

**АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

за 2018 год

Объект обязательного актуарного оценивания:

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

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.**

Основание для осуществления актуарной деятельности: гражданско-правовой договор. В течение 12 месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, у Ответственного актуария были заключены договоры с ООО «Страховая Компания «Капитал-полис», связанные с оценкой страховых обязательств.

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

## **2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ**

### **2.1. Полное наименование организации.**

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

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

1336

### **2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).**

7838066700

### **2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).**

1177847090057

### **2.5. Место нахождения**

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

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

СИ №1336 от 17.11.2014 г. Добровольное имущественное страхование

СЛ №1336 от 17.11.2014 г. Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни.

## **3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ**

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

Обязательное актуарное оценивание проводилось в соответствии со следующими нормативными документами:

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



- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни», утвержденным Советом по актуарной деятельности 28.09.15, протокол № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.16 № 06-51/1016).
- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств», утвержденным Советом по актуарной деятельности 13 февраля 2018 года, протокол № САДП-16, согласованным Банком России от 21 мая 2018 года № 06-52-4/3659.
- Международным Стандартом Финансовой Отчетности (IFRS) 4 «Договоры Страхования», утвержденным приказом Министерства Финансов РФ от 28.12.15 №217. «О введении международных стандартов финансовой отчетности и разъяснений международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории российской федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) министерства финансов Российской Федерации».
- Федеральным законом от 2 ноября 2013 года №293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».
- Указанием Банка России от 19.01.2015 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования».
- Информационным сообщением «Об Указании Банка России от 15 марта 2015 года № 3596-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 января 2015 года № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования».
- Указанием Банка России от 15.03.2015 3596-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 января 2015 года № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования».
- Указанием Банка России от 18 сентября 2017 года 4533-У «О дополнительных требованиях к актуарному заключению, подготовленному по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку представления и опубликования».

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

Данные, полученные от Общества, и использованные при актуарном оценивании:

Информация, полученная от Общества, в виде ответов на письменные запросы и в виде устных разъяснений на интервью с руководством Общества, сотрудниками экономических служб и бухгалтерии, специалистами по подготовке информации, андеррайтерами по видам страхования, а также сотрудниками служб урегулирования убытков. Предоставленная информация описывает процесс подготовки данных для расчета страховых резервов и проверки их адекватности, изменения в бизнесе, практике урегулирования убытков, бизнес-процессах отражения страховых затрат, перестраховочных премий, выплат, возвратов, регрессов (суброгаций/годных остатков), аквизиционных затрат, методологии формирования страховых резервов. Кроме того, Ответственный актуарий обсуждал с представителями Общества принципы работы со списаниями инкассо, методы отражения расходов по урегулированию убытков, а также подробно - принципы работы с судебными исками по автокаско.
Положение о расчете страховых резервов, действующее на отчетную дату.
Программа перестрахования на 2016-2018 годы, тексты договоров перестрахования, действующих в 2018 году.
Учетная политика, действующая на отчетную дату.
Журналы учета договоров прямого страхования за 2013-2018 годы.
Журналы учета договоров исходящего перестрахования за 2013-2018 годы.



Журналы учета убытков за 2011-2018 годы.
Журналы учета доли перестраховщика в убытках за 2013-2018 годы.
Регистр №23: Реестр РЗНУ и доли РЗНУ поквартально с 2013 года.
Информация о распределении доли перестраховщика в резервах по перестраховщикам.
Расчетные файлы страховых резервов в части РНП, РЗНУ поквартально с 2013 года, а также РПНУ, резерв на урегулирование убытков, и доли перестраховщиков в резервах.
Информация о резерве сомнительной дебиторской задолженности Общества по страховым премиям на отчетную дату.
Информация о затратах на обслуживание договоров страхования за 2018 год.
Информация о расходах на урегулирование убытков за 2014-2018 год.
Аудиторское заключение за отчетный год.
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, а также примечания с 4-12 (расшифровки к основным активам, принципы и оценочные суждения), 20-25 (расшифровки активов); 62/68 (управление рисками); 66/72 (справедливая стоимость финансовых инструментов), 0420155 на 31.12.2017; 31.12.2018, а также 0420154 (Отчет по активам) на 31.01.2019.
Акт об отсутствии обременений на 31.12.2018
Акт проверки финансовых вложений Общества на предмет их обесценения на 31.12.2018.
Отчет об оценке недвижимого имущества.
Структура тарифной ставки Общества по видам страхования.

**3.3. Сведения о проведенных Ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, используемых при проведении актуарных расчетов, с указанием результатов проведенных процедур, в том числе выявленных отклонений от показателей годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, о наличии изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок.**

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 частности, Ответственным актуарием проведены следующие контрольные сверки:

Предмет сверки	Источники сверки	Период данных
Страховые премии	Журнал договоров с ОСВ/БО*	2013-2018
Перестраховочные премии	Журнал договоров перестрахования с ОСВ/БО	2013-2018
Страховые выплаты	Журнал убытков с ОСВ/БО	2013-2018
Перестраховочные выплаты	Журнал доли перестраховщика в убытках с ОСВ/БО	2013-2018
Страховые комиссии	Журнал договоров с ОСВ/БО	2012-2018



Перестраховочные комиссии	Журнал договоров с ОСВ/БО	2014-2018
ЗНУ**	Реестр заявленных, но не урегулированных убытков с ОСВ/БО	2012-2018
Перестраховочные ЗНУ	Реестр доли перестраховщика в заявленных, но не урегулированных убытков с ОСВ/БО	2012-2018
Расходы на урегулирование убытков	ОСВ/БО	2017-2018
Расходы на обслуживание договоров страхования	ОСВ/БО	2018

\*Оборотно сальдовые ведомости/Иные регистры бухгалтерской отчетности Общества.

\*\* Заявленные, но не урегулированные убытки

Ответственным актуарием изучена и принята к сведению учетная политика Общества во всех существенных для проведения обязательного актуарного оценивания направлениях.

Ответственный актуарий провел следующие процедуры контроля в части ЗНУ:

- было проведено интервью с сотрудниками Общества, в том числе по процедурам занесения в АИС, по оценке убытка, по внесению убытков в ситуации высокой степени неопределенности.
- реестр ЗНУ был получен в виде отчета - выгрузки из 1С и был сверен с ОСВ.
- были обсуждены с Обществом отдельные ЗНУ, но основной упор в контроле Ответственный актуарий делает на определение логичности развития состоявшихся убытков и ЗНУ. Сверки с первичными документами Ответственный актуарий не осуществлял.

Несмотря на некоторые недостатки данных, которые Ответственный актуарий описывает в разделе 3.6., Общество сумело найти решение для предоставления данных, которые могут быть использованы для расчета резервов. Таким образом, Ответственный актуарий может констатировать наличие данных, которые являются внутренне непротиворечивыми, обладают точностью и полнотой, достаточной для адекватной оценки резервов.

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

Акт проверки финансовых вложений Общества на предмет их обесценения, а также информация об отсутствии обременений приняты Ответственным актуарием к сведению.

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

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

Обозначение резервной группы	Наименование резервной группы	Обоснование выбора классификации
НС	Страхование от несчастных случаев и болезней	Данные по указанным резервным группам являются однородными и достаточными для оценки обязательств. Объединение данных резервных групп с другими нецелесообразно в силу риска снижения однородности.
ДМС	Добровольное медицинское страхование	
ВЗР	Страхование выезжающих за рубеж	



КАСКО	Страхование средств наземного транспорта	Вместе с тем, в части страхования каско следует отметить наличие судебных выплат в последних периодах развития, что приводит к необходимости введения дополнительных предпосылок.
ГРУЗЫ	Страхование грузов	
ДАГО	Добровольное страхование автогражданской ответственности	
ИМ-ВО ОТВ-ТЬ	<p>Страхование имущества, товаров на складе, финансовых рисков</p> <p>Страхование иных видов ответственности кроме автогражданской</p>	Указанная резервная группа содержит в себе данные по разным видам страхования, однако данные объединены в силу общего уровня убыточности и единых принципов урегулирования. В связи с этим данная группа может считаться однородной для целей расчета резерва убытков. При введении разумной априорной предпосылки о том, что крупные убытки будут заявлены сразу, может быть констатирована достаточность данных. В настоящий момент крупные убытки в статистике отсутствуют.

