



# АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По итогам обязательного актуарного оценивания  
ООО «Кредендо – Ингосстрах Кредитное  
Страхование» за 2020 год

Ответственный актуарий: Белянкин Георгий Андреевич

Москва, 2021

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ.....</b>	<b>4</b>
1.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии) .....	4
1.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев.....	4
1.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий. ....	4
1.4. Основание осуществления актуарной деятельности .....	4
<b>1.5. ДАННЫЕ ОБ АТТЕСТАЦИИ ОТВЕТСТВЕННОГО АКТУАРИЯ.....</b>	<b>4</b>
<b>2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ .....</b>	<b>4</b>
2.1. Полное наименование организации. ....	4
2.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела. ....	4
2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).....	4
2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).....	4
2.5. Место нахождения.....	4
2.6. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи) .....	5
<b>3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ .....</b>	<b>5</b>
3.1. Общие сведения. ....	5
3.2. Перечень нормативных актов Банка России и иных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание. ....	5
3.3. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания. ....	6
3.4. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных. ....	8
3.5. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования, а также инвестиционных договоров с НВПДВ по резервным группам.....	8
3.6. Сведения, описания и обоснования выбора методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания для всех видов страховых резервов по резервным группам.....	9
<b>4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ .....</b>	<b>19</b>
4.1. Результаты актуарного оценивания страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах на 31.12.2018 с расшифровкой состава резервов по резервным группам, их изменения в отчетном периоде.....	19
4.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на 31.12.2018. Анализ изменения результатов по сравнению с 31.12.2017. ....	19
4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков.....	19
4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.....	21
4.5. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода.....	21
4.6. Результаты определения стоимости активов организации на 31.12.2018 с указанием их структуры. ....	22

4.7. РЕЗУЛЬТАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ОЖИДАЕМЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ И ОЖИДАЕМЫХ СРОКОВ ИСПОЛНЕНИЯ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2018. ....	23
4.8. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ К ИСПОЛЬЗОВАННЫМ МЕТОДАМ, ДОПУЩЕНИЯМ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМ, А ТАКЖЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ИЗМЕНЕНИИ ИСПОЛЬЗУЕМЫХ МЕТОДОВ, ДОПУЩЕНИЙ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ ПО СРАВНЕНИЮ С ПРЕДШЕСТВУЮЩИМ ПЕРИОДОМ.....	25
<b>5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ. ....</b>	<b>26</b>
5.1. ВЫВОДЫ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА, В ТОМ ЧИСЛЕ С УЧЕТОМ СРОКОВ ОЖИДАЕМЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ В СРАВНЕНИИ С ОЖИДАЕМЫМИ СРОКАМИ ИСПОЛНЕНИЯ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ. ....	26
5.2. ВЫВОДЫ ПО ИТОГАМ ПРОВЕДЕННОЙ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ.....	26
5.3. ПЕРЕЧЕНЬ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ИЗМЕНЕНИЕ ПОЛУЧЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	27
5.4. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ РИСКОВ НЕИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИХ УСТРАНЕНИЮ ИЛИ СНИЖЕНИЮ.....	27
5.5. РЕКОМЕНДАЦИИ ОТВЕТСТВЕННОГО АКТУАРИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К СЛЕДУЮЩЕМУ ОТЧЕТНОМУ ПЕРИОДУ.....	27
5.6. СВЕДЕНИЯ О ВЫПОЛНЕНИИ ОРГАНИЗАЦИЕЙ РЕКОМЕНДАЦИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В АКТУАРНОМ ЗАКЛЮЧЕНИИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД.....	27

## **1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ**

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

Белянкин Георгий Андреевич.

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

3

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

«Ассоциация гильдия актуариев».

### **1.4. Основание осуществления актуарной деятельности**

Актуарное оценивание производится на основании договора № 2021/1 от 01.02.2021.

В течение предшествующих 12 месяцев Ответственный актуарий не имел трудовых отношений с оцениваемой организацией и не заключал договоров гражданско-правового характера (ГПХ), за исключением договора обязательного актуарного оценивания деятельности организации за 2019 год № 2019/1 от 11.02.2020.

### **1.5. Данные об аттестации ответственного актуария**

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

Прошел аттестацию по направлению страхование иное чем страхование жизни, протокол аттестационной комиссии №17/2019 от 16.07.2019.

## **2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ**

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

Общество с ограниченной ответственностью "Кредендо – Ингострах Кредитное Страхование" (далее – Компания или Организация).

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

4189

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

7707707862

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

1097746419363

### **2.5. Место нахождения.**

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

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

Компания имеет лицензии:

- на осуществление страхования СИ №4189 от 24 декабря 2018 года;
- на осуществление перестрахования ПС №4189 от 24 декабря 2018 года.

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

### **3.1. Общие сведения.**

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание:

31 декабря 2020 года.

Дата составления актуарного заключения:

28 февраля 2021 года.

