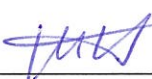


Актuarное заключение
по итогам актуарного оценивания деятельности

**Общества с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»
за 2017 год**

Заказчик:

Общество с ограниченной ответственностью
«Атрадиус Рус Кредитное Страхование»

 Ответственный актуарий
Шишкин С.А..

«13» марта 2018 г.

Содержание

1.	СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	4
1.1.	Фамилия, имя, отчество.	4
1.2.	Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев.	4
1.3.	Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий.....	4
1.4.	Основание осуществления актуарной деятельности.	4
1.5.	Данные об аттестации ответственного актуария.....	4
2.	СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ.....	4
2.1.	Полное наименование.	4
2.2.	Регистрационный номер по единому государственному реестру субъектов страхового дела.....	4
2.3.	Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).	4
2.4.	Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).	4
2.5.	Место нахождения.	5
2.6.	Сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, дата выдачи).	5
3.	СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО СТРАХОВАНИЮ ИНОМУ, ЧЕМ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ.....	5
3.1.	Перечень нормативных актов Банка России и иных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.	5
3.2.	Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.....	5
3.3.	Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов.....	6
3.4.	Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования по резервным группам.	7
3.5.	Сведения и обоснования выбора допущений и предположений с описанием методов, использованных при проведении актуарного оценивания для всех видов страховых резервов. Обоснование выбора и описание методов, использованных ответственным актуарием для проведения актуарного оценивания для всех видов резервов по резервным группам.	7
3.6.	Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования.	8
В связи с тем, что компания не осуществляет перестраховочных операций, данный раздел не раскрывается и доля перестраховщика в резервах равна 0.....		Ошибка! Закладка не определена.
3.7.	Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.....	8
3.8.	Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных акquisиционных расходов.	8
3.9.	Обоснование выбора и описание допущений и предположений, процедур и методов, использованных ответственным актуарием при проведении проверки адекватности страховых обязательств и доли перестраховщика в них.	8
3.10.	Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации.	9
4.	РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	11
4.1.	Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика в них на конец отчетного периода с описанием процедур и методов проведения оценки. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом.....	11

4.2.	Результаты проверки адекватности страховых обязательств и доли перестраховщика в них на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание.....	11
4.3.	Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков на основе собственной статистики Организации о фактической оплате убытков в прошлом и текущих оценок резервов убытков отдельно по каждой резервной группе и по страховому портфелю в целом.	11
4.4.	Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам.	13
4.5.	Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание.	13
4.6.	Результаты определения стоимости активов организации с указанием их структуры. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств.	13
4.7.	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 предшествующей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.	14
5.	ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.....	14
5.1.	Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.....	14
5.2.	Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств.	14
5.3.	Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.	14
5.4.	Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению.	15
5.5.	Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период.	15

Настоящее актуарное заключение подготовлено по итогам деятельности Общества с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус Кредитное Страхование», Общество) за 2017 год и содержит результаты актуарного оценивания деятельности Общества за 2017 год и по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Дата составления актуарного заключения 13.03.2018.

Настоящее актуарное заключение подготовлено в соответствии с требованиями статьи 3 Федерального закона Российской Федерации от 2 ноября 2013 г. № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» для предоставления в Центральный банк Российской Федерации, для использования Обществом и(или) иными заинтересованными лицами.

1. Сведения об ответственном актуарии

1.1. Фамилия, имя, отчество.

Шишкин Сергей Александрович.

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

№ 58.

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

Ассоциация гильдия актуариев, регистрационный номер записи о внесении сведений о саморегулируемой организации в реестр - №2, сведения в реестр саморегулируемых организаций внесены на основании решения Банка России от 26.12.2014 (протокол – КФНП-48). Место нахождения 123001, г. Москва, Вспольный пер, д. 3, оф. 1, комната 9.

1.4. Основание осуществления актуарной деятельности.

Актuarное оценивание осуществлялось на основании договора по оказанию услуг №11 от 1 февраля 2017г.

1.5. Данные об аттестации ответственного актуария.

Документ, подтверждающий успешное прохождение претендентом аттестации и соответствие претендента дополнительным требованиям к квалификации ответственных актуариев 15 01 № 2/28 от 25.02.2015.

2. Сведения об организации

2.1. Полное наименование.