**Заработанная брутто-премия по резервным группам (тыс. рублей)**

	2018	2017
НС	18 098	29 145
ДМС	823 846	919 887
ВЗР	5 194	7 604
КАСКО	148 286	184 473
ГРУЗЫ	127 735	126 754
ИМ-ВО И ОТВ-ТЬ	9 352	9 184
ДАГО	621	890
	<b>1 133 132</b>	<b>1 277 937</b>

**3.5. Сведения и обоснование выбора допущений и предположений, использованных Ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания для всех видов страховых резервов по резервным группам.**

Учитывая тот факт, что выбор использованных допущений и предположений неразрывно связан с выбором методов, Ответственный актуарий излагает пункты 3.5. - 3.6. совместно.

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

Согласно информации, полученной от Общества:

- на отчетную дату нет нераспознанных списаний-инкассо.
- открытые судебные процессы, убыток по которым не был бы занесен в резерв заявленных, но не урегулированных убытков, имеются. Ответственный актуарий подробно проинтервьюировал юристов подразделения урегулирования убытков и учел данную информацию при оценке резерва произошедших, но не заявленных убытков.
- С 2 квартала 2015 года произошли значимые изменения в продажах Общества: Общество начало заключать договоры страхования автотранспортных средств, договоры страхования грузов и ответственности.

**Резерв незаработанной премии (далее РНП).**

Общество не проводило доначислений страховой премии в связи с поздней подачей документов в силу нематериальности поздних доначислений в прошлом.



РНП оценивается по договорному методом «pro rate temporis» от полной премии на основании предположения о равномерном распределении риска по всему сроку действия договора.

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

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

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

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

**Для расчета РПНУ был применен следующий общий алгоритм:**

- анализируется информация нестатистического характера, собранная на основе интервью, проведенного Ответственным актуарием со специалистами Общества;
- анализируются имеющиеся в распоряжении данные на предмет однородности и достаточности портфеля. В случае необходимости вводятся дополнительные предположения по объединению/разъединению резервных групп и/или привлечению дополнительной внешней статистики;
- определяется требуемая длина статистики, в частности для понимания необходимости привлечения статистики по давним периодам событий в силу длительного периода урегулирования и/или в силу флуктуативности имеющихся в распоряжении данных;
- исследуется вопрос базы убытков: оплаченных или состоявшихся (сумма оплаченных убытков и заявленных, но не урегулированных), в рублях или в иностранной валюте, в денежных единицах или в количестве, в квартальной или годовой группировке данных;
- проводится ретроспективный анализ резервов убытков, и выявляются факторы, повлиявшие на результат;
- выясняется методология расчета РПНУ на предыдущую отчетную дату;
- определяется закономерность размера угловой ячейки, чувствительность результата к угловой ячейке и вводится предположение о доверии к ее размеру;
- вводится предположение о коэффициентах развития на основе анализа динамики индивидуальных коэффициентов развития (строятся тренды, анализируется флуктуативность коэффициентов, коэффициенты развития сравниваются с историческими, особое внимание уделяется хвостовым коэффициентам развития). Помимо непосредственно анализа динамики индивидуальных коэффициентов развития учитываются результаты расчета на основе кумулятивных, средних и взвешенных коэффициентов развития - для анализа трендов и флуктуативности коэффициентов;
- принимается решение об оценке убыточности для расчета РПНУ на основе динамики убыточности по периодам страхового случая в зависимости от тестируемых моделей оценки коэффициентов развития и методов расчета. В том числе решается вопрос сглаживания убыточности по периодам наступления страховых случаев. Помимо непосредственно анализа динамики убыточности выявляется возможность применения оценки средней и кумулятивной убыточности;
- анализируются экономические и/или бизнес-факторы, влияющие на динамику коэффициентов развития и убыточность, и решается вопрос о необходимости дополнительного учета внешних факторов, в том числе экстраинфляции.
- определяются методы, соответствующие введенным предположениям среди следующих рассмотренных: метод цепной лестницы (модифицированный метод цепной лестницы), метод Бенхьюттера-Фергюсона, Кейп-Код, аддитивный (на основе независимости нормированных приращений убытка от года события), метод Бенктандера, построенный на комбинации метода цепной лестницы и метода Бенхьюттера-Фергюсона, а также метод коэффициента убыточности и Фергюсона в случае применения внешней статистики.



Данный алгоритм применяется в несколько итераций.

#### **Группа ВЗР.**

Проанализирована база оплаченных убытков за последние 7 лет. Отсутствуют признаки неисчерпанности коэффициентов развития.

Треугольник построен в евро в связи с тем, что фактический размер обязательств по данному виду страхования зависит от валютного курса. При этом полученная оценка РПНУ переводилась в рубли для целей отчетности по курсу на отчетную дату. В качестве предпосылки принимается допущение об отсутствии резкой динамики валютных курсов в будущем.

Учитывая некоторое наблюдаемое повышение первых коэффициентов развития (не в виде тренда, а в виде перехода на новую ступень несколько кварталов назад) прогнозные первые три коэффициента развития определяются как средние среди фактических индивидуальных коэффициентов развития последних периодов (количество периодов – в зависимости от начала ступени). Прочие прогнозные коэффициенты развития принимаются на базе кумулятивных.

РПНУ формировался смешанным методом: методом цепной лестницы по всем кварталам кроме последних двух и методом Борнхьюттера-Фергюсона с усредненным значением убыточности в части последних двух кварталов страхового случая в связи недоверием к тому, что значения выплат, наблюдаемые в последних двух кварталах, характеризуют реальную оценку убыточности по данным кварталам.

Альтернативно был произведен расчет иными методами. В частности, применение кумулятивных коэффициентов развития приводит к значительно меньшему размеру оценки РПНУ, что, однако, не так существенно влияет на общий размер РПНУ по портфелю, учитывая небольшое значение резерва в целом. Применение методов цепной лестницы и Бенкандера для последних кварталов страхового случая – нецелесообразно в силу флуктуативности выплат последнего квартала страхового случая, а метод Кейп-Код приводит к почти таким же результатам, что и выбранный метод.

#### **Группа КАСКО.**

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

По результатам исследования имеющейся в распоряжение статистики убытков и анализа информации, полученной на интервью с экспертами и юристами подразделения урегулирования убытков, было выявлено несколько наблюдений:

- в 2018 году были заново открыты и оплачены убытки по судебным решениям, относящиеся к случаям 2016 года. Такие выплаты осуществлялись весь 2018 год, включали в себя не только случайные единичные выплаты, поэтому возникает неопределенность в исчерпанности убытков 2016 года.
- динамика первого столба треугольника выплат демонстрирует рост по страховым случаям конца 2018 года.

На основании указанных наблюдений могут быть обозначены три области неопределенности:

- неопределенность в том, является ли убыток по страховым случаям 2016 года исчерпанным, или необходимо дорезервирование в этом сегменте.
- неопределенность в том, необходимо ли резерв убытков по страховым случаям прочих лет дополнительно корректировать на фактор судебных выплат, выявленных по страховым случаям 2016 года.
- неопределенность в том, насколько повышение выплат в угловой и смежной с ней ячейках является отражением роста убыточности по страховым случаям конца 2018, или повышение уровня выплат связано со случайными колебаниями выплат.

Анализ данных областей неопределенности привел к использованию следующих предпосылок и методов:

1. Учитывая то, что наблюдается продолжение выплат по страховым случаям 2016 года в 2018 году, считать убыток 2016 года исчерпанным на 31.12.2018 представляется неосмотрительным. Тот факт, что ЗНУ по данным убыткам на 31.12.2018 нет, объясняется тем, что большинство данных выплат являются судебными решениями, по которым Общество отказало выгодоприобретателям в страховой выплате, и сняло ЗНУ. В связи с этим Ответственным актуарием была запрошена у юристов управления урегулирования убытков Общества информация об убытках 2015-2016 года, по которым, с разумными допущениями, может быть принято судом отрицательное для Общества решение. Учитывая то, что развитие убытков 2016 года не повторяет развитие 2015 года, и экстраполировать развитие убытков 2015 года на 2016 год представляется необоснованным, экспертная



оценка, данная юристами управления урегулирования убытков, явилась базой для оценки резерва произошедших, но не заявленных убытков в части убытков 2015-2016 года.

