


Актуарное заключение
по итогам актуарного оценивания деятельности

**Общества с ограниченной ответственностью
«Агратис Рус Кредитное Страхование»
за 2018 год**

Заказчик:
Общество с ограниченной ответственностью
«Агратис Рус Кредитное Страхование»



Ответственный актуарий
Шишкин С.А..
«22» февраля 2019 г.

2019 год

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.....	4
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, страхования 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
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 акvizционных 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 Общества 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 предыдущей 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 2018 год и содержит результаты актуарного оценивания деятельности Общества за 2018 год и по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Дата составления актуарного заключения 22.02.2019.

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 гильдии 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.

Актуарное 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. Сыромитинский, 2-й, дом.1, эт.4, пом.1, комн.11

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

ООО «Атрадиус Рус Кредитное Страхование» имеет лицензию СИ № 4334 от 03 августа 2017 года, выданную взамен лицензии СИ № 4334 от 18 декабря 2014 года 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. Межгосударственный 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. Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и государственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение анализа сопоставления активов и обязательств», утвержденный Советом по актуарной деятельности 13 февраля 2018 года, протокол № САДП-16»

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 31.12.2018;
- Журналы учета договоров страхования и исходящего перестрахования с датами начисления в 2015-2018 году;
- Журналы учета выплат по договорам с датами начисления в 2015-2018;
- Журналы убытков для расчета РЗУ на 31.12.2016, 31.12.2017 и 31.12.2018
- Оборотно-сальдовые ведомости по счетам бухгалтерского учета по страховым операциям за 2016-2018 годы

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 учета договоров прямого страхования и исходящего перестрахования была произведена сверка начисленной премии с данными по оборотам счетов бухгалтерского учета страховых премий за 2015-2018 год. Была установлена 100 % сходимость данных.

Необходимо отметить, что по учетной политике Общества 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 2017-2018 годов, с разбивкой строк по типам начисления страховой премии: на весь срок или по периодам уведомления (периодам ответственности). Большая часть портфеля по количеству клиентов (67%) и сумме начисленной премии (80%), имеет начисления в разбивке по периодам уведомления.

Тип договора	кол-во Страхователей	кол-во строк в журнале	Брутто-премия в млн. руб.	средний период ответственности
на весь срок	71	95	466	306
по периодам уведомления	142	929	1 888	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).

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 политике страховщика и условиям действия договоров перестрахования, Общество составляет квартальные бордеро, в которые включается период риска внутри отдельных календарных лет. Таким образом, на 31.12.2018 все договоры исходящего перестрахования, по которым сделаны начисления премий в 2018 году и ранее, имеют завершённый период ответственности и доля перестраховщиков в РНП и ОАР на 31.12.2018 равна 0. При этом у Общества продлена перестраховочная защита на аналогичных условиях по действующим периодам ответственности в 2019 году, за счет новых бордеро по которым пройдет начисление в 2019 году.

Поскольку на 31.12.2018 нет договоров исходящего перестрахования с начислениями в 2018 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 2015-2018 годы. Необходимо отметить, что первая страховая выплата была произведена только в 2017 году, и журнал страховых выплат содержит информацию всего о 23 страховых выплатах (6 в 2017 году и 17 в 2018 году). При этом была установлена 100 % сходимость сумм выплат и долей перестраховщиков в выплатах в журнале и реестрах бухгалтерского учета.

В журнале учета убытков на 31.12.2018 приведена информация о наличии РЗУ по 6 страховым случаям. Таким образом, собственная статистика Общества ограничена информацией всего о 29 страховых случаях, что недостаточно для построения актуарной оценки РПНУ классическими актуарными

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 предоставляемых 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 (РПНУ)
 - Резерв заявленных убытков (РЗУ)
 - Резерв расходов на урегулирование убытков (РУУ)
- Резерв неистекшего риска (НР)

Основные предположения/допущения при оценке резервов

РНП и ОАР:

На основании данных учета журнала действующих договоров на 31.12.2018 был произведен расчет резерва незаработанной премии методом про тата на 31.12.2018 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 про-тата 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 31.12.2018 в журнале убытков содержится информация всего о 29 страховых событиях (23 события со страховыми выплатами, 6 событий 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 2017 годы (в основном данные по входящему перестрахованию по бизнесу на территории России). На базе этих данных была построена оценка ожидаемого уровня убыточности, как параметра модели оценки резервов убытков.

Кроме того, в 2018 году ответственному актуарию были предоставлены дополнительные оценки влияния на убыточность крупных катастрофических страховых случаев, основанные на статистике сегмента по отдельным странам. Фактически в 2018 году было установлено наличие крупного убытка в Российской Федерации по страховому случаю, произошедшему в 2016 году.

Также дополнительно был проведен тест на развитие ситуации в 2016-2018 годах по всему портфелю Группы Атрадиус в Российском сегменте. В результате данного теста и дополнительной информации об оценках влияния крупных убытков, полученных ответственным актуарием от актуариев международной Группы, было принято решение о корректировке оценки убыточности, используемой для оценки резервов убытков с уровня 35 % до уровня 42.2 % от заработанной премии.

