



АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По итогам обязательного актуарного оценивания
ООО «Кредендо – Ингосстрах Кредитное
Страхование» за 2017 год

Ответственный актуарий: Белянкин Георгий Андреевич

Москва, 2018

СОДЕРЖАНИЕ

1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	4
1.1. ФАМИЛИЯ, ИМЯ, ОТЧЕСТВО (ПРИ НАЛИЧИИ).	4
1.2. РЕГИСТРАЦИОННЫЙ НОМЕР, ПРИСВОЕННЫЙ ОТВЕТСТВЕННОМУ АКТУАРИЮ В ЕДИНОМ РЕЕСТРЕ ОТВЕТСТВЕННЫХ АКТУАРИЕВ.	4
1.3. НАИМЕНОВАНИЕ САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ АКТУАРИЕВ, ЧЛЕНОМ КОТОРОЙ ЯВЛЯЕТСЯ ОТВЕТСТВЕННЫЙ АКТУАРИЙ.	4
1.4. ОСНОВАНИЕ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ АКТУАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	4
1.5. ДАННЫЕ ОБ АТТЕСТАЦИИ ОТВЕТСТВЕННОГО АКТУАРИЯ	4
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ	4
2.1. ПОЛНОЕ НАИМЕНОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ.	4
2.2. РЕГИСТРАЦИОННЫЙ НОМЕР ЗАПИСИ В ЕДИНОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ РЕЕСТРЕ СУБЪЕКТОВ СТРАХОВОГО ДЕЛА.	4
2.3. ИДЕНТИФИКАЦИОННЫЙ НОМЕР НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКА (ИНН).....	4
2.4. ОСНОВНОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РЕГИСТРАЦИОННЫЙ НОМЕР (ОГРН).....	4
2.5. МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ.....	4
2.6. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИИ НА ПРАВО ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ВИД ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НОМЕР, ДАТА ВЫДАЧИ)	4
3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ	5
3.1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	5
3.2. ПЕРЕЧЕНЬ НОРМАТИВНЫХ АКТОВ БАНКА РОССИИ И ИНЫХ АКТОВ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ ПРОВОДИЛОСЬ АКТУАРНОЕ ОЦЕНИВАНИЕ.	5
3.2.1. Перечень нормативных актов Банка России и иных подзаконных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание	5
3.2.2. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание	5
3.2.3. Стандарты актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев	6
3.3. ПЕРЕЧЕНЬ ДАННЫХ, В ТОМ ЧИСЛЕ ПОЛУЧЕННЫХ ОТ ОРГАНИЗАЦИИ И ТРЕТЬИХ ЛИЦ, ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ОТВЕТСТВЕННЫМ АКТУАРИЕМ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.	6
3.3.1. Характеристика данных.....	6
3.3.2. Ответственность Компании	7
3.4. СВЕДЕНИЯ О ПРОВЕДЕННЫХ ОТВЕТСТВЕННЫМ АКТУАРИЕМ КОНТРОЛЬНЫХ ПРОЦЕДУРАХ В ОТНОШЕНИИ ПОЛНОТЫ И ДОСТОВЕРНОСТИ ДАННЫХ.	7
3.5. ИНФОРМАЦИЯ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ДОГОВОРОВ СТРАХОВАНИЯ, СОСТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ, А ТАКЖЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ДОГОВОРОВ С НВПДВ ПО РЕЗЕРВНЫМ ГРУППАМ.....	8
3.6. СВЕДЕНИЯ, ОПИСАНИЯ И ОБОСНОВАНИЯ ВЫБОРА МЕТОДОВ, ДОПУЩЕНИЙ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ, ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ОТВЕТСТВЕННЫМ АКТУАРИЕМ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ДЛЯ ВСЕХ ВИДОВ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ ПО РЕЗЕРВНЫМ ГРУППАМ.....	8
3.6.1. Резерв незаработанной премии (РНП).....	10
3.6.2. Резерв заявленных, но неурегулированных убытков	10
3.6.3. Резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ).....	10
3.6.4. Резерв расходов на урегулирование убытков (РУУ)	12
3.6.5. 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.	13
3.6.6. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.	13
3.6.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных акquisиционных расходов.....	14

3.6.8. 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.	14
3.6.8.1 Требования адекватности сформированных страховых обязательств.....	14
3.6.8.2. Методология проверки адекватности сформированных страховых обязательств.....	15
3.6.8.3 Оценка доли перестраховщиков	15
3.6.9. Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации.....	16
4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	18
4.1. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНЫХ ОЦЕНИВАНИЯ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКА В СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВАХ НА 31.12.2017 С РАСШИФРОВКОЙ СОСТАВА РЕЗЕРВОВ ПО РЕЗЕРВНЫМ ГРУППАМ, ИХ ИЗМЕНЕНИЯ В ОТЧЕТНОМ ПЕРИОДЕ.	18
4.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКА В НИХ НА 31.12.2017. АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО СРАВНЕНИЮ С 31.12.2016.	19
4.2.1 Результаты проверки на 31.12.2017	19
4.2.2 Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом	19
4.3. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО РЕТРОСПЕКТИВНОГО АНАЛИЗА ДОСТАТОЧНОСТИ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ.....	19
4.4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНЫХ РАСЧЕТОВ БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИИ И РЕГРЕССАМ, А ТАКЖЕ ПОСТУПЛЕНИЙ ИМУЩЕСТВА И (ИЛИ) ЕГО ГОДНЫХ ОСТАТКОВ.....	21
4.5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА.....	22
4.6. РЕЗУЛЬТАТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ НА 31.12.2017 С УКАЗАНИЕМ ИХ СТРУКТУРЫ.	22
4.7. РЕЗУЛЬТАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ОЖИДАЕМЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ И ОЖИДАЕМЫХ СРОКОВ ИСПОЛНЕНИЯ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2017.	23
4.8. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ К ИСПОЛЬЗОВАННЫМ МЕТОДАМ, ДОПУЩЕНИЯМ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМ, А ТАКЖЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ИЗМЕНЕНИИ ИСПОЛЬЗУЕМЫХ МЕТОДОВ, ДОПУЩЕНИЙ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ ПО СРАВНЕНИЮ С ПРЕДШЕСТВУЮЩИМ ПЕРИОДОМ.....	25
5.4.1. Оценка чувствительности.....	25
5.4.2. Сведения об изменении методов и предположений	26
5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.	26
5.1. Выводы по результатам оценки стоимости активов организации на конец отчетного периода, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.	26
5.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов.....	27
5.3. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.....	27
5.4. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ РИСКОВ НЕИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИХ УСТРАНЕНИЮ ИЛИ СНИЖЕНИЮ.....	27
5.5. РЕКОМЕНДАЦИИ ОТВЕТСТВЕННОГО АКТУАРИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К СЛЕДУЮЩЕМУ ОТЧЕТНОМУ ПЕРИОДУ.....	27
5.6. СВЕДЕНИЯ О ВЫПОЛНЕНИИ ОРГАНИЗАЦИЕЙ РЕКОМЕНДАЦИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В АКТУАРНОМ ЗАКЛЮЧЕНИИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД.....	28

1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

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

Белянкин Георгий Андреевич.