2. Учитывая развитие судебных выплат по страховым случаям 2016 года, оценка РПНУ в части судебных убытков 2017-2018 годов также должна быть произведена. Учитывая то, что развитие судебных выплат не соответствует динамике развития несудебных выплат, треугольники судебных и несудебных выплат были разделены. К оценке РПНУ по судебным выплатам были применены следующие подходы:

Подход 1. По аналогии с убытками 2015-2016 годов юристами управления урегулирования убытков Общества была предоставлена информация об убытках 2017-2018 года, по которым может быть предположено отрицательное для Общества решение суда в рамках разумных предпосылок.

Подход 2. К треугольнику судебных убытков был применен метод цепной лестницы.

Сравнение оценок Подхода 1 и Подхода 2 показало схожесть результатов в части убытков 2017 года. Очевидно, что убытки 2018 года не могли быть адекватно оценены юристами экспертно, поэтому в качестве оценки РПНУ в части судебных убытков 2018 года применен Подход 2, как приводящий к более осторожному результату.

3. Для оценки по несудебным выплатам был проведен анализ структуры выплат в части ущерб/хищение, который показал, что в угловой ячейке действительно наблюдается несколько крупных выплат, нехарактерных для данного периода, поэтому в качестве базового было принято предположение о случайном характере всплеска убытков по последнему кварталу наступления страхового случая, и, соответственно, о невозможности применения метода цепной лестницы к последнему кварталу страхового случая. В этой связи к последнему кварталу страхового случая был применен метод Бенхьюттера-Фергюсона с убыточностью, сглаженной с учетом сезонности и небольшого тренда убыточности.

#### **Группа ГРУЗЫ.**

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

Статистический период достаточен, чтобы фиксировать исчерпанность коэффициентов развития, однако портфель Общества содержит крупные выплаты, наличие которых не позволяют применить треугольные методы напрямую, поскольку в этом случае оценка РПНУ сильно колеблется в зависимости от даты страхового случая и даты оплаты единичных крупных выплат, что не позволяет считать такую оценку адекватно отражающей уровень обязательств.

В связи с этим Ответственный актуарий оценил методом РПНУ на нетто-уровне методом Борнхьюттера-Фергюсона с усредненной убыточностью с использованием кумулятивных коэффициентов на базе треугольника оплаченных убытков. Использование «усредненной» убыточности и использование метода Борнхьюттера-Фергюсона обусловлено с одной стороны отсутствием выявленных трендов убыточности и наличия сезонности, но с другой стороны - большей стабильностью усредненной убыточности и, предпосылкой об отсутствии различий в ожидаемой убыточности между кварталами наступления страхового случая. Использование кумулятивных коэффициентов развития, с одной стороны, обусловлено отсутствием какого-либо тренда индивидуальных коэффициентов развития и отсутствием иной зависимости индивидуальных коэффициентов (например, от отношения выплат к заработанной премии). С другой стороны, кумулятивные коэффициенты развития обеспечивают большую стабильность оценки, чем какая-то иная комбинация (например, трендовые коэффициенты).

Применение к тому же треугольнику метода цепной лестницы и метода Бенкандера приводит к результатам, более существенно зависящим от колебаний размера выплат последнего квартала наступления страхового случая: 2,5 млн. и 3,7 млн. соответственно против 4,1 млн. оценки РПНУ, полученной методом Борнхьюттера-Фергюсона на нетто-уровне. Учитывая то, что у Ответственного актуария нет оснований считать, что значение убыточности последнего квартала страхового случая отличается от прочих кварталов, данные методы не рассматриваются в качестве альтернативных. Также Ответственный актуарий применил метод Кейп-Кода и Аддитивный метод, которые привели к фактически не отличающемуся результату от основного подхода на нетто-уровне: 4,3 млн. и 4,5 млн. соответственно против 4,1 млн. полученного методом Борнхьюттера-Фергюсона на нетто-уровне.

Последним этапом расчета полученная оценка РПНУ на нетто-уровне восстанавливается до брутто-уровня (о методе восстановления в пункте 3.7).

#### **Группа ИМ-ВО ОТВ-ТЬ.**



Общество начало деятельность по данной резервной группе во 2 кв. 2015 года. Для целей РПНУ принимается статистика, начиная с этого периода. Ответственный актуарий оценил РПНУ методом Борнхьюттера-Фергюсона с усредненной убыточностью с использованием кумулятивных коэффициентов на базе треугольника оплаченных убытков. Использование «усредненной» убыточности и использование метода Борнхьюттера-Фергюсона обусловлено с одной стороны отсутствием выявленных трендов убыточности, наличия сезонности, но с другой стороны - большей стабильностью усредненной убыточности и, предпосылкой об отсутствии различий в ожидаемой убыточности между кварталами наступления страхового случая. Использование кумулятивных коэффициентов развития, с одной стороны, обусловлено отсутствием какого-либо тренда индивидуальных коэффициентов развития и отсутствием иной зависимости индивидуальных коэффициентов (например, от отношения выплат к ЗП), а с другой стороны, кумулятивные коэффициенты развития обеспечивают большую стабильность оценки, чем какая-то иная комбинация (например, трендовые коэффициенты). Применение альтернативных методов, например, Кейп-Кода и Аддитивного метода или иных методов сглаживания убыточности при использовании метода Борнхьюттера-Фергюсона, например выбор средневзвешенной оценки убыточности не приводит к результату существенно отличающемуся от полученного выбранным методом.

#### **Группа ДАГО.**

Описание и обоснование выбранного метода, альтернативных методов и предпосылок по данной группе схожи с описанием и обоснованием по группе ИМВО ОТВ-ТЬ. Это вызвано следующими аналогичными свойствами: начало деятельности во 2 кв. 2015 года, сравнительно низкая частота наступления страхового случая; высокое ожидаемое отклонение убытка от средней премии; отсутствие выявленных тенденций в коэффициентах развития; отсутствие выявленных тенденций в оценке убыточности, соответственно отсутствие предпосылки о различиях в ожидаемых результатах по кварталам наступления страхового случая. Указанные свойства и предпосылки обуславливают применение тех же методов с таким же обоснованием, несмотря на существенные отличия в оценке ожидаемой убыточности. Однако разница в подходе состоит в том, что Ответственный актуарий оценил РПНУ по ДАГО на базе треугольника состоявшихся убытков в силу большей устойчивости коэффициентов развития (при использовании треугольника состоявшихся убытков оценка РПНУ составила 610 тыс. рублей против близкой к нулю оценке на базе треугольника оплаченных убытков).

#### **Группа НС.**

Проанализирована база оплаченных убытков за последние 7 лет. Отсутствуют признаки исчерпанности коэффициентов развития.

Для целей расчета РПНУ в силу значительных колебаний коэффициентов развития и убыточности в условии небольшого многолетнего портфеля принят метод Борнхьюттера-Фергюсона с использованием кумулятивных коэффициентов развития и усредненной убыточности. Основанием для такого выбора стало отсутствие трендов показателей коэффициентов развития и убыточности и отсутствие сезонности.

Альтернативно был произведен расчет иными методами. Применение методов цепной лестницы и Бенктандера было отвергнуто, поскольку они приводят к ожидаемо нестабильным результатам в условиях колебания выплат в первом столбце развития, а метод Кейп-Код приводит к фактически не отличающимся результатам от результатов методов Борнхьюттера-Фергюсона. При этом указанные выше выводы могут быть сделаны как на усредненной базе коэффициентов развития, так и на кумулятивной.

#### **Группа ДМС.**

В части ДМС в Обществе ведется две базы данных:

-база данных для бухгалтерского учета, содержащая количество полей, отвечающее требованиям законодательства, но не содержащая детальных данных о выплатах (программа, лечебное учреждение и другие данные о выплате).

-техническая база данных ДМС, содержащая детальные данные о выплатах и договорам.

