЗР	626	40	7	579
ГРУЗЫ	124 247	5 694	50 178	68 375
ИМ-ВО	1 543 583	162 685	73 034	1 307 865
ОТВ-ТЬ	71 431	44 195	54 982	-27 746
ВХ	0	0	0	0
	1 744 283	212 615	182 272	1 349 396

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

РПНУ на отчетную дату - по оценке Ответственного актуария.

	Резервы убытков на	Резервы убытков на отчетную дату по	Выплаты до отчетной даты по страховым случаям до	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков

	страховым случаям до			
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	
НС	549	0	434	115
ВЗР	0	40	0	-40
ГРУЗЫ	48 200	1 146	32 968	14 086
ИМ-ВО	203 025	20 518	34 754	147 754
ОТВ-ТЬ	6 911	188	7 288	-565
ВХ	0	0	0	0
	258 684	21 891	75 443	161 350

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

РПНУ на отчетную дату - по оценке Ответственного актуария.

	Резервы	Резервы	Выплаты до	Текущая оценка
	убытков на	убытков на	отчетной	превышение (дефицита)
	31.12.2014	отчетную дату	даты по	убытков по сравнению с
		по страховым	страховым	первоначальной оценкой
		случаям до	случаям до	резерва убытков
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	
НС	8 324	0	1 500	6 824
ВЗР	425	40	338	47
ГРУЗЫ	103 257	1 609	77 971	23 677
ИМ-ВО	6 181 946	62 270	4 098 069	2 021 608
ОТВ-ТЬ	79 898	33 348	52 312	-5 762
ВХ	0	0	0	0
	6 373 850	97 267	4 230 189	2 046 394

Нетто-перестрахование. Расчет дохода от переоценки резервов убытков, сформированных на 31.12.2014

РПНУ на отчетную дату - по оценке Ответственного актуария.

	Резервы	Резервы	Выплаты до	Текущая оценка
	убытков на	убытков на	отчетной	превышение (дефицита)
	31.12.2014	отчетную дату	даты по	убытков по сравнению с
		по страховым	страховым	первоначальной оценкой
		случаям до	случаям до	резерва убытков
	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	
НС	0	0	0	0
ВЗР	0	40	12	-52
ГРУЗЫ	27 205	1	29 847	-2 643
ИМ-ВО	44 531	14 860	49 127	-19 455
ОТВ-ТЬ	5 947	-16	389	5 573
ВХ	0	0	0	0
	77 683	14 885	79 375	-16 577

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

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

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

	2 017		Изменение	
	ОАР	Доля в ОАР	ОАР	Доля в ОАР
НС	1 062	11 352	-106	333
ВЗР	22	6 489	10	876

ГРУЗЫ	7 344	1 496	-4 190	-208
ИМ-ВО	418 508	245 738	79 528	32 771
ОТВ-ТЬ	44 233	22 869	-6 436	-593
ВХ	1 433	0	707	0
ИТОГО	472 602	287 944	69 512	33 180

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

В таблице 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, «Принимаемые 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 31.12.2017 года. В связи с этим, 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, отражаются в графе 5 данной таблицы.

Наименование	Стоимость, согласно данным отчетности	Стоимость, принятая Обществом в обеспечение страховых резервов	Стоимость, принятая ответственным актуарием в обеспечение кредиторской задолженности по операциям страхования и прочих не страховых обязательств	Стоимость, не принятых активов
1	2	3	4	5
Денежные средства и их эквиваленты	646 770	406 686	240 084	-
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	377 146	377 146	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 666 812	1 011 103	1 655 709	-
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	516 326	-	446 039	70 287
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 354 902	1 695 870	659032	
Нематериальные активы	598	-	-	598
Основные средства	14 011	-	2 350	11 661
Отложенные аквизиционные расходы	472 602	472 602	-	-
Требования по текущему налогу на прибыль	18116	-	-	18116
Отложенные налоговые активы	9 165	-	-	9 165
Прочие активы	16 609	-	14 759	1 850
Итого активы	7 093 057	3 963 407	3 017 973	41 390

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

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.