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

3

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

«Ассоциация гильдия актуариев».

1.4. Основание осуществления актуарной деятельности

Актуарное оценивание производится на основании гражданско-правового договора № 2017/1 от 28.02.2018.

В течение предшествующих 12 месяцев Ответственный актуарий не имел трудовых отношений с оцениваемой организацией и не заключал договоров гражданско-правового характера (ГПХ), за исключением договора обязательного актуарного оценивания деятельности организации за 2016 год № 2016/1 от 31.03.2017.

1.5. Данные об аттестации ответственного актуария

Включен в Единый реестр ответственных актуариев без прохождения аттестации на основании Приказа Банка России от 28.02.2014 № ОД-214 «Об утверждении списка лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации».

2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1. Полное наименование организации.

Общество с ограниченной ответственностью "Кредендо – Ингосстрах Кредитное Страхование".

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

4189

2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).

7707707862

2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).

1097746419363

2.5. Место нахождения

115054, г. Москва, Павелецкая пл., дом 2, строение 1.

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

Лицензия

- на осуществление страхования СИ №4189 от 11 августа 2017 года;
- на осуществление перестрахования ПС №4189 от 28 августа 2017 года.

3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

3.1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание:

31 декабря 2017 года.

Дата составления актуарного заключения:

16 марта 2018 года.

Цель составления актуарного заключения:

Во исполнение требований

Статьи 6 часть 2 Федерального закона «Об организации страхового дела» от 27.11.1992 №4015-1 ФЗ.

Статьи 3 часть 3 Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293 ФЗ.

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

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

Требования к содержанию актуарного заключения устанавливаются 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».

Оценка страховых активов и обязательств производилась в соответствии с требованиями Положения Банка России от 4 сентября 2015 года № 491-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации» (далее ОСБУ).

3.2.2. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание

Актуарное оценивание проводилось в соответствии с Федеральными стандартами актуарной деятельности:

«Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 12.11.14 протоколом № САДП-2, согласованный Банком России 12.12.14 № 06-51-3/9938).

«Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 28.09.15 протоколом № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.16 № 06-51/1016).

3.2.3. Стандарты актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев

Актуарное оценивание проводилось в соответствии со стандартом №1 СРО «Ассоциация гильдия актуариев» «Актуарные стандарты формирования страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни», утверждённым Правлением Гильдии в редакции от 10.12.2014 и Кодексом профессиональной этики «Ассоциации Гильдия Актуариев», в редакции от 10.12.2014.

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

3.3.1. Характеристика данных

Для целей бухгалтерского учета и подготовки всех видов отчетности Компания использует информационную систему 1С: Страховая Компания 8 КОРП (Аксиома-Софт). Переход на данную бухгалтерскую систему был осуществлен в течение 2016 года, ранее использовалась система 1С: Континент Страхование. С 1 января 2017 года учет ведется на едином план счетов бухгалтерского учета и согласно отраслевым стандартам бухгалтерского учета. Дополнительные аналитические данные хранятся в журналах в формате MS Excel и специализированной андеррайтинговой системе IRIS.

Информационная система 1С: Страховая Компания 8 КОРП также интегрирована с финансово-контролинговой системой материнской организации SAP-FICO.

Для проведения анализа Ответственному актуарию Компанией были предоставлены выгрузки данных системы 1С: Страховая Компания 8 КОРП и аналитические журналы в формате MS Excel.

Для проведения актуарного оценивания использовались следующие данные, предоставленные организацией¹:

- Журналы учета убытков (страховых выплат, заявленных, но неурегулированных убытков) и досрочно прекращенных договоров, а также журналы учета доли перестраховщика в страховых выплатах за период 2010-2017 гг.

Данные были предоставлены в разрезе индивидуальных выплат по страховым случаям и случаям возврата страховых премий.

¹ В рамках текущего актуарного оценивания или ранее при проведении оценивания за 2014-16 гг.

- Журналы учета договоров страхования, а также журналы учета договоров перестрахования за 2017 г. Данные были предоставлены с информацией о комиссионном вознаграждении и других существенных условий договоров.
- Также Компанией были предоставлены данные расчетов страховых резервов (РНП, РЗУ, РПНУ, Стабилизационного резерва, РНР, ОАР, ОАД) за 2017 год согласно регуляторными требованиями и требованиям ОСБУ/МСФО.
- Данные форм бухгалтерской отчетности по ОСБУ и отчетности в порядке надзора (ОПН) организации за 2017 г.
- Учетная политика Компании согласно стандартам ОСБУ на 2017 год.
- Журнал договоров исходящего перестрахования. Условия перестраховочных договоров, включающие основные параметры договоров (тип и вид договора, база действия, собственное удержание, лимиты, ставка перерасчета и пр.).
- Данные отчетности (аудируемой) по стандартам МСФО за 2016 год, показатели формируемой отчетности по стандартам ОСБУ за 2017 год, включая информацию о сроках погашения ряда активов и обязательств Компании.
- Дополнительная информация по отдельным страховым случаям, по запросу Ответственного актуария.
- Данные о расходах на обслуживание действующих договоров страхования, данные о прямых и косвенных расходах на урегулирование убытков.
- Данные относительно дебиторской задолженности по договорам страхования, сострахования, входящего перестрахования, данные о сформированном резерве сомнительных (плохих) долгов в отношении дебиторской задолженности.
- Оборотно-сальдовые ведомости и расшифровки к ним.

3.3.2. Ответственность Компании

Руководство Компании несет ответственность за адекватность и достоверность данных, предоставленных для проведения актуарного оценивания, и, в частности, за эффективность систем внутреннего контроля, функционирующих в Компании для предотвращения существенных искажений данных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

3.4. Сведения о проведенных ответственных актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.

Суммы премий, выплат, заявленных, но неурегулированных убытков, премий, переданных в перестрахование, доли перестраховщика в неурегулированных и оплаченных убытках сравнивались с регистрами бухгалтерского учета и показателями бухгалтерской отчетности по отраслевым стандартам бухгалтерского учета за 2017 год и сопоставимыми данными за 2016 год, показателями финансовой отчетности

Компании за 2016 год согласно стандартам МСФО, а также формами отчетности в порядке надзора¹.

