

# Актуарное заключение

ПО ИТОГАМ ПРОВЕДЕНИЯ  
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «СК «ОЙЛЕР ГЕРМЕС РУ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

Февраль 2020 г.

## Содержание

Общие сведения .....	3
<b>Раздел 1. Сведения об ответственном актуарии .....</b>	<b>3</b>
<b>Раздел 2. Сведения об организации .....</b>	<b>4</b>
<b>Раздел 3. Сведения об актуарном оценивании .....</b>	<b>4</b>
Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности .....	4
Перечень данных, использованных при проведении актуарного оценивания.....	5
Сведения о контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных .....	5
Информация по распределению договоров страхования по резервным группам .....	6
Описание методов актуарного оценивания страховых обязательств .....	6
Сведения о допущениях и предположениях, использованных при оценке страховых обязательств .....	8
Сведения о методах оценки доли перестраховщика в страховых резервах .....	10
Сведения о методах оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам .....	11
Сведения о методах оценки отложенных аквизиционных расходов .....	11
Описание методов и предположений проверки адекватности оценки страховых обязательств .....	11
Описание методов и предположений, использованных при определении стоимости активов .....	12
<b>Раздел 4. Результаты актуарного оценивания .....</b>	<b>13</b>
Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика.....	13
Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика .....	13
Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков .....	14
Результаты актуарных расчетов оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам .....	15
Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов .....	15
Результаты определения стоимости активов с указанием их структуры .....	15
Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов по срокам в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств .....	16
Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания .....	17
<b>Раздел 5. Иные сведения, выводы и рекомендации .....</b>	<b>18</b>
Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания .....	18
Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств .....	18
Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания .....	19
Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их снижению .....	19
Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду .....	19
Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период .....	19

## ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Данное актуарное заключение подготовлено по результатам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации ООО «СК «Ойлер Гермес Ру» (далее по тексту – Компания) в соответствии с требованиями Федерального закона от 2 ноября 2013 года N 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» (далее по тексту – ФЗ «Об актуарной деятельности»). Заключение подготовлено для предоставления в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью страховых организаций.

Актуарное оценивание производилось по состоянию на 31 декабря 2019 года (далее по тексту – отчетная дата).

Дата составления актуарного заключения – 27 февраля 2020 года.

Заказчик актуарного оценивания – Общество с ограниченной ответственностью «Страховая Компания «Ойлер Гермес Ру».

## РАЗДЕЛ 1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

- 1.1. Актуарное оценивание произведено ответственным актуарием Пашкеевой Александрой Викторовной (далее по тексту – Ответственный актуарий).
- 1.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев: 25.
- 1.3. Ответственный актуарий является членом СРО Ассоциация гильдия актуариев.
- 1.4. Актуарное оценивание деятельности страховой организации ООО «СК «Ойлер Гермес Ру» осуществляется на основании гражданско-правового договора. Также в течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между ответственным актуарием и ООО «СК «Ойлер Гермес Ру» действовал гражданско-правовой договор об оказании актуарных информационных и консультационных услуг по расчету страховых резервов.
- 1.5. Ответственный актуарий был включен в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации на основании решения Банка России от 01.08.2014 (в целях реализации части 1 статьи 17 ФЗ «Об актуарной деятельности» и в соответствии с Указанием Банка России от 20 января 2014 года № 3176-У «О порядке формирования списка лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации»). Переаттестация на звание ответственного актуария по направлению *страхование иное, чем страхование жизни* пройдена 16 июля 2019 года, что подтверждено Протоколом аттестационной комиссии Ассоциации гильдия актуариев № 17/2019 от 16.07.2019г.

## РАЗДЕЛ 2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

- 2.1. Полное наименование организации – Общество с ограниченной ответственностью «Страховая Компания «Ойлер Гермес Ру».
- 2.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела: 4293.
- 2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7706767530.
- 2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 5117746060735.
- 2.5. Место нахождения: 115184, Москва, Озерковская наб., д. 30, этаж 3, помещение VII, комната 5.
- 2.6. Сведения о лицензиях на право осуществления деятельности:
  - Лицензия на осуществление страхования (добровольное имущественное страхование) СИ № 4293 от 25 января 2019 года, выдана Центральным банком Российской Федерации без ограничения срока действия.