Наименование	До 1 года		От 1 года до 3 лет		Свыше 3 лет (или без определенного срока погашения)		Итого принятых активов	Стоимость, не принятых активов	Итого
	СО	ПО	СО	ПО	СО	ПО			
Ожидаемый отток денежных средств по обязательствам, в т.ч.:	2 960 670	1 053 485	1 118 194	321 675	0	0	5 454 024		
Ожидаемый отток денежных средств по страховым резервам	2 672 726		1 118 194				3 790 920		
Ожидаемый отток денежных средств по кредиторской задолженности по операциям страхования		943 380		50331			993 711		
Займы и привлеченные средства				271344			271 344		
Отложенные аквизиционные доходы	287944						287 944		
Обязательства по текущему налогу на прибыль		1 215					1 215		
Прочие обязательства		66 475					66 475		
Отложенные налоговые обязательства		42 415					42 415		
Ожидаемое поступление денежных средств от активов, в т.ч.:	3 831 991	1 358 952	131 416	1 659 021	0	0	6 981 380	111 677	7 093 057
Денежных средств	406 686	240 084					646 770		646 770
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	377 146						377 146		377 146
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	898 137		112 966	1 655 709			2 666 812		2 666 812
Дебиторской задолженности по операциям страхования		446 039					446 039	70 287	516 326
Доля перестраховщиков в страховых резервах	1 677 420	659032	18 450				2 354 902		2 354 902
Отложенные аквизиционные расходы	472 602						472 602		472 602
Требования по текущему налогу на прибыль							0	18 116	18 116
Отложенные налоговые активы							0	9 165	9 165
Инвестиционное имущество							0		0
Основные средства				2 350			2 350	11 661	14 011
Нематериальные активы							0	598	598
Прочие активы		13 797		962			14 759	1 850	16 609
Превышение денежных потоков от активов над финансовыми обязательствами	871 321	305 467	-986 778	1 337 346	0	0			
Превышение денежных потоков от активов над финансовыми обязательствами накопительным итогом	871 321	305 467	-115 457	1 642 813	-115 457	1 642 813			

Ответственный актуарий отмечает, что распределение финансовых активов, таких как долевые ценные бумаги – облигации (категория ценных бумаг - Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи), осуществлено исходя из срока их погашения, согласно условиям выпуска, таким образом, большая их часть отнесена к финансовым активам, сроком погашения свыше года. В тоже время, указанные долевые ценные бумаги являются ликвидными, имеющими текущие котировки на бирже, и могут быть реализованы в любой торговый день по цене, соответствующей рыночной на день реализации. Таким образом можно сделать вывод, что в случае реализации указанных ценных бумаг в момент до даты погашения, установленной условиями их выпуска, денежные средства от их реализации могут быть направлены на покрытие прочих обязательств, что исключит указанное выше превышение величины оттока денежных средств по прочим обязательствам от поступления денежных средств.

Так как указанное сопоставление осуществляется исходя из данных резервов, рассчитанных по наилучшей оценке, а размещение в соответствии с требованиями определяется исходя из страховых резервов, рассчитанных по регуляторным требованиям, и отсутствию в их составе отложенных аквизиционных доходов, возникло превышение оттока денежных средств по страховым обязательствам над ожидаемым поступлением денежных средств. В случае перераспределения активов, таких как денежные средства, другие финансовые активы в пределах установленных законодательством ограничений, вышеуказанное несоответствие может быть устранено.

При описанном выше условии, в соответствии с приведенной таблицей по каждому выделенному временному периоду, можно сделать вывод, что размер активов, принимаемых в покрытие страховых и прочих обязательств, накопительным итогом, в основном размер обязательств.

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

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

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

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

Структура страховых премий	2017	2016	2015
рублевые договоры	49%	47%	39%
псевдовалютные договоры	9%	9%	14%
валютные	42%	44%	47%
	100%	100%	100%

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

рост курса	10%	20%	30%
рост нетто-РНП %	5%	10%	14%
рост нетто-РНП в тыс. руб.	60 925	121 851	170 591
рост нетто-РЗНУ %	1%	3%	4%
рост нетто-РНП в тыс. руб.	1 134	3 403	4 537

Изменение методологии расчета на отчетную дату относительно оценивания на предыдущую отчетную дату касается резервной группы «Им-во». В отчетном году Ответственный актуарий рассмотрел отдельно расчет по типам убытков в силу появления предпосылки о том, что крупные убытки (кроме экстраординарного) стали не случайным явлением, и появляются теперь регулярно. В прошлом году оценивался единый треугольник с учетом ряда предпосылок относительно случайности ряда убытков. При применении подхода прошлого года оценка РПНУ по резервной группе «Им-во» была бы минус 61 740 руб.

5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.

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

Ответственный актуарий проанализировал риск, связанный с несовпадением сроков погашения активов и обязательств, и связанный с этим риск возникновения дефицита средств Общества для расчета по своим обязательствам и сделал вывод, 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.

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

Также Ответственный актуарий делает вывод о достаточности резервов убытков Общества.

Точечная оценка резервов, выполненная Ответственным актуарием, на нетто-уровне с высокой точностью относительно размера обязательств совпала с оценкой Общества.

На брутто-уровне точечная оценка Ответственного актуария оказалась ниже указанной в отчетности (численные оценки приведены выше). Разница в точечных оценках - около 106 млн. руб., в целом приходящаяся на резервную группу «Им-во».