Общество с ограниченной ответственностью «Атрадиус Рус Кредитное Страхование»

2.2. Регистрационный номер по единому государственному реестру субъектов страхового дела.

4334

2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).

7709931612

2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).

137746533980

2.5. Место нахождения.

Россия, 105120, город Москва, пер. Сыромятнический, 2-й, дом.1, эт.4, пом.1, комн.11 Сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, дата выдачи).

ООО «Атрадиус Рус Кредитное Страхование» имеет лицензию СИ № 4334 от 18 декабря 2014 года, выданную Центральным Банком Российской Федерации на осуществление страхования (вид деятельности: добровольное имущественное страхование)

3. Сведения об актуарном оценивании страховых обязательств по страхованию иному, чем страхование жизни

Объектом актуарного оценивания является деятельность Общества, осуществляемая в рамках действующих лицензий на осуществление страхования и Федерального закона от 27.11.1992 № 4015-1 (ред. от 28.11.2015, с изм. от 30.12.2015) «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (с изм. и доп., вступ. в силу с 09.02.2016).

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

Актуарное оценивание проведено в соответствии с следующими актуарными стандартами и иными нормативно-правовыми документами:

1. Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к актуарной деятельности», утвержденный Советом по актуарной деятельности 12 ноября 2014 года, протокол № САДП-2, согласованный Банком России 12.12.14, №06-51-3/9938;
2. Федеральный закон от 2 ноября 2013 года № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
3. Указание от 18 сентября 2017 года № 4533-У «О дополнительных требованиях к актуарному заключению, подготовленному по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку представления и опубликования»;
4. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования» (Приложение № 33 к Приказу Министерства финансов Российской Федерации от 25 ноября 2011 года № 160н).
5. Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» утвержденный Советом по актуарной деятельности 28 сентября 2015 года, протокол № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.16, №06-51/1016.
6. Проект Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение анализа сопоставления активов и обязательств»

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

Актуарное оценивание было произведено на основе данных, предоставленных Обществом в электронном виде:

- Формы годовой бухгалтерской отчетности ОСБУ (0420125; 0420126; 0420127; 0420128 и 0420154) и пояснительная записка к отчетности на 31.12.2017;
- Журналы учета договоров страхования и исходящего перестрахования с датами начисления в 2015-2017 году;
- Журналы учета выплат по договорам с датами начисления в 2015-2017;
- Журнал убытков для расчета РЗУ на 31.12.2017
- Оборотно-сальдовые ведомости по счетам бухгалтерского учета по страховым операциям за 2017 год

Информация, предоставленная Обществом, была проверена с точки зрения ее полноты, точности и непротиворечивости данных.

3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов.

Данные журналов договоров

По журналам договоров прямого страхования и исходящего перестрахования была произведена сверка начисленной премии с данными по оборотам счетов страховых премий за 2015-2017 год. Была установлена 100 % сходимость данных.

Необходимо отметить, что по учетной политике компании в случае наличия у договора нескольких периодов уведомления (периодов ответственности), начисления страховых премий по прямому страхованию происходит по периодам уведомления (периодам ответственности), а расчет резерва незаработанной премии происходит по датам начала и окончания периодов уведомления (периодов ответственности). В следующей таблице приведена статистика показателей по начисленной премии 2017 года, с разбивкой строк по типам начисления страховой премии: на весь срок или по периодам уведомления (периодам ответственности). Большая часть портфеля по количеству клиентов (80%) и сумме начисленной премии (87%), имеет начисления в разбивке по периодам уведомления.

Тип договора	кол-во Страхователей	кол-во строк в журнале	Брутто- премия в тыс. руб.	средний период ответственности
на весь срок	28	31	122 776	306
по периодам уведомления	111	401	809 760	91

Для строк начислений по периодам уведомления (периодам ответственности) средний период ответственности составляет 91 день, что эквивалентно одному кварталу. Такой средний период обусловлен тем, что обычно период уведомления (период ответственности) соответствует одному кварталу и в рамках годового периода договор состоит из 4-х периодов уведомления (периодов ответственности). В журнале также имеются строки с дополнительными соглашениями и перерасчетами премии, связанные с тем что фактический размер торгового оборота и кредитных лимитов по клиенту в течение периода страхования изменялся в сравнении с зафиксированными в первоначально заключенных договорах страхования

Средний период ответственности по договорам с начислением на весь срок договора составляет 306 дней (немного меньше одного года). При этом по большинству клиентов первоначальные начисления имеют период ответственности, равный одному году, но в журнале также имеются строки с дополнительными соглашениями и перерасчетами премии, связанные с тем что фактический размер торгового оборота и кредитных лимитов по клиенту в течение периода страхования изменялся в сравнении с зафиксированными в первоначально заключенных договорах страхования. . Именно за счет наличия таких дополнительных соглашений и перерасчетов средний период ответственности меньше 1 года.