## РАЗДЕЛ 3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

- 3.1. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание:
  - Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к актуарной деятельности» (утвержден Советом по актуарной деятельности 12 ноября 2014 года, протокол № САДП-2)
  - Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утвержден Советом по актуарной деятельности 28 сентября 2015 года, протокол № САДП-6)
  - Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» (утвержден Советом по актуарной деятельности 13 февраля 2018 года, протокол № САДП-16).

Также настоящее актуарное оценивание проводилось в соответствии со следующими федеральными законами, нормативно-правовыми актами Банка России и стандартами:

- Федеральный закон от 2 ноября 2013 года №293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»
- Указание 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»

- Положение 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»
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования» (Приложение № 33 к Приказу Министерства финансов Российской Федерации от 25 ноября 2011 года № 160н).

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

- Правила страхования коммерческих кредитов Компании, включая образцы страховой документации
- Журнал учета договоров страхования Компании по состоянию на 31.12.2019
- Журнал учета исходящего перестрахования по состоянию на 31.12.2019
- Журнал учета убытков (включая оплаченные убытки и заявленные, но неурегулированные убытки) Компании по состоянию на 31.12.2019
- Журнал учета регрессов и суброгаций Компании по состоянию на 31.12.2019
- Регламенты Компании по урегулированию убытков за 2015-2019гг.
- Протоколы Комитета по потенциальным убыткам и резервам за 2016-2019гг.
- Политика перестрахования Компании, включая копии всех действующих договоров исходящего перестрахования
- Данные о расходах Компании за 2016-2019гг.
- Данные об активах Компании по состоянию на 31.12.2019г.
- Учетная политика Компании в целях ведения бухгалтерского учета на 2019 год
- Бухгалтерская (финансовая) отчетность Компании за 2018 год
- Бухгалтерская (финансовая) отчетность Компании за 2019 год.

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

Ответственным актуарием проведены следующие контрольные процедуры для проверки полноты и достоверности данных:

- Сверка данных Журнала учета договоров страхования с показателями начисленной страховой премии и начисленного комиссионного вознаграждения в бухгалтерской отчетности Компании за 2018 год и за 2019 год

- Сверка данных Журнала учета убытков в части оплаченных убытков и Журнала регрессов и суброгаций с показателем оплаченных убытков в бухгалтерской отчетности Компании за 2018 год и за 2019 год
- Сверка данных Журнала учета исходящего перестрахования с показателями страховой премии, переданной в перестрахование, и перестраховочной комиссии в бухгалтерской отчетности Компании за 2018 год и за 2019 год
- Сверка данных Журнала учета убытков и данных протоколов Комитета по потенциальным убыткам и резервам с целью анализа динамики развития убытков и проверки на отсутствие задвоений между журналами
- Сверка данных об активах Компании с банковскими выписками по расчетным счетам Компании, с договорами о размещении депозитов, с отчетами брокера, с данными об итогах биржевых торгов и с показателями бухгалтерской отчетности Компании за 2019 год.

По результатам проверки расхождений не выявлено. Предоставленные данные, по мнению ответственного актуария, являются полными, внутренне непротиворечивыми, достаточными для проведения актуарного оценивания.

#### 3.4. Информация по распределению договоров страхования по резервным группам для целей оценки страховых обязательств

Для целей оценки страховых обязательств по состоянию на отчетную дату все договоры Компании были отнесены к одной резервной группе / линии бизнеса:

##### 3.4.1. Страхование коммерческих кредитов

Все договоры страхования коммерческих кредитов соответствуют определению договоров страхования из стандарта МСФО 4 «Договоры страхования» и учитываются соответственно (в соответствии с условиями страхования Страховщик принимает на себя значительный страховой риск).

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

Для покрытия обязательств по договорам страхования коммерческих кредитов организация формирует следующие виды страховых резервов:

- Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии (РНП) представляет собой часть признанной в отчетном периоде страховой премии, которая относится к не истекшему по состоянию на отчетную дату сроку действия договоров страхования, действующих на отчетную дату. РНП рассчитывается на базе начисленной

брутто-премии методом «pro rata temporis» (пропорционально неистекшему сроку действия договора).

- Резерв убытков

Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам, относящимся к дебиторской задолженности страхователя, возникшей в период до отчетной даты.