Проведенные проверки включали, но не ограничивались следующим:

- 1) Начисленные премии по первичным данным в журналах заключенных договоров по прямому страхованию, входящему и исходящему перестрахованию за 2017 год сравнивались с регистрами учета по счетам 71403/71404 по соответствующим символам ОФР.
- 2) Произведенные выплаты, полученные суброгации и доля перестраховщиков по данным в журналах Компании за 2017 год сравнивались с регистрами учета по счетам 71409/71410 по соответствующим символам ОФР.
- 3) Предоставленные Компанией треугольники выплат (брутто и нетто) сравнивались с собранными Ответственным актуарием треугольниками по первичным данным о выплатах. Кроме того, предоставленные Компанией треугольники выплат (брутто и нетто) сравнивались с треугольниками, предоставленными Компанией в прошлом году.
- 4) Начисленные комиссии по первичным данным в журналах Компании за 2017 год сравнивались с регистрами учета по счетам 71413/71414 по соответствующим символам ОФР.
- 5) Предоставленный Компанией расчет РНП и ОАР сверялся с произведенными Ответственным актуарием расчетами аналогичных величин и данными регистров бухгалтерского учета по счетам 331XX, 340XX, 353XX.
- 6) Данные журналов заявленных, но неурегулированных убытков сверялись с данными регистров бухгалтерского учета по счетам 332XX, 341XX.

Существенных расхождений не выявлено. Проверка предоставленных данных относительно первичной документации не проводилась.

Используемые данные обладают необходимой точностью и полнотой для целей актуарного оценивания.

3.5. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования, а также инвестиционных договоров с НВПДВ по резервным группам.

Портфель страховых договоров Компании является однородным и представлен одной резервной группой:

Страхование предпринимательских (финансовых) рисков. Регуляторная учетная группа № 15. Виды страхования в классификации Компании: Страхование коммерческих (торговых) кредитов, Страхование экспортных кредитов.

3.6 Сведения, описания и обоснования выбора методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания для всех видов страховых резервов по резервным группам.

¹ Компания использует идентичные оценки страховых активов и обязательств в отчетности по ОСБУ и МСФО (последняя формируется согласно требованиям Федерального закона "О консолидированной финансовой отчетности" от 27.07.2010 N 208-ФЗ).

Единственным направлением деятельности Компании является страхование и перестрахование рисков неплатежа (длительной просрочки платежа и/или банкротства) по коммерческим (торговым) и экспортным кредитам – кредитное страхование¹. В рамках реализации данного вида страхования Компания заключает менее 1 000 договоров страхования с корпоративными клиентами – относительно крупными производителями и поставщиками товаров и услуг.

Для данного вида страхования Компания использует следующие понятия:

- потенциальный убыток – сумма непогашенной задолженности контрагента при наступлении просрочки ожидаемого платежа на срок превышающий принятую в данном секторе экономики практику, о которой страхователь уведомил Компанию;
- период ожидания – период ожидания погашения просрочки платежа контрагентом (поручителем) с момента первичного уведомления о потенциальном убытке, установленный договором страхования;
- срок истечения периода ожидания – дата, на которую происходит истечение периода ожидания погашения просрочки контрагентом;
- юридические расходы страхователя – расходы на судебное и/или внесудебное юридическое (аудиторское) сопровождение ликвидации либо снижения просроченной дебиторской задолженности по застрахованным коммерческим (торговым) кредитам, произведенные (обязанность неизбежно произвести которые возникла) страхователем с целью недопущения или минимизации убытков по отдельному контрагенту.

Компания формирует следующие виды страховых резервов:

- резерв незаработанной премии (РНП);
- резервы убытков (РУ);
- резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ);
- резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ);
- резерв расходов на урегулирование убытков (резерв РУУ).

В случае недостаточности сформированных резервов по итогам проведения теста на достаточность обязательств (см. пункт 4.2) формируется дополнительный резерв неистекшего риска (далее РНР) на полную сумму выявленной недостаточности обязательств.

Формирование резервов Компанией для целей составления отчетности по стандартам МСФО/ОСБУ² производится актуариями Компании по определенной методологии с учетом необходимости последовательного применения подходов и практик.

На первом этапе работы Ответственным актуарием проведен анализ методологии Компании. Методология признана в целом адекватной для целей оценки страховых активов (в виде доли перестраховщика) и обязательств (страховых резервов) в соответствии с требованиями ОСБУ. На втором этапе Ответственным актуарием

¹ Мажоритарным акционером Компании является международный специализированный кредитный страховщик с более чем 90 летней историей реализации данного вида страхования.

² Компания использует идентичные оценки страховых активов и обязательств для целей отчетности по ОСБУ и МСФО (последняя формируется согласно требованиям Федерального закон "О консолидированной финансовой отчетности" от 27.07.2010 N 208-ФЗ).

проведены независимые оценки резервов Компании и доли перестраховщика в них согласно методологии Компании, которые впоследствии были сопоставлены с оценками Компании. Сопоставление не выявило каких-либо существенных расхождений с оценками Компании. По результатам расчётов Ответственный актуарий признал оценки Компании адекватными. Данные оценки использованы в соответствующих разделах актуарного заключения.

3.6.1. Резерв незаработанной премии (РНП)

РНП формируется методом *pro rata temporis* в разрезе индивидуальных договоров/полисов страхования. В качестве базы для формирования РНП используется начисленная страховая премия.

Метод формирования РНП не основан на принципе лучшей оценки (оценки ожидаемых убытков), любая недостаточность РНП, как вследствие неравномерности распределения риска, так и вследствие недостаточности общего уровня премий и других причин, учитывается путем проведения теста на достаточность обязательств.

РНП рассматривается как отложенная выручка, и, соответственно, является немонетарным обязательством, переоценка РНП в отношении валютных договоров по курсу на отчетную дату не производится. Данный факт учитывается при проведении проверки адекватности сформированных страховых обязательств.

С учетом фактических данных относительно поступления и учета документов, полученных от Компании, оценка доначислений премий и резервов формируется в нулевом размере.

3.6.2. Резерв заявленных, но неурегулированных убытков

В качестве базы расчета резерва заявленных, но неурегулированных убытков принимается размер не урегулированных на отчетную дату обязательств Компании, подлежащих оплате в связи со страховыми случаями, о факте наступления которых в установленном законом или договором порядке заявлено или имеется информация об ущербе (вреде), нанесенного имущественным интересам страхователя, а также в связи с досрочным прекращением (изменением условий) договоров в случаях, предусмотренных действующим законодательством.

Таким образом, с учетом специфики данного вида страхования РЗУ формируется на базе неурегулированных потенциальных убытков, по которым истек период ожидания по состоянию на отчетную дату. Также РЗУ формируется по неурегулированным потенциальным убыткам, заявленным в связи с наступлением несостоятельности (банкротства) должника (поручителя) и заявленным юридическим расходам.

Оценка делается на основе информации, полученной Компанией в ходе расследования страховых случаев, включая информацию, полученную после отчетной даты. Размер РЗУ оценивается специалистами по урегулированию убытков.