По исходящему перестрахованию согласно учетной политики страховщика и условиям действия договоров перестрахования, компания составляет квартальные бордеро, в которые включается период риска внутри отдельных календарных лет. Таким образом, на 31.12.2017 все договоры исходящего перестрахования, по которым сделаны начисления премий в 2017 году и ранее, имеют заверченный период ответственности и доля перестраховщиков в РНП и ОАР на 31.12.2017 равна 0. При этом у компании продлена перестраховочная защита на аналогичных условиях по действующим периодам ответственности в 2018 году, за счет новых бордеро по которым пройдет начисление в 2018 году.

Поскольку на 31.12.2017 нет договоров исходящего перестрахования с начислениями в 2017 году и ранее, по которым не истек период ответственности по исходящему перестрахованию и доля перестраховщиков в РНП равна 0, то актуарием не проводился детальный анализ распределения периодов ответственности для договоров исходящего перестрахования.

Данные журналов выплат

По журналам выплат прямого страхования и исходящего перестрахования была произведена сверка суммы выплат и долей перестраховщиков в выплатах с данными по оборотам счетов бухгалтерского

учета за 2015-2017 года. Необходимо отметить, что первая страховая выплата была произведена только в 2017 году, и журнал страховых выплат содержит информацию всего о 6 страховых выплатах. При этом была установлена 100 % сходимость сумм выплат и долей перестраховщиков в выплатах в журнале и регистрах бухгалтерского учета.

В журнале учета убытков на 31.12.2017 приведена информация о наличии РЗУ по 3 страховым случаям. Таким образом, собственная статистика компании ограничена информацией всего о 9 страховых случаях, что недостаточно для построения актуарной оценки РПНУ классическими актуарным и методами, основанными на анализе треугольников развития выплат и понесенных убытков

По итогам анализа описанного выше был сделан вывод о непротиворечивости, достаточности и согласованности с финансовой отчетностью данных журналов предоставленных компаний.

3.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования по резервным группам.

Общество занимается единственным видом страхования - страхованием предпринимательских рисков по торговым кредитам. В связи с этим в актуарном заключении выделена всего одна линия бизнеса - страхование коммерческих (товарных) кредитов.

3.5. Сведения и обоснования выбора допущений и предположений с описанием методов, использованных при проведении актуарного оценивания для всех видов страховых резервов. Обоснование выбора и описание методов, использованных ответственным актуарием для проведения актуарного оценивания для всех видов резервов по резервным группам.

При составлении актуарного заключения была рассмотрена целесообразность формирования следующих резервов и долей перестраховщиков в них:

Резерв незаработанной премии (РНП)

Отложенные аквизиционные расходы (ОАР)

Резервы убытков:

- Резерв произошедших, но не урегулированных убытков: РЗУ и РПНУ.
- Резерв расходов на урегулирование убытков: РУУ

Резерв не истекшего риска : РНР

Основные предположения/ допущения при оценке резервов

РНП и ОАР:

На основании данных журнала действующих договоров на 31.12.2017 был произведен расчеты резерва незаработанной премии методом *pro rata* на 31.12.2017 от величины брутто премии в актуарной модели, реализованной на программном обеспечении «Qlikview» на базе журнала договоров страхования.

Для расчета ОАР использовалась аналогичная методология, с применением коэффициента *pro-rata* к величине брокерского комиссионного вознаграждения.

Основные предположения по линиям бизнеса, используемые для оценки резервов убытков

Общество начало свою деятельность только в 3-м квартале 2015 года и по этой причине не имеет собственной полной и адекватной статистики для оценки резервов убытков. По состоянию на 31.12.2017 в журнале убытков содержится информация всего о 9 страховых событиях (6 событий со страховыми выплатами, 3 события в РЗУ).