Резерв убытков включает:

- резерв заявленных, но не урегулированных убытков («РЗНУ»),
- резерв произошедших, но не заявленных убытков («РПНУ») и
- резерв расходов на урегулирование убытков («РРУУ»).

К резерву убытков не применяется метод дисконтирования в связи с относительно коротким периодом между заявлением претензии и ее урегулированием.

РЗНУ создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату претензиям. В качестве базы расчета РЗНУ принимается размер неурегулированных на расчетную дату обязательств Страховщика, подлежащих оплате в связи со страховыми случаями, о факте наступления которых в установленном законом или договором порядке заявлено Страховщику. Оценка производится специалистами Отдела урегулирования убытков на основе информации, полученной Компанией в ходе рассмотрения страховых случаев. Перечень и формы документов, содержащих такую информацию, устанавливаются Регламентом по урегулированию убытков Страховщика и договором страхования.

РПНУ представляет собой оценочную величину будущих страховых выплат Страховщика по страховым случаям, связанным с дебиторской задолженностью страхователя, возникшей в период до отчетной даты, о факте наступления которых Страховщику по состоянию на отчетную дату не было заявлено.

По состоянию на отчетную дату в распоряжении Компании имеются релевантные статистические данные в объеме 20 периодов развития убытков (Компания начала заключать договоры страхования во втором полугодии 2013 года, но с учетом незначительного объема портфеля данные до 2015 года не являются в полной мере достоверными для целей оценки). В связи с длинным периодом развития убытков, характерным для страхования коммерческих кредитов, на указанном объеме статистики методы Борнхьюттера-Фергюсона и цепочно-лестничные методы оценки РПНУ не дают качественной оценки резерва убытков, по данной причине они применяются в качестве дополнительных методов анализа (а именно, в дополнение к основному

методу, описанному ниже, проводится альтернативная оценка резерва убытков модифицированным методом Борнхьюттера-Фергюсона).

Базовым методом оценки РПНУ является метод ожидаемой убыточности в разрезе андеррайтингового года: РПНУ по состоянию на отчетную дату рассчитывается по портфелю каждого андеррайтингового года как произведение суммарной заработанной страховой премии по портфелю по состоянию на отчетную дату на ожидаемый коэффициент убыточности, за вычетом страховых выплат (с учетом полученных суброгаций) и РЗНУ по состоянию на отчетную дату по данному портфелю. При выборе предположения об ожидаемой убыточности принимается во внимание информация о потенциальных убытках, т.е. случаях просрочки оплаты застрахованной отгрузки, о которых по договору Страхователь обязан сообщать Страховщику. Потенциальные убытки оцениваются экспертно и по результатам обсуждения на Комитете по убыткам. Впоследствии любой потенциальный убыток ежемесячно переоценивается и либо переходит в статус РЗНУ, либо снимается.

РРУУ представляет собой оценочную величину будущих расходов на урегулирование убытков по страховым событиям, связанным с дебиторской задолженностью страхователя, возникшей в период до отчетной даты. В соответствии с действующим «Положением о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни» Страховщика РРУУ в части прямых расходов рассчитывается в размере 1,5% от суммы РЗНУ и РПНУ, рассчитанных в соответствии с действующим «Положением о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни». Данный показатель был установлен в 2017 году на основании данных о соотношении между фактическими прямыми расходами на урегулирование и страховыми выплатами за 2016 год. По состоянию на отчетную дату регуляторный резерв прямых расходов составил 2,1 млн. руб. С учетом того, что в 2019 году уровень прямых расходов был незначительным и сформированный резерв соответствует среднему уровню прямых расходов за 2016-2018гг., то с учетом отсутствия достаточного объема статистики он может быть принят в качестве наилучшей оценки.

С учетом результатов анализа косвенных расходов на урегулирование по отношению к страховым выплатам за период с 2016 года по 2019 год РРУУ в части косвенных расходов (по наилучшей оценке по состоянию на отчетную дату) был сформирован в размере 5,5% от суммы РЗНУ и РПНУ по наилучшей оценке.