Фактором, объясняющим данное отклонение, может служить сообщение Общества о событии, ставшем известным после отчетной даты: по убытку, произошедшему 16 июля 2016 года на заводе «Уфа-Нефтехим» компании Башнефть (№ 951-7503137), ожидается значительное увеличение РЗНУ - на 250 млн. руб. (по курсу на 8 марта 2017), что предполагается к отражению во втором квартале 2018 года.

В целом Ответственный актуарий рекомендует изменить подход к определению РПНУ по резервной группе «Им-во», сделав результаты еще менее флуктуативными.

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

Одной из особенностей бизнеса Общества является принятие на страхование рисков, характеризующихся редкими страховыми событиями, существенным разбросом размера вероятного убытка вокруг среднего и, соответственно, вероятным разбросом убыточности. Такая специфика однозначно приводит к существенному риску значимых отклонений фактических убытков от ожидаемых по флуктуативным причинам.

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

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

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

Одним из важных сегментов страхового портфеля Общества является страхование имущества, грузов и ответственностью, характеризующееся крупными EML, а значит Общество существенно зависит от надежности перестраховочной защиты, и подвержено кредитным рискам, а также рискам случайного несоответствия условий страховой и перестраховочной защиты. Учитывая это и высокую долю перестрахования, принятую в Обществе, Ответственный актуарий рекомендует проводить регулярный, желательного независимый аудит кредитного риска, связанного с перестраховщиками, а также аудит соответствия условий страховой и перестраховочной защиты.

Учитывая работу с крупными рисками, Ответственный актуарий рекомендует Обществу разработать внутреннюю (стохастическую или сценарную) модель для определения максимально допустимого уровня роста, необходимого уровня перестрахования, сценариев давления на капитал и моделирования потребности в нем Общества - чтобы вовремя предотвратить возможные негативные последствия рисков для Общества.

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

Ответственный актуарий рекомендует:

- изменить подход Общества к оценке РПНУ по резервной группе «Им-во», поскольку расчет РПНУ по треугольнику, содержащему очень крупные убытки, может приводить к колебаниям оценки РПНУ, не связанным с фактическим изменением объема обязательств, а объясняемым лишь расположением убытков в треугольнике. Одним из возможных подходов к оценке обязательств является подход, принятый Ответственным актуарием в настоящем актуарном заключении.
- рассмотреть вопрос об увеличении РПНУ по ответственности с учетом разницы РПНУ с точечной оценкой Ответственного актуария, а также с учетом ретроспективного анализа результатов и анализа динамики отношения РПНУ к заработанной премии.
- разработать информационную систему и/или разработать систему отчетов, нивелирующих недостатки процесса оценки РНП и недостатки прозрачности расчета РНП, указанные в пункте 3.6.
- внедрить отчет, разделяющий переоценку резервов убытков на переоценку РПНУ и переоценку РЗНУ, что с точки зрения Ответственного актуария актуально для Общества в части понимания качества формирования РЗНУ и причин вероятных отклонений зарезервированного размера убытка от фактического.

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

В актуарном заключении за предыдущий год были высказаны следующие рекомендации:

- поставить в Обществе метод формирования РПНУ, приводящий к менее флуктуативным оценкам, чем методы, используемые Обществом на отчетную дату. Выполнено. В части регуляторных резервов Общество согласовало

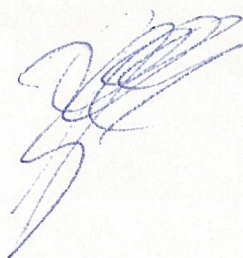
с Банком России новую методологию расчета резервов, предполагающую снижение флуктуативности оценки РПНУ. В части резервов, построенных на системе наилучшей оценке, Общества также применяет подход, основанный на анализе множества подходов и методов, что позволяет выбрать методологию максимально близкую к математическому ожиданию обязательств на столько, на сколько позволяют данные статистики.

- поставить в Обществе ретроспективный анализ резервов убытков, нивелировав влияние курсовых разниц – для определения степени влияния каждой из причин (влияние методологии, влияние курса, случайный фактор). В соответствии с комментарием Общества, на данный момент Общество осуществляет ретроспективный анализ без определения степени влияния каждой из причин. В 2017 году реализовать более детализированный подход не представилось возможным по ряд причин, в том числе технических. Обществом планируется постепенный переход к ретроспективному анализу с определением степени влияния каждой из причин с 2018 г.

- поставить в Обществе учет прямых расходов на урегулирование убытков с привязкой к убытку и оценивать резерв расходов на урегулирование убытков актуарными методами. В соответствии с комментарием Общества, Общество планировало реализовать данную рекомендацию в программном обеспечении "Диасофт", от услуг которой пришлось отказаться в силу невозможности внедрения. Реализация будет возможна на базе внедряемого в данный момент программного обеспечения компании "Континент".

Ответственный актуарий

15 марта 2018 г.



Зайцев М.Б.