

**Актуарное заключение
по итогам актуарного оценивания деятельности страховой
организации
ООО «Страховая компания КАРДИФ»
2015 г.**

Данное заключение подготовлено по результатам отчётности в соответствии с МСФО.
Выводы сделанные в данном заключении применимы только к отчётности МСФО, автоматически распространить
приведённые выводы и анализ для отчётности в соответствии с РСБУ нельзя.
Для того чтобы сформировать аналогичные выводы для РСБУ отчётности потребуется произвести отдельный анализ
данных, что повлечёт за собой формирование отдельного отчёта.

Подготовлено: Калининым Николаем Николаевичем
Главным актуарием ООО «Страховая компания КАРДИФ»

22.04.2016

г. Москва

Оглавление

1. Общие сведения	5
1.1. Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание	5
1.2. Дата составления актуарного заключения.....	5
1.3. Цель составления актуарного заключения	5
2. Сведения об ответственном актуарии.....	5
2.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии).....	5
2.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев	5
2.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий.....	5
3. Общие сведения об организации	5
3.1. Полное наименование организации.....	5
3.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела.....	5
3.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	6
3.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).....	6
3.5. Место нахождения.....	6
3.6. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи)	6
4. Сведения об актуарном оценивании	6
4.1. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.....	6
4.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.....	7
4.2.1. Внутренняя документация Компании.....	7
4.2.2. Документация по перестраховочной политике Компании, действующая в отчетном периоде:.....	7
4.2.3. Финансовая отчетность	7
4.2.4. Отчеты и журналы, содержащие полисные и иные данные	7
4.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов	8
4.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования, а также инвестиционных договоров с негарантированной возможностью получения дополнительной выгоды для целей оценки страховых обязательств по резервным группам	8
В Компании принято следующее распределение договоров страхования:	9
4.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств с указанием использованных при проведении актуарного оценивания допущений и предположений для всех видов страховых резервов	10
4.5.1. Резерв незаработанных премий (РНП).	10
4.5.2. Резервы убытков (РУ)	10
4.6. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.....	12

4.7.	Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.....	12
4.8.	Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.....	12
4.8.1.	Отложенные аквизиционные расходы	12
4.8.2.	Резерв отложенного агентского вознаграждения (PS).....	12
5	Результат от страховой деятельности.....	13
5.1.	Анализ результата от страховой деятельности	13
5.2.	Развитие убытков	14
5.3.	Анализ чувствительности	17
5.4.	Анализ (проверка) созданного резерва незаработанных премий РНП.....	18
5.5.	Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков	19
	Компания в своей деятельности не предполагает поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков. Потому в рамках данного актуарного оценивания оценка будущих поступлений не проводилась.....	19
5.6.	Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода	19
5.7.	Сведения об оценке страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, будущих поступлений по суброгации, регрессам, поступлений имущества и (или) его годных остатков, а также об оценке отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода в отношении группы.....	20
5.8.	Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства организации.....	20
6.	Политика управления финансовыми рисками	20
6.1.	Принципы и задачи, система управления рисками	20
6.2.	Система управления финансовыми рисками	21
6.2.1.	Рыночный риск	21
6.2.1.1.	Валютный риск	21
6.2.1.2.	Риск изменения процентной ставки.....	22
6.2.1.3.	Ценовой риск.....	22
6.2.1.4.	Кредитный риск.....	23
6.2.2.	Географическая концентрация.....	24
6.2.3.	Риск ликвидности	25
6.2.4.	Страховой риск	27
7	Выводы по итогам проведенной проверки	30
7.1.	Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств	30
7.2.	Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа	30
7.3.	Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания	30

- 7.4. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду, в том числе о необходимости: изменения состава резервов и методов актуарного оценивания страховых обязательств, включая применяемые допущения и предположения; изменения тарифной и перестраховочной политики организации; осуществления иных действий, направленных на повышение качества актуарного оценивания обязательств организации..... 31**
- 7.5. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период 31**

1. Общие сведения

1.1. Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание

Актуарное оценивание и проверка адекватности страховых резервов по договорам страхования, заключенным компанией, проводилось по состоянию на 31.12.2015 г.

1.2. Дата составления актуарного заключения

Дата составления актуарного заключения – 22.04.2016 г.

1.3. Цель составления актуарного заключения

Целью составления актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности организации, является получение обоснованных выводов об объеме финансовых обязательств страховой компании, деятельность которой является объектом актуарного оценивания, о возможности их выполнения или о возможности достижения определенных финансовых показателей и выражении мнения ответственного актуария относительно достоверности отражения в финансовой отчетности всех существенных показателей финансового положения Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовых результатов и движения денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

2. Сведения об ответственном актуарии

2.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии)

Калинин Николай Николаевич

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

№ 65

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

Ассоциация гильдия актуариев

3. Общие сведения об организации

3.1. Полное наименование организации

Полное наименование организации: ООО «Страховая компания КАРДИФ» (далее «Компания») – общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в Российской Федерации. Компания была учреждена в июле 2007 года. Основным видом деятельности Компании является кредитное страхование и продажа прочих страховых продуктов, которые реализуются внешними партнерами -дистрибьюторами, такими как банки, розничные компании и автодилеры на территории Российской Федерации.

Компания ведет деятельность на основании лицензии на осуществление страховой деятельности (СЛ № 4104 от 06 ноября 2015 года), выданной Центральным Банком Российской Федерации.

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу (почтовый и фактический адрес) : Россия, 127422, г. Москва, ул. Тимирязевская, д. 1. Компания не имеет других филиалов.

По состоянию на 31 декабря 2015 года численность сотрудников Компании составила 125 человек (в 2014 году: 149 сотрудника).

Компания является 100% дочерней компанией французской страховой группы BNP Paribas CARDIF, которая в свою очередь 100% принадлежит группе BNP Paribas, крупнейшей финансовой группе Европы.

По состоянию на 31 декабря 2015 года в состав Совета директоров, высшего исполнительного органа, входили: Александр Дразнека (Alexandre Draznieks), Жерар Бине (Gerard Binet), Виенцо Калла (Vicenzo Calla), Хосе Дегли-Эспости (José Degli-Esposti). Все члены Совета директоров являлись сотрудниками BNP Paribas Group.

3.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела

4104

3.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)

ИНН 7714701780

3.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)

ОГРН 1077757490920

3.5. Место нахождения

Юридический адрес	127422 г. Москва, ул. Тимирязевская, д. 1
Почтовый адрес	127422 г. Москва, ул. Тимирязевская, д. 1
Телефон	+7 (495) 287-77-83
Факс	+7 (495) 287-77-83

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

Начиная с 15 декабря 2008 года по 6 ноября 2015 Компания осуществляла свою деятельность в соответствии со следующими видами страхования:

С № 4104 77 (основная)	На осуществление страхования, от 15 декабря 2008 г.
С № 4104 77 – 04	Страхование от несчастных случаев и болезней
С № 4104 77 – 06	Страхование средств автотранспорта (КАСКО)
С № 4104 77 – 13	Страхование имущества физических лиц
С № 4104 77 – 20	Страхование гражданской ответственности физических лиц
С № 4104 77 – 22	Страхование предпринимательских рисков
С № 4104 77 – 23	Страхование риска утраты права собственности (титульное страхование)

С 6 ноября 2015 Компания имеет лицензии на осуществление следующих видов страхования на территории Российской Федерации:

С № 4104	добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни от 6 ноября 2015 г.
С № 4104	добровольное имущественное страхование от 6 ноября 2015 г.

4. Сведения об актуарном оценивании

4.1. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание

Актуарное оценивание проводилось в соответствии с требованиями

- Федерального закона № 293-ФЗ от 02.11.2013 г. «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»
- Федерального стандарта актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденного советом по актуарной деятельности 12.11.2014 г. и согласованного Центральным Банком Российской Федерации 12.12.2014г.
- Федерального стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни», утвержденного советом по актуарной деятельности 28.09.2015 г. и согласованного Центральным Банком Российской Федерации 16.02.2016г.
- Указания Банка России от 19.02.2015 № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования»
- Указания Банка России от 15 марта 2015г. № 3596-У О внесении изменений в Указание Банка России от 19 января 2015 года № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования»

- Актuarное руководство по риск мониторингу, методология консолидированного расчёта резервов премий (Actuarial Governance Risk Monitoring, Consolidated Accounting Premium Reserve Methodologies), внутренний документ головного офиса Компании (BNP Paribas CARDIF)
- Актuarное руководство по риск мониторингу, методология консолидированного расчёта резервов убытков (Actuarial Governance Risk Monitoring, Consolidated Accounting Claims Reserve Methodologies), внутренний документ головного офиса Компании (BNP Paribas CARDIF)

С использованием Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования». МСФО (IAS) 39, МСФО (IAS) 32, приказа Минфина РФ N51н "Об утверждении Правил формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни".

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

4.2.1. Внутренняя документация Компании

- Положение об учетной политике для целей бухгалтерского учета ООО «Страховая компания КАРДИФ» на 2015 год
- Положение о порядке формирования страховых резервов по страхованию иному чем страхование жизни. Утверждено Приказом ООО «Страховая компания КАРДИФ» от 25 июня 2015 г.

Предоставленная внутренняя документация по процессу резервирования в Компании систематическая, полная, в достаточной степени детализированная.