Цель составления актуарного заключения:

Во исполнение требований

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

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

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

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

Требования к содержанию актуарного заключения устанавливаются Указанием Банка России от 18 сентября 2017 года № 4533-У «О дополнительных требованиях к актуарному заключению, подготовленному по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку представления и опубликования».

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

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

Актуарное оценивание проводилось в соответствии с Федеральными стандартами актуарной деятельности:

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

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

«Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 13 февраля 2018 года, протокол № САДП-16, согласованный Банком России от 21 мая 2018 года № 06-52-4/3659).

### *3.2.3. Стандарты актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев*

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

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

### *3.3.1. Характеристика данных*

Для целей бухгалтерского учета и подготовки всех видов отчетности Компания использует информационную систему 1С: Страховая Компания 8 КОП (Аксиома-Софт). Дополнительные аналитические данные хранятся в журналах в формате MS Excel и специализированной андеррайтинговой системе IRIS.

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

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

Для проведения актуарного оценивания использовались следующие данные, предоставленные Организацией<sup>1</sup>:

- Журналы учета убытков (страховых выплат, заявленных, но не урегулированных убытков) и досрочно прекращенных договоров, а также журналы учета доли перестраховщика в страховых выплатах за период 2010-2020 гг.  
Данные были предоставлены в разрезе индивидуальных выплат по страховым случаям и случаям возврата страховых премий.
- Журналы учета договоров страхования, а также журналы учета договоров перестрахования за 2020 г. Данные были предоставлены с информацией о комиссионном вознаграждении и других существенных условиях договоров.
- Также Компанией были предоставлены данные расчетов страховых резервов (РНП, РЗУ, РПНУ, Стабилизационного резерва, РНР, ОАР, ОАД) за 2020 год согласно регуляторным требованиям и требованиям ОСБУ/МСФО.
- Данные форм бухгалтерской отчетности по ОСБУ и отчетности в порядке надзора (ОПН) организации на промежуточные отчетные даты за 2020 г.
- Учетная политика Компании согласно стандартам ОСБУ на 2020 год.
- Журнал договоров исходящего перестрахования. Условия договоров перестрахования, включая основные параметры договоров (тип и вид договора, база действия, собственное удержание, лимиты, ставка перерасчета и пр.).
- Данные отчетности (аудируемой) по стандартам ОСБУ за 2019 год, показатели формируемой отчетности по стандартам ОСБУ, форм ОПН за 2020 год, включая информацию о сроках погашения активов и обязательств Компании.
- Дополнительная информация по отдельным страховым случаям, по запросу Ответственного актуария.
- Данные о расходах на обслуживание действующих договоров страхования, данные о прямых и косвенных расходах на урегулирование убытков.
- Данные относительно дебиторской задолженности по договорам страхования, сострахования, входящего перестрахования, данные о сформированном резерве сомнительных (плохих) долгов в отношении дебиторской задолженности.
- Отчеты доверительных управляющих Компании относительно состава портфеля.
- Оборотно-сальдовые ведомости и расшифровки к ним.

### *3.3.2. Ответственность Компании*

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

---

<sup>1</sup> В рамках текущего актуарного оценивания или ранее при проведении оценивания за 2014-2019 гг.

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

Суммы премий, выплат, заявленных, но не урегулированных убытков, премий, переданных в перестрахование, доли перестраховщика в неурегулированных и оплаченных убытках сравнивались с регистрами бухгалтерского учета и показателями бухгалтерской отчетности по отраслевым стандартам бухгалтерского учета за 2020 год и сопоставимыми данными за 2019 год, а также формами отчетности в порядке надзора<sup>1</sup>.

Проведенные проверки включали, но не ограничивались следующим:

- 1) Начисленные премии по первичным данным в журналах заключенных договоров по прямому страхованию, входящему и исходящему перестрахованию за 2020 год сравнивались с регистрами учета по счетам 71403/71404 по соответствующим символам ОФР.
- 2) Произведенные выплаты, полученные суброгации и доля перестраховщика в выплатах по данным в журналах Компании за 2020 год сравнивались с регистрами учета по счетам 71409/71410 по соответствующим символам ОФР.
- 3) Предоставленные Компанией треугольники выплат (брутто и нетто) сравнивались с собранными Ответственным актуарием треугольниками по первичным данным о выплатах. Кроме того, предоставленные Компанией треугольники выплат (брутто и нетто) сравнивались с треугольниками, предоставленными Компанией в прошлом году.
- 4) Начисленные комиссии по первичным данным в журналах Компании за 2020 год сравнивались с регистрами учета по счетам 71413/71414 по соответствующим символам ОФР.
- 5) Предоставленный Компанией расчет РНП и ОАР сверялся с произведенными Ответственным актуарием расчетами аналогичных величин и данными регистров бухгалтерского учета по счетам 331XX, 340XX, 353XX.
- 6) Данные журналов заявленных, но не урегулированных убытков сверялись с данными регистров бухгалтерского учета по счетам 332XX, 341XX.
- 7) Данные отчетов доверительных управляющих сверялись с данными форм ОПН (в частности, 0420154), финансовой отчетности, регистрами бухгалтерского учета по счетам 479XX, 501XX.