3.6.3. Резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ)

РПНУ является оценкой обязательств в отношении развития потенциальных убытков и/или не полностью урегулированных страховых случаев, которые возникли на отчетную дату.

Данные события включают в себя:

потенциальные убытки, период ожидания по которым не истек;

убытки, которые уже были заявлены и полностью оплачены, но не исчерпали потенциала развития по каким-либо причинам (несение юридических расходов).

Расчет РПНУ производится на основе комбинации метода Борнхьюттера – Фергюсона (БФ), применяемого к треугольнику развития оплаченных убытков, и оценок утилизации на данных о потенциальных убытках на отчетную дату.

Данные в треугольнике оплаченных убытков сгруппированы по кварталам наступления страховых событий и кварталам оплаты. В качестве даты страхового события принята наиболее ранняя из дат - дата первичного уведомления о произошедшем потенциальном убытке или дата наступления просрочки платежа по пулу предоставленных торговых кредитов согласно уведомлению о потенциальном убытке, полученному Компанией. Треугольник сформирован начиная с 1 квартала 2010 года.

При оценке резервов за 2017 год данные в треугольнике развития оплаченных убытков были перегруппированы с учетом даты наступления просрочки для более точной оценки резерва в случае длительного развития убытков. Данная перегруппировка не оказывает материального влияния (ретроспективная оценка) на оценку резервов 2016 года и произведена под влиянием наблюдения развития (выплат) убытков в 2017 году.

Из треугольника развития убытков были исключены выплаты по нескольким крупным убыткам. Данные убытки характеризуются отличным от прочих оплаченных убытков, более длительным периодом развития. Период развития убытков составляет от 6 до 13 кварталов. Отражение данных убытков в общей статистике, в силу особенностей их длительного развития, приводит к существенному искажению коэффициентов развития убытков, в связи с чем Компанией было принято решение об их исключении из треугольника развития. Кроме того, из треугольника развития убытков были исключены все юридические расходы, связанные с данными убытками, понесенные в период до отчетной даты.

Факторы развития оцениваются по методу цепной лестницы. Априорный коэффициент убыточности оценивается как среднее наблюдаемых коэффициентов выплат.

При определении конечной оценки резерва убытков Компания учитывает данные о потенциальных убытках на отчетную дату, формируемые подразделением по урегулированию убытков. При наступлении просрочки платежа контрагентом в Компанию поступает уведомление от клиента о возникновении потенциального убытка. Данный убыток регистрируется в Журнале потенциальных убытков. На основании статистики из Журналов потенциальных убытков, формируемых Компанией на ежеквартальной основе, оценивается динамика развития потенциальных убытков и коэффициент их утилизации (т. е. размера фактических выплат). Фактический коэффициент утилизации потенциальных убытков на 31 декабря 2017 года равен 36,7% (на 31 декабря 2016 года – 38,2%).

Оценка ожидаемой утилизации осуществляется по потенциальным убыткам, период ожидания по которым не истек по состоянию на отчетную дату. По отдельным

потенциальным убыткам также возможно использование экспертной оценки коэффициентов утилизации на основании актуарного суждения и экспертизы подразделения по урегулированию убытков и подразделения андеррайтинга.

По состоянию на 31 декабря 2017 года экспертная оценка применяется по четырем крупным потенциальным убыткам, заявленным страхователями в отношении одного контрагента. При этом в расчетах учитывалась информация обо всей просроченной дебиторской задолженности по данному контрагенту. По указанным потенциальным убыткам с учетом их существенного размера Компания использует оценку с применением коэффициента утилизации в размере 100%.

3.6.4. Резерв расходов на урегулирование убытков (РУУ)

Расходы на урегулирование убытка фактически несутся страхователем и компенсируются Компанией (страховой случай). Треугольник развития оплаченных убытков включает выплаты расходов.

Применение коэффициента утилизации не учитывает возможные будущие дополнительные прямые расходы на урегулирование потенциальных убытков. Во избежание этого Компания использует корректировку коэффициента утилизации в сторону увеличения. Для оценки величины возможных прямых расходов на урегулирование потенциальных убытков с неистекшим периодом ожидания Компанией учитываются параметры договоров страхования. Расходы на судебное и (или) внесудебное юридическое сопровождение ликвидации либо снижения просроченной дебиторской задолженности контрагента страхователя с целью недопущения или минимизации убытков по отдельному контрагенту возмещаются страховщиком в размере, не превышающем 10% от размера кредитного лимита по контрагенту, аналогично в отношении расходов страховщика.

На 31 декабря 2017 года для оценки прямых расходов на урегулирование убытков фактический коэффициент утилизации потенциальных убытков с неистекшим периодом ожидания увеличен на 10% до уровня 40,3%. Для крупных потенциальных убытков, по которым используется экспертная оценка коэффициента утилизации, примененный коэффициент утилизации потенциальных убытков увеличен на 5% до уровня 105%. Таким образом, на 31 декабря 2017 года резерв прямых расходов на урегулирование потенциальных убытков составил 128 227 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 года: коэффициент утилизации составил 42%, резерв прямых расходов на урегулирование – 27 260 тыс. руб.).

Резерв под косвенные расходы на урегулирование убытков по состоянию на 31 декабря 2017 года оценивался исходя из размера фактически понесенных расходов Компании за 2017 год, включающих в себя расходы на содержание персонала, страховые взносы в государственные внебюджетные фонды, командировочные расходы, представительские расходы, а также услуги связи для сотрудников Компании, занятых в сфере урегулирования убытков. При осуществлении оценки резерва косвенных расходов по урегулированию убытков Компания учитывала обстоятельство, что часть понесенных за календарный год расходов на урегулирование относится не к ранее произошедшим убыткам, а к убыткам текущего года. С учетом специфики урегулирования убытков Компания оценивает, что в течение конкретного года специалисты по урегулированию убытков 75% времени занимаются убытками, произошедшими в предыдущие периоды, и 25% - текущими убытками.

Доля в резерве прямых расходов на урегулирования убытков оценивается аналогично доле в РПНУ, в резерве косвенных расходов не формируется.

3.6.5. 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.

Перестраховочная защита Компании состоит из программы облигаторного пропорционального перестрахования, облигаторного непропорционального перестрахования и ряда договоров факультативного пропорционального перестрахования. Оценка доли перестраховщиков в РЗУ осуществляется для каждого убытка согласно условиям перестрахования. Оценка доли перестраховщиков в РПНУ по состоянию на 31 декабря 2017 года осуществлена в размере 55% согласно условиям облигаторной перестраховочной программы в отношении суммы РПНУ за вычетом совокупной величины описанных выше потенциальных убытков, по которым применен коэффициент утилизации в размере 100%, и дополнительно в сумме расчетной величины доли перестраховщиков по этим убыткам. На 31 декабря 2016 оценка доли перестраховщиков в РПНУ осуществлялась в размере 55% согласно условиям облигаторной программы.