Учитывая, что ДМС – важная линия бизнеса Общества, Ответственный актуарий считает обоснованным построение Обществом как минимум альтернативного расчета страховых резервов на базе принципов наилучшей оценки в разрезе групп лечебных учреждений/программ. Также Ответственный актуарий рекомендует Обществу делать это на регулярной основе. Иными словами, необходимо задействовать техническую базу данных для оценки резервов убытков, основанных на принципе наилучшей оценки. Второй проблемой использования формируемого журнала убытков из бухгалтерской базы является то, что Ответственный актуарий выявил ряд ошибок в идентификации даты страхового случая по ряду сегментов ДМС в бухгалтерской базе. Исходя из этого для оценки страховых обязательств Ответственный актуарий применил два альтернативных подхода:



Подход 1. Вычисление размера необходимой корректировки РПНУ по сегментам, где были найдены проблемы в идентификации даты наступления страхового случая: сегмент «оказание услуг по госпитализации», сегмент «оказание услуг по амбулаторной помощи во внешних ЛПУ». По данным сегментам Ответственный актуарий оценил РПНУ отдельно по регистрам, фактически экспортируемым из базы ДМС в бухгалтерскую базу, и по исправленным регистрам базы. Таким образом было выполнено 4 оценки с почти одинаковым подходом: на базе коэффициентов развития с учтенной динамикой индивидуальных коэффициентов для всех кварталов страхового случая кроме последнего применялся метод цепной лестницы; для последнего квартала страхового случая - метод Бенхьюттера-Фергюсона со сглаживанием убыточности в соответствии с сезонностью. Разница между указанными оценками отражает размер необходимой корректировки размера РПНУ, рассчитанного по бухгалтерской базе (тем же методом, что и метод, описанный выше для оценки корректировки).

Подход №2. По технической базе ДМС, Ответственный актуарий оценил средневзвешенную разницу в днях между датой по регистрам, фактически экспортируемым из базы ДМС в бухгалтерскую базу, и по исправленным регистрам базы. Принимая во внимание отсутствие изменения структуры сегментов, Ответственный актуарий построил оценку РПНУ на скорректированном треугольнике по всем сегментам в совокупности. Таким образом на базе коэффициентов развития с учтенной динамикой индивидуальных коэффициентов для всех кварталов страхового случая кроме последнего применялся метод цепной лестницы; для последнего квартала страхового случая – выбирался метод, приводящий к более осторожному результату, среди метода Бенхьюттера-Фергюсона со сглаживанием убыточности в соответствии с сезонностью и методом простой убыточности с убыточностью 4-го квартала 2017 года, что обусловлено недоверием к подверженной риску сильных флуктуаций угловой ячейке.

Ответственный актуарий выбрал Подход №2 как приводящий к более осторожному результату, что обусловлено сложностью алгоритма построения данных и флуктуацией оценки убыточности.

Для понимания причин динамики убыточности Ответственным актуарием был проведен анализ средних выплат по сегментам.

#### **Резерв расходов на урегулирование убытков.**

Резерв расходов на урегулирование убытков был рассчитан как произведение коэффициента расходов на РПНУ и РЗНУ.

Коэффициент расходов определен исходя из среднего сложившегося уровня расходов Общества по урегулированию страховых случаев, которые включают в себя как прямые, так и косвенные расходы на урегулирование убытков, в том числе: стоимость экспертиз, судебные расходы, связанные с урегулированием убытка, расходы на оплату труда сотрудников Общества, связанные с урегулированием убытков и другие расходы на урегулирование убытков. Косвенные расходы делились по резервным группам пропорционально страховой премии.

В целях расчета резерва расходов на урегулирование убытков страховщик не принимал во внимание крупный убыток по грузам. Однако даже при этом колебания отношения расходов к выплатам от года к году – существенные. Поэтому расходы и выплаты рассчитывались кумулятивно, начиная с 2016 года.

Во избежание влияния изменения структуры портфеля на результат, но в целях получения устойчивой оценки, расчет проводился по трем сегментам: ДМС, каско, прочее.

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

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

Структура перестраховочной защиты Общества:

Резервная группа	Договоры перестрахования	Базис
КАСКО	Факультативное пропорциональное перестрахование осуществляется при страховой сумме ТС свыше 2 000 000 рублей	Страховой период
ГРУЗЫ	Облигаторное перестрахование эксцедента сумм. Лимит договора: 300 000 000 руб. Нетто-удержание цедента: 12 000 000 руб. Собственное удержание: 50% от нетто-удержания и 10% от эксцедента.	Календарный период
ГРУЗЫ	В части иных договоров: выведенные за рамки облигаторного договора перестрахования, подпадают под действие пропорционального факультативного договора перестрахования.	Страховой период



ГРУЗЫ	В части страхования транспортных операторов: факультативное перестрахование, агрегатный годовой лимит 500 000 долларов США.	Страховой период
ИМ-ВО	Факультативное квотное выборочное перестрахование	Страховой период
ОТВ-ТЬ	Факультативное квотное выборочное перестрахование	Страховой период

Ответственный актуарий применил следующий метод оценки РНП:

Тип договоров перестрахования	Базис	Метод расчета
Факультативные	Страховой период	«Prorate temporis», исходя из сроков договора перестрахования и полной начисленной перестраховочной премии.
Облигаторные	Страховой период	«Prorate temporis», исходя из сроков каждого договора прямого страхования, и начисленной перестраховочной премии, разделенной Обществом на каждый из договоров страхования.
	Календарный период	«Prorate temporis», исходя из сроков договора перестрахования и перестраховочной премии, начисленной к отчетной дате по каждому перестрахованному договору страхования, поскольку в соответствии с условиями договора перестрахования (пропорциональный договор страхования действует на календарной базе), перестраховочная премия должна рассчитываться с учетом того, что окончание срока договора перестрахования может быть ранее, чем окончание срока договора страхования. Ответственный актуарий не проверял сам расчет перестраховочной премии.

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, однако явных противоречий в данных Ответственный актуарий не обнаружил.

Расчет доли перестраховщиков в РПНУ был протестирован двумя методами: пропорционально доле перестраховщиков в заработанной премии по каждому кварталу убытка и пропорционально доле перестраховщиков в сумме оплаченных убытков и заявленных, но не урегулированных убытков по каждому кварталу убытка.

По всем резервным группам кроме страхования грузов доля перестраховщика в РПНУ незначительна независимо от метода, учитывая малый объем перестрахования по данным группам в целом. Поэтому разница между результатами – незначительна.

Кроме того, нет оснований утверждать, что ожидаемая убыточность по операциям перестрахования отличается от убыточности от операций страхования (кроме перестрахования грузов), поскольку Ответственному актуарию неизвестны случаи использования антиселекции в Обществе в части перестрахования или какие-либо непропорциональные корректировки перестраховочной премии кроме страхования грузов. Таким образом, по мнению Ответственного актуария доля перестраховщика в заработанной премии является наилучшим отражением доли риска произошедших, но не заявленных убытков по всем резервным группам кроме страхования грузов.

Согласно условию договора перестрахования грузов страховщик и перестраховщик делят страховую премию в иной пропорции, нежели риск, поэтому доля перестраховщика в РПНУ была рассчитана в пропорции выплат и заявленных убытков к рассчитанному нетто-РПНУ.



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

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

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

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

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

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

Суть выполнения проверки адекватности оценки страховых обязательств состоит в том, чтобы сравнить оценку страховых резервов с текущей оценкой будущих денежных потоков. 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.
- размер резерва 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, а также расходы на обслуживание договоров страхования.

Базис для проведения проверки адекватности: «продолжение деятельности». Проведение проверки адекватности страховых обязательств производилось по каждой резервной группе, как на уровне договоров страхования, так и на уровне нетто-перестрахования. Оценка будущих выплат производится на основе прогноза ожидаемой убыточности, использованной при расчете РПНУ, однако по тем группам, где производился комплексный расчет (например, по сегментно, как по каско) для оценки ожидаемой убыточности использовалась оценка убыточности по страховым случаям текущего года. Оценка убыточности по доле перестраховщика была приравнена к убыточности по резервной группе в прямом страховании (кроме перестрахования грузов) по соображениям, изложенным в пункте 3.7.