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

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

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

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

---

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



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

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

Единственным направлением деятельности Компании является страхование и перестрахование рисков неплатежа (длительной просрочки платежа и/или банкротства) по коммерческим (торговым) и экспортным кредитам – кредитное страхование<sup>1</sup>. В рамках реализации данного вида страхования Компания заключает менее 1000 договоров страхования с корпоративными клиентами – производителями и поставщиками товаров и услуг.

Для данного вида страхования Компания использует следующие понятия:

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

Компания формирует следующие виды страховых резервов:

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

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

---

<sup>1</sup> Мажоритарным акционером Компании является международный специализированный кредитный страховщик с более чем 100 летней историей реализации данного вида страхования.

Формирование страховых резервов Компанией для целей составления отчетности по стандартам МСФО/ОСБУ<sup>1</sup> производится актуариями Компании по определенной методологии с учетом необходимости последовательного применения подходов и практик.

На первом этапе работы Ответственным актуарием проведен анализ и согласование методологии расчетов. Методология Компании признана адекватной для целей оценки страховых активов (в виде доли перестраховщика) и обязательств (страховых резервов) в соответствии с требованиями ОСБУ. На втором этапе Ответственным актуарием проведены независимые оценки резервов Компании и доли перестраховщика в них согласно методологии, которые были сопоставлены с оценками Компании. Сопоставление не выявило каких-либо существенных расхождений в оценках. Таким образом, по результатам расчётов Ответственный актуарий признал оценки Компании адекватными. Данные оценки использованы в соответствующих разделах актуарного заключения.

### *3.6.1. Резерв незаработанной премии (РНП)*

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

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

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

На 31.12.2020 с учетом фактических данных относительно поступления и учета документов Компанией была произведена оценка доначислений премий в размере 103 220 тыс. руб. (6,5% от подписанной премии за 2020 год). Оценка была произведена на основании статистических данных относительно торгового оборота в разрезе индивидуальных договоров страхования. Компания формирует Резерв незаработанной премии в размере 100% доначисленной премии<sup>2</sup>.

### *3.6.2. Резерв заявленных, но не урегулированных убытков*

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

---

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

<sup>2</sup> Аналогично с доначислением комиссии в размере 13 516 тыс. руб. и ОАР в размере 100% доначисления.

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

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

### *3.6.3. Резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ)*

РПНУ является оценкой обязательств в отношении непогашенной задолженности контрагента по застрахованным коммерческим (торговым) и экспортным кредитам, о которой страхователь еще не уведомил Компанию по состоянию на отчетную дату, развития потенциальных убытков, незаявленных юридических расходов страхователей и/или не полностью урегулированных страховых случаев, которые возникли на отчетную дату.

Данные события включают в себя:

- непогашенная задолженность контрагента по застрахованным коммерческим (торговым) и экспортным кредитам, о которой страхователь не уведомил Компанию по состоянию на отчетную дату;
- неурегулированные потенциальные убытки, период ожидания по которым не истек;
- будущие юридические расходы страхователей;
- убытки, которые уже были заявлены и полностью урегулированы, но не исчерпали потенциала развития по каким-либо причинам.

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

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

Аналогично расчетам по прошлым периодам из треугольника развития убытков были исключены выплаты по нескольким крупным убыткам. Данные убытки характеризуются отличным от прочих оплаченных убытков, более длительным периодом развития. Период развития убытков составляет более 8 кварталов. Кроме того, с учетом их экстраординарного размера из треугольника развития убытков были исключены выплаты, и связанные юридические расходы, произведенные Компанией в 2018-2020 гг. ее страхователям, в отношении неплатежа (и дальнейшего банкротства) одного контрагента фармацевтического сектора. Отражение данных убытков в общей статистике, в силу особенностей их длительного развития и / или с учетом их размера, приводит к существенному искажению коэффициентов развития убытков, в связи с чем Компанией было принято решение об их исключении из треугольника развития. Кроме

того, из треугольника развития убытков были исключены все юридические расходы, связанные с данными убытками, понесенные в период до отчетной даты.

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

При определении конечной оценки резерва убытков Компания учитывает данные о потенциальных убытках на отчетную дату, формируемые подразделением по урегулированию убытков. При наступлении просрочки платежа контрагентом в Компанию поступает уведомление от клиента о возникновении потенциального убытка. Данный убыток регистрируется в Журнале потенциальных убытков. На основании статистики из Журналов потенциальных убытков, формируемых Компанией на ежеквартальной основе, оценивается динамика развития потенциальных убытков и коэффициент их утилизации (т. е. размера фактических выплат). Фактический коэффициент утилизации потенциальных убытков на 31 декабря 2020 года равен 42,6% (на 31 декабря 2019 года – 40,4%).