- 3.6. Сведения о допущениях и предположениях, использованных при оценке страховых обязательств, и обоснование их выбора



Для оценки резерва убытков методом ожидаемой убыточности по состоянию на отчетную дату были использованы следующие предположения:

- Предположение об окончательной убыточности (ultimate loss ratio) по портфелю 2015-го андеррайтингового года

Данное предположение было сделано исходя из имеющейся у Страховщика (полученной от страхователей) информации о потенциальных убытках (случаях просроченной дебиторской задолженности) по портфелю. Иных потенциальных убытков по портфелю не ожидается.

- Предположение об окончательной убыточности (ultimate loss ratio) по портфелю 2017-го андеррайтингового года

Данное предположение было сделано исходя из имеющейся у Страховщика (полученной от страхователей) информации о потенциальных убытках (случаях просроченной дебиторской задолженности) по портфелю. Иных потенциальных убытков по портфелю не ожидается.

- Предположение об окончательной убыточности (ultimate loss ratio) по портфелю 2018-го андеррайтингового года

Данное предположение было сделано исходя из динамики развития фактической наблюдаемой убыточности по портфелю 2018 года. Расчет фактической наблюдаемой убыточности по портфелю учитывает относящиеся к нему страховые выплаты, полученные суброгации, а также оценку потенциальных убытков по портфелю, заявленных страхователями по состоянию на отчетную дату.

- Предположение об окончательной убыточности (ultimate loss ratio) по портфелю 2019-го андеррайтингового года

По портфелю 2019-го года ожидается более высокая убыточность по сравнению с 2015-2018 гг., поскольку благоприятное влияние на убыточность прошлых периодов оказало отсутствие крупных убытков, тогда как предположение об убыточности за 2019 год учитывает влияние на нее потенциальных крупных убытков, по которым у Компании еще нет информации. Также данное предположение учитывает возможный отложенный эффект от изменений в андеррайтинговой политике Компании в 2017-2018гг.

В 2015 году, в условиях экономического спада в РФ, по результатам обширного мониторинга кредитоспособности контрагентов, Компания частично сократила / аннулировала кредитные лимиты в отношении определенных контрагентов и отраслей, подверженных наибольшему риску. Данная мера оказала положительное влияние на ситуацию с убыточностью по поставкам 2015-го года по сравнению с убыточностью,

наблюдаемой по поставкам 2014-го года. В 2016 году Компания придерживалась политики принятия рисков, введенной в 2015 году. В 2017-2018гг. андеррайтинговая политика Страховщика прошла поэтапное изменение от консервативной к стандартной, применяемой Группой Ойлер Гермес в странах категории риска С, к которым относится Россия.

3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщиков в страховых резервах с указанием видов и существенных для актуарного оценивания условий договоров перестрахования

В соответствии с принятой в Компании политикой перестрахования, перестраховочная защита реализуется с помощью 2-х типов исходящего перестрахования: квотного перестрахования и непропорционального перестрахования на базе эксцедента убытка.

Принимая во внимание, что в рамках квотного перестрахования перестраховщики пропорционально участвуют во всех страховых выплатах Компании, доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии и в резерве убытков (кроме резерва расходов на урегулирование убытков) определяется путем умножения сумм соответствующих брутто-резервов на квоту перестрахования.

Доля перестраховщиков в резерве расходов на урегулирование убытков формируется в размере 1,5% от суммы доли перестраховщиков в РЗНУ и доли перестраховщиков в РПНУ, рассчитанных в соответствии с действующим «Положением о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни» Страховщика. Данная величина представляет собой долю перестраховщиков в резерве расходов на урегулирование убытков в части прямых расходов, доля перестраховщиков в резерве расходов на урегулирование страховых убытков в части косвенных расходов не формируется (равна нулю).

Доля перестраховщиков по договору непропорционального перестрахования на базе эксцедента убытка формируется следующим образом:

- доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии рассчитывается на базе начисленной брутто-премии по договору непропорционального перестрахования методом «pro rata temporis» (пропорционально неистекшему сроку действия договора);
- доля перестраховщиков в резерве убытков по состоянию на отчетную дату не формируется, т.к. РЗНУ на отчетную дату не содержит убытков выше приоритета. При оценке РПНУ на базе принципа наилучшей оценки сценарий реализации крупного убытка свыше приоритета также не рассматривается, поскольку с точки зрения распределения размера убытка такой сценарий является негативным сценарием, а не средним.