Резерв расходов на урегулирование убытков

В истории страховой деятельности Общество имеет данные всего о 23 страховых выплатах. Согласно Отчету о финансовых результатах Общества (форма 0420126) отношение расходов на урегулирование к страховым выплатам составляет в 2017 году 2,6 %, а в 2018 году всего 0,08% от величины страховых выплат. Учитывая невысокую собственную статистику, для оценки Резерва расходов на урегулирование убытков был использован более консервативный коэффициент расходов на урегулирование убытков равный 3 %, которые применяются 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% принятых на страхование рисков в 2017 году и в объеме 70% принятых на страхование рисков в 2018 году в отношении всего страхового портфеля, кроме рисков по трем крупным клиентам. По этим клиентам 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 отсутствием фактически подписанных на 31.12.2018 договоров исходного перестрахования с периодом рисков, относящихся к 2019 календарному году, а также методикой составления бордера, в которых период риска ограничен в пределах календарного года, компания не имеет на 31.12.2018 договоров исходного перестрахования по которым не истека ответственность, поэтому доля перестраховщиков в РНП и ОАР равна 0. Для расчета доли перестраховщика в РЗУ использована 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 % для убытков, относящихся к 2017 году и 70% для убытков, относящихся к 2018 году.

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 репрезентативной 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 рго-rata от суммы комиссионного вознаграждения, отраженного в журналах учета 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 урегулирование убытков)
- коэффициента аквизиционных расходов (отношение ОАР к РНП)
- коэффициента административных расходов на ведение дела (отношение административных

расходов на ведение страховой деятельности к заработной премии).

По итогам LAT-Теста было установлено, что оценка комбинированного коэффициента по портфелю действующих договоров на 31.12.2018 составляет менее 100 % и поэтому формирование дополнительного резерва неистекшего 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 2018г (форма 0420154), основные активы Общества на 31.12.2018 (без учета долей перестраховщиков в резервах и в отложенных аквизиционных расходах) состоят из следующих показателей:

Наименование показателя	Стоимость по данным бухгалтерского учета на конец отчетного периода – всего, млн. руб.
Денежные средства	871
Государственные и муниципальные ценные бумаги	408
Прочая дебиторская задолженность	8
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования	10
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	95

Денежные средства:

Согласно Отчету о составе и структуре активов за декабрь 2018г. (форма 0420154) Денежные средства Общества сосредоточены в 2-х кредитных организациях, имеющих высокий кредитный рейтинг.

Наименование кредитной организации	Кредитный рейтинг	Наименование рейтингового агентства, присвоившего кредитный рейтинг	стоимость депозита по данным бухгалтерского учета в млн. руб.	
			всего	до 3-х месяцев
"Дойче Банк" Общество с ограниченной ответственностью	AAA(RU)	«Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство» (Акционерное общество)	13	13
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АЛЬФА-БАНК"	AA(RU)		858	858
Общий итог			871	871

Таким образом, на 31.12.2018 можно констатировать отсутствие существенного кредитного риска, требующего обеспечения величин 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 2018г. (форма 0420154) у страховой организации имеются долговые ценные бумаги Российской Федерации на сумму 408 млн. 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 лицензии на осуществление добровольного страхования жизни), млн. руб.	Сумма в разрезе ожидаемых сроков до погашения (для страховщика, не имеющего лицензии на осуществление добровольного страхования жизни), млн. руб.	
	до 3-х месяцев	от 3-х месяцев до 1 года
Итого	117	0
408		291

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 112 млн. руб. Основной размер дебиторской задолженности приходится на операции исходящего перестрахования и составляет 95 млн. руб. Учитывая, что общий размер дебиторской задолженности существенно ниже размера кредиторской задолженности по операциям перестрахования (252 млн. руб.), и при взаиморасчетах по перестрахованию обычно такие виды задолженности закрываются одновременно зачетами встречных обязательств. Для теста на сопоставление активов и обязательств величины дебиторской и кредиторской задолженности использованы в полном объеме.

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 (2018 год).

Страховые резервы брутто в млн. руб.

Резервная группа	РНП на конец периода а	РЗУ на конец периода а	РПНУ на конец периода	РУУ на конец периода	РНП на начало периода а	РЗУ на начало периода а	РПНУ на начало периода а	РУУ на начало периода а
Фин. Риски	51	65	5/6	19	46	46	245	9

Страховые резервы нетто-перестрахование в млн. руб.

Резервная группа	РНП на конец периода а	РЗУ на конец периода а	РПНУ на конец периода	РУУ на конец периода	РНП на начало периода а	РЗУ на начало периода а	РПНУ на начало периода а	РУУ на начало периода а
Фин. Риски	51	2	158	5	46	13	67	2

Необходимо отметить, что величина РНП на начало и конец периода сопоставимы.

Прирост резервов убытков на 31.12.2018 в сравнении с 31.12.2017 вызван тем, что был изменен параметр ожидаемого уровня убыточности при оценке резерва убытков (рост с 35 % до 42.2 %)

- 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 РНР была произведена оценка величины комбинарованного коэффициента по портфелю действующих договоров на 31.12.2018 и проведен LAT- тест. В ходе данного теста было установлено, что величина комбинарованного коэффициента составляет менее 100%, и нет необходимости формировать РНР на 31.12.2018, а также сделан вывод об адекватности полученных оценок страховых резервов.

- 4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков на основе собственной статистики Общества 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, 31.12.2016 и 31.12.2017 на базе брутто и нетто-перестрахование.

Анализ развития убытков – брутто-перестрахование (млн. руб.)

Наименование показателя	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Обязательства по непоплаченным убыткам и расходам на урегулирование убытков	8,7	114,7	171,5	516,2
Выплаты и расходы на урегулирование убытков (нарастающим итогом) к концу:				
2015 год	0,0			
2016 год	0,0			
2017 год	0,0	3,8		
2018 год	0,0	3,8	257,7	
Обязательства, переоцененные на отчетную дату (включая оплаченные убытки нарастающим итогом):				
2015 год	8,7			
2016 год	8,7	114,7		
2017 год	8,7	110,9	171,5	
2018 год	10,5	118,3	257,7	516,2
Избыток (недостаток) нарастающим итогом	-1,8	-3,6	-86,2	0,0
Избыток (недостаток) нарастающим итогом в процентах	-20,57%	-3,14%	-50,24%	-

Анализ развития убытков – нетто-перестрахование (млн. руб.)

Наименование показателя	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Обязательства по непоплаченным убыткам и расходам на урегулирование убытков	2,4	21,4	57,3	81,7
Выплаты и расходы на урегулирование убытков (нарастающим итогом) к концу:				
2015 год	0,0			
2016 год	0,0			
2017 год	0,0	1,0		
2018 год	0,0	1,0	18,6	
Обязательства, переоцененные на отчетную дату (включая оплаченные убытки нарастающим итогом):	0,0			
2015 год	2,4			
2016 год	2,4	21,4		
2017 год	2,4	20,4	57,3	
2018 год	3,1	27,2	68,3	81,7
Избыток (недостаток) нарастающим итогом	-0,7	-5,8	-11,0	0,0
Избыток (недостаток) нарастающим итогом в процентах	-28,57%	-27,17%	-19,29%	-

Необходимо отметить наличие крупной выплаты в 2018 году по событиям 2016 года и большей величины РЗУ на 31.12.2018 по событиям 2016 года.

С учетом анализа дополнительной статистики крупных убытков предоставляемой актуариями международной Группы Атрадиус была увеличена оценка убыточности с 35% до 42,2 %. Применение данного увеличения к заработнойной премии прошлых лет привело к формированию в 2018 году недостатка оценок резервов убытков на 31.12.2015, 31.12.2016 и 31.12.2017.

С учетом того, что величина известных убытков по событиям 2015 - 2017 годов существенно ниже величины остатка резервов убытков, в будущем по мере набора собственной статистики возможно снижение данного недостатка оценок резервов убытков.

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 5 млн. 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 млн. руб.

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

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

	Сумма активов/ обязательств в млн. руб.		
	до 3-х месяцев	от 3-х месяцев до 1 года	Более 1 года
Всего			
Финансовые активы			
Денежные средства	871		871
Государственные и муниципальные ценные бумаги	117	0	291
Прочая дебиторская задолженность	8		0
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования	10		0
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	95		0
Доля перестраховщика в резервах убытков	77	418	495
Итого финансовые активы	1 178	418	291
			1 887
Обязательства			
Резерв незаработанной премии	10	41	51
Резервы убытков	126	535	660
Кредиторская задолженность	252		252
Итого страховых обязательств	387	576	0
Избыток/ (недостаток)	791	-158	291
Совокупный избыток/ (недостаток)	791	632	924

При оценке обязательств резерв незаработанной премии по срокам погашения разложен пропорционально выходу заработанной премии по кварталам с применением квартальных факторов развития выплат.

Учитывая, что по статистике урегулирования 23 страховых выплат средний срок от даты события до даты страховой выплаты составляет 129 дней, для оценки ожидаемых сроков выплат резервов убытков и долей перестраховщиков в резервах убытков использовался период от 3 месяцев до 3 лет.

Дебиторская и кредиторская задолженность для целей сопоставления активов и обязательств для теста использована с периодом ожидаемого погашения до 3-х месяцев.

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 31.12.2018.

4.7. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к используемым методам, допущениям и предположениям, а также сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предыдущей 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 Loss ratio в %	1%	5%
Изменение РПНУ в млн. руб.	27	134

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 2018 год.

По состоянию на 31 декабря 2018 года сроки погашения активов и обязательств согласованы между собой. На основании предоставленной Обществом информации можно сделать вывод, что активы 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 2018 года, достаточно для покрытия будущих возможных убытков и расходов на сопровождение портфеля действующих договоров страхования и не требуется формирование дополнительного резерва неисключенного 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 Общества 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 Общества.

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



Ответственный актуарий
Шипкин Сергей Александрович
22.02.2019