Оценка ожидаемой утилизации осуществляется по потенциальным убыткам, период ожидания по которым не истек по состоянию на отчетную дату. По отдельным потенциальным убыткам также возможно использование экспертной оценки коэффициентов утилизации на основании актуарного суждения и экспертизы подразделения по урегулированию убытков и подразделения андеррайтинга.

По состоянию на 31 декабря 2020 года и на 31 декабря 2019 года экспертная оценка не применяется.

#### *3.6.4. Резерв расходов на урегулирование убытков (РВУ)*

Расходы на урегулирование или минимизацию убытков, которые несутся страхователями, являются страховым случаем и компенсируются Компанией. Треугольник развития оплаченных убытков включает выплаты данных расходов.

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

На 31 декабря 2020 года для оценки прямых расходов Страхователей на урегулирование убытков фактический коэффициент утилизации потенциальных убытков с неистекшим периодом ожидания увеличен на 10% до уровня 46,9% (на 31.12.2019 – 44,9%). Эффект увеличения коэффициента утилизации отражается в составе РПНУ.

Компания дополнительно включает в РПНУ экспертную оценку будущих юридических расходов страхователей по отдельным убыткам, формируемую подразделением по урегулированию убытков.

Резерв расходов на урегулирование убытков включает экспертную оценку подразделения урегулирования убытков расходов Компании, связанных с судебным или внесудебным юридическим сопровождением деятельности Компании по реализации своего права, полученного в соответствии со ст. 965 Гражданского кодекса РФ, по взысканию убытков с лиц, ответственных за причинение таких убытков, с юридическим сопровождением судебных споров по искам Страхователей к Компании в отношении заявленных убытков, а также оценку косвенных расходов компании по урегулированию убытков.

Косвенные расходы на урегулирование убытков по состоянию на 31 декабря 2020 года оценивались исходя из размера фактически понесенных расходов. Методология оценки полностью аналогична оценке 2018-2019 гг. Для определения коэффициента расходов рассматривались расходы на содержание персонала, страховые взносы в государственные внебюджетные фонды, командировочные расходы, представительские расходы, а также услуги связи для сотрудников Компании, занятых в сфере урегулирования убытков. При осуществлении оценки резерва косвенных расходов на урегулирование убытков Компания учитывала обстоятельство, что часть понесенных за календарный год расходов на урегулирование относится не к ранее произошедшим убыткам, а к убыткам текущего года. С учетом специфики урегулирования убытков Компания оценивает, что в течение конкретного года специалисты по урегулированию убытков 75% времени занимаются убытками, произошедшими в предыдущие периоды, и 25% - текущими убытками.

Доля перестраховщика в резерве прямых расходов на урегулирование убытков оценивается согласно условиям договоров перестрахования, к которым относятся рассматриваемые убытки, в резерве косвенных расходов доля перестраховщика не формируется.

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

Перестраховочная защита Компании состоит из программы обязательного пропорционального перестрахования, обязательного непропорционального перестрахования и ряда договоров факультативного пропорционального перестрахования. В 2020 году Компания дополнила программу перестрахования договором stop-loss для дополнительной защиты капитала Компании, предоставленным материнской компанией группы Кредендо (Делькредере|Дюккуар - государственное экспортное агентство Бельгии).

Оценка доли перестраховщика в РЗУ осуществляется для каждого убытка согласно условиям перестрахования. Оценка доли перестраховщика в РПНУ по состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 осуществлена в размере 55% согласно условиям обязательной перестраховочной программы в отношении суммы РПНУ.

Оценка доли перестраховщика в РНП, а также ОАД, производилась согласно условиям договоров перестрахования. Для договоров пропорционального перестрахования оценка произведена на основе данных о размере цессии и проценте перестраховочной комиссии. Для договоров эксцедента убытка на базе страхового года – на основании установленной ставки перерасчета перестраховочной премии.

Анализ контрагентов Компании по перестрахованию показал, что все контрагенты, за исключением сестринской компании Кредендо Эс-Ти-Эн, японского государственного экспортно-кредитного агентства Nippon Export and Investment Insurance (NEXI) и Российской национальной перестраховочной компании (РНПК), имеют рейтинг финансовой устойчивости международных рейтинговых агентств не ниже А-. РНПК имеет рейтинг AAA(Ru) (АКРА). Сестринская компания не имеет рейтинга, но обе компании (Кредендо Эс-Ти-Эн и Компания) фактически контролируются государственным экспортным агентством Бельгии – Делькредере|Дюкруар. Доля компании Кредендо Эс-Ти-Эн в резервах убытков на 31.12.2020 обеспечена денежными средствами (депо убытков) в размере 877,7 тыс. Евро.

Таким образом, признаков обесценения доли перестраховщиков не выявлено.

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

В отчетности по стандартам ОСБУ/МСФО на 31.12.20 Компания не формирует активы в виде оценочных значений будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков в результате урегулирования страховых случаев (последнее не применимо для бизнеса Компании). Актуарных оценок не производится в связи с отсутствием надежной статистики взыскания сумм предъявленных требований – реальные взыскания сопряжены с длительными (1-5 лет) судебными разбирательствами и взаимодействием с должниками, противодействующими взысканию требований и/или находящимися в тяжелом финансовом положении/банкротстве.