По перестрахованию грузов оценка убыточности для целей расчета резерва неистекшего риска по перестрахованию была скорректирована также по соображениям, изложенным в пункте 3.7. Однако учитывая близкую к нулю долю перестраховщика в резерве незаработанной премии по страхованию грузов конкретное значение оценки убыточности по доле перестраховщика никак не сказывается на оценке резерва неистекшего риска.

Оценка расходов на урегулирование убытков для резерва неистекшего риска произведена исходя из предпосылок, использованных при оценке расчета резервов на урегулирование убытков. Оценка затрат на обслуживание действующих договоров страхования и расходов на урегулирование убытков, ожидаемых в следующих отчетных периодах, производилась на основе опыта несения аналогичных затрат в отчетном году.

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

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

В рамках настоящего актуарного оценивания проведен общий анализ состава активов на предмет обоснованности их использования для покрытия обязательств, принята к сведению информация Общества о проверке активов на предмет их обесценения и обременения, но Ответственным актуарием не проводился аудит соответствия оценок в финансовой отчетности Общества и реальных договоров, выписок со счетов банков, адекватности оценки дебиторской задолженности, а также Ответственный актуарий не проводил аудит качества независимой оценки активов Общества. Ответственный актуарий проанализировал сроки погашения страховых резервов, отложенных аквизиционных активов и долей в них, но адекватность сроков погашения прочих активов и



обязательств, установленных Обществом, Ответственный актуарий рассмотрел только на предмет очевидных недостатков.

Сведения о составе и структуре активов Общества рассматриваются Ответственным актуарием исходя из данных финансовой отчетности Общества на отчетную дату. В целях актуарного оценивания не учитываются активы, которые не связаны с ожидаемым получением экономических выгод и не могут быть использованы для исполнения обязательств Общества. В целях актуарного оценивания используются сведения, предоставленные Обществом, либо полученные из независимых источников (например, открытые данные об эмитентах).

В покрытие обязательств по причине отсутствия объективных подтверждений возможной реализации активов не принимаются следующие активы:

- переплата по налогу и иные налоговые активы (отложенные налоговые активы);
- основные средства и запасы (мебель, техника, материально-производственных запасы, бланки);
- нематериальные активы.

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

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

- денежных средств и их эквивалентов;
- депозитов и прочих размещенных средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах,
- финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка;
- дебиторской задолженности по операциям страхования, сострахования и перестрахования;
- займов и прочих размещенных средств;
- доля перестраховщиков в страховых резервах;
- инвестиционного имущества;
- основных средств;
- инвестиции в дочерние компании.

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

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

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

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

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток отражены в отчетности по справедливой стоимости, относящейся к 1 уровню иерархии (так как в отношении данных активов имеются котировки).

В отношении нефинансовых активов, представленных недвижимым имуществом, использовались данные о справедливой стоимости, определенной независимым оценщиком. Ответственный актуарий относит данные активы к оценке, определяемой, в соответствии с методами и исходными данными для 2 уровня иерархии.

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

Согласно представленным Обществом данным, депозиты отражены в финансовой отчетности по договорной стоимости. Обесценение указанных активов согласно Примечанию №6 к Бухгалтерскому балансу Общества не проводилось в связи с отсутствием признаков обесценения.

В соответствии с Примечанием № 5 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2018, структура строки «Денежные средства и их эквиваленты» представлена следующим образом:

- денежные средства в кассе – 753 тыс. рублей;
- денежные средства на расчетных счетах – 38 251 тыс. рублей.

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

Наименование	Сумма (тыс. руб.)	Доля в данном виде активов	Кредитный рейтинг	Рейтинговое агентство
Банк ВТБ (ПАО)	2 165	5,66 %	ruAAA	АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»



ПАО «Сбербанк России»	1 138	2,98 %	AAA(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
«Росбанк» ПАО	16720	43,71 %	AAA(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
АО «ПСКБ»	17 324	45,29 %	Ru BB+	АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
Банк «Санкт-Петербург» ПАО	2	Менее 0,01 %	A-(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
АКБ Россия	902	2,36 %	A+ (RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО

Отмечается высокая концентрация размещения денежных средств в двух банках. В дополнение к рейтингу АО «РА Эксперт РА», согласно информации, размещенной на сайте Банка по адресу <http://www.pscb.ru/about/ratings/>, 14 декабря 2018 года Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило глобальные и национальные рейтинги АО Банк «ПСКБ» на уровне B2/NP, прогноз по всем рейтингам — стабильный.

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

В соответствии с Примечанием № 6 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2018, структура строки «Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах» представлена следующим образом:

Наименование	Доля в активах данной группы	Кредитный рейтинг	Рейтинговое агентство
ПАО «Западно-Сибирский коммерческий банк»	1,39 %	ruA+	Акционерное общество «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
Банк ВТБ (ПАО)	16,46 %	ruAAA	АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
ПАО «Сбербанк России»	13,96 %	AAA(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
АО "ПСКБ"	13,89 %	ruBB+	АО «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
«Росбанк» ПАО	38,95 %	AAA(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО
ПАО «Промсвязьбанк»	13,97 %	ruA-	Акционерное общество «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
Банк «Санкт-Петербург» ПАО	1,38 %	A-(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» АО

Отмечается хорошая диверсификация размещения депозитов в кредитных организациях. Принимая во внимание качественные характеристики денежных средств и банковских депозитов, в покрытие страховых и не страховых обязательств Общества может быть принято 100 % денежных средств и банковских депозитов.

Ответственный актуарий отмечает, что в составе активов Общества, доля средств, номинированных в иностранной валюте составляет 77 643 тыс. рублей, что составляет 5,9 % от валюты баланса Общества на 31.12.2018 года, что покрывает обязательства Общества, выраженные в валюте.

В соответствии с Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2018 структура строки «Инвестиции в дочерние предприятия» представлена следующим образом:

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

Так как сведения о справедливой/рыночной стоимости указанных вложений отсутствуют, Ответственный актуарий принимает стоимости указанных активов с целью покрытия обязательств равной нулю. Обществом осуществлена проверка данных активов на предмет обесценения, о чем составлен акт.



В соответствии с Примечанием № 7 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 042154) по состоянию на 31.12.2018 года, структура строки «Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка», представлена следующим образом:

Наименование	Стоимость
Долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	64 531 тыс. руб.

Из них ценные бумаги в сумме 27 614 тыс. рублей являются долговыми бумагами нерезидентов.

Распределение активов выглядит следующим образом:

Сумма	Доля	Котировальный список	Распределение по рейтингам	Кредитным рейтинг эмитента (выпуска) ценной бумаги	Рейтинговое агентство
50 721 тыс. руб.	78,59 %	Первого уровня	23 106 тыс. руб.	Рейтинги группы А	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» (Акционерное общество) и Акционерное общество «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
			27 615 тыс. руб.	BBB-	Рейтинговое агентство «Эс энд Пи Глобал Рейтингс» (S&P Global Ratings)
13 810 тыс. руб.	21,41 %	Второго уровня и ниже	13 810 тыс. руб.	Рейтинги группы А	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» (Акционерное общество) и Акционерное общество «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»

Принимая во внимание качественные характеристики финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, Ответственный актуарий принимает 100 % указанных активов в покрытие 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 31.12.2018 года, структура строки «Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования» представлена следующим образом:

Наименование	Стоимость (тыс. руб.)	Средства, принятые Обществом, для покрытия страховых резервов (тыс. руб.)	Комментарий
Страхователи (из которых 35,80 % задолженности приходится на 21 юридическое лицо, остальная представлена прочими дебиторами)	185 811	130 248	Ответственный актуарий не проводил аудит дебиторской задолженности, но исходил из факта признания Обществом данной задолженности как реальной.
Прочая страховая дебиторская задолженность	4 015	-	

Так как в покрытие страховых резервов Обществом в соответствии требованиями Порядка инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов, утв. Указанием Банка России № 4297-У принята сумма дебиторской задолженности в размере 130 248 тыс. рублей, остаток признанной Ответственным актуарием дебиторской задолженности принимается в покрытие прочих обязательств в общей сумме 59 578 тыс. рублей.