4.2.2. Документация по перестраховочной политике Компании, действующая в отчетном периоде:

На 31.12.2015 г. в Компании действовали следующие договора перестрахования:

- Договор перестрахования от 16 февраля 2009 года «Кредитное страхование от несчастных случаев и болезней» между ООО «Страховая компания «КАРДИФ» и Кёльнским перестраховочным акционерным обществом (CPI, Mortgage)
- Договор перестрахования от несчастных случаев и болезней на базе эксцедента сумм на базе рисков премии между ООО «Страховая компания «КАРДИФ» и ООО СКОР Перестрахование Москва, Россия от 1-го июля 2011 года (CPI Sberbank)
- «Страхование владельцев банковских депозитов от несчастных случаев и болезней» между ООО «Страховая компания КАРДИФ» и Джeneral Реиншуранс АГ от 17-го июня 2011 года (Protected Deposit)
- Договор о пропорциональном перестраховании №01-02-2014 между ООО «Страховая компания «КАРДИФ» и Джeneral Реиншуранс АГ (Mortgage Constructive)
- Договор перестрахования между ООО «Страховая компания КАРДИФ» и компаниями синдиката Ллойдз: Kiln, Liberty, Amlin, Beazley.

4.2.3. Финансовая отчетность

Компания готовит финансовую отчетность в соответствии с МСФО, подготовленная по состоянию на 31 декабря 2014 года, на 31 декабря 2015 года и за 2015 год:

- Отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года
- Отчёт о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
- Отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
- Отчёт об изменении в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Указанные отчёты приведены в Приложении 1

4.2.4. Отчеты и журналы, содержащие полисные и иные данные

- Журналы учета заключенных договоров страхования
 - Журналы учета заключенных договоров страхования по учетным группам - декабрь 2014
 - Журналы учета заключенных договоров страхования по учетным группам - декабрь 2015
- Журналы начисленной премии по договорам страхования за 2015 год
- Журналы учета произведенных страховых выплат:
 - Страховые выплаты 2011-2014
 - Страховые выплаты 2011-2015
- Бордеро учета договоров исходящего перестрахования (премии, возмещение доли перестраховщика) и итоговые результаты перестраховочных операций за 12 месяцев 2015 года

Все указанные источники хранятся в электронном виде в административной системе Navision.

Документы касающиеся учёта договоров перестрахования учитываются вне системы Navision и хранятся в соответствующем формате в актуарном отделе.

Данные	Источник	Верификация
--------	----------	-------------

Журналы учета заключенных договоров страхования	Система учёта Navision, страховой блок	Сверка основных показателей, которая подписывается Операционным Управлением и Бухгалтерией
Журналы начисленной премии по договорам страхования	Система учёта Navision, финансовый блок	Сверка основных показателей, которая подписывается Операционным Управлением и Бухгалтерией
Журналы учета произведенных страховых выплат	Система учёта Navision, страховой блок	Сверка основных показателей, которая подписывается Операционным Управлением и Бухгалтерией
Бордеро учета договоров исходящего перестрахования	Бордеро перестрахования, хранящиеся в отведённом месте на диске Актuarного отдела	Подписанные бордеро со стороны компании и перестраховщика

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

Актuarии компании проводят следующие действия с целью удостовериться в адекватности используемых данных, при формировании страховых резервов:

- Ежеквартальное согласование операционных и финансовых данных учёта в рамках подготовки закрытия отчётности по РСБУ: премии, комиссии, выплаты, расторжения,
- Согласование финальных данных с группой по урегулированию страховых претензий,
- Согласование финальных данных о расторжениях с группой сопровождения договоров страхования,
- Согласование данных по перестрахованию с перестраховщиками (перестраховочные бордеро).

Для целей отчётности в соответствии со стандартами головной компании (группа BNP Paribas CARDIF) данные:

- разумным образом сгруппированы и сегментированы по договорам страхования: по партнёрам, продуктам, рискам, для использования единого набора предположений;
- представлены в однозначном формате, не допускающем возможности различных интерпретаций.

Данные, используемые при проведении актуарных расчетов, считаются достаточными, если они содержат всю необходимую для выполнения поставленного задания информацию.

Для проверки согласованности, полноты и достоверности используемых данных при составлении отчётности за 2015 год были проведены следующие контрольные процедуры:

- Сверка с финансовой отчетностью не выявила расхождений предоставленных журналов учета договоров страхования, журнала учета убытков и журнала перестраховочных операций с финансовой отчетностью.
- Проверка согласованности и непротиворечивости данных, сопоставление с данными закрытия предыдущих отчетных периодов не выявила проблем. Данные представлены в однозначном формате, не допускающем возможности различных интерпретаций.
- Данные представлены в полном объеме и необходимой детализации, разумным образом сгруппированы и структурированы в зависимости от условий договоров страхования (продуктам), каналам продаж, датам вступления в силу и срокам действия.

4.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования, а также инвестиционных договоров с негарантированной возможностью получения дополнительной выгоды для целей оценки страховых обязательств по резервным группам

В рамках Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования» на 31.12.2015г. все договоры, заключенные Компанией, признаются страховыми.

В Компании принято следующее распределение договоров страхования:

- 1 Защита депозита
- 2 Продлённая гарантия цифровой и бытовой техники
- 3 Продлённая гарантия автомобилей
- 4 Гарантированная стоимость автомобиля
- 5 Страхование домашнего имущества
- 6 Защита покупки
- 7 Ипотечное страхование
- 8 Кредитное страхование жизни для автомобилей
- 9 Страхование средств платежа
- 10 Страхование от НС
- 11 Кредитное страхование жизни для потребительских кредитов
- 12 Страхование жизни по любой причине
- 13 Страхование выезжающих за рубеж
- 14 Прочее

Данная разбивка основывается на разделении продуктов по каналу продаж, влиянию на финансовый результат компании и состава рисков, включенных в программы страхования. Указанная разбивка применяется всей группой BNP Paribas Кардиф, её правильность и эффективность использования проверена большим опытом в других странах. По мнению Компании данная разбивка наилучшим образом отвечает принципам Международных стандартов финансовой отчётности.

Ниже приведено распределение указанных групп продуктов по 3м основным Партнёрам компании:

#	Продуктовая линия / Партнёры	Партнёр 1	Партнёр 2	Партнёр 3	Другие партнёры
1	Защита депозита	•			•
2	Продлённая гарантия цифровой и бытовой техники		•		•
3	Продлённая гарантия автомобилей				•
4	Гарантированная стоимость автомобиля		•	•	•
5	Страхование домашнего имущества	•			•
6	Защита покупки		•		•
7	Ипотечное страхование	•			•
8	Кредитное страхование жизни для автомобилей	•	•	•	•
9	Страхование средств платежа		•	•	•
10	Страхование от НС	•	•	•	•
11	Кредитное страхование жизни для потребительских кредитов	•	•	•	•
12	Страхование жизни по любой причине	•		•	•
13	Страхование выезжающих за рубеж	•			•
14	Прочее	•	•	•	•

4.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств с указанием использованных при проведении актуарного оценивания допущений и предположений для всех видов страховых резервов

4.5.1. Резерв незаработанных премий (РНП).

В Компании различают два подхода в расчёте РНП:

- для договоров с линейно убывающей ответственностью,
- для договоров с нелинейно убывающей ответственностью.

В связи с линейно убывающей ответственностью РНП (prorata) на дату расчета определяется следующим образом по рискам с фиксированной в течение действия страхового полиса страховой выплатой:

$$UPR_i = OP_i \frac{T_i - d_i}{T_i};$$

где OP_i – величина единовременной брутто-премии (т.е. премии, причитающейся с клиента), T_i – срок действия договора в днях, а d_i – количество дней действия договора (с даты вступления договора страхования в силу по дату, на которую рассчитывается резерв). Если UPR_i принимает значение меньше нуля, то резерв полагается равным 0.

Для нелинейно убывающей ответственности (уменьшение оставшегося долга кредитозаёмщика) РНП (non-prorata) на дату расчета определяется следующим образом по рискам с изменяющейся в течение действия страхового полиса страховой суммой:

$$UPR_i = OP_i \frac{(T_i - d_i) * (T_i - \frac{d_i}{2} + 1)}{T_i * (T_i + 1)},$$

4.5.1.1. Резерв неистекшего риска. Резерв неистекшего риска (далее – «РНР») создается после проведения теста на достаточность обязательств, признанных в составе РНП. В случае если Компания ожидает превышения расчетного будущего оттока денежных средств над соответствующим притоком денежных средств (зарабатывание премий из РНП), создается РНР.

$$URR_i = \sum (C_i + Exp_i - Inv_i) - UPR,$$

где C_i – выплаты в период i , Exp_i – расходы в период i , Inv_i – инвестиционный доход в период i , UPR – резерв РНП на рассматриваемую дату

РНР является дополнительным резервом, создаваемым сверх РНП, для ситуаций когда резерва незаработанной премии будет недостаточно для покрытия выплат и расходов, связанных с неистекшими рисками.

4.5.2. Резервы убытков (РУ)

4.5.2.1. Резерв заявленных но не урегулированных убытков РЗНУ (OCR)

РЗНУ рассчитывается следующим образом:

$$OCR = \sum_i S_i,$$

где S_i – сумма i -того заявленного, но неурегулированного на отчетную дату убытка.