В связи с этим для оценки РПНУ был использован метод простой убыточности. Для оценки показателя убыточности была использована статистика международной Группы Атрадиус по бизнесу на территории России за период с 2009 по 2015 годы (в основном данные по входящему перестрахованию). На базе этих данных была построена оценка ожидаемого уровня убыточности, как параметра модели оценки резервов убытков. Также дополнительно был проведен тест на развитие ситуации в 2016- 2017 годах, по всему портфелю группы Атрадиус на Российском сегменте. В результате данного теста, было установлено, что оценка убыточности, сформированная на 31.12.2016 является адекватной и не требует уточнения с учетом эволюции развития убытков в 2017 году. В частности фактические выплаты 2017 года и остаток РЗУ по событиям на 31.12.2017 по страховым событиям 2016 года и ранее, оказались значительно ниже, чем РЗУ на 31.12.2016. Кроме того, при этом у компании был сформирован

значительный РПНУ на 31.12.2016.

Резерв расходов на урегулирование убытков

В истории страхования компания имеет данные всего о 6 страховых выплатах. Согласно Отчету о финансовых результатах компании (форма 0420126) отношение расходов на урегулирование к страховым выплатам составляет 2.6 %. Учитывая невысокую собственную статистику, для оценки Резерва расходов было использован более консервативный коэффициент расходов на урегулирование убытков равный 3 %, которые применялся к сумме РЗУ и РПНУ.

3.6. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования.

Согласно информации общества программа перестраховочной защиты с участием международных перестраховщиков с высокими рейтингами позволяет покрывать перестрахованием от 72,5% до 99,5% рисков. Программа представлена договорами облигаторного квотного (пропорционального) в объеме 72,5% принимаемых на страхование рисков по всему страховому портфелю, кроме рисков по одному крупному клиенту. По данному клиенту действует факультативное перестрахование в объеме 99,5% принимаемых на страхование рисков.

Кроме того, действует договор облигаторного (непропорционального) перестрахования на базе эксцедента убытков в части совокупных убытков по одному контрагенту, превышающих 25 млн. евро до величины 315 млн. евро, а также договор облигаторного (пропорционального) перестрахования в отношении убытков по договорам страхования всего страхового портфеля, доля собственного удержания по которым превышает 100 млн. руб. Таким образом, максимальный лимит собственного удержания Общества по одному договору страхования составляет 100 млн. руб.

Как уже было отмечено выше, в связи с методикой составления бордеро, в которых период риска ограничен в пределах календарного года, компания не имеет на 31.12.2017 договоров исходящего перестрахования по которым не истекла ответственность, по этому доля перестраховщиков в РНП и ОАР равна 0. Для расчета доли перестраховщика в РЗУ использовано, фактическая информация об условиях договоров перестрахования в отношении конкретных убытков. Для оценки доли перестраховщика в РПНУ использована минимальная доля перестраховщика в размере квоты 72.5 %.

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

Общество не имеет статистики по поступлениям суброгации и регрессов. В связи с этим резерв будущих суброгаций и регрессов не оценивался.

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

Для оценки величины отложенных аквизиционных расходов был проведен расчет методом pro-rata от суммы комиссионного вознаграждения, отраженного в журналах договоров по прямому страхованию.

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

При проведении LAT-теста была построена оценка комбинированного коэффициента на базе нетто-перестрахование, состоящего из суммы

- коэффициентов убыточности (с учетом расходов на урегулирования убытков)
- коэффициента аквизиционных расходов (отношение ОАР к РНП)
- коэффициента административных расходов на ведения дела (отношение административных расходов на ведение страховой деятельности к заработанной премии).

По итогам LAT-Теста было установлено, что оценка комбинированного коэффициента по портфелю действующих договоров на 31.12.2017 составляет менее 100 % и по этому формирование дополнительного резерва не истекшего риска не целесообразно

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

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

Активы рассматриваются исходя из данных бухгалтерской 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. Для проведения актуарного оценивания используются сведения о рыночной стоимости активов, предоставленные Обществом, а также дополнительная информация, полученная из независимых источников.