На 31.12.2020 Компанией сформированы активы (дебиторская задолженность) по будущим поступлениям по суброгационным и регрессным требованиям на основании документов, подтверждающих начисление дохода (решения суда, мировые соглашения и пр.), данная задолженность обесценена на 68-100% путем создания оценочных обязательств (резерва сомнительных долгов). При оценке активов в рамках настоящего актуарного заключения данная задолженность обесценена на 100%.

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

В отчетности по стандартам МСФО на 31.12.2020 Компания формирует активы в виде отложенных аквизиционных расходов и обязательства в виде отложенных аквизиционных доходов. Оценка отложенных аквизиционных расходов (доходов) осуществляется методом «pro rata temporis» в разрезе индивидуальных договоров/полисов страхования (исходящего перестрахования).

При выявлении недостаточности РНП отложенные аквизиционные расходы обесцениваются либо полностью, либо частично, в случае если они превышают величину выявленной недостаточности РНП.

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

#### *3.6.8.1 Требования адекватности сформированных страховых обязательств*

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

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

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

#### *3.6.8.2. Методология проверки адекватности сформированных страховых обязательств*

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

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

- На основании коэффициентов убыточности и РНП производится оценка (прогнозного) коэффициента убыточности.
- На основании исторических данных о расходах на урегулирование убытков и сопровождение договоров рассчитывается ожидаемое значение коэффициента операционных расходов – среднее наблюдаемое значение за период 2011-2020 гг.
- Сумма полученных коэффициентов применяется к значению РНП и увеличивается на размер ОАР.
- Полученная на предыдущем шаге величина, представляет собой наилучшую оценку будущего исходящего денежного потока в отношении неистекшего страхового риска Компании.

- В случае, если общая сумма сформированного РНП меньше рассчитанной на предыдущем шаге оценки будущего исходящего денежного потока, отложенные аквизиционные расходы обесцениваются на разницу рассчитанного показателя и РНП (величина недостаточности РНП), а в случае недостаточности отложенных аквизиционных расходов формируется резерв неистекшего риска на недостающую сумму.
- В противном случае сформированные обязательства признаются достаточными.

Как это указано выше, в связи с отсутствием достаточной надежной статистической базы для прогнозирования величин будущих поступлений по суброгации и регрессам (на данный момент наблюдаются единичные случаи фактических поступлений), для целей проверки адекватности сформированных обязательств указанные поступления учитываются в нулевом размере.

Инвестиционная маржа не учитывается.

### *3.6.8.3 Оценка доли перестраховщиков*

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

Описанный в предыдущем пункте расчет недостаточности РНП также проводится нетто-перестрахование. Если величина недостаточности РНП нетто-перестрахование больше, чем величина недостаточности РНП брутто-перестрахование, уменьшение аквизиционных расходов (и формирование РНП, при необходимости) производится, исходя из величины недостаточности РНП нетто-перестрахование. В случае расчетов нетто-перестрахование учитывается величина ОАД.

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

Анализ активов организации производится в соответствии с требованиями пунктов 3.11, 4.6, 4.7, 5.1 Указания ЦБ РФ 4533-У от 18 сентября 2017 года и имеет своей целью обеспечить базу для выводов относительно достаточности активов для исполнения обязательств перед страхователями с учетом распределения активов и обязательств по срокам погашения.

Ответственным актуарием у Компании была запрошена информация о составе активов, сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов, наличии обременений в отношении активов, отнесении активов к категории разрешенных активов, результаты тестов на обесценение активов, балансовой и рыночной стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату в виде:



- формы 0420154 "Отчет о составе и структуре активов"<sup>1</sup> (далее - форма 0420154),
- отчетов управляющих компаний,
- банковских выписок (банк-клиент),
- регистров бухгалтерского учета.

Ответственным актуарием проверялась внутренняя непротиворечивость (соответствие данных различных отчетов друг другу) предоставленных данных, соответствие предоставленных данных данным бухгалтерской (финансовой) отчетности. Первичные документы о наличии (покупке, продаже) конкретных активов (договора купли-продажи ценных бумаг, письма-подтверждения со стороны банков контрагентов, выписки депозитария и т. д.) не запрашивались. Таким образом, в части наличия активов и корректного отражения данных о активах в предоставленных отчетах Ответственный актуарий использовал результаты аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщика.

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

Базой для определения стоимости активов являлась балансовая стоимость активов. При этом для каждой из групп были проведены доступные дополнительные проверки, и/или группа разделена на подгруппы предположительно более и менее рискованных активов, например, в зависимости от наличия/отсутствия кредитного рейтинга или других критериев. Стоимость активов указана в разделе 4.6 Актуарного заключения в разрезе сформированных подгрупп. В определенных случаях (указанных ниже), когда доступные Ответственному актуарию данные свидетельствовали о существенном отклонении в большую сторону балансовой стоимости от справедливой (рыночной) стоимости актива, балансовая стоимость активов корректировалась Ответственным актуарием.