Анализ контрагентов Компании по перестрахованию показал, что все контрагенты, за исключением сестринской компании Кредендо Эс-Ти-Эн, имеют рейтинг финансовой устойчивости международных рейтинговых агентств не ниже А-. Сестринская компания не имеет рейтинга, но обе компании (Кредендо Эс-Ти-Эн и Компания) фактически контролируются государственным экспортным агентством Бельгии – Делькредере|Дюкруар. Доля компании Кредендо Эс-Ти-Эн в резервах убытков на 31.12.2017 обеспечена денежными средствами (депо убытков) в размере 996 220,89 EUR тыс. Евро.

Таким образом, признаков обесценения доли перестраховщиков не выявлено.

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

В отчетности по стандартам ОСБУ/МСФО на 31.12.2017 Компания не формирует активы в виде оценочных значений будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков в результате урегулирования страховых случаев (последнее не применимо для бизнеса Компании). Актуарных оценок не производится в связи отсутствием надежной статистики взыскания сумм предъявленных требований – реальные взыскания сопряжены с длительными (1-5 лет) судебными разбирательствами и взаимодействием с должниками, противодействующими взысканию требований и/или находящимися в тяжелом финансовом положении/банкротстве.

На 31.12.2017 Компанией сформированы активы (дебиторская задолженность) по будущим поступлениям по суброгационным и регрессным требованиям на основании документов, подтверждающих начисление дохода (решения суда, мировые соглашения и пр.), данная задолженность обесценена на 90% путем создания оценочных обязательств (резерва сомнительных долгов). На балансе Компании за вычетом резерва под обесценение отражена величина 31 443 тыс. руб. нетто-перестрахование, соответствующая экспертной оценке возможных поступлений. Анализ указанных активов (не) выявил причин для дополнительного обесценения указанной задолженности.

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

В отчетности по стандартам МСФО на 31.12.2017 Компания формирует активы в виде отложенных аквизиционных расходов и обязательства в виде отложенных аквизиционных доходов. Оценка отложенных аквизиционных расходов (доходов) осуществляется методом «pro rata temporis» в разрезе индивидуальных договоров/полисов страхования (исходящего перестрахования).

При формировании РНР отложенные аквизиционные расходы обесцениваются либо полностью, либо частично, в случае если они превышают величину РНР.

3.6.8. 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.

3.6.8.1 Требования адекватности сформированных страховых обязательств

Проверка достаточности обязательств основывается на текущих расчетных оценках будущих потоков денежных средств по договорам страхования.

При проверке учитываются текущие расчетные оценки всех потоков денежных средств, предусмотренных договором, и сопутствующих потоков денежных средств, таких как расходы по рассмотрению претензий и возмещения доли перестраховщиков, и пр.

Согласно учетной политике Компании, если проверка покажет, что сформированных обязательств недостаточно, то это отражается путем обесценения отложенных аквизиционных расходов, а в случае их недостаточности путем формирования резерва неистекшего риска. Резерв отражается в отчете о финансовом положении, а его движения в отчете о прибылях, убытках и прочих компонентах совокупного финансового результата.

3.6.8.2. Методология проверки адекватности сформированных страховых обязательств

Проверка адекватности (достаточности) обязательств осуществляется в разрезе резервных групп по портфелю обязательств Компании. С учетом того, что резерв убытков и резерв расходов на урегулирование убытков формируются исходя из принципа наилучшей оценки (т.е. ожидаемого размера будущих выплат и расходов) дополнительная проверка адекватности обязательств относительно произошедших убытков не требуется.

Для целей проверки адекватности резерва премий (РНП) производятся следующие расчеты:

- На основании коэффициентов убыточности по отдельным резервным группам и РНП по этим группам производится оценка коэффициента убыточности для каждой резервной группы.
- Ожидаемое значение коэффициента расходов на урегулирование убытков и сопровождение договоров страхования рассчитывается для каждой резервной группы.
- Сумма полученных коэффициентов применяется к значению РНП для каждой резервной группы.
- Полученная на предыдущем шаге величина, представляет собой наилучшую оценку будущего исходящего денежного потока в отношении неистекшего страхового риска Компании.
- В случае, если общая сумма сформированного РНП превышает сумму, рассчитанную на предыдущем шаге, сформированные обязательства признаются достаточными, а дальнейшие расчеты не производятся.
- В противном случае, отложенные аквизиционные расходы обесцениваются на разницу рассчитанного показателя и РНП по Компании в целом, а в случае недостаточности отложенных аквизиционных расходов формируется резерв неистекшего риска на недостающую сумму.

Прогнозирование входящих потоков в виде оценочных значений будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков в результате урегулирования страховых случаев, а также уменьшения аквизиционных расходов в случае расторжения договоров при проведении проверки не производится, так как в случае принятия решения об оценке таковых поступлений и по мере накопления соответствующей статистики могут быть сформированы соответствующие резервы.

Инвестиционная маржа не учитывается.

3.6.8.3 Оценка доли перестраховщиков

С учетом того, что доля перестраховщиков в резерве убытков формируются исходя из принципа наилучшей оценки (т.е. ожидаемого размера будущих выплат и расходов) дополнительная проверка адекватности сформированной доли перестраховщиков не требуется.

Оценка доли перестраховщика в РНП производилась согласно условиям договоров перестрахования на основе размера переданной страховой премии.

Компанией заключаются пропорциональные договоры облигаторного перестрахования, в основном на базе эксцедента сумм. Доля перестраховщика в РНР не формируется.

С учетом того, что доля перестраховщиков в резерве убытков формируется исходя из принципа наилучшей оценки (т.е. ожидаемого размера будущих выплат и расходов) дополнительная проверка адекватности сформированной доли перестраховщиков не требуется.

Оценка доли перестраховщика в РНП производилась согласно условиям договоров перестрахования на основе условий договоров перестрахования. Компанией заключаются договора облигаторного и факультативного пропорционального перестрахования, и облигаторного перестрахования эксцедента убытка. Дополнительной проверки адекватности сформированной доли не требуется.

Расчет РНР учитывает потоки по перестрахованию. Дополнительной проверки не требуется.

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

Ответственным актуарием использовалась информация относительно активов Компании предоставленная Компанией согласно формам 0420154 "Отчет о составе и структуре активов"¹ (далее форма 0420154) и данным бухгалтерской (финансовой) отчетности. Ответственным актуарием проверялась внутренняя непротиворечивость (соответствие данных различных отчетов друг другу) предоставленных данных. Первичные документы о наличии (покупке, продаже) конкретных активов (договорам купли-продажи ценных бумаг, данным банков контрагентов, выпискам депозитария и т.д.) не запрашивались.