- 3.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам

По состоянию на отчетную дату Компания не формировала активы в виде оценочных будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков (последнее не применимо к бизнесу Компании). Актуарной оценки не производилось в связи с отсутствием у Компании необходимого объема репрезентативной статистики поступлений по суброгации и регрессам, достаточного для построения надежных оценок будущих поступлений.

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

Аквизиционные расходы, представляющие собой комиссионные расходы, непосредственно связанные с подписанием и перезаключением договоров страхования, капитализируются на балансе и амортизируются в течение периода, в котором будут списаны соответствующие премии. Отложенные аквизиционные расходы анализируются в момент начисления, а также впоследствии на каждую отчетную дату (до момента полного списания) на предмет наличия признаков их обесценения с учетом будущих ожиданий.

- 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

Проверка адекватности страховых обязательств выполняется для резерва незаработанной премии. Резерв незаработанной премии за вычетом отложенных аквизиционных расходов сравнивается с суммарной оценкой будущих выплат и расходов на урегулирование по страховым случаям, ожидаемым в будущих отчетных периодах по договорам, действующим на отчетную дату, а также ожидаемых затрат на обслуживание данных договоров страхования. Если по результатам такого сравнения резерва незаработанной премии за минусом отложенных аквизиционных расходов оказывается недостаточно, то соответствующие отложенные аквизиционные расходы списываются на сумму дефицита средств. Если же и после списания наблюдается дефицит резерва незаработанной премии, то на сумму разницы дополнительно к резерву незаработанной премии формируется резерв неистекшего риска (РНР).

При проверке адекватности страховых обязательств по состоянию на отчетную дату были использованы следующие допущения:

- Оценка будущих выплат (не включая расходы на урегулирование) произведена с использованием предположения об ожидаемой убыточности по действующим договорам страхования в размере убыточности по портфелю 2019-го андеррайтингового года (см. п. 3.6)

- Оценка расходов на урегулирование будущих страховых выплат произведена с использованием предположения об ожидаемом уровне расходов на урегулирование в размере 0,9%, что соответствует соотношению расходов на урегулирование за 2019 год к заработанной премии за данный период
- Оценка будущих расходов на обслуживание договоров страхования произведена с использованием предположения об ожидаемом уровне расходов в размере 15,0%, что соответствует соотношению административных расходов Компании за 2019 год к заработанной премии за данный период
- С учетом планов Компании для проверки адекватности страховых обязательств используется базис продолжения деятельности.

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

Для целей актуарного оценивания используются методы определения стоимости активов, установленные Учетной политикой Компании, поскольку они соответствуют стандартам МСФО и согласуются с поставленной задачей:

- Денежные средства и их эквиваленты оцениваются по амортизированной стоимости.
- Депозит после первоначального признания учитывается по амортизированной стоимости с учетом процентов, начисленных в соответствии с условиями договора депозита, но не выплаченных на текущую дату. Также в случае отзыва лицензии, объявления банка банкротом или ликвидации банка стоимость корректируется до возмещаемой суммы посредством формирования резерва под обесценение.
- Долговые ценные бумаги, относящиеся к категории «Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи», оцениваются по справедливой стоимости. Исходя из целей приобретения, Компания относит к данной категории все купленные долговые бумаги.
- Прочие размещенные средства и дебиторская задолженность при первоначальном признании оцениваются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость переданного возмещения с учетом издержек на приобретение. После первоначальной оценки данные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

## РАЗДЕЛ 4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

- 4.1. Результаты актуарных расчетов страховых обязательств, доли перестраховщиков в страховых резервах на отчетную дату с расшифровкой состава резервов по резервным группам, их изменения в отчетном периоде

Ниже представлены результаты расчета резерва незаработанной премии и резерва убытков по состоянию на отчетную дату, доли перестраховщиков в данных резервах, а также их изменения в отчетном периоде:

в тыс. рублей	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП на 1 января 2019 года	368 912	(247 622)	121 290
Изменение РНП в течение года	86 236	(62 682)	23 554
РНП на 31 декабря 2019 года	455 148	(310 304)	144 844

в тыс. рублей	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Резерв убытков на 1 января 2019 года	650 749	(435 361)	215 388
Изменение резерва убытков в течение года	(120 729)	70 700	(50 029)
Резерв убытков на 31 декабря 2019 года	530 020	(364 661)	165 359