Согласно информации предоставленной в Отчете о составе и структуре активов за декабрь 2017 г (форма 0420154), основные активы компании на 31.12.2017 (без учета долей перестраховщиков в резервах и отложенных аквизиционных расходов) состоят из следующих показателей :

Наименование показателя	Стоимость по данным бухгалтерского учета на конец отчетного периода – всего ,тыс. руб.
Денежные средства	634 296
Государственные и муниципальные ценные бумаги	375 688
Прочая дебиторская задолженность	20 701
Дебиторская задолженность по операциям страхования	8 456

Денежные средства:

Согласно Отчету о составе и структуре активов за декабрь 2017г. (форма 0420154) Денежные средства страховой компании сосредоточены в 2-х кредитных организациях

Наименование кредитной организации	Кредитный рейтинг	Наименование рейтингового агентства, присвоившего кредитный рейтинг	стоимость депозита по данным бухгалтерского учета	
			всего	до 3-х месяцев
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АЛЬФА-БАНК"	AA(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» (Акционерное общество)	605 688	605 688
"Дойче Банк" Общество с ограниченной ответственностью			28 608	28 608
Общий итог			634 296	634 296

Необходимо отметить, что основная сумма денежных средств сосредоточена в АО «Альфа-Банк» имеющий рейтинг AA(RU) у Аналитического Кредитного Рейтинговое Агентства (АКРА).

Таким образом, на 31.12.2017 можно констатировать отсутствие существенного кредитного риска, требующего обесценения величины денежных средств по данным бухгалтерского учета, для целей теста на сопоставление активов и обязательств.

Государственные и муниципальные ценные бумаги

Согласно Отчету о составе и структуре активов за декабрь 2017г. (форма 0420154) у страховой организации имеются долговые ценные бумаги Российской Федерации на сумму 375 688 тыс. руб. В форме приведены ожидаемые сроки погашения по данным финансовым инструментам распределенные следующим образом:

Сумма в разрезе ожидаемых сроков до погашения (для страховщика, не имеющего лицензию на осуществление добровольного страхования жизни), тыс. руб.			
Итого	до 3-х месяцев	от 3-х месяцев до 1 года	свыше 1 года
375 688	48 746	56 372	270 570

Необходимо отметить, что данные финансовые инструменты имеют высокую ликвидность, поэтому такая оценка распределения ожидаемых сроков погашения для целей теста на сопоставление активов и обязательств является консервативной.

Однако учитывая высокий уровень денежных средств, актуарием было принято решение для целей теста на сопоставление активов и обязательств в отношении государственных ценных бумаг использовать данную разбивку, не корректируя ожидаемые сроки погашения.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность в совокупности составляет 29 157 тыс. руб. Поскольку у компании имеется достаточный запас качественных ликвидных активов (денежные средства, государственные ценные бумаги, доли перестраховщиков в резервах), то для теста на соответствие активов и обязательств величина дебиторской задолженности не использовалась. Поэтому актуарий не проводил дополнительных оценок величины дебиторской задолженности с целью возможных корректировок по результатам тестов на обесценение задолженности.

4. Результаты актуарного оценивания

4.1. Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика в них на конец отчетного периода с описанием процедур и методов проведения оценки. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом

В следующей таблице приведены результаты актуарных оценок страховых резервов на начало и конец отчетного периода (2017 год).

Страховые резервы брутто в тыс. руб.

Резервная группа	РНП на конец периода	РЗУ на конец периода	РПНУ на конец периода	РУУ на конец периода	РНП на начало периода	РЗУ на начало периода	РПНУ на начало периода	РУУ на начало периода
Страхование финансовых и предпринимательских рисков	46 451	45 787	245 294	8 732	33 174	49 142	74 222	3 701

Страховые резервы нетто-перестрахование в тыс. руб.

Резервная группа	РНП на конец периода	РЗУ на конец периода	РПНУ на конец периода	РУУ на конец периода	РНП на начало периода	РЗУ на начало периода	РПНУ на начало периода	РУУ на начало периода
Страхование финансовых и предпринимательских рисков	46 451	12 591	67 456	2 401	33 174	3 389	20 411	714

Необходимо отметить, что величина РНП на начало и конец периода сопоставимы, и рост РНП на 31.12.2017 вызван приростом портфеля в 2017 году.

Прирост резервов убытков на 31.12.2017 в сравнении с 31.12.2016 вызван тем, что фактическая величина суммы выплат и изменения РЗУ в 2017 году составила величину значительно меньшую, чем заложенный в модели оценки резервов убытков прирост резервов убытков в размере 35 % от заработанной премии.