Для целей определения стоимости активы организации были распределены по группам согласно классификации раздела 2 формы 0420154.

Базой для определения стоимости активов являлась балансовая стоимость активов. При этом для каждой из групп были проведены доступные дополнительные проверки и/или группа разделена на подгруппы предположительно более и менее рискованных активов, например, в зависимости от наличия отсутствия кредитного рейтинга или других критериев, и стоимость активов указана в разделе 4.6 Актуарного заключения в разрезе подгрупп. В определенных случаях (указанных ниже) балансовая стоимость активов корректировалась Ответственным актуарием.

Согласно предоставленным данным Компания не имеет активов, на которые наложены какие-либо обременения или в отношении которых в момент их приобретения было известно о санации, наблюдении или банкротстве эмитента активов.

¹ Указание Банка России от 25.10.2017 N 4584-У "О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчетности, необходимой для осуществления контроля и надзора в сфере страховой деятельности, и статистической отчетности страховщиков, а также формах, сроках и порядке представления в Банк России бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщиков".

Согласно предоставленным данным Компания не имеет активов, в отношении которых заключен договор об их продаже в будущем или иной договор, предусматривающий их отчуждение в будущем, а также подлежащих отражению в отчетности как переданные без прекращения признания или как полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе.

Группы¹:

1. Денежные средства.

Денежные средства Компании размещены в банках, имеющих кредитный рейтинг не ниже ruBB+ по шкале Эксперт РА.

При этом более 97% средств размещены в банках рейтинговой категории А по шкалам Эксперт РА/АКРА.

Просроченные платежи со стороны контрагентов по данным Организации отсутствуют. В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость.

2. Депозиты.

Депозиты Компании размещены в банках рейтинговой категории А по шкалам Эксперт РА/АКРА. Просроченные платежи со стороны контрагентов по данным Организации отсутствуют. В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость.

3. Ценные бумаги.

Категория содержит только долговые ценные бумаги.

По данным ММВБ на 27.12.2017 была определена рыночная стоимость (Market price 3) бумаг Компании. Отклонения рыночной стоимости портфеля бумаг от балансовой в меньшую сторону не наблюдается. Ответственным актуарием использовалась балансовая стоимость

Согласно предоставленной информации Компания не производит частых торговых операций, портфель Компании является стабильным и состоит из бумаг, обладающих высоким кредитным рейтингом – не ниже ВВ- международных рейтинговых агентств S&P, Moody's, Fitch – как это предусмотрено инвестиционной политикой Компании. Портфель управляется признанными на рынке профессиональными управляющими компаниями.

По предоставленным данным отчетности Компания не имеет задолженности по оплате ценных бумаг, находящихся на балансе, а также обязательств по продаже/выкупу ценных бумаг по фиксированной стоимости в будущем.

4. Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования

Категория была разделена на подкатегории:

- Дебиторская задолженность страхователей по договорам страхования
В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость за вычетом просроченной на 30 и более дней, но не обесцененной задолженности.
- Дебиторская задолженность по договорам, принятым в перестрахование
В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость за вычетом просроченной на 30 и более дней, но не обесцененной задолженности.
- Дебиторская задолженность по суброгационным и регрессным требованиям

¹ Представлены только группы, для которых Организация имеет активы, относящиеся к данным группам.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности по суброгационным и регрессным требованиям использовалась в расчетах оценки будущих поступления по суброгационным и регрессным требованиям. В случае, если по результатам расчетов оценка окончательного размера поступлений по суброгационным и регрессным требованиям превышает размер не обесцененной Компанией дебиторской задолженности, в качестве стоимости дебиторской задолженности используется балансовая стоимость, уменьшенная на разницу между балансовой стоимостью задолженности и оценкой окончательного размера поступлений.

- Дебиторская задолженность по расчетам со страховыми агентами
В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость за вычетом просроченной на 30 и более дней, но не обесцененной задолженности.
- Прочая дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования
В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость за вычетом просроченной на 30 и более дней, но не обесцененной задолженности.

5. Прочая дебиторская задолженность

В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость за вычетом просроченной на 30 и более дней, но не обесцененной задолженности.

6. Прочие активы

Балансовая стоимость активов по данной статье не превышает 0,6% суммарной оценки страховых обязательств.

В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость.

4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

4.1. Результаты актуарных оценивания страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах на 31.12.2017 с расшифровкой состава резервов по резервным группам, их изменения в отчетном периоде.

Здесь и далее в актуарном заключении значения всех величин, если явно не указано иное, приводятся в тысячах рублей РФ.

	Страховые резервы			
	РНП	РЗУ	РПНУ	РУУ
На 31/12/2017	592 341	38 970	2 743 113	138 780
На 31/12/2016	611 516	861 921	624 979	35 206
Изменение	19 175	822 951	-2 118 134	-103 574

	Доля перестраховщика			
	РНП	РЗУ	РПНУ	РУУ
На 31/12/2017	378 357	28 971	2 642 056	128 001
На 31/12/2016	395 544	619 542	343 738	14 992
Изменение	-17 187	-590 572	2 298 318	113 009

4.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на 31.12.2017. Анализ изменения результатов по сравнению с 31.12.2016.

4.2.1 Результаты проверки на 31.12.2017

По результатам произведенной проверки был сделан вывод о достаточности РНП.

4.2.2 Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом

На 31.12.2016 обесценение отложенных аквизиционных расходов (ОАР) не производилось и резерв неистекшего риска не формировался.

4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков.

Ниже представлены результаты ретроспективного анализа резерва убытков в разрезе резервных групп за 2017 год (в тыс. руб.).

Брутто-перестрахование:

Наименование показателя	31 Декабря 2012 г.	31 Декабря 2013 г.	31 Декабря 2014 г.	31 Декабря 2015 г.	31 Декабря 2016 г.
Обязательства по неоплаченным убыткам и расходам на урегулирование убытков	22 816	277 258	337 305	1 388 119	1 494 847
Выплаты и расходы на урегулирование убытков (нарастающим итогом) к концу:					
2013 год	15 265				
2014 год	30 655	371 259			
2015 год	31 245	375 526	176 440		
2016 год	31 608	375 889	443 081	513 273	
2017 год	32 085	920 366	1 048 105	1 543 210	1 122 867
Обязательства, переоцененные на отчетную дату (включая оплаченные убытки нарастающим итогом):					
2013 год	36 894				
2014 год	31 799	375 723			
2015 год	32 219	378 247	489 883		
2016 год	32 421	1 007 024	1 076 954	1 742 046	
2017 год	32 788	927 453	1 057 000	1 555 488	1 209 097
Избыток (недостаток) нарастающим итогом	-9 972	-650 195	-719 695	-167 369	285 750
Избыток (недостаток) нарастающим итогом в процентах	-44%	-235%	-213%	-12%	19%

По 2013 и 2014 годам наблюдается существенное расхождение оценок состоявшегося убытка. Это вызвано крупным убытком, по которому в 2016 году Компанией было получено исковое заявление. Сумма искового заявления составила 629 405 тыс. руб. Ранее в 2014 году Компания отказала в выплате страхового возмещения по данному убытку в связи с отсутствием обстоятельств, свидетельствующих о наступлении страхового случая. В связи с этим данный убыток не был включен в резерв убытков по состоянию на 31 декабря 2014. Существенное расхождение оценок по указанным годам компенсируется влиянием перестрахования.