Ниже представлен состав резерва убытков по состоянию на отчетную дату:

в тыс. рублей	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Резерв убытков на 31 декабря 2019 года	530 020	(364 662)	165 358
в т.ч. РЗНУ	14 250	(9 263)	4 987
РПНУ	486 173	(354 051)	132 122
РРУУ	29 597	(1 348)	28 249

Ниже представлен состав резерва убытков по состоянию на начало отчетного периода:

в тыс. рублей	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Резерв убытков на 1 января 2019 года	650 749	(435 361)	215 388
в т.ч. РЗНУ	67 084	(44 239)	22 845
РПНУ	547 327	(389 444)	157 883
РРУУ	36 338	(1 678)	34 660

- 4.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них

По результатам проверки адекватности страховых обязательств на отчетную дату сформированный резерв незаработанной премии (за вычетом отложенных аквизиционных расходов) на 103 345 тысячи рублей превышает сумму ожидаемых будущих выплат и расходов, что подтверждает его адекватность. Формирование резерва неистекшего риска не требуется. В предыдущем отчетном периоде проверка также подтвердила адекватность страховых обязательств, при этом сумма превышения РНП (за вычетом отложенных аквизиционных расходов) над ожидаемыми будущими выплатами и расходами была оценена в 20% от РНП (за вычетом ОАР), что ниже текущего процентного соотношения 24% за счет того, что по состоянию на конец 2018 года по портфелю Компании ожидалось более высокие расходы на обслуживание договоров (административные расходы).

Перестраховщики по облигаторным и факультативным договорам перестрахования платежеспособны, имеют высокий кредитный рейтинг. В отношении заявленных убытков, доля в которых подлежит возмещению перестраховщиками нет открытых судебных производств с перестраховщиками или случаев отказов ими в перестраховочной выплате. В связи с этим, признаков обесценения актива – доля перестраховщиков в страховых обязательствах не выявлено.

#### 4.3. Результаты ретроспективного анализа достаточности резервов убытков

Ниже представлены результаты ретроспективного анализа достаточности резервов убытков Компании (run-off анализа).

В таблице показаны соотношения между первоначально сформированными резервами убытков и уточненной оценкой обязательств по убыткам, относящимся к дебиторской задолженности страхователя, возникшей в соответствующем отчетном периоде. Уточненная оценка обязательств включает в себя совокупные страховые выплаты по убыткам, относящимся к дебиторской задолженности страхователя, возникшей в соответствующем отчетном периоде (с учетом расходов на урегулирование убытков и полученных суброгаций), а также переоцененный по состоянию на соответствующую отчетную дату остаток резерва убытков (в составе РЗНУ, РПНУ и резерва расходов на урегулирование убытков). За базис в данной таблице взят период возникновения дебиторской задолженности, а не период наступления страхового случая, поскольку с учетом специфики бизнеса Компании именно такой подход позволяет сделать корректные выводы относительно достаточности сформированных резервов.

в тыс. руб.	Данные на отчетную дату*				
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
<b>Совокупный резерв убытков</b>	<b>134 459</b>	<b>838 323</b>	<b>959 650</b>	<b>587 337</b>	<b>650 749</b>
Выплаты нарастающим итогом к концу года					
31.12.2015	165 582				
31.12.2016	185 886	193 133			

в тыс. руб.	Данные на отчетную дату*				
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
31.12.2017	210 896	206 642	155 406		
31.12.2018	210 896	202 368	127 924	86 945	
31.12.2019	210 813	197 909	121 459	97 707	159 826
Переоцененный остаток совокупного резерва убытков на дату					
31.12.2015	326 068				
31.12.2016	82 011	464 456			
31.12.2017	33 278	77 502	199 285		
31.12.2018	-	37 070	37 070	139 351	
31.12.2019	-	37 070	37 070	42 880	52 724
Избыток / (недостаток) резерва	(76 354)	603 344	801 122	446 749	438 199
В % к первоначальной оценке	(57%)	72%	83%	76%	67%

\* В сумме выплат учтены расходы на урегулирование убытков и полученные регрессы и суброгации

Наблюдаемый в 2015-2018гг. избыток резервов связан с более низкой относительно ожидаемой средней величиной убытка и благоприятной статистикой в части крупных убытков.