Особое внимание уделялось контролю таких показателей, как:

- уровень кредитного рейтинга;
- наличие обременения в отношении активов;
- концентрация активов в отношении отдельных эмитентов;
- наличие существенного объема активов и обязательств с одним и тем же контрагентом;
- факт того, объем торговли активом за год существенно меньше объема актива, имеющегося у Организации, - в отношении активов, обращающихся на организованных рынках (биржах).

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

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

---

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

Группы:

*1. Денежные средства.*

100% средств размещены в банках рейтинговой категории А по шкалам Эксперт РА/АКРА.

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

*2. Ценные бумаги.*

Категория содержит только долговые ценные бумаги.

Рыночная стоимость определена по данным ММВБ.

Кредитные рейтинги бумаг в портфеле относятся к категории А по шкалам Эксперт РА/АКРА. Согласно предоставленной информации, Компания не производит частых торговых операций, портфель Компании является стабильным и состоит из ценных бумаг, обладающих высоким кредитным рейтингом – не ниже ВВ международных рейтинговых агентств S&P, Moody's, Fitch – как это предусмотрено инвестиционной политикой Компании в дополнение к требованиям нормативных документов Центрального банка РФ относительно размещения активов страховых организаций. Портфель управляется признанными на рынке профессиональными управляющими компаниями.

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

*3. Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования*

Категория была разделена на подкатегории:

- Дебиторская задолженность страхователей по договорам страхования  
В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость за вычетом просроченной на 30 и более дней, но не обесцененной задолженности.
- Дебиторская задолженность по договорам, принятым в перестрахование  
В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость за вычетом просроченной на 30 и более дней, но не обесцененной задолженности.
- Дебиторская задолженность по суброгационным и регрессным требованиям  
За вычетом задолженности по доле перестраховщиков<sup>1</sup> полностью обесценена на 31.12.2020.
- Дебиторская задолженность по расчетам со страховыми агентами  
В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость за вычетом просроченной на 30 и более дней, но не обесцененной задолженности.
- Прочая дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования  
В качестве стоимости активов использовалась балансовая стоимость за вычетом просроченной на 30 и более дней, но не обесцененной задолженности.

---

<sup>1</sup> Т. е. части задолженности, которая, в случае получения, должна быть передана перестраховщикам.

## 4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

### 4.1. Результаты актуарных оценивания страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах на 31.12.2020 с расшифровкой состава резервов по резервным группам, их изменения в отчетном периоде.

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

	Страховые резервы			
	РНП	РЗУ	РПНУ	РУУ
На 31/12/2020	914 781	33 765	495 543	13 019
На 31/12/2019	725 429	18 815	373 785	46 154
Изменение	-189 352	-14 950	-121 758	33 136

	Доля перестраховщика			
	РНП	РЗУ	РПНУ	РУУ
На 31/12/2020	617 980	18 571	279 749	1 150
На 31/12/2019	470 176	10 348	205 582	31 292
Изменение	147 804	8 223	74 167	-30 142

### 4.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на 31.12.2020. Анализ изменения результатов по сравнению с 31.12.2019.

#### 4.2.1 Результаты проверки на 31.12.2020

По результатам произведенной проверки был сделан вывод о достаточности РНП.

#### 4.2.2 Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом

На 31.12.2020 обесценение отложенных аквизиционных расходов (ОАР) не производилось и резерв неистекшего риска не формировался.

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

Ниже представлены результаты ретроспективного анализа резервов убытков, оцененных на отчетные даты 31.12.2015-31.12.2019 гг. по состоянию на 31.12.2020 г.

### Брутто-перестрахование

Наименование показателя	31 Декабря 2015 г.	31 Декабря 2016 г.	31 Декабря 2017 г.	31 Декабря 2018 г.	31 Декабря 2019 г.
Обязательства по неоплаченным убыткам и расходам на урегулирование убытков	1 388 119	1 494 847	2 920 864	414 097	438 755
Выплаты и расходы на урегулирование убытков (нарастающим итогом) к концу:					
2016 год	513 273				
2017 год	1 543 210	1 122 867			
2018 год	1 638 564	1 258 949	2 676 768		
2019 год	1 679 476	1 305 239	2 748 235	189 167	
2020 год	1 681 807	1 307 570	2 775 059	223 145	333 723
Обязательства, переоцененные на отчетную дату (включая оплаченные убытки нарастающим итогом):					
2016 год	1 742 046				
2017 год	1 555 488	1 209 097			
2018 год	1 654 609	1 283 091	2 787 693		
2019 год	1 680 372	1 310 545	2 765 720	297 962	
2020 год	1 683 325	1 309 618	2 800 495	262 867	483 006
Избыток (недостаток) нарастающим итогом	-295 206	185 229	120 369	151 230	-44 251
Избыток (недостаток) нарастающим итогом в процентах	-21%	12%	4%	37%	-10%

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

По 2016 - 2018 годам был урегулирован ряд крупных убытков без выплаты, а также наблюдалась утилизация потенциальных убытков ниже коэффициента утилизации, по 2019 году фактическая утилизация оказалась выше ожидаемых значений.