Расхождение оценок состоявшегося убытка по 2015 году по состоянию на текущую и предыдущую отчетные даты, вызвано следующими причинами: нетипичная утилизация потенциальных убытков, заявленных в 4 квартале 2014 года, вновь открывшийся убыток, переоценка части РУ номинированной в долларах США (оценка резерва на 31.12.2014 и 31.12.2015 производилась по курсу на отчетную дату).

По 2015 и 2016 году был урегулирован ряд крупных убытков без выплаты, а также наблюдалась фактическая утилизация потенциальных убытков ниже коэффициента утилизации.

Нетто-перестрахование:

Наименование показателя	31 Декабря 2012 г.	31 Декабря 2013 г.	31 Декабря 2014 г.	31 Декабря 2015 г.	31 Декабря 2016 г.
Обязательства по неоплаченным убыткам и расходам на урегулирование убытков	6 423	76 576	98 000	620 836	531 566
Выплаты и расходы на урегулирование убытков (нарастающим итогом) к концу:					
2013 год	4 714	0	0	0	0
2014 год	6 820	83 728	0	0	0
2015 год	6 830	84 316	71 861	0	0
2016 год	6 839	84 325	187 542	224 590	0
2017 год	6 851	196 244	326 494	554 710	370 441
Обязательства, переоцененные на отчетную дату (включая оплаченные убытки нарастающим итогом):					
2013 год	9 061	0	0	0	0
2014 год	7 130	84 945	0	0	0
2015 год	7 269	85 541	209 093	0	0
2016 год	7 205	232 329	336 637	632 053	0
2017 год	7 168	196 927	327 990	557 728	401 707
Избыток (недостаток) нарастающим итогом	-745	-120 351	-229 990	63 108	129 859
Избыток (недостаток) нарастающим итогом в процентах	-11,60%	-157,17%	-234,68%	10,17%	24,43%

Движение по 2013 и 2014 году обусловлены влиянием крупного убытка и валютной переоценкой.

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

Компания не формирует актуарных оценок резерва под будущие поступления по суброгациям и регрессам. На 31.12.2017 Компанией сформированы активы (дебиторская задолженность) по будущим поступлениям по суброгационным и регрессным требованиям на основании документов, подтверждающих начисление дохода (решения суда, мировые соглашения и пр.), данная задолженность обесценена на 90% путем создания оценочных обязательств (резерва сомнительных долгов). На балансе Компании за вычетом резерва под обесценение отражена величина 31 443 тыс. руб. нетто-перестрахование, соответствующая экспертной оценке возможных поступлений. Анализ указанных активов не выявил причин для дополнительного обесценения указанной задолженности.

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

Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов (ОАР) представлены в таблице ниже:

	На 31.12.2016	На 31.12.2017	Изменение
ОАР	80 350	77 265	3 085
Уменьшение на сумму РНР	0	0	0
Итого	80 350	80 350	0

Результаты оценки отложенных аквизиционных доходов (ОАД) представлены в таблице ниже:

	На 31.12.2016	На 31.12.2017	Изменение
ОАД	112 973	108 680	-4 293

4.6. Результаты определения стоимости активов организации на 31.12.2017 с указанием их структуры.

Активы согласно формы 0420125 Бухгалтерский баланс¹ представлены в следующей таблице, за исключением

- Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни
- Отложенные аквизиционные расходы
- Требования по текущему налогу на прибыль
- Отложенных налоговых активов

¹ С учетом комментария относительно дебиторской задолженности по суброгационным и регрессным требованиям.

Тыс. руб.

Наименование	Балансовая стоимость	Оценка	Доля, %	Комментарий
Денежные средства	489 390	489 390	28,5%	
денежные средства на счетах в кредитных организациях	489 390	489 390	28,5%	А-категория рейтинга Эксперт РА/АКРА, за исключением 2,4% ruBB+
Депозиты	44 000	44 000	2,6%	А-категория рейтинга Эксперт РА/АКРА
Долговые ценные бумаги	635 747	636 043	37,1%	Рыночная стоимость согласно данным ММВБ на 27.12.2017
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования, перестрахования	494 178	494 178	28,8%	
страхователей	183 890	183 890	10,7%	
страховых агентов	67	67	0,0%	
по суброгационным и регрессным требованиям	31 443	31 443	1,8%	Остаток из общей суммы ДЗ 337 799 тыс. руб. за вычетом доли перестраховщика и резерва под обесценения ДЗ
перестрахователей	169 690	169 690		
перестраховщиков	109 088	109 088		
Прочая дебиторская задолженность	22 023	22 023	1,3%	
Основные средства, кроме недвижимого имущества и запасы	7 580	7 580	0,4%	
Нематериальные активы	2 159	2 159	0,1%	
Прочие активы	19 543	19 543	1,1%	
ИТОГО	1 714 620	1 714 915	100,0%	
Разница ((-) уменьшение оценки)		0	0,0%	

4.7. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств по состоянию на 31.12.2017.

В таблице ниже приведено соответствие активов и страховых резервов Компании с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.

Наименование	До 3 месяцев	От 3 месяцев до одного года	Свыше одного года	Итого
Раздел I. Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	533 390	0	0	533 390
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, в том числе:	635 747	0	0	635 747
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	105 415	695 120	0	800 535
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	152 209	2 835 694	80 800	3 068 705
Прочие активы	19 543	0	0	19 543
Прочие нефинансовые активы				63 866
Корректировка по пункту 4.6	0	0	0	0
Итого активов	1 446 304	3 530 814	80 800	5 121 786
Раздел II. Обязательства				
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	10 431	848 323	0	858 754
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	242 384	3 054 743	138 812	3 435 939
Прочие обязательства	25 705	0	0	25 705
Прочие нефинансовые обязательства				100 619
Итого обязательств	278 520	3 903 066	138 812	4 421 017
Фактический капитал				700 768
Нормативный капитал				480 000
Итого разрыв ликвидности без учета фактического капитала ((-) недостаток, (+) избыток)	1 167 784	795 532	737 521	700 768
с учетом фактического капитала				0
с учетом нормативных требований по размеру капитала				220 768

Данные по стоимости и срокам погашения активов и обязательств Компании учитывают все страховые резервы и долю перестраховщика в них, включая РНП. Данные приведены нетто ОАР и ОАД.