#### 4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам

По причинам, описанным в пункте 3.8, оценка будущих поступлений по суброгации и регрессам не производилась.

#### 4.5. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов

Ниже представлены результаты расчета отложенных аквизиционных расходов и отложенных комиссионных доходов по операциям перестрахования по состоянию на отчетную дату, а также их изменения в отчетном периоде:

в тыс. рублей	Отложенные аквизиционные расходы	Отложенные комиссионные доходы
По состоянию на 1 января 2019 года	15 136	(76 972)
Изменение в течение года	13 815	(20 514)
По состоянию на 31 декабря 2019 года	28 951	(97 486)

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

В таблице ниже представлена структура активов Компании по состоянию на отчетную дату, включая результаты определения стоимости активов и их принадлежность к средствам страховых резервов или к собственным средствам Компании (в тыс. рублей):

Наименование актива	%	Стоимость на отчетную дату, тыс. руб.	Из нее стоимость активов, в которые инвестированы		
			средства страховых резервов*	собственные средства (капитал)	
				в размере, нормативной маржи платежеспособности	в размере, сверх нормативной маржи платежеспособности
1	2	3	4	5	6
Денежные средства и их эквиваленты	8,1%	248 068	248 068	0	0
Депозиты	18,3%	561 082	238 497	30 000	292 585
Государственные и муниципальные ценные бумаги	39,1%	1 197 648	508 696	90 000	250 127
Дебиторская задолженность по операциям страхования	10,6%	324 379	191 799	0	0
Дебиторская задолженность по налогам и сборам и Прочая дебиторская задолженность	0,02%	798	х	0	0
Доля перестраховщиков в страховых резервах*	13,1%	401 496	401 496	х	х
Корректировка доли перестраховщиков до лучшей оценки	8,9%	273 470	273 470	х	х
Отложенные аквизиционные расходы	0,9%	28 951	х	х	0
Основные средства, кроме недвижимого имущества	0,7%	20 453	х	0	0
Прочие активы	0,1%	3 503	х	0	0
Итого активов		2 613 212	1 284 756	120 000	423 851

\* резервы по страхованию иному, чем страхование жизни, сформированные в соответствии с регуляторными требованиями

Основную долю в активах составляют государственные облигации РФ (39%), депозиты и денежные средства на счетах в банках с рейтингом AAA(RU) и AA(RU) (26%), доля перестраховщика в страховых резервах (22%) и дебиторская задолженность страхователей (11%). Преобладающая часть активов номинирована в рублях.

Для покрытия страховых резервов (в размере регуляторных резервов) принимаются только активы, относящиеся к категории разрешенных.

- 4.7. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов по срокам в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств



Ниже представлен анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2019 года:

Номер строки	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до одного года	Свыше одного года	Итого
1	2	3	4	5	6
<b>Раздел I. Активы</b>					
1	Денежные средства и их эквиваленты	248 068	-	-	248 068
2	Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	276 239	284 843	-	561 082
5	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		114 068	1 083 580	1 197 648
9	Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования, перестрахования	192 487	131 892	-	324 379
11	Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	34	-	-	34
14	Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	29 992	644 974	-	674 966
16	Прочие активы	3 503	-	-	3 503
17	<b>Итого активов</b>	<b>750 323</b>	<b>1 175 777</b>	<b>1 083 580</b>	<b>3 009 680</b>
<b>Раздел II. Обязательства</b>					
22	Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования, перестрахования	148 523	295 132	-	443 655
27	Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	45 972	939 196	-	985 168
28	Прочие обязательства	50 079	-	-	50 079
29	<b>Итого обязательств</b>	<b>244 574</b>	<b>1 234 328</b>	<b>-</b>	<b>1 478 902</b>
30	<b>Итого разрыв ликвидности</b>	<b>505 749</b>	<b>(58 551)</b>	<b>1 083 580</b>	<b>1 530 778</b>

\* Номера строк указаны в соответствии с примечанием 62.17 к Бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании за 2019 год

#### 4.8. Результаты анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений.

Ниже представлены результаты анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным при проверке адекватности страховых обязательств допущениям.