### Нетто-перестрахование

Наименование показателя	31 Декабря 2015 г.	31 Декабря 2016 г.	31 Декабря 2017 г.	31 Декабря 2018 г.	31 Декабря 2019 г.
Обязательства по непоплаченным убыткам и расходам на урегулирование убытков	620 836	531 566	121 836	173 397	191 533
Выплаты и расходы на урегулирование убытков (нарастающим итогом) к концу:					
2016 год	224 590				
2017 год	554 710	370 441			
2018 год	597 619	419 713	96 900		
2019 год	607 651	432 165	117 701	73 766	
2020 год	607 878	432 392	118 348	77 436	124 220
Обязательства, переоцененные на отчетную дату (включая оплаченные убытки нарастающим итогом):					
2016 год	632 053				
2017 год	557 728	401 707			
2018 год	604 840	430 577	146 816		
2019 год	608 054	434 553	125 569	122 724	
2020 год	608 561	433 313	122 054	87 571	183 657
Избыток (недостаток) нарастающим итогом	12 275	98 253	-218	85 826	7 875
Избыток (недостаток) нарастающим итогом в процентах	2%	18%	0%	49%	4%

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

Компания не формирует актуарных оценок резерва под будущие поступления по суброгациям и регрессам. На 31.12.2020 Компанией сформированы активы (дебиторская задолженность) по будущим поступлениям по суброгационным и регрессным требованиям на основании документов, подтверждающих начисление дохода (решения суда, мировые соглашения и пр.). Данная задолженность нетто-перестрахование обеспечена на 68-100%<sup>1</sup> путем создания оценочных обязательств (резерва сомнительных долгов).

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

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

	На 31.12.2019	На 31.12.2020	Изменение
--	---------------	---------------	-----------

<sup>1</sup> Для целей данного актуарного заключения задолженность обесценивалась на 100%.

<b>ОАР</b>	90 622	115 516	-24 895
<b>Уменьшение на сумму РНР</b>	0	0	0
<b>Итого</b>	90 622	115 516	-24 895

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

	<b>На 31.12.2019</b>	<b>На 31.12.2020</b>	<b>Изменение</b>
<b>ОАД</b>	132 554	178 679	46 125

#### **4.6. Результаты определения стоимости активов организации на 31.12.2020 с указанием их структуры.**

Ниже представлены определения стоимости активов Компании. Совокупная балансовая стоимость активов соответствует валюте баланса (форме 0420125 Бухгалтерский баланс)<sup>1</sup>, уменьшенной на балансовую стоимость:

- доли перестраховщика в страховых резервах по страхованию иному, чем страхование жизни;
- отложенных аквизиционных расходов;
- суммы требования по текущему налогу на прибыль;
- отложенных налоговых активов;
- доли перестраховщика в сумме ДЗ по регрессным и суброгационным требованиям;
- прочих активов;
- нематериальных активов.

Доля перестраховщиков в резервах и отложенные аквизиционные расходы исключены из таблицы, так как результаты их оценки представлены в пунктах 4.1 и 4.5 настоящего заключения. Для прочих исключенных статей возможность их реализации для покрытия убытков представляется ограниченной, таким образом, при анализе ликвидности данные статьи относятся полностью на капитал (не формируют ликвидность Компании).

<sup>1</sup> С учетом комментария относительно дебиторской задолженности по суброгационным и регрессным требованиям, а также активов по аренде (МСФО 16).

Наименование	Балансовая стоимость	Оценка	Доля, %	Комментарии
Денежные средства	521 319	521 319	20,7%	А-категория рейтинга Эксперт РА/АКРА
Долговые ценные бумаги	1 094 471	1 094 256	43,5%	Рыночная стоимость, А- категория рейтинга Эксперт РА/АКРА
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования, перестрахования	900 967	873 197	35,8%	Оценка формируется за вычетом задолженности просроченной на 30 и более дней и дебиторской задолженности по суброгационным и регрессным требованиям
<i>в том числе задолженность по суброгационным и регрессным требованиям</i>	21 725	0	0,9%	Остаток из общей суммы ДЗ 328 026 тыс. руб. за вычетом доли перестраховщика и резерва под обесценения ДЗ
<i>в том числе по возврату брокерской комиссии по перестрахованию</i>	57 276	57 276	2,3%	
<b>ИТОГО</b>	<b>2 516 757</b>	<b>2 488 772</b>	<b>100,0%</b>	
Разница ((-) уменьшение стоимости)		-27 985	-1,1%	Разница не является существенной

Рисков в отношении оценки активов Компании не выявлено. Ответственный актуарий не несет ответственность за достоверность предоставленных Компанией данных в отношении имеющихся активов, при этом по результатам проведенных сравнений (см. п. 3.6.9 и графу Комментарии таблицы данного пункта) существенных расхождений предоставленных данных с доступной экономической информацией не выявлено.