Указанные денежные суммы увеличиваются на сумму расходов по урегулированию убытков, равную 3% от их величины.

4.5.2.2. Резерв произошедших но незаявленных убытков РПНУ (IBNR)

Компания рассчитывается РПНУ пятью основными способами:

- **РПНУ методом наилучшей оценка (IBNR Best Estimate)** – метод цепной лестницы (Chain Ladder). Данный метод оценивает итоговую величину убытков в разрезе периодов наступления убытков и основывается на исторических коэффициентах развития сумм убытков по периодам оплаты/заявления. Исходными данными являются суммы оплаченных или заявленных убытков в разрезе периодов наступления и периодов оплаты/заявления.
- **РПНУ методом 90% квантили логнормального распределения Мака для метода цепной лестницы (IBNR Mac Lognormal)** - компания производит расчет IBNR методом 90% квантили логнормального распределения Мака. Расчет производится по трем основным партнерам: далее Партнёр 1, Партнёр 2, Партнёр 3.

Т.к. МСФО закрытие в соответствии со стандартами группы BNP Paribas CARDIF производится до завершения отчётного периода, база убытков для закрытия МСФО берётся со «сдвигом»: разница между отчетной датой и датой закрытия базы убытков. На 31.12.2014 данный сдвиг составляет 50 дней.

- **Метод Борнхойтера-Фергюссона без оценок.** В рамках расчёта РПНУ компания параллельно рассчитывает РПНУ методом треугольников Борнхойтера-Фергюссона. Расчет производится по двум группам рисков, соответствующим первой и всем остальным учетным группам по РСБУ.
- **Метод Борнхойтера-Фергюссона с экспертными оценками.** РПНУ методом треугольников Борнхойтера-Фергюссона с использованием экспертных оценок коэффициентов развития (development factors) и ожидаемых коэффициентов произошедших убытков (ultimate Loss Ratio).
- **Метод ожидаемой убыточности** - по остальным партнерам кроме перечисленных (Партнёр 1, Партнёр 2, Партнёр 3) применяется метод ожидаемой убыточности «Ex-ante Loss Ratio». Т.е. для расчёта IBNR используется коэффициент убыточности (Loss Ratio), который был использован при ценообразовании каждого из продуктов.

$$IBNR_i = Epi * L Ri - OCR_i - CPI_i, \text{ где}$$

$IBNR_i$ – РПНУ по продукту i ,

Epi – кумулятивная заработанная премия по продукту i ,

$L Ri$ – ожидаемый коэффициент убыточности, определяемый на этапе ценообразования,

OCR_i – резерв заявленных, но не оплаченных убытков по продукту i ,

CPI_i – произведённые выплаты по продукту i .

Ниже приведено указание методов, которые используются при формировании резервов:

#	Продуктовая линия	Метод расчёта РНП	Метод расчёта РЗНУ	Метод расчёта РПНУ
1	Защита депозита	pro rata	Сумма заявленных убытков	Ex-ante Loss Ratio
2	Продлённая гарантия цифровой и бытовой техники	pro rata	Сумма заявленных убытков	Ex-ante Loss Ratio
3	Продлённая гарантия автомобилей	pro rata	Сумма заявленных убытков	Ex-ante Loss Ratio
4	Гарантированная стоимость автомобиля	pro rata	Сумма заявленных убытков	Ex-ante Loss Ratio
5	Страхование домашнего имущества	pro rata	Сумма заявленных убытков	Ex-ante Loss Ratio
6	Защита покупки	pro rata	Сумма заявленных убытков	Ex-ante Loss Ratio
7	Ипотечное страхование	non-pro rata	Сумма заявленных убытков	Ex-ante Loss Ratio
8	Кредитное страхование жизни для автомобилей	non-pro rata	Сумма заявленных убытков	Chain Ladder with Mac/ Ex-ante Loss Ratio
9	Страхование средств платежа	pro rata	Сумма заявленных убытков	Ex-ante Loss Ratio
10	Страхование от НС	pro rata	Сумма заявленных убытков	Ex-ante Loss Ratio
11	Кредитное страхование жизни для потребительских кредитов	non-pro rata	Сумма заявленных убытков	Chain Ladder with Mac/ Ex-ante Loss Ratio
12	Страхование жизни по любой причине	pro rata	Сумма заявленных убытков	Ex-ante Loss Ratio
13	Страхование выезжающих за рубеж	pro rata	Сумма заявленных убытков	Chain Ladder with Mac/ Ex-ante Loss Ratio
14	Прочее	pro rata	Сумма заявленных убытков	Ex-ante Loss Ratio

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

В ходе ведения обычной хозяйственной деятельности Компания передает договоры в перестрахование с целью снижения вероятности возникновения чистого убытка посредством частичной передачи риска перестраховщикам. Договоры перестрахования не освобождают Компанию от ее первоначальных прямых обязательств перед страхователями.

4.6.1. Доля перестраховщиков в РНП рассчитывается методом pro-rata temporis, описанном в разделе 4.5.1.

4.6.2. Доля перестраховщиков в РЗНУ рассчитывается на по-полисной основе, исходя из доли перестраховщика в каждом из убытков.

РЗНУ рассчитывается следующим образом:

$$OCR = \sum_i S_i * r_i,$$

где S_i – сумма i -того заявленного, но неурегулированного на отчетную дату убытка,
 r_i – доля перестраховщика в i -м убытке.

4.6.3. Доля перестраховщиков в РПНУ рассчитывается как

$$IBNR = \left(\sum_{i=1}^4 EPR_i \right) * 10\%$$

где EPR_i – сумма заработанной перестраховочной премии за i -й квартал.

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

Компания в своей деятельности не предполагает поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков. Поэтому в рамках данного актуарного оценивания оценка будущих поступлений не проводилась.

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

4.8.1. Отложенные аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы, представляющие собой различные комиссии, уплачиваемые Компанией при заключении или пролонгации договоров страхования, отражаются как расходы будущих периодов и амортизируются в течение периода, в котором заработаны соответствующие премии.

Отложенные аквизиционные расходы (ОАР) - это прямые и косвенные затраты, которые возникают в течение отчетного периода в результате подписания или продления договоров страхования, относятся на будущие периоды в той мере, в которой данные затраты подлежат возмещению за счет будущих премий.

Компания признаёт следующие ОАР возникшие в результате:

- выплаты комиссионного вознаграждения,
- других неkomиссионных аквизиционных расходов, связанных с мотивациями, дополнительными вознаграждениями,
- прочих аквизиционных расходов, не относящихся к выплатам партнёру, т.е. связанных с затратами на осуществление продаж и продление договоров страхования.

4.8.2. Резерв отложенного агентского вознаграждения (PS).

Резерв отложенного агентского вознаграждения за период рассчитывается следующим образом:

$$PS_i = X\% * (EP_i - EC_i - ER_i - OCR_i - IBNR_i - CP_i), \text{ где}$$

EP_i – заработанная премия за период i ,

EC_i – заработанная комиссия партнером за период i ,

ER_i – заработанное удержание (РВД) страховой компании за период i .

Параметр $X\%$ для партнеров и продуктов, по которым с партнером существует договоренность об отложенном агентском вознаграждении, задается на этапе ценообразования по каждому продукту.

$IBNR_i$ – РПНУ по продукту на конец периода i ,

OCR_i – резерв заявленных, но не оплаченных убытков на конец периода i ,

CPI – произведенные выплаты за период i .

Резерв PS на дату T рассчитывается как сумма всех резервов за периоды предшествующие данной дате.

$$PS = \sum_{i=0}^T PS_i$$

В случае, если расчетная величина резерва отрицательна, то значение резерва на отчетную дату принимается равным нулю.

5 Результат от страховой деятельности

5.1. Анализ результата от страховой деятельности

Все цифры в данном заключении приведены в тысячах рублей, если не указано иное.

Ниже представлена информация о количестве договоров страхования (страховых полисов), расторжении договоров страхования (страховых полисов) и заявленных убытках:

	2015	2014
Количество новых договоров (полисов), заключенных за период	2,992,139	3,522,997
Количество договоров (полисов), расторгнутых за период	9,184	7,032
Количество договоров (полисов), чей срок действия прекратился вследствие осуществления страховой выплаты в течение периода	3,755	6,292

Страховые убытки и выплаты (нетто) по продуктам за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, представлены в следующей таблице:

	Личное страхование (CPI)	Защита цены авто- мобилей (GAP)	Продленная гарантия	Прочие продукты	Итого
Страховые премии, за вычетом возвратов	2,974,854	1,110,609	182,554	563,069	4,831,086
Страховые премии, переданные в перестрахование	(23,603)	75	-	(22,289)	(45,817)
Премии по договорам страхования, нетто	2,951,251	1,110,684	182,554	540,780	4,785,269
Изменение резерва незаработанной премии, итого	(439,044)	(232,975)	152,236	109,077	(410,706)
Изменение резерва неистекшего риска	-	-	-	(4,503)	(4,503)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5,570	-	-	(3,596)	1,974
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	2,517,777	877,709	334,790	641,758	4,372,034
Страховые выплаты, итого	(500,531)	(38,360)	(9,330)	(266,803)	(815,024)
Расходы на урегулирование страховых претензий	-	-	(90)	(5,233)	(5,323)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	13,593	-	-	135,332	148,925

Произведенные страховые выплаты	(486,938)	(38,360)	(9,420)	(136,704)	(671,422)
Изменение резервов убытков, итого	(59,239)	(67,042)	(46,481)	(155,791)	(328,553)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(4,997)	(8)	-	87,910	82,905
Состоявшиеся убытки, нетто	(551,174)	(105,410)	(55,901)	(204,585)	(917,070)
Технический результат	1,966,603	772,299	278,889	437,173	3,454,964

В 2015 году на долю 1-го крупнейшего партнера приходилось 39% страховых премий, 2-го крупнейшего партнера – 18% и 3-го крупнейшего партнера – 9% соответственно (в 2014 году: 1-й крупнейший партнер – 20%, 2-й крупнейший партнер – 18%, 3-й крупнейший партнер – 10%).