в тыс. рублей	Изменение допущений*	Избыток / (недостаток) РНП (за вычетом ОАР) на 31.12.2019	РНР** на 31.12.2019 (если требуется)
Ожидаемая убыточность 45%	- 10%	148 460	-
Ожидаемая убыточность 65%	+ 10%	57 830	-

\* Ожидаемая убыточность изменяется в абсолютном выражении до величины 55% ± x%

\*\* С учетом списания ОАР

По сравнению с предыдущей отчетной датой методы актуарного оценивания не претерпели изменения. Предположения и допущения, используемые при проведении проверки адекватности оценки страховых обязательств, были актуализированы в части оценки расходов на урегулирование будущих страховых выплат и оценки будущих расходов на обслуживание договоров страхования, с учетом фактических данных за 2019 год.

## РАЗДЕЛ 5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

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

В Бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании за 2019 год отражена величина страховых обязательств, совпадающая с результатами проведенного актуарного оценивания.

По результатам оценки стоимости активов Компании, с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств, можно сделать вывод о соответствии структуры активов структуре обязательств Компании, с учетом ожидаемых сроков их исполнения. Совокупный избыток ликвидности и преобладание краткосрочных активов позволит Компании обеспечить постоянное наличие денежных средств, необходимых для выполнения обязательств по договорам страхования по мере наступления сроков их погашения.

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

По итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств можно сделать вывод об адекватности сформированных Компанией страховых резервов.

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

Существенное влияние на деятельность Компании и на полученные результаты актуарного оценивания может оказать значительное ухудшение макроэкономической ситуации в РФ и, как следствие, одновременное резкое повышение уровня убыточности по страховому портфелю Компании и кредитного риска, которому подвержены ее активы.

На дату оценивания риск реализации таких событий в краткосрочной перспективе можно оценить как несущественный.

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

Благодаря взвешенной андеррайтинговой политике Компании и надежной перестраховочной защите, риск неисполнения Компанией своих обязательств можно оценить как минимально низкий, дополнительных мер по устранению и снижению рисков не требуется.

5.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду

По мнению ответственного актуария, состав резервов и методы актуарного оценивания страховых обязательств, включая применяемые предположения и допущения, по состоянию на отчетную дату адекватны портфелю Компании и ее страховым обязательствам и изменений не требуют.

В следующем отчетном периоде Компании рекомендуется повторно проанализировать накопленную статистику по убыткам на предмет целесообразности выделения отдельного резерва по крупным убыткам.

Тарифная и перестраховочная политика Компании по состоянию на отчетную дату адекватны природе и уровню принимаемых рисков, изменений в тарифной и перестраховочной политике не требуется.

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

В актуарном заключении за 2018 год Компании было рекомендовано проанализировать возможность выделения из совокупной оценки резерва убытков отдельного резерва убытков по крупным убыткам и оценки в явном виде будущих поступлений по суброгации и регрессам. Данная рекомендация была выполнена.

В части выделения резерва под крупные убытки анализ показал, что в связи с благоприятной динамикой убыточности портфеля в 2016-2018гг. объем собственной статистики Компании в части крупных выплат является недостаточным, а имеющаяся в распоряжении Компании статистика Группы

является ограниченно применимой в силу различных объективных причин (таких как отличия в отраслевой структуре портфеля, особенности процессов андеррайтинга и урегулирования и др.)

В части оценки в явном виде будущих поступлений по суброгации и регрессам анализ показал, что статистика Компании является ограниченно репрезентативной для целей построения прогноза и потому не является достаточной для построения надежной оценки. Также было проведено исследование международного опыта и практики компаний российского страхового рынка в отношении формирования актива в виде оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам по страхованию коммерческих кредитов. Данный анализ показал, что в международной и российской практике типичным является подход не формировать данный актив, в связи с тем, что при реализации страхового риска в страховании дебиторской задолженности взыскание сумм суброгационных требований сопряжено с длительным процессом взаимодействия или судебных разбирательств с компаниями-должниками, находящимися в тяжелом финансовом положении или в стадии банкротства.

Ответственный актуарий



/ Пашкеева А.В. /

Прочито, пронумеровано и подписано печатью  
20 (двадцать) ноября

Ответственный секретарь ООО СК «Юлер Герман Раш»  
Иванов А. В.

М.П.