Данные по стоимости и срокам погашения активов и обязательств Компании в соответствии со стандартами ОСБУ/ МСФО за исключением резервов, долей

перестраховщика в них и ОАР, ОАД предоставлены Компанией. Достоверность данных подтверждается аудитором Компании. Ответственный актуарий не несет ответственность за достоверность предоставленных данных в отношении активов Компании, при этом по результатам проведенных сравнений (см. п. 3.6.9 и 4.6) существенных расхождений предоставленных данных с доступной экономической информацией не выявлено.

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

5.4.1. Оценка чувствительности

По запросу Компании формат раскрытия оценки чувствительности синхронизирован с ОСБУ/МСФО отчетностью Компании. При этом общий подход к оценке сохраняется вследствие преимущества актуарных предположений.

В целях оценки чувствительности методов расчета резерва произошедших, но незаявленных убытков исследовалась зависимость оценки резерва убытков от изменения следующих предположений:

- (1) Увеличения/уменьшение априорного (ожидаемого) коэффициента убыточности на 10 п. п.
- (2) Увеличения/уменьшение коэффициента утилизации на 10 п. п.
- (3) Замедление/ускорение развития убытков – изменение коэффициентов на 10%.

Результаты анализа представлены в следующей таблице:

Наименование показателя	Изменение допущений	Влияние на обязательства по страхованию иному, чем страхование жизни	Влияние на долю перестраховщиков в обязательствах по страхованию иному, чем страхование жизни	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
(1)	- 10%	-61 245	33 685	27 560	22 048
	+ 10%	66 472	-36 559	-29 912	-23 930
(2)	- 10%	-1 373	755	618	494
	+ 10%	1 373	-755	-618	-494
(3)	- 10%	-13 495	7 422	6 073	4 858
	+ 10%	12 987	-7 143	-5 844	-4 675

Анализ соответствия валютных рисков брутто/нетто перестрахование в отношении действующей перестраховочной программы не выявил значимых валютных рисков.

5.4.2. Сведения об изменении методов и предположений

Существенных изменений методов оценки резервов РНП, РЗУ и РПНУ не производилось. Изменение группировки данных описано в пункте 3.6.3.

5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.

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

По результатам анализа (п 4.7) у Ответственного актуария имеются следующие данные:

Тыс. руб.

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до одного года	Свыше одного года	Итого
Итого разрыв ликвидности без учета фактического капитала ((-) недостаток, (+) избыток)	1 167 784	795 532	737 521	700 768
с учетом фактического капитала				0
с учетом нормативных требований по размеру капитала				220 768

Основываясь на проведенном анализе данных, предоставленных Компанией относительно стоимости и срочности располагаемых активов подтверждаю, что активы Компании являются достаточными для исполнения всех текущих и потенциальных обязательств перед страхователями как в целом, так и в краткосрочном (до 1 года) периоде.

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

Резервы в размере, указанном в таблице ниже, являются, с моей точки зрения, достаточными.

	Страховые резервы				Доля перестраховщика			
	РНП	РЗУ	РПНУ	РУУ	РНП	РЗУ	РПНУ	РУУ
На 31/12/2017	592 341	38 970	2 743 113	138 780	378 357	28 971	2 642 056	128 001

Таким образом, оценки страховых резервов и долей перестраховщика в страховых резервах Компании, отраженные в финансовой отчетности по ОСБУ/МСФО, во всех существенных отношениях являются достаточными.

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

На дату составления актуарного заключения Ответственному актуарию не известно о других произошедших событиях, которые могли бы существенно повлиять на результаты актуарного оценивания.

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

- На 31.12.2017 Компания создала резервы под экстраординарный убыток, выплата по которому более чем на 95% должна быть произведена пулом перестраховщиков Компании. В контексте сопоставления размеров выплаты, собственного капитала и долей каждого из перестраховщиков риск контрагента, возникающий в данной ситуации, может теоретически служить угрозой финансовому положению Компании.
- В целом капитал (портфель) Компании надежно защищается договорами облигаторного и факультативного перестрахования, при этом, учитывая уровень принимаемых рисков и волатильность бизнеса, может быть целесообразным повышение капитализации Компании.

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

- С учетом пункта 5.4 рекомендуется рассмотреть возможность применения дополнительных мер по контролю (управлению) рисками контрагента по договорам перестрахования, в случае наступления крупных убытков.
- С учетом общего уровня цессии и нормативных требований по покрытию резервов и собственных средств рекомендуется завершить распространение механизма депо убытков или аналогичных по смыслу инструментов на облигаторную программу Компании.

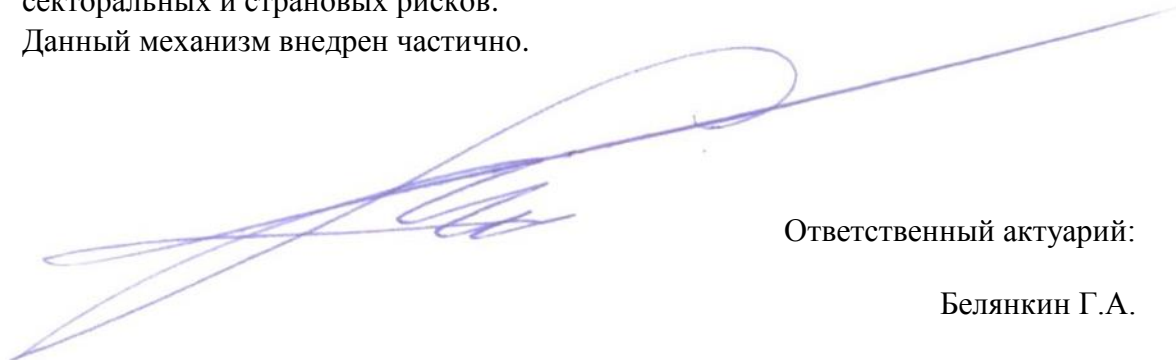
5.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период.

В прошлом отчетном периоде Ответственным актуарием были даны следующие рекомендации:

- В 2016 году страховой портфель Компании значительно вырос. Согласно предоставленным пояснениям, рост портфеля не повлек увеличения секторальной концентрации, а также роста кумуляции риска. При этом, Ответственный актуарий рекомендует особенно внимательно отслеживать показатели секторальной концентрации и кумуляции портфеля с целью смягчения возможного влияния на портфель систематических рисков того или иного сектора.
- С учетом общего уровня цессии и нормативных требований по покрытию резервов и собственных средств рекомендуется распространение механизма депо убытков или аналогичных по смыслу инструментов на облигаторную программу Компании.

Результаты выполнения рекомендаций:

- В Компании налажены процессы мониторинга концентрации индивидуальных, секторальных и страновых рисков.
- Данный механизм внедрен частично.



Ответственный актуарий:

Белянкин Г.А.