5.2. Развитие убытков

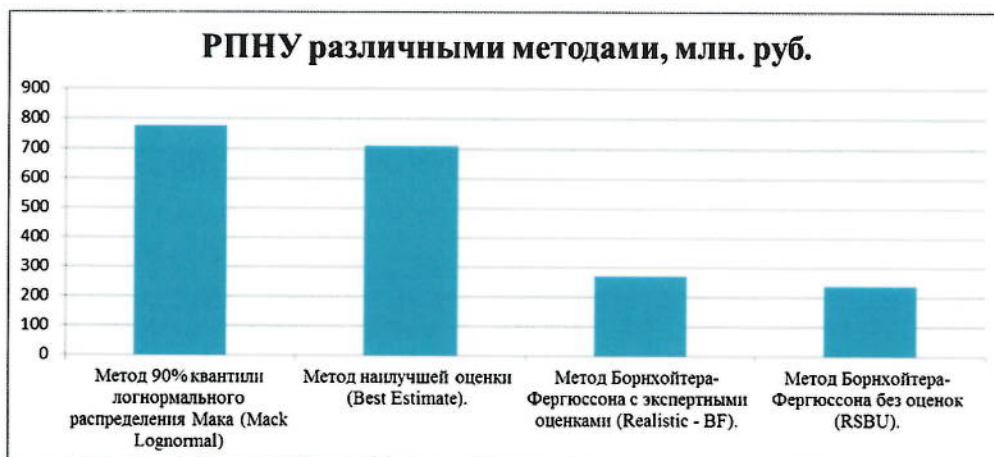
Для соблюдения принципа осмотрительности в отношении резервов по претензиям Компания определенным образом анализирует динамику изменения резервов по претензиям.

Развитие резерва убытков. В соответствии с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», страховщик обязуется раскрывать информацию, предоставляющую пользователям его финансовой отчетности возможность оценивать характер и степень рисков, возникающих в отношении договоров страхования. Страховщик обязуется раскрывать информацию о страховых рисках (как до, так и после их снижения посредством перестрахования), включая информацию о сравнении фактических страховых выплат с произведёнными оценками (т.е. динамику страховых выплат). Раскрываемая информация о динамике страховых выплат должна охватывать предшествующие периоды, начиная с момента, когда была предъявлена самая ранняя существенная претензия, по которой по-прежнему сохраняется неопределенность в отношении суммы и сроков возмещения, но не должна охватывать более десяти лет. Страховщик не обязан раскрывать данную информацию по выплатам, для которых неопределенность относительно размера и сроков выплат страховых возмещений находится в пределах одного года.

Рассмотрение созданного РПНУ различными методами

Как было описано в методологической части, компания для трёх своих основных партнёров рассчитывает РПНУ четырьмя различными методами:

- Метод 90% квантили логнормального распределения Мака (Mack Lognormal)
- Метод наилучшей оценки (Best Estimate).
- Метод Борнхейтера-Фергюссона с экспертными оценками (Realistic - BF).
- Метод Борнхейтера-Фергюссона без оценок (RSBU).



РПНУ	31/12/2015 (тыс. руб.)
Метод 90% квантили логнормального распределения Мака (Mack Lognormal)	776 438
Метод наилучшей оценки (Best Estimate)	709 386
Метод Борнхойтера-Фергюссона с экспертными оценками (Realistic - BF)	271 216
Метод Борнхойтера-Фергюссона без оценок	237 434

Ретроспективный анализ адекватности созданных резервов (run-off). Представленный ниже анализ демонстрирует динамику фактически отраженных претензий и выплат по ним по кварталам в сравнении с созданными РЗНУ и ПНЗУ на конец соответствующих кварталов в первоначальной отчетности.

В представленных ниже отчетах сравнивается размер фактических убытков и соответствующих созданным резервов. Таким образом, для РПНУ анализ показывает, какие страховые претензии уже произошли к концу соответствующего первоначального отчетного квартала, но не были ни оплачены, ни заявлены на конец соответствующего первоначального отчетного квартала. Для РЗУ анализ показывает страховые убытки, которые уже произошли и были заявлены к концу соответствующего первоначального отчетного квартала, но не были оплачены на конец этого периода. Таким образом, отчет даёт информацию о том, какой процент резерва по претензиям был фактически использован.

5.2.1. Ретроспективный анализ адекватности резерва РПНУ

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, млн руб.
Кварталы развития

Начальная отчетная дата	РПНУ общий	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 11	186	17	10	7	3	2	1	3	0	1	0	0	0	0	-	0	-
1-й кв. 12	286	16	12	9	4	1	4	1	1	1	0	0	0	0	0	-	-
2-й кв. 12	397	25	17	8	4	5	2	1	1	0	0	0	0	0	-	-	-
3-й кв. 12	528	42	16	10	9	6	5	1	1	0	1	0	0	-	-	-	-
4-й кв. 12	501	39	27	14	10	5	1	1	1	1	1	1	0	-	-	-	-
1-й кв. 13	556	45	31	18	8	3	2	2	1	1	1	0	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	406	72	40	15	5	3	4	4	2	1	0	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	462	69	28	11	6	6	5	4	3	0	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	565	52	27	20	15	8	6	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	346	43	57	28	20	10	6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	373	55	51	34	14	12	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	401	62	66	29	19	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	450	52	59	34	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	512	63	56	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	650	69	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	696	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	754	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ниже представлены накопительным итогом выплаты по страховым претензиям в процентах от первоначально созданного РПНУ:

Кумулятивный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %
Кварталы развития

Начальная отчетная дата	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 11	9%	14%	18%	20%	21%	21%	23%	23%	23%	23%	23%	24%	24%	24%	24%	24%
1-й кв. 12	6%	10%	13%	15%	15%	16%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	18%	18%	-
2-й кв. 12	6%	11%	13%	14%	15%	15%	16%	16%	16%	16%	16%	16%	16%	16%	-	-
3-й кв. 12	8%	11%	13%	15%	16%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	17%	-	-	-
4-й кв. 12	8%	13%	16%	18%	19%	19%	19%	20%	20%	20%	20%	20%	-	-	-	-
1-й кв. 13	8%	14%	17%	18%	19%	19%	19%	20%	20%	20%	20%	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	18%	28%	31%	33%	34%	35%	36%	36%	36%	36%	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	15%	21%	23%	25%	26%	27%	28%	28%	28%	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	9%	14%	18%	20%	22%	23%	24%	24%	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	12%	29%	37%	43%	46%	48%	48%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	15%	28%	37%	41%	44%	45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	16%	32%	39%	44%	46%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	40%	53%	61%	64%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	12%	23%	28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	11%	15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4-й кв. 15 -

Как видно из представленной выше таблицы, фактические выплаты (заявленные после начальной отчетной даты, на которую была произведена оценка РПНУ) за периоды составляет менее 70% от первоначально созданных РПНУ в недавних периодах. Это демонстрирует, что применяемый метод создания РПНУ достаточен для покрытия обязательств по произошедшим, но не заявленным убыткам.

Это демонстрирует, что применяемый метод создания РПНУ достаточен для того чтобы Компания выполнила свои будущие обязательства по выплатам.

5.2.2. Анализ адекватности созданного РЗУ.

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, млн руб. Кварталы развития

Начальная отчетная дата	РЗУ общий	Кварталы развития															
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 11	55	27	5	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 12	58	23	7	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 12	57	32	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 12	64	39	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 12	47	30	5	1	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 13	61	45	3	1	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	65	40	4	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	94	52	5	1	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	87	50	5	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	132	50	17	6	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	199	103	27	8	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	218	98	27	6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	219	110	30	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	206	98	15	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	170	66	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	129	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	235	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ниже представлены накопительным итогом выплаты по страховым претензиям в процентах от первоначально созданного РПНУ:

Кумулятивный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, % Кварталы развития

Начальная отчетная дата	Кварталы развития																
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
4-й кв. 11	49%	58%	63%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%
1-й кв. 12	39%	50%	52%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%
2-й кв. 12	56%	68%	69%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
3-й кв. 12	61%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%
4-й кв. 12	63%	75%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	77%	77%	77%	77%	77%	77%	77%	77%	77%
1-й кв. 13	73%	78%	79%	80%	80%	80%	80%	81%	81%	81%	81%	81%	81%	81%	81%	81%	81%
2-й кв. 13	61%	68%	69%	69%	69%	69%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
3-й кв. 13	55%	60%	61%	61%	61%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%
4-й кв. 13	57%	63%	63%	63%	63%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%	67%
1-й кв. 14	38%	51%	56%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%	60%
2-й кв. 14	52%	65%	69%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
3-й кв. 14	45%	57%	60%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%
4-й кв. 14	50%	64%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%	66%
1-й кв. 15	48%	55%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%
2-й кв. 15	39%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%	42%
3-й кв. 15	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%
4-й кв. 15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Как следует из приведенных выше таблиц, величина фактических выплат по претензиям (уплаченных после первоначальной отчетной даты, когда был создан РЗУ) за периоды не превышает 70% от первоначально созданного РЗУ за последние периоды, что, в свою очередь, демонстрирует достаточность созданного РЗУ для покрытия обязательств по произошедшим и заявленным убыткам.