В соответствии с Примечанием № 12 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2018, структура строки «Займы, прочие размещенные средства, дебиторская задолженность» представлена следующим образом:

Наименование статьи	Сумма
Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами и брокерским операциям	711 тыс. руб.
Расчеты по начисленным доходам по акциям, долям, паям	17 133 тыс. руб.
Прочее	43 945 тыс. руб.

Данная задолженность не принимается Обществом в покрытие страховых резервов и собственных средств, и не принимается Ответственным актуарием.

В соответствии с Примечанием № 20 и 22 к Бухгалтерскому балансу Общества (форма 0420125) и Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2018 года, структура строки «Инвестиционное имущество» и «Основные средства» представлена следующим образом:

- в составе инвестиционного имущества учтено недвижимое имущество, предоставленное в аренду на общую сумму 214 639 тыс. рублей. Инвестиционное имущество в отчетности отражено по справедливой стоимости, определенной независимым оценщиком, дата последней оценки 22 ноября 2018 года. За 2018 год уценка инвестиционного имущества составила 10 623 тыс. рублей, что составляет 4,7 % его стоимости до переоценки, что является существенным. В соответствии с Отчетом о составе и структуре активов Общество принимает в покрытие страховых резервов инвестиционное имущество в сумме 29 400 тыс. рублей. Оставшуюся величину инвестиционного имущества Ответственный актуарий принимает в покрытие прочих обязательств.

- Основные средства представлены земельным участком и офисным зданием, общей справедливой стоимостью, определенной независимым оценщиком, 128 483 тыс. рублей. Чистый доход от переоценки за 2018 год составил 4 882 тыс. руб. Офисная техника и прочие основные средства, общей остаточной стоимостью в сумме 11 118 тыс. рублей, исключены Ответственным актуарием из стоимости принимаемых для покрытия активов в виду того, что их реализация по балансовой стоимости представляется маловероятной. В соответствии с Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2018 Обществом в покрытие страховых резервов принимается 57 000 тыс. рублей из состава основных средств, представленных недвижимым имуществом. Ответственный актуарий также принимает данную сумму в покрытие страховых обязательств. Оставшаяся сумма принимается в покрытие прочих обязательств в размере 71 483 тыс. рублей.

В соответствии с данными бухгалтерского баланса по состоянию на 31.12.2018 по строке 11, доля перестраховщиков в страховых резервах составляет 10 950 тыс. рублей. в соответствии с Отчетом о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на 31.12.2018, основным перестраховщиком является АО «Страховая компания «ТИТ», имеющая рейтинг ruB, рейтингового агентства Эксперт РА. Ответственный актуарий отмечает высокую концентрацию одного перестраховщика в доле перестраховщиков в страховых резервах. Ответственный актуарий принял долю перестраховщиков в страховых резервах полностью.

В соответствии с Примечанием 24 к Бухгалтерскому балансу Общества, 99 % от величины прочих активов Общества, отраженных по строке 22 Бухгалтерского баланса, составляет дебиторская задолженность, в том числе предоплаты, задолженность поставщиков, дебиторская задолженность ассистанских компаний и медицинских учреждений. Данная задолженность принимается Ответственным актуарием в покрытие прочих обязательств, за исключением суммы запасов (140 тыс. рублей) и задолженности по страховым взносам (437 тыс. рублей), которые не принимаются в покрытие обязательств, ввиду маловероятного погашения их стоимости в денежном выражении.

#### 4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

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

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

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

Страховые резервы и доля перестраховщика в них на отчетную дату (в тыс. рублей).



Резервная группа	РНП	РЗНУ	РПНУ	РРУУ	РНР	Доля в РНП	Доля в РЗНУ	Доля в РПНУ
НС	6 651	0	440	72	0	35	0	2
ДМС	340 438	30 592	57 725	1 295	6 075	0	0	0
ВЗР	1 028	0	509	83	0	0	0	0
КАСКО	74 777	22 733	9 548	2 085	0	68	0	21
ГРУЗЫ	26 123	9 811	9 569	3 171	0	27	4 905	5 322
ИМ-ВО И ОТВ-ТЬ	4 106	60	74	22	0	554	0	16
ДАГО	224	1 510	621	349	175	0	0	0
	<b>453 347</b>	<b>64 706</b>	<b>78 487</b>	<b>7 077</b>	<b>6 250</b>	<b>683</b>	<b>4 905</b>	<b>5 361</b>

Изменения страховых резервов и доли перестраховщика в них на отчетную дату (в тыс. рублей).

Резервная группа	РНП	РЗНУ	РПНУ	РРУУ	РНР	Доля в РНП	Доля в РЗНУ	Доля в РПНУ
НС	1 100	0	247	63	0	8	0	1
ДМС	48 390	1 583	557	-1 076	6 075	0	0	0
ВЗР	45	0	364	76	0	0	0	0
КАСКО	-1 316	4 814	6 168	-54	0	-1	0	9
ГРУЗЫ	-3 673	7 724	-4 264	2 401	0	-7 784	3 987	-2 739
ИМ-ВО И ОТВ-ТЬ	-208	-80	-3 424	-154	0	-191	0	-429
ДАГО	-103	730	63	284	57	0	0	0
	<b>44 235</b>	<b>14 771</b>	<b>-289</b>	<b>1 540</b>	<b>6 132</b>	<b>-7 968</b>	<b>3 987</b>	<b>-3 159</b>

В целом по портфелю произошел рост резервов убытков относительно объема бизнеса за счет резервных групп Каско и ДМС (о причинах более подробно – см. пункт 3.6).

Динамика отношения резервов убытков (в тыс. рублей)	31.12.2017	31.12.2018
Заработанная премия за посл. 4 кварт. (ЗП)	1 277 937	1 133 132
Резерв заявленных, но не урегулированных убытков (РЗНУ)	49 935	64 706
Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ)	78 776	78 487
РЗНУ/ЗП	3,9%	5,7%
РПНУ/ЗП	6,2%	6,9%
(РЗНУ+РПНУ)/ЗП	10,1%	12,6%

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

Резерв незаработанной премии, сформированный на отчетную дату и скорректированный на отложенные аквизиционные расходы, оказался ниже оценки выплат и расходов, ожидаемых в следующих периодах по действующим договорам, в части резервной группы «ДМС» и «ДАГО». В связи с этим по резервным группам «ДМС» и «ДАГО» был сформирован резерв неистекшего риска в размере 6 075 тыс. рублей и 175 тыс. рублей соответственно. На 31.12.2017 резерв неистекшего риска был оценен равным 118 тыс. рублей в части группы ДАГО.

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

Ретроспективный анализ резервов, сформированных на 31.12.2017, показал незначительный избыток резервов убытков по договорам страхования и на нетто-уровне в размере 5 909 тыс. рублей и 4 833 тыс. рублей соответственно вследствие переоценки резервов убытков по резервной группе «ДМС» и «ИМ-ВО И ОТВ-ТЬ». Избыток резервов убытков по ДМС вызван переоценкой первого коэффициента развития. Избыток резервов убытков по группе ИМ-ВО И ОТВ-ТЬ вызван применением внешней оценки убыточности для расчета РПНУ,



которая, судя по результатам ретроспективного анализа за несколько лет, является более консервативной, чем реальная убыточность портфеля Общества. Недостаток резервов убытков по группе каско вызван вновь открытыми судебными убытками, что подробно проанализировано Ответственным актуарием в разделе 3.6.