Учитывая что статистика компании ограничена информацией о 9 страховых случаях и возможны разовые крупные страховые случаи, то такой прирост резервов убытков на этапе накопления собственной статистики является традиционной практикой.

4.2. Результаты проверки адекватности страховых обязательств и доли перестраховщика в них на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание.

Для оценки необходимости формирования РНП была произведена оценка величины комбинированного коэффициента по портфелю действующих договоров на 31.12.2017 и проведен LAT тест. В ходе данного теста, было установлено, что величина комбинированного коэффициента составляет менее 100%, и нет необходимости формировать РНП на 31.12.2017, а также сделан вывод об адекватности полученных оценок страховых резервов.

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

Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков (Run-off анализ) осуществляется на основе оценки сформированных ранее резервов убытков и осуществленных в течение следующих периодов выплат.

Для целей представления результатов Run-off анализа использовалась оценка резерва убытков на предыдущие отчетные даты, отраженные Обществом в ОСБУ на 31.12.2016 и оценка, полученная на 31.12.2015 как 35% от накопленной заработанной премии на 31.12.2015.

В следующих таблицах приведены результаты run-off анализа резервов убытков на 31.12.2015 и 31.12.2016 на базе брутто и нетто перестрахование.

Ретроспективный анализ достаточности резерва убытков брутто, тыс. руб.			
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Обязательства по неоплаченным убыткам и расходам на урегулирование убытков	8 688	114 676	171 527
Выплаты (нарастающим итогом) к концу:			
2016	0		
2017	0	3 810	
Остаток резервов убытков на 31.12.2017			
2016	8 688	114 676	
2017	8 688	110 866	171 527
Избыток/ недостаток резервов убытков			
2016	0	0	
2017	0	0	0
Избыток/ недостаток в %			
2016	0%	0%	
2017	0%	0%	0%

Ретроспективный анализ достаточности резерва убытков нетто, тыс. руб.			
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Обязательства по неоплаченным убыткам и расходам на урегулирование убытков	2 386	21 414	57 295
Выплаты (нарастающим итогом) к концу:			
2016	0		
2017	0	1 048	
Остаток резервов убытков на 31.12.2017			
2016	2 386	21 414	
2017	2 386	20 367	57 295
Избыток/ недостаток резервов убытков			
2016	0	0	
2017	0	0	0
Избыток/ недостаток в %			
2016	0%	0%	
2017	0%	0%	0%

Необходимо отметить, что фактические выплаты в 2017 году по событиям 2016 года значительно меньше сформированных резервов убытков на 31.12.2016. При этом выплат по событиям 2015 не было вовсе.

Таким образом, с одной стороны использование метода простой убыточности при меньшем размере фактических убытков, чем произведение ожидаемой убыточности на заработанную премию дает нулевую переоценку. С другой стороны у компании формирует запас резервов убытков в отношении прошлых периодов, которые в будущем вероятно могут быть пересмотрены в сторону уменьшения (при накоплении

фактической статистики и переходе на оценку РУ методами, основанных на треугольниках развития) и можно ожидать появления избытка резервов в будущих периодах по событиям 2015 и 2016 годов

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

Поскольку компания не имеет репрезентативной статистики поступления доходов от суброгаций, резерв будущих доходов от суброгаций не формируется.

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

Оценка величины ОАР составила 4528 тыс. руб.

4.6. Результаты определения стоимости активов организации с указанием их структуры. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств.

В следующей таблице приведено сравнение совокупных активов и страховых обязательств по ожидаемым срокам погашения в тыс. руб.

Необходимо отметить, что во всех анализируемых периодах размер активов существенно превышает размер обязательств, по этому можно констатировать с высокой вероятностью, что у компании достаточный размер активов для выполнения обязательств перед страхователями.

Кроме того, у компании имеется достаточный размер качественных активов для покрытия нормативного размера маржи платежеспособности.