5.2.3. Ретроспективный анализ адекватности резервов РПНУ и РЗУ

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, млн руб.
Кварталы развития

Начальная отчетная дата	РПНУ + РЗУ	Кварталы развития															
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 11	241	44	15	10	4	2	1	3	0	1	0	0	0	0	-	0	-
1-й кв. 12	344	39	19	10	4	1	4	1	1	1	0	0	0	0	0	-	-
2-й кв. 12	454	57	25	9	4	5	2	1	1	0	0	0	0	0	-	-	-
3-й кв. 12	592	81	19	10	9	6	5	1	1	0	1	0	0	-	-	-	-
4-й кв. 12	548	69	32	15	10	5	2	1	1	2	1	1	0	-	-	-	-
1-й кв. 13	617	90	34	19	9	3	2	2	2	1	1	0	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	471	112	45	15	6	3	4	4	2	1	0	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	557	121	33	12	6	6	7	4	3	0	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	652	102	31	21	15	11	6	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	478	93	75	34	26	10	6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	572	157	78	42	16	12	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	618	160	93	36	21	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	669	162	89	39	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	718	162	71	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	820	135	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	826	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	989	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ниже представлены накопительным итогом выплаты по страховым претензиям в процентах от первоначально созданных резервов:

Кумулятивный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %
Кварталы развития

Начальная отчетная дата	Кварталы развития															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 11	18%	24%	28%	30%	31%	31%	32%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%
1-й кв. 12	11%	17%	20%	21%	21%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	24%	24%	24%
2-й кв. 12	13%	18%	20%	21%	22%	22%	22%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%
3-й кв. 12	14%	17%	19%	20%	21%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%	22%
4-й кв. 12	13%	18%	21%	23%	24%	24%	24%	24%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
1-й кв. 13	15%	20%	23%	24%	25%	25%	25%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%	26%
2-й кв. 13	24%	33%	37%	38%	38%	39%	40%	41%	41%	41%	41%	41%	41%	41%	41%	41%
3-й кв. 13	22%	28%	30%	31%	32%	33%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%	34%
4-й кв. 13	16%	20%	24%	26%	28%	29%	29%	29%	29%	29%	29%	29%	29%	29%	29%	29%
1-й кв. 14	19%	35%	42%	48%	50%	51%	51%	51%	51%	51%	51%	51%	51%	51%	51%	51%
2-й кв. 14	27%	41%	48%	51%	53%	54%	54%	54%	54%	54%	54%	54%	54%	54%	54%	54%
3-й кв. 14	26%	41%	47%	50%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%
4-й кв. 14	24%	37%	43%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%	45%
1-й кв. 15	23%	32%	36%	36%	36%	36%	36%	36%	36%	36%	36%	36%	36%	36%	36%	36%
2-й кв. 15	16%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%
3-й кв. 15	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%
4-й кв. 15	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Как следует из приведенных выше таблиц, величина фактических выплат (уплаченных после первоначальной отчетной даты, когда были созданы резервы) за периоды не превышает 60% от первоначально созданных резервов, что, в свою очередь, демонстрирует достаточность созданных резервов для покрытия всех выплат (как заявленных, так и не заявленных).

5.3. Анализ чувствительности

РПНУ является основной областью неопределенности в отношении стоимости страховых выплат, представленных в настоящей финансовой отчетности, так как стоимость страховых выплат и РЗУ определяется, в основном, наступлением страховых случаев и не подразумевает существенных аналитических допущений и оценок. РПНУ является чисто аналитическим элементом финансовой отчетности, полученным посредством актуарных расчетов.

Применяемый при оценке РПНУ метод цепных лестниц лежит в основе применяемого метода Mac Lognormal, используемого Компанией для расчета РПНУ. Метод цепных лестниц предусматривает анализ исторических коэффициентов развития страховых убытков и выбор оцениваемых коэффициентов развития (с возможностью корректировки коэффициентов с учётом существующих тенденций) на основании существующей статистики по выплатам. Выбранные коэффициенты развития затем применяются к совокупным данным по страховым выплатам за каждый период происшествия, развития которого еще недостаточно для расчета оценочной

величины итоговой стоимости убытков. Компания применяет метод цепной лестницы только к квартальным данным по выплаченным убыткам (данные по заявленным, но неоплаченным убыткам не используются).

В соответствии с методом Mack Lognormal устанавливается доверительный интервал для РПНУ, исходя из прогнозного логнормального распределения выплат, а также результатов предполагаемых выплат по результатам расчетов методом цепной лестницы. Для оценки РПНУ в финансовой отчетности Компания использует 90% квантиль.

Ниже представлен анализ чувствительности РПНУ, демонстрирующий чувствительность РПНУ к изменению отдельных коэффициентов развития, применяемых в методе цепных лестниц.

Данный анализ сделан для трёх основных партнёров Компании. Для указанных партнёров Компания рассчитывает РПНУ триангулярным методом, т.к. полагает, что статистических данных по убыткам достаточно для построения треугольников развития. Для остальных же партнёров используется метод Ожидаемой убыточности в связи с малым количеством информации об убытках. В связи с этим производить анализ чувствительности для этих партнёров нецелесообразно.

Для целей данного анализа Компания провела анализ чувствительности к изменениям коэффициентов развития («КР») на +/- 1%.

Партнер	РПНУ на 31.12.2015	Изменение КР на +1%		Изменение КР на -1%		Разница	Разница (%)
		РПНУ на 31.12.2015	Разница	Разница (%)	РПНУ на 31.12.2015		
1-й партнер	122,801	248,691	125,890	103%	80,916	(41,885)	(34%)
2-й партнер	22,246	35,377	13,131	59%	13,901	(8,345)	(38%)
3-й партнер	6,177	12,120	5,943	96%	3,860	(2,317)	(38%)
Итого по 3 партнерам	151,224	296,188	144,964	96%	98,677	(52,547)	(35%)

Партнер	РПНУ на 31.12.2014	Изменение КР на +1%		Изменение КР на -1%		Разница	Разница (%)
		РПНУ на 31.12.2014	Разница	Разница (%)	РПНУ на 31.12.2014		
1-й партнер	36,445	66,614	30,169	83%	25,696	(10,749)	(29%)
2-й партнер	6,795	20,302	13,507	199%	4,647	(2,148)	(32%)
3-й партнер	97,398	248,711	151,313	155%	-	(97,398)	(100%)
Итого по 3 партнерам	140,638	335,627	194,989	139%	30,343	(110,295)	(78%)

С учетом вышеизложенных наблюдений мы можем заключить, что изменение факторов развития на 1% приводит к увеличению РПНУ на 96% (31 декабря 2014 года: 139%) и уменьшению РПНУ на 35% (31 декабря 2014 года: 78%), что доказывает высокую степень чувствительности РПНУ к изменению рассматриваемых факторов. Соответственно, анализ факторов развития с точки зрения последовательности и достоверности проводится на ежеквартальной основе.

5.4. Анализ (проверка) созданного резерва незаработанных премий РНП

Компания проводит регулярно проверку созданного РНП специальным методом. Данный метод используется для предотвращения грубых ошибок при расчёте РНП.

Метод проверки основан на расчёте РНП агрегировано по основным продуктам компании. Анализируются следующие величины:

- РНП на начало периода;
- Начисленные за отчётный период премии;

Объём заработанных за отчётный период премий определяется приближённо, исходя из средней продолжительности действия договора и динамики заключения новых договоров. Тогда РНП на конец периода оценивается как РНП на начало периода плюс начисленные за отчётный период премии за вычетом заработанных за отчётный период премий. Полученная величина не должна значительно отличаться от фактически рассчитанной величины.

Проведённая проверка показывает разницу фактической и оценочной величин, что свидетельствует о правильности проведённого расчёта резервов. При проведении данной проверки компания признаёт результаты расчётов РНП верными, если разница между фактическим агрегированным пополисным расчётом РНП и проверочным составляет менее 5%.

Результаты проверки приведены в таблице ниже:

тыс. рублей	Партнёр 1	Партнёр 2	Партнёр 3	Партнёр 4	Партнёр 5	Другие партнёры	Общий итог
РНП на 30.11.2015	1 226 571	1 236 352	26 335	349 379	1 541 991	1 108 779	5 489 406
РНП сформированный 31.11.2015 на 31.12.2015	1 146 749	1 164 573	24 219	334 272	1 484 037	1 039 347	5 193 195
Собранная брутто премия за декабрь 2014 (за минусом расторжений)	10 331	77 523	0	9 892	147 904	77 385	323 035
Сумма по полю UPR at 31.12.2015	10 115	75 362	0	9 777	145 466	74 935	315 655
РНП на 31.12.2015 базовый (проверяемый)	1 156 864	1 239 935	24 219	344 049	1 629 503	1 114 281	5 508 850
РНП на 31.12.2015 рассчитанный аналитически	1 169 910	1 245 149	24 197	334 930	1 632 204	1 098 878	5 505 268
Разница	13 046	5 214	-22	-9 119	2 702	-15 403	-3 582
Разница, %	1,12%	0,42%	-0,09%	-2,72%	0,17%	-1,38%	-0,07%

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

Компания в своей деятельности не предполагает поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков. Потому в рамках данного актуарного оценивания оценка будущих поступлений не проводилась.