**Избыток (дефицит) резервов убытков на брутто-уровне, сформированных на 31.12.2017 (в тыс. рублей).**

Резервная группа	Резервы убытков на 31.12.2017	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям до 31.12.2017	Выплаты-2018 по страховым случаям до 31.12.2017	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
НС	192	30	176	-14
ДМС	86 178	4	75 484	10 690
ВЗР	145	18	345	-218
КАСКО	21 299	5 402	22 775	-6 878
ГРУЗЫ	15 921	1 903	14 624	-606
ИМ-ВО И ОТВ-ТЬ	3 639	60	244	3 334
ДАГО	1 339	1 738	0	-400
<b>ИТОГО</b>	<b>128 712</b>	<b>9 155</b>	<b>113 648</b>	<b>5 909</b>

**Избыток (дефицит) резервов убытков на нетто-уровне, сформированных на 31.12.2017 (в тыс. рублей).**

Резервная группа	Резервы убытков на 31.12.2017	Резервы убытков на отчетную дату по страховым случаям до 31.12.2017	Выплаты-2018 по страховым случаям до 31.12.2017	Текущая оценка превышение (дефицита) убытков по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
НС	192	30	176	-14
ДМС	86 178	4	75 484	10 690
ВЗР	145	18	345	-218
КАСКО	21 286	5 392	22 775	-6 881
ГРУЗЫ	6 941	924	7 251	-1 234
ИМ-ВО И ОТВ-ТЬ	3 193	60	244	2 889
ДАГО	1 339	1 738	0	-400
<b>ИТОГО</b>	<b>119 274</b>	<b>8 166</b>	<b>106 275</b>	<b>4 833</b>

Ретроспективный анализ резервов, сформированных на 31.12.2016, показал избыток резервов убытков по договорам страхования и на нетто-уровне в размере 127 704 тыс. рублей и 93 101 тыс. рублей в следствие переоценки резервов убытков по резервной группе «Грузы» и «Каско» - в силу снятия крупных убытков из реестра РЗНУ, а также в силу переоценки РПНУ из-за того, что РПНУ рассчитывалось в условиях недостаточной статистики (Общество начало деятельность по данным видам с 2Q2015).

**Избыток (дефицит) резервов убытков на брутто-уровне на 31.12.2017, сформированных на 31.12.2016 (в тыс. рублей).**

	Резервы убытков на 31.12.2016	Резервы убытков на 31.12.2017 по страховым случаям до 31.12.2016	Выплаты-2017 по страховым случаям до 31.12.2016	Оценка превышение (дефицита) убытков на 31.12.2017 по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
НС	117	22	156	-61
ДМС	88 330	498	103 313	-15 481
ВЗР	212	0	313	-101
КАСКО	98 680	1 175	29 160	68 345



ГРУЗЫ	78 829	328	13 163	65 337
ИМ-ВО	8 407	0	0	8 407
ДАГО	268	160	71	36
ОТВ-ТЬ	1 220	0	0	1 220
<b>ИТОГО</b>	<b>276 063</b>	<b>2 182</b>	<b>146 177</b>	<b>127 704</b>

Избыток (дефицит) резервов убытков на **нетто-уровне на 31.12.2017, сформированных на 31.12.2016**

(в тыс. рублей).

	Резервы убытков на 31.12.2016	Резервы убытков на 31.12.2017 по страховым случаям до 31.12.2016	Выплаты-2017 по страховым случаям до 31.12.2016	Оценка превышение (дефицита) убытков на 31.12.2017 по сравнению с первоначальной оценкой резерва убытков
НС	117	22	156	-61
ДМС	88 330	498	103 313	-15 481
ВЗР	212	0	313	-101
КАСКО	98 497	1 175	29 160	68 162
ГРУЗЫ	37 248	140	13 152	23 956
ИМ-ВО	7 867	0	-7 509	15 376
ДАГО	268	160	71	36
ОТВ-ТЬ	1 214	0	0	1 214
<b>ИТОГО</b>	<b>233 752</b>	<b>1 995</b>	<b>138 656</b>	<b>93 101</b>

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

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

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

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

Отложенные аквизиционные расходы, доля перестраховщика в них на отчетную дату и их изменение (в тыс. рублей).

Резервная группа	ОАР	Доля в ОАР	ОАР	Доля в ОАР	Изм. ОАР	Изм. доли в ОАР
НС	1 341	5	1 290	13	52	-9
ДМС	45 428	0	43 742	0	1 686	0
ВЗР	3	0	5	0	-1	0
КАСКО	20 794	0	19 680	0	1 114	0
ГРУЗЫ	7 978	0	10 755	3 437	-2 777	-3 437
ИМ-ВО И ОТВ-ТЬ	549	186	1 078	330	-530	-144
ДАГО	65	0	87	0	-22	0
	<b>76 157</b>	<b>191</b>	<b>76 636</b>	<b>3 780</b>	<b>-478</b>	<b>-3 589</b>

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

В таблице ниже приведена структура активов Общества по состоянию на 31.12.2018 с указанием их стоимости (тыс. рублей) (информация приведена на основании данных Бухгалтерского баланса Общества по состоянию на 31.12.2018 (форма 0420125).

Распределение активов в графу 3, «Стоимость, принятая Обществом в обеспечение страховых резервов» осуществляется с учетом требований Порядка инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов, утв. Указанием Банка России № 4297-У, информация о которых



представлена Обществом в Отчете о составе и структуре активов (форма 0420154) по состоянию на отчетную дату. Отложенные аквизиционные расходы и доля перестраховщика в страховых резервах полностью приняты Ответственным актуарием в состав активов, принимаемых в покрытие страховых резервов (в форме 0420154) отложенные аквизиционные расходы не приняты в состав таких активов.

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

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

Ответственный актуарий не располагает информацией о наличии обременений в отношении активов Общества кроме технических ограничений (например, статус исторического здания или инженерных коммуникаций).

**Стоимость активов Общества с указанием их структуры (тыс. рублей).**

Наименование	Стоимость, согласно данным отчетности	Стоимость активов, принятая Обществом в обеспечение страховых резервов	Стоимость активов, имеющая потенциал к покрытию обязательств кроме страховых	Стоимость не принятых к покрытию активов
1	2	3	4	5
Денежные средства и их эквиваленты	39 003	31 569	7 434	
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	362 178	263 279	98 899	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	64 531	47 276	17 255	
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования, перестрахования	189 826	130 248	59 578	
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	61 789			61 789
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	10 950	10 950		
Инвестиции в дочерние компании	104 392			104 392
Инвестиционное имущество	214 639	29 400	185 239	
Основные средства	139 601	57 000	71 483	11 118
Нематериальные активы	877			877
Отложенные аквизиционные расходы	76 157	76 157		
Требования по текущему налогу на прибыль	1 520			1 520
Отложенные налоговые активы	4 419			4 419
Прочие активы	35 985		35408	577
<b>Итого активы</b>	<b>1 305 868</b>	<b>645 879</b>	<b>475 296</b>	<b>184 693</b>



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

Ответственный актуарий отмечает, что страховые резервы, отраженные Обществом в финансовой отчетности, по состоянию на 31.12.2018 соответствуют значениям, полученным в рамках данного обязательного актуарного оценивания.

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

Оценка ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств, а также отложенных аквизиционных расходов, определена на основании актуарных оценок. Оценка ожидаемых сроков погашения активов представлена на основании информации, полученной от Общества в составе пояснений к финансовой отчетности Общества за 2018 год, и не признанной Ответственным актуарием противоречивой.