Сумма активов/ обязательств в тыс. руб.				
	до 3-х месяцев	от 3-х месяцев до 1 года	Более 1 года	всего
Финансовые активы				
Денежные средства	634 296	-	-	634 296
Государственные и муниципальные ценные бумаги	48 746	56 372	270 570	375 688
Доля перестраховщика в резервах убытков	-	217 365	-	217 365
Итого финансовые активы	683 042	273 737	270 570	1 227 349
Обязательства				
Резерв незаработанной премии	44 104	2 346	-	46 451
Резервы убытков	-	299 814	-	299 814
Кредиторская задолженность	310 743	0	-	310 743
Итого страховых обязательств	354 847	302 160	0	657 007
Избыток/ (недостаток)	328 195	-28 423	270 570	570 342
Совокупный избыток/ (недостаток)	328 195	299 772	570 342	

При оценке обязательств, резерв незаработанной премии по срокам погашения разложен пропорционально периодам pro-rata истекших договоров. Это консервативный вариант распределения, поскольку комбинированный коэффициент ниже 100 % (обязательства это только часть РНП), плюс есть период от даты события до даты выплаты, который может удлинить сроки выполнения обязательств.

По статистике урегулирования 6 страховых выплат средний срок от даты события до даты страховой выплаты в 128 дней, то для оценки ожидаемых сроков выплат резервов убытков и долей перестраховщиков в резервах убытков использовался период от 3 месяцев до года.

Кредиторская задолженность для целей сопоставления активов и обязательств для теста использована с периодом ожидаемого погашения до 3 месяцев. Это консервативная оценка, так как часть кредиторской задолженности может быть погашено позднее чем через 3 месяца по состоянию на 31.12.2017.

По результатам теста по сопоставлению активов и обязательств, можно сделать вывод о том, что у компании на всех анализированных временных интервалах имеется достаточный запас качественных активов в сравнении с накопленной оценкой обязательств, что свидетельствует о высокой вероятности возможности выполнения страховых обязательств по состоянию на 31.12.2017.

4.7. 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 предшествующей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание.

Поскольку для оценки РПНУ был использован метод простой убыточности, для анализа чувствительности проведен анализ влияния на сумму резервов убытков изменения ожидаемого уровня убыточности на 1 % и 5% соответственно :

Анализ чувствительности

Изменение оценки коэффициента убыточности	1%	5%
Изменение РПНУ в тыс. руб.	12 717	63 586

5. Иные сведения, выводы и рекомендации

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

Руководство Общества несет ответственность за достоверность и корректность предоставленных данных для целей актуарного оценивания, в т.ч. за систему внутреннего контроля, необходимую для предотвращения существенных искажений вследствие мошенничества или ошибок.

Ответственный актуарий подтверждает во всех существенных аспектах адекватность оценок страховых резервов Общества, отраженных в актуарном заключении за 2017 год.

По состоянию на 31 декабря 2017 года сроки погашения активов и обязательств согласованы между собой. На основании предоставленной Обществом информации можно сделать вывод, что активов Общества с высокой вероятностью достаточно для выполнения обязательств перед страхователями в полном объеме как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

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

По результатам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств установлено, что по страховому портфелю Общества величины РНП, сформированного на 31 декабря 2017 года, достаточно для покрытия будущих возможных убытков и расходов на сопровождение портфеля действующих договоров страхования и не требуется формирование дополнительного резерва неистекшего риска.

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

Общество не имеет репрезентативной собственной статистики в части информации об убытках, т.к. только в 2015 году начало страховую деятельность и частота наступления страховых событий в данном виде

страхования не высока, а средние значения сумм убытков имеют высокую волатильность. В связи с этим существуют риски, что убыточность портфеля может отличаться от средней портфельной убыточности, на базе которой строилась оценка. Кроме того, ввиду высокой волатильности страховых сумм, наличие нескольких крупных страховых событий может существенно повлиять на финансовый результат организации в периоде и финансовую устойчивость.

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

- Бизнес модель компании связана со страхованием торговых кредитов крупных международных компаний. Существует вероятность изменения бизнес моделей кредитования отдельных компаний, или резкое проявление кризисных явлений в отдельных отраслях экономики, которое может привести к наступлению серии крупных страховых случаев. В качестве рекомендации по устранению таких рисков, предлагается развивать систему тарификации и андеррайтинга с учетом индивидуальных особенностей отдельных клиентов и отслеживания финансового состояния отраслей экономики и положения компаний, являющихся клиентами страховой компании.

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

В предыдущем актуарном заключении была сформулирована рекомендация о синхронизации учета по МСФО и РСБУ. Поскольку в этом году, актуарное заключение сформировано по показателям отчетности ОСБУ, то данную рекомендацию можно считать выполненной



Ответственный актуарий
Шишкин Сергей Александрович
13.03.2018