5.6. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода

Аквизиционные расходы, представляющие собой различные комиссии, уплачиваемые Компанией при заключении или пролонгации договоров страхования, отражаются как расходы будущих периодов и амортизируются в течение периода, в котором заработаны соответствующие премии. Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются отдельно по каждому виду страхования и проверяются на предмет восстановления по каждому виду страхования на дату заключения договора страхования и в конце каждого отчетного периода на основании будущих оценок.

В таблице ниже представлен результат расчета и анализ изменения отложенных аквизиционных расходов.

	Примечание	2015	2014
Агентское вознаграждение		(3,507,425)	(2,290,406)
Некомиссионные аквизиционные расходы		(11,812)	(273,563)
Прочие аквизиционные расходы		28,133	(35,100)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	10	1,001,237	687,216
Чистые аквизиционные расходы		(2,489,867)	(1,911,853)

5.7. Сведения об оценке страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, будущих поступлений по суброгации, регрессам, поступлений имущества и (или) его годных остатков, а также об оценке отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода в отношении группы

Компания не имеет дочерних предприятий, включая структурированные предприятия. Компания не имеет долей участия в совместных предприятиях. Компания не имеет долей участия в других предприятиях.

5.8. Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства организации

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» не оказал влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не имеет дочерних предприятий, включая структурированные предприятия.

МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» не оказал влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не имеет долей участия в совместных предприятиях.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» не оказал влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не имеет долей участия в других предприятиях.

6. Политика управления финансовыми рисками

В данном примечании представлены основные риски, которым подвергается Компания, а также подход Компании к управлению рисками.

6.1. Принципы и задачи, система управления рисками

Компания создала систему управления рисками с целью гарантировать платежеспособность, обеспечивать непрерывность бизнеса и развитие Компании, поддерживать оптимальное соотношение риска и прибыльности, а также в интересах:

- Держателей полисов, которым обеспечена соответствующая защита
- Сотрудников, которым предоставлена требуемая система управления рисками для развития Компании;
- Акционеров, заинтересованных в платежеспособности и результатах деятельности Компании.

Система управления рисками направлена на:

- Выявление, оценку, контроль, снижение и предотвращение рисков;
- Осуществление надзора и составление регулятивных отчетов;
- Обеспечение соответствия бизнес-целей и уровня рисков, принимаемых на себя Компанией;
- Формирование культуры управления рисками.

При управлении рисками Компания придерживается следующих принципов:

- Управление рисками помогает Компании достичь своих целей и выявить возможности для развития бизнеса;
- Управление рисками существует не как отдельное направление, а полностью интегрировано в повседневную коммерческую деятельность и процессы Компании;
- Управление рисками является частью процесса принятия решений. Компания осуществляет диверсификацию рисков, поддерживая сбалансированный портфель рисков. Решения своевременно внедряются на всех уровнях Общества для минимизации потенциально влияния, вызванного изменениями конъюнктуры рынка, регуляторной среды или ситуации с клиентами;
- Ответственность за управление рисками возложена на руководителей всех подразделений в Компании.

Компания применяет трехуровневую систему управления рисками:

- Основную ответственность за выявление рисков и управление ими несет руководство (первый уровень);

- Поддержку и анализ полноты и точности оценки рисков, отчетности по рискам и адекватности планов по их снижению осуществляет функция внутреннего контроля (второй уровень);
- Независимое и объективное подтверждение прочности системы управления рисками, уместности и эффективности внутреннего контроля обеспечивает функция внутреннего аудита Группы BNP Paribas (третий уровень).

Система управления рисками основана на следующих группах рисков:

- Финансовые риски включают в себя рыночный и кредитный риск, страховой риск, управление ликвидностью и капиталом;
- Операционные риски возникают вследствие ненадлежащего функционирования или ошибочности внутренних процессов, человеческого фактора или некорректной работы внутренних систем, а также в результате воздействия внешних событий;

Стратегический риск связан с такими факторами, как клиенты, бренд, продукты и рынки, а также включает любые риски, которым может быть подвержена бизнес-модель вследствие изменений в действиях конкурентов Компании.

Реестр рисков и комитет по внутреннему контролю. Реестр рисков представляет собой основной инструмент управления рисками в Компании, направленный на выявление и сбор информации о случаях реализации риска, которые могут повлиять на способность Компании достичь своих целей.

Контроль над рисками, отраженными в реестре рисков, осуществляется Комитетом по внутреннему контролю, заседания которого проводятся ежеквартально. Комитет по внутреннему контролю отвечает за формирование политики Общества по управлению рисками и, при необходимости, за принятие решений по основным рискам.

Владелец риска назначается по каждому выявленному риску и отвечает за реализацию плана действий и последующие мероприятия.

6.2. Система управления финансовыми рисками

6.2.1. Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым инструментом, будет меняться из-за изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя следующие три типа риска: валютный риск, риск изменения рыночной процентной ставки и ценовой риск. Для управления рыночным риском Компания использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка и придерживается продуманной инвестиционной политики.

6.2.2. Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют.

Основные операции Компании осуществляются в рублях, а валютный риск связан главным образом с евро и долларами США – валютами, в которых частично размещены банковские счета и депозиты Компании.

Компания управляет данным риском, обеспечивая наличие достаточных активов, соответствующих величине обязательства в той же валюте.

Компания оценивает валютный риск как несущественный, поскольку активы и обязательства в иностранной валюте составляют менее 1% от общего объема портфеля.

По состоянию на 31 декабря 2015 года позиции Компании в различных валютах были представлены следующим образом:

	Рубль	Евро	Долл. США	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	351,201	154,080	-	505,281
Депозиты в банках	1,178,190	-	-	1,178,190
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,862,619	-	-	3,862,619

Страховая и прочая дебиторская задолженность	419,854	-	-	419,854
Отложенные аквизиционные расходы	3,799,358	3,697	99	3,803,154
Доля перестраховщиков в резервах	12,338	-	102,081	114,419
Итого финансовые активы	9,623,560	157,777	102,180	9,883,517
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования				
Обязательства по договорам страхования:				
Резерв незаработанной премии	5,986,045	6,123	165	5,992,333
Резервы убытков	906,027	1,615	110,909	1,018,551
Резерв неистекшего риска	156	4,347	-	4,503
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	372,611	-	-	372,611
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	64,675	-	-	64,675
Прочая кредиторская задолженность	346,805	-	-	346,805
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	7,676,319	12,085	111,074	7,799,478
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2015 года	1,947,241	145,692	(8,894)	2,084,039

Компания располагает достаточным количеством валютных активов для покрытия обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Анализ чувствительности чистой прибыли и собственных средств Компании к изменению валютных курсов (в условиях, действующих на 31 декабря 2015 и 2014 гг., упрощенный сценарий 30% изменения курса основных валют по отношению к российскому рублю в 2015 году и 20% изменения в 2014 году) представлен следующим образом:

31 декабря 2015 года	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
30% рост курса евро по отношению к российскому рублю	43,708	34,966
30% падение курса евро по отношению к российскому рублю	(43,708)	(34,966)
30% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	(2,668)	(2,134)
30% падение курса доллара США по отношению к российскому рублю	2,668	2,134

6.2.2.1. Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки представляет собой риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовым инструментам будут колебаться в зависимости от изменения рыночных процентных ставок.

Обязательства по страхованию не чувствительны напрямую к уровню рыночной процентной ставки, поскольку они не дисконтируются и по договору по ним не начисляются проценты. Более того, Компания не предлагает своим клиентам продукты страхования, чувствительные к изменению процентной ставки. Все инвестиции Компании имеют фиксированные процентные ставки и не подвержены риску изменению рыночных процентных ставок. В связи с этим, Компания полагает, что на 31 декабря 2015 и 2014 гг. она не была подвержена значительному риску изменения процентной ставки.

6.2.2.2. Ценовой риск

Ценовой риск – это риск колебаний стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности прибыли до налогообложения капитала Компании к изменению котировок долговых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, и упрощенного сценария 20% изменения котировок долговых ценных бумаг в 2015 году и 20% в 2014 году) может быть представлен следующим образом:

31 декабря 2015 года	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
Рост котировок долговых ценных бумаг на 20%	772,524	618,019
Снижение котировок долговых ценных бумаг на 20%	(772,524)	(618,019)

Исходя из того, что все инвестиционные ценные бумаги Компании, имеющиеся в наличии для продажи, выпущены институтами, имеющими кредитный рейтинг на уровне государственного или близкий к нему, Компания не подвержена значительному ценовому риску.

6.2.2.3. Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения третьими лицами своих обязательств по отношению к Компании. Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Компания контролирует кредитный риск посредством контроля кредитного рейтинга (с использованием данных признанного международного рейтингового агентства Moody's Investors Service) своих контрагентов, у которых Компания разместила свои инвестиционные активы, а в случае, если рейтинг отсутствует, Компания оценивает риск, присущий данным контрагентам. Не имеющие рейтинга активы представлены активами, не имеющим рейтинга сторонних рейтинговых агентств.

Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости денежных статей в отчете о финансовом положении, если не указано иное.

31 декабря 2015 года	Vaa3	Va1	B1	B2	B3	Рейтинг не присвоен	Итого
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	148,293	3,714,326	-	-	-	-	3,862,619
Депозиты в банках	13,229	1,164,961	-	-	-	-	1,178,190
Денежные средства и их эквиваленты	57,034	441,017	233	642	2,295	4,060	505,281
Итого	218,556	5,320,304	233	642	2,295	4,060	5,546,090

31 декабря 2014 года	Vaa2	Vaa3	Va1	B1	B2	B3	Рейтинг не присвоен	Итого
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,679,501	932,581	285,837	-	-	-	-	3,897,919
Депозиты в банках	949,074	-	661,858	-	-	-	-	1,610,932
Денежные средства и их эквиваленты	51,451	-	168,055	3,539	921	15,803	18,390	258,159
Итого	3,680,026	932,581	1,115,750	3,539	921	15,803	18,390	5,767,010

При анализе кредитного риска по страховым премиям потенциальным риском является просрочка свыше 30 дней в получении премий от партнеров. В 2015, как и в 2014 году, средний срок просрочки составил менее 30 дней: 13 дней в 2015 году (19 дней в 2014 году). Для большинства партнеров, просрочки платежей происходят по

техническим причинам, что не рассматривается как потенциальный кредитный риск. В 2015 году основным источником кредитного риска для Компании были автодилеры.

В таблицах ниже представлены данные о максимальной просрочке (в днях) оплаты премий, общей величине страховых премий по договору страхования по договорам с максимальной сроком просрочки, а также средний срок просрочки по партнерам в днях на 31 декабря 2015 и 2014 гг:

Партнер	Максимальная просрочка (в днях) на 31 декабря 2015 года	Общая величина страховых премий по договорам с максимальной просрочкой на 31 декабря 2015 года	Средняя просрочка (в днях) на 31 декабря 2015 года
1-й крупнейший партнер	45	27	6
2-й крупнейший партнер	48	62	1
3-й крупнейший партнер	88	21	8

Партнер	Максимальная просрочка (в днях) на 31 декабря 2014 года	Общая величина страховых премий по договорам с максимальной просрочкой на 31 декабря 2014 года	Средняя просрочка (в днях) на 31 декабря 2014 года
1-й крупнейший партнер	90	4	-
2-й крупнейший партнер	47	-	3
3-й крупнейший партнер	44	1,461	-

Как видно из таблицы выше, уровень кредитного риска по страховым премиям как низкий.

6.2.2.4. Географическая концентрация

Компания осуществляет свою деятельность только на территории РФ и передает риски в перестрахование перестраховочным компаниям, расположенным в странах ОЭСР.

	Российская Федерация	Страны ОЭСР*	31 декабря 2015 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	505,281	-	505,281
Депозиты в банках	1,178,190	-	1,178,190
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,862,619	-	3,862,619
Страховая и прочая дебиторская задолженность	419,854	-	419,854
Отложенные аквизиционные расходы	3,803,154	-	3,803,154
Доля перестраховщиков в резервах	8,543	105,876	114,419
Итого финансовые активы	9,777,641	105,876	9,883,517
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	5,992,333	-	5,992,333
Резервы убытков	1,018,551	-	1,018,551
Резерв неистекшего риска	4,503	-	4,503

Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	372,611	-	372,611
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	64,675	-	64,675
Прочая кредиторская задолженность	322,330	24,475	346,805
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	7,775,003	24,475	7,799,478
Чистая позиция по финансовым активам, финансовым обязательствам и обязательствам по договорам страхования	2,002,638	81,401	2,084,039

* Страны ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития

6.2.2.5. Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск того, что Компания столкнется с трудностями при исполнении своих финансовых обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. В целом, управление рисков ликвидности осуществляется за счет обеспечения соответствия сроков инвестированных активов и страховых обязательств.

В следующей таблице приведены недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Компании, исходя из самого раннего возможного срока погашения по договору. Номинальная величина (притока)/оттока денежных средств, указанная в таблице, представляет собой договорной недисконтированный поток денежных средств по финансовым обязательствам. Фактические потоки денежных средств Компании по данным финансовым обязательствам могут значительно отличаться от данного анализа.

Ниже представлено распределение финансовых активов и обязательств Компании по срокам погашения на 31 декабря 2015 года:

	До востребо- вания или менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Более 1 года	Балансовая стоимость
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	505,281	-	-	-	505,281
Депозиты в банках	381,282	796,908	-	-	1,178,190
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	945,246	974,674	-	1,942,699	3,862,619
Страховая и прочая дебиторская задолженность	144,429	275,425	-	-	419,854
Отложенные аквизиционные расходы	184,832	914,560	840,614	1,863,148	3,803,154
Доля перестраховщиков в резервах	10,167	70,000	24,603	9,649	114,419
Итого финансовые активы	2,171,237	3,031,567	865,217	3,815,496	9,883,517
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования					
Обязательства по договорам страхования:					
Резерв незаработанной премии	295,647	1,461,050	1,402,672	2,832,964	5,992,333
Резервы убытков	90,508	623,136	219,015	85,892	1,018,551
Резерв неистекшего риска	-	4,503	-	-	4,503
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	372,611	-	-	-	372,611
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	-	-	64,675	-	64,675
Прочая кредиторская задолженность	180,496	166,309	-	-	346,805
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	939,262	2,254,998	1,686,362	2,918,856	7,799,478
Чистая позиция по финансовым активам, финансовым обязательствам и обязательствам по договорам страхования	1,231,975	776,569	(821,145)	896,640	2,084,039

Управление активами и обязательствами. При управлении активами Компания применяет сбалансированный подход, который учитывает качество, диверсификацию, отсутствие расхождений по срокам погашения активов и обязательств, ликвидность, концентрацию и доходность инвестиций. Целью инвестиционного процесса является оптимизация инвестиционного и общего дохода с учетом риска, а также обеспечение надлежащего управления активами и обязательствами с учетом движения денежных средств и сроков погашения. На 31 декабря 2015 года Компания использовала простые специализированные инструменты и оценки для управления активами и обязательствами.

Управление капиталом. Стратегия управления капиталом направлена на максимальное увеличение стоимости компании в долгосрочной перспективе посредством оптимизации размещения капитала и управления балансом в соответствии с нормативно-правовыми требованиями и требованиями к платежеспособности.

Компания управляет капиталом и платежеспособностью при помощи комплексной интегрированной системы принципов и структуры корпоративного управления, а также с применением соответствующих методологий и процессов текущего контроля и отчетности. В соответствии с данными принципами, Компания управляет капиталом в рамках страховых и нормативно-правовых ограничений. Капитал Компании и ее

платежеспособность находятся под постоянным контролем. Руководство Компании принимает решения о будущих действиях в отношении капитала на основании результатов процесса управления капиталом и с учетом нормативно-правовых требований.

Решения по управлению капиталом включают в себя меры, направленные на оптимизацию общего дохода собственников и соблюдение требований к капиталу, а также позволяющие Компании использовать возникающие возможности роста. Такие действия включают в себя решения относительно дивидендов, перестрахования и увеличения капитала, и принимаются по мере необходимости.

Достаточность капитала. Управление капиталом осуществляется с целью постоянного соблюдения требований регулятора.

Регулирующие органы устанавливают минимальный размер и тип капитала, который должен поддерживаться компаниями в дополнение к величине обязательств.

В дополнение к требованиям поддержания минимального уровня капитала и платежеспособности, Компания стремится поддерживать достаточный буфер для обеспечения соблюдения требований к уровню капитала в случае непредвиденных ситуаций.

К страховым компаниям РФ применяются требования платежеспособности в соответствии с действующим законодательством (фактически аналогичные требованиям Solvency I, применяемым в ЕС). Нормативная маржа платежеспособности Компании, осуществляющей общее страхование, в соответствии с классификацией РФ, рассчитывается как наибольшее из двух величин: 16% валовых премий прошлого года или 23% от среднегодовой величины страховых выплат за последние три года. При этом делается вычет на перестрахование на основе выплат перестраховщиков за последние 3 года, который рассчитывается как процент от валовых премий за данные годы.

В 2015 и 2014 годах Компания полностью соблюдала все требования к капиталу и марже платежеспособности.

С 2014 года тарифная политика в Компании по всем новым видам продуктов и пересмотра существующих продуктов осуществляется не только в соответствии с принципами Solvency I, но и в соответствии с требованиями Solvency II к капиталу.

6.2.2.6. Страховой риск

Для любого договора страхования существует страховой риск, представляющий собой вероятность наступления страхового случая и неопределенность размера соответствующей страховой выплаты. Вследствие характера договора страхования, данный риск является случайным и поэтому непредсказуемым.

Типы риска. Страховые риски Компании возникают вследствие:

- Различий между ожидаемым и фактическим временем наступления, частотой и размером выплат по страховым требованиям и урегулированию претензий;
- Внезапных выплат, являющихся результатом одного события;
- Неточной оценки рисков или недостаточности проведенного андеррайтинга рисков;
- Недостаточной защиты посредством перестрахования или других методов распределения риска;
- Недостаточности резервов.