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

**Результат распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств (в тыс. рублей).**



Наименование	До 1 года		От 1 года до 3 лет		Свыше 3 лет (или без определенного срока погашения)		Итого стоимость принятых активов	Стоимость не принятых активов	Итого
	СО	ПО	СО	ПО	СО	ПО			
<b>Ожидаемый отток денежных средств по обязательствам, в том числе</b>	<b>596 747</b>	<b>69 181</b>	<b>97 407</b>				<b>763 335</b>		<b>763 335</b>
Ожидаемый отток денежных средств по страховым резервам	512 459		97 407				609 866		609 866
Ожидаемый отток денежных средств по кредиторской задолженности по операциям страхования	84 097						84 097		84 097
Отложенные аквизиционные доходы	191						191		191
Резервы (оценочные обязательства)							0		0
Прочие обязательства		17 044					17 044		17 044
Отложенные налоговые обязательства		52 137					52 137		52 137
<b>Ожидаемое поступление денежных средств от активов, в том числе</b>	<b>511 499</b>	<b>196 292</b>	<b>47 980</b>	<b>22 282</b>	<b>86 400</b>	<b>256 722</b>	<b>1 121 175</b>	<b>184 693</b>	<b>1 305 868</b>
Денежных средств	31 569	7 434					39 003		39 003
Депозитов	263 279	93 872		5 027			362 178		362 178
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток			47 276	17 255			64 531		64 531
Дебиторской задолженности по операциям страхования	130 248	59 578					189 826		189 826
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность							0	61 789	61 789
Доля перестраховщиков в страховых резервах	10246		704				10 950		10 950
Инвестиции в дочерние компании							0	104392	104 392
Отложенные аквизиционные расходы	76157						76 157		76 157
Требования по текущему налогу на прибыль							0	1520	1520
Отложенные налоговые активы							0	4419	4419
Инвестиционное имущество					29 400	185 239	214 639		214 639
Основные средства					57 000	71 483	128 483	11 118	139601
Нематериальные активы							0	877	877
Прочие активы		35408					35 408	577	35 985
<b>Превышение денежных потоков от активов над финансовыми обязательствами</b>	<b>-85 248</b>	<b>127 111</b>	<b>-49 427</b>	<b>22 282</b>	<b>86 400</b>	<b>256 722</b>	<b>357 840</b>		
<b>Превышение денежных потоков от активов над финансовыми обязательствами накопительным итогом</b>	<b>-85 248</b>	<b>127 111</b>	<b>-134 675</b>	<b>149 393</b>	<b>-48 275</b>	<b>406 115</b>	<b>357 840</b>		

СО – страховые обязательства.

ПО – прочие обязательства.

В приведенной таблице виден формальный разрыв ликвидности для сроков «до 1 года» и «от 1 года до 3 лет» в части покрытия страховых обязательств (СО).

Безусловно дефицит активов, принятых Обществом для покрытия страховых резервов, может быть компенсирован избытком активов, которыми покрываются нестраховые обязательства.

Вместе с тем Ответственный актуарий обращает внимание, что согласно анализу чувствительности, в случае реализации негативного сценария превышения фактических обязательств над ожидаемыми, запас ликвидности может оказаться недостаточен в периоды «до года» и «от 1 года до 3 лет».

Однако Общество имеет значительное превышение активов над обязательствами в части временного интервала «от трех лет или без установленного срока погашения». Такой срок погашения не исключает возможности отчуждения данного актива в более ранний период, однако учитывая, что данные активы представляют собой недвижимость, Ответственный актуарий рекомендует Обществу увеличить ликвидные средства путем реализации части недвижимости на случай возникновения негативного сценария превышения фактических обязательств над ожидаемыми.



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

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

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

Группа	РПНУ	Фактор	РПНУ при росте:		
			на 10%	на 20%	на 30%
НС	440	Рост первого коэф-та развития	449	457	464
ДМС	57 725	Рост убыточности последнего квартала	74 705	91 685	108 668
ВЗР	509	Рост первого коэф-та развития	511	513	514
КАСКО	9 548	Рост убыточности последнего квартала	13 365	17 182	20 999
ГРУЗЫ	9 569	Рост первого коэф-та развития	10 164	10 670	11 108
ИМ-ВО ОТВ-ТЬ	74	Рост первого коэф-та развития	81	87	94
ДАГО	621	Рост первого коэф-та развития	625	628	631
<b>ИТОГО</b>	<b>78 487</b>		<b>99 900</b>	<b>121 222</b>	<b>142 478</b>

В таблице ниже изложены наиболее важные результаты изменения предпосылок и/или методологии расчета и/или изменения группировки резервных групп на 31.12.2018 относительно оценивания на 31.12.2017 (в тыс. руб.) – только по тем группам, где было изменение.

Резервная Группа	Фактический размер РПНУ на 31.12.2018	Размер РПНУ, который был бы на 31.12.2018 при применении модели, использованной на 31.12.2017.	Разница	Отличие в моделях
ДАГО	621	465	156	- на 31.12.2017 были использованы внешние оценки убыточности. - на 31.12.2018 оценка была построена на основе собственной статистики.
ИМ-ВО ОТВ	74	3 371	- 3 297	
ДМС	57 725	39 813	17 912	- на 31.12.2017 РПНУ по последнему кварталу страхового случая был получен методом Борнхюттера-Фергюсона с первым коэффициентов, построенном с помощью регрессии. - на 31.12.2018 РПНУ по последнему кварталу страхового случая был получен методом, дающим максимальную оценку среди метода Борнхюттера-Фергюсона и метода простой убыточности. Кроме того, РПНУ на 31.12.2018 был рассчитан с учетом корректировки регистров убытков (подробно в пункте 3.6).
КАСКО	9 548	4 586	4 962	- на 31.12.2017 был проведена совместная оценка РПНУ в части всех убытков. - на 31.12.2018 был проведена отдельная оценка РПНУ в части судебных и несудебных убытков.
			19733	

Таким образом, при применении на 31.12.2018 методики, использованной на 31.12.2017, оценка РПНУ была бы на 19 733 тыс. рублей меньше.



## **5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.**

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

Ответственный актуарий проанализировал риск, связанный с несовпадением сроков погашения активов и обязательств, и связанный с этим риск возникновения дефицита средств Общества для расчета по своим обязательствам и сделал вывод, что Общество обеспечивает необходимый уровень активов для погашения страховых обязательств в соответствии со сроками их реализации по состоянию на отчетную дату и по договорам страхования, период ответственности по которым наступил до отчетной даты, в рамках разумных предпосылок об отклонениях реальных страховых выплат от ожидаемых при условии продажи части долгосрочных активов на случай возникновения негативного сценария превышения фактических обязательств над ожидаемыми.

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

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

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

Заметная доля портфеля Общества относится к видам страхования, характеризующимся существенным разбросом размера убытка вокруг среднего. В первую очередь – страхование грузов. Кроме того, размер портфеля Общества по этим видам страхования – не велик, что дополнительно вносит фактор неопределенности, и поэтому фактическое развитие убытков может значительно отличаться от ожидаемого.

В части массовых видов страхования фактическое развитие убытков может отличаться от ожидаемых в случае резкого роста инфляции, в частности, инфляции медицинских услуг и ухудшения экономической ситуации, а также в случае изменения практики принятия судебных решений.

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

Общество выполнило рекомендации Ответственного актуария, сделанные при обязательном актуарном оценивании за 2017 год, в части дополнительного анализа перестраховочной программы и кредитного риска, однако, мероприятия по управлению рисками необходимо проводить постоянно, поэтому Ответственный актуарий снова дает следующие рекомендации: Обществу необходимо проводить регулярный анализ кредитного риска, связанного с перестраховщиками, а также аудит соответствия условий страховой и перестраховочной защиты в силу того, что виды страхования, характеризующееся крупными EML, - важная часть бизнеса Общества. Кроме того, Обществу следует разработать финансовый план на случай реализации негативного сценария рисков, связанных с перестраховочной защитой.

Несмотря на то, что Ответственный актуарий не оценивает факт роста убыточности по ДМС как критический риск неисполнения обязательств Общества в целом, но учитывая рост убыточности по ДМС, Ответственный актуарий рекомендует разработать план ее улучшения.

С целью снижения риска недостатка ликвидности, который может быть реализован при наступлении негативного сценария отклонения фактических обязательств от ожидаемых, Ответственный актуарий рекомендует перевести часть долгосрочных активов в активы с малым сроком реализации.

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

- провести сегментацию портфеля ДМС на основе актуарных подходов в силу высокой убыточности по ДМС.
- в части ДМС улучшить синхронизацию связи между бухгалтерской базой и базой ДМС, содержащей детальные данные о выплатах (для возможности оперативной оценки страховых резервов по узким сегментам (программы, группы лечебных учреждений), а также наладить алгоритм конвертации данных из одной базы в другую, исключая существующие сейчас ошибки в конвертации дат.
- продолжить работу над улучшением качества учета в перестраховании.
- внедрить учет привязки прямых расходов на урегулирование убытков к реквизитам убытка.



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

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

- Внедрить учет привязки прямых расходов на урегулирование убытков к реквизитам убытка. Не выполнено. В соответствии с комментарием Общества, Общество имеет намерение внедрить это в 2019 году.

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

- Улучшить андеррайтинг договоров добровольного страхования автогражданской ответственности. Выполнено.

Ответственный актуарий



Зайцев М.Б.

27.02.2019