#### **4.7. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств по состоянию на 31.12.2020.**

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

Наименование	До 3 месяцев	От 3 месяцев до одного года	Свыше одного года	Итого
<b>Раздел I. Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	521 319	0	0	521 319
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка	19 776	247 431	827 264	1 094 471
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	354 685	500 084	295 224	1 149 992
Прочие активы	57 567	0	0	57 567
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	199 251	369 554	169 966	738 771
Прочие нефинансовые активы				119 189
Корректировка стоимости активов по пункту 4.6	-27 985	0	0	-27 985
<b>Итого активов</b>	1 124 612	1 117 069	1 292 454	3 653 324
<b>Раздел II. Обязательства</b>				
Займы и прочие привлеченные средства	4 497	13 839	68 226	86 562
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	70 091	746 054	215 844	1 031 989
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни	361 232	672 817	307 543	1 341 592
Прочие обязательства	78 653	0	0	78 653
Прочие нефинансовые обязательства	0	0	0	33 025
<b>Итого обязательств</b>	514 474	1 432 709	591 613	2 571 821
Фактический капитал <sup>1</sup>				1 109 488
Нормативный капитал				520 000
<b>Итого разрыв ликвидности без учета фактического капитала ((-) недостаток, (+) избыток)</b>	610 138	294 498	995 339	1 081 503
с учетом фактического капитала				-27 985
с учетом нормативных требований по размеру капитала				561 503

<sup>1</sup> С учетом корректировки (см. 4.6).



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

Данные по стоимости и срокам погашения активов и обязательств Компании в соответствии со стандартами ОСБУ/МСФО, за исключением резервов, доли перестраховщика в них, ОАР и ОАД, предоставлены Компанией. Достоверность данных подтверждается аудитором Компании.

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

*4.8.1. Оценка чувствительности*

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

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

Результаты анализа представлены в следующей таблице:

Наименование показателя	Изменение допущений	Влияние на обязательства по страхованию иному, чем страхование жизни	Влияние на долю перестраховщиков в обязательствах по страхованию иному, чем страхование жизни	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
(1)	- 10 п.п.	-158 630	-87 247	71 384	57 107
	+ 10 п.п.	158 630	87 247	-71 384	-57 107
(2)	- 10 п.п.	0	0	0	0
	+ 10 п.п.	0	0	0	0
(3)	- 10%	-26 338	-14 486	11 852	9 482
	+ 10%	26 301	14 465	-11 835	-9 468

Нечувствительность оценки обязательств к изменению коэффициента утилизации связана с относительно небольшим объемом потенциальных убытков на 31.12.2020.

Анализ соответствия валютных рисков в отношении действующей перестраховочной программы не выявил значимых валютных рисков.

#### 4.8.2. Сведения об изменении методов и предположений

Существенных изменений методов оценки резервов РНП, РЗУ и РПНУ не производилось.

## 5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.

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

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

Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до одного года	Свыше одного года	Итого
Итого разрыв ликвидности без учета фактического капитала ((-) недостаток, (+) избыток)	610 138	294 498	995 339	1 081 503
с учетом фактического капитала				-27 985
с учетом нормативных требований по размеру капитала				561 503

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

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

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

	Страховые резервы				Доля перестраховщика			
	РНП	РЗУ	РПНУ	РУУ	РНП	РЗУ	РПНУ	РУУ
На 31/12/2020	914 781	33 765	495 543	13 019	617 980	18 571	279 749	1 150

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

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

На дату составления Актуарного заключения Ответственному актуарию не было известно о каких-либо произошедших событиях, которые могли бы существенно повлиять на результаты актуарного оценивания.

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

- В целом при сохранении уровня пиковых рисков может быть целесообразным повышение капитализации и гармонизация уровня цессии.
- Механизм cash loss, используемый в облигаторной программе Компании для выплат крупных убытков, в некоторых случаях не позволяет получить своевременно с перестраховщиков требуемую сумму аванса для выплаты убытка. Необходимо оценить размер необходимой подушки ликвидности и возможной докапитализации Компании.

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

Частично сохраняют свою актуальность рекомендации прошлого периода:

- С учетом параграфа 2 пункта 5.4 рекомендуется рассмотреть возможность применения дополнительных мер по контролю (управлению) рисков контрагента по договорам перестрахования в случае наступления крупных убытков. Рекомендуется оценить возможный недостаток ликвидности вследствие несвоевременной выплаты авансов перестраховщиками и аккумулировать расчетную сумму в виде депо убытков или путем увеличения капитала Компании.

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

В прошлом отчетном периоде Ответственным актуарием были даны следующие рекомендации:

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

Результаты выполнения рекомендаций:

- Выполнены частично. Компания дополнила облигаторную программу перестрахования договором stop-loss для дополнительной защиты капитала. Механизм депо убытков распространен на облигаторную программу компании.

Ответственный актуарий:

Белянкин Г.А.