Для портфеля договоров страхования, где применяется теория вероятностей к ценообразованию и резервированию, основным риском по договорам страхования является вероятность превышения фактических выплат над балансовой стоимостью страховых обязательств. Это может произойти вследствие того, что частота и сумма выплат может оказаться больше, чем предполагалось. Наступление страховых случаев носит случайный характер и фактическое количество и размер претензий могут отличаться от года к году и от оценочных значений, рассчитанных актуарными методами. Факторы, увеличивающие степень страхового риска, включают в себя отсутствие диверсификации рисков по типу и количеству рисков, географическому расположению и типу страхового покрытия.

Опыт показывает, что чем больше портфель схожих договоров страхования, тем меньше относительное отклонение ожидаемого результата. Кроме того, более диверсифицированный портфель менее подвержен негативному воздействию изменений в какой-либо подгруппе договоров. Компания разработала стратегию и руководство по андеррайтингу для эффективной оценки принятых страховых рисков и достижения достаточной

совокупности для снижения изменчивости ожидаемого результата. Компания также включает маржу в страховые тарифы при определении страховых премий.

Компания разработала стратегию андеррайтинга для диверсификации половозрастных, профессиональных и географических характеристик принятых страховых рисков с целью обеспечения достаточного разнообразия предметов страхования для снижения вариативности ожидаемого результата.

Компания управляет частотой и суммами выплат главным образом посредством ряда актуарных правил, в которых основное внимание уделяется активному мониторингу рисков, политике андеррайтинга и постоянному контролю. Компания также имеет право отказать в выплате по фальсифицированным претензиям, а также если страхователь предоставил неверную информацию в ходе подготовки и заключения договора страхования.

Большинство договоров страхования Компании носит краткосрочный характер, например, CPI-страхование и индивидуальное страхование. Стратегия андеррайтинга и риск-аппетит утверждены со стороны BNP Paribas CARDIF и коммуницированы посредством существующих регламентов и руководств. Управление страховыми рисками осуществляется в первую очередь актуариями Компании под контролем актуарной функции BNP Paribas CARDIF.

Управление страховыми рисками. Управление страховыми рисками осуществляется следующим образом:

- Уменьшение рисков Компании, связанных с уровнем смертности и уровнем заболеваемости, достигается за счет перестрахования. Компания выбирает перестраховщиков из списка, утвержденного BNP Paribas CARDIF, с учетом местных факторов, а также общих характеристик страховых программ;
- Риск, связанный с разработкой продуктов и ценообразованием, возникает в результате неправильно разработанного продукта или неверного ценообразования, и может привести как к финансовым потерям, так и нанести Компании репутационный ущерб. Компанией были разработаны правила, применяемые на всех стадиях разработки продукта, финансового анализа и ценообразования;
- Риск расходов представляет собой риск превышения фактически осуществленных расходов на ведение бизнеса над ожидаемыми и снижается главным образом посредством оценки прибыльности Компании и регулярного контроля за уровнем расходов.

Установленный анализ чувствительности проводится на стадии ценообразования для оценки требуемого капитала и колебаний доходов под влиянием страховых рисков. Это дает возможность понять, требуется ли принимать меры по снижению риска, или же он находится на приемлемом уровне.

Компания проводит мониторинг половозрастного распределения страховых полисов, которое является одним из ключевых факторов, лежащих в основе ценообразования бизнеса по кредитному страхованию жизни. Для целей ценообразования используются так называемый актуарный возраст, который определяется как средневзвешенное значение уровня смертности и страховой суммы, а также разделение по половому признаку.

Принятие страхового риска. Каждая ценовая котировка утверждается на двух уровнях: техническом (актуарным) и территориальном (бизнес). Процесс утверждения описан в Правилах для актуариев Компании: актуарные принципы и правила делегирования. Существует два вида актуарных руководств: глобальное актуарное руководство, созданное BNP Paribas CARDIF, и местное актуарное руководство, разработанное и утвержденное Компанией.

Техническая ответственность и территориальная ответственность предусматривают следующие уровни полномочий Н1, Н2, Н3:

Уровень полномочий	Территориальная ответственность	Техническая ответственность
Н1	Локальный Генеральный директор (на 31 декабря 2015 года Константин Козлов)	Руководитель управления финансов, рисков и контроля (на 31 декабря 2015 года Жюльен Отьер-Рей)
Н2	Региональный Зональный менеджер (на 31 декабря 2015 года Александр Дразниекс)	Главный корпоративный актуарий в BNP Paribas CARDIF
Н3	Корпоративный Комитет по андеррайтингу или комитет по новой деятельности в BNP Paribas CARDIF	

Локальные уровни ответственности устанавливаются комитетом по андеррайтингу BNP Paribas CARDIF. Другие уровни ответственности устанавливаются в соответствии с объемом и типом бизнеса, подверженного риску.

По состоянию на 31 декабря 2015 года влияние перестрахования на результаты деятельности и баланс Компании было незначительным.

Актуарный и эмпирический анализ. Компания регулярно проводит эмпирический анализ с целью контроля риска. Анализ направлен на сравнение первоначальной оцененной стоимости риска с эмпирическими данными о фактических убытках каждого из партнеров Компании.

Ниже представлены результаты последнего эмпирического анализа по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Партнер	(1) Априорная оценка стоимости риска	(2) Фактическая стоимость риска (выплаты)	(3) Фактическая стоимость риска (выплаты + РЗУ)	(4)=(3)/(1) % априорная оценка стоимости риска
1-й крупнейший партнер	3,667,567	1,714,801	1,840,516	51%
2-й крупнейший партнер	458,498	46,366	46,789	11%
3-й крупнейший партнер	344,247	101,620	105,769	32%
Прочес	609,201	213,421	228,405	38%
Итого	5,079,513	2,076,208	2,221,479	44%

Произведённый выше анализ приведён без оценки произошедших, но не заявленных убытков. Целью данного анализа является рассмотрение фактических убытков. Для этого Компания рассматривает убытки за период с запаздыванием на три месяца, таким образом большая часть (90-95%) убытков будут уже заявлены за данный промежуток времени и попадут в рассмотрение.

Представленный выше анализ демонстрирует, что ставки страховых премий Компании (особенно для основных дистрибьюторов) обладают достаточной маржой безопасности. Поскольку последний проведенный эмпирический анализ не выявил существенных изменений в коэффициентах, на 31 декабря 2015 года Компания сохраняет значительную маржу безопасности при расчете тарифов.

Система управления операционными рисками. Операционный риск представляет собой риск финансовых убытков из-за недостаточной организации или некорректной работы внутренних процессов, ошибок сотрудников и/или сбоев в работе ИТ систем. Внешние факторы включают такие события, как наводнения, пожары, землетрясения и террористические атаки, если они оказывают воздействие на процессы Компании. Операционный риск также включает административные риски, риски в области бухгалтерского учета и кадровых ресурсов, правовые и налоговые риски, риски, связанные с налоговыми системами, а также финансовые последствия коммерческих и репутационных рисков, а также рисков несоблюдения нормативных требований.

В целях надлежащего управления операционными рисками Компания разработала и внедрила Процедуру информирования о случаях наступления операционных рисков, которая представляет собой основополагающий элемент системы непрерывного операционного контроля в Компании. По каждому операционному риску

оценивается его потенциальное воздействие и вероятность наступления события. Оценка воздействия проводится по финансовым, операционным и репутационным критериям.

Процедура подразумевает, что каждый сотрудник обязан информировать Внутреннего Контролера об известных ему случаях, а Контролер регистрирует такой инцидент в центральной административной системе, и затем осуществляет последующий контроль.

Стратегический риск. Компания подвержена влиянию ряда стратегических рисков. Стратегия Компании должна содействовать реализации ее видения и достижению ее целей, а также быть адаптированной к внешней и внутренней среде, в частности реагировать на изменения конкурентной среды, поведения клиентов, нормативно-правового регулирования, а также на зарождающиеся тенденции (климатические изменения, возникающие стихийные бедствия, пандемические заболевания и увеличение продолжительности жизни, генетически модифицированные формы и нанотехнологии). Компания рассматривает стратегические риски в ходе стратегических исследований и планирования.

В ходе ведения своей основной деятельности в области банковского страхования, Компания подвергается определенным рискам, связанным с конкуренцией, нормативно-правовым регулированием и рыночной ситуацией:

- Большинство ведущих розничных банков создали экзитивные страховые компании для управления своей деятельностью по кредитному страхованию и другим страховым продуктам, удерживая внутри своей банковской группы андеррайтинговую прибыль, что привело к вытеснению из бизнеса независимых страховых компаний;
- Низкие барьеры выхода на отраслевой рынок могут послужить причиной того, что рынок «СРІ-страхования», «GAP-страхования» и продленной гарантии, на котором работает Компания, может быть занят конкурентами, предлагающими более низкие цены;
- Давление со стороны регулятора, направленное на недопущение в злоупотреблении экономической властью в отношении конечных потребителей (например, высокие ставки агентских вознаграждений и низкая клиентская ценность продуктов, а также противодействие конкуренции при за выборе конечными потребителями).

В 2016 году деятельность Компании подвергнется негативному воздействию неблагоприятной макроэкономической и геополитической ситуации. В частности, на 2016 год прогнозируются следующие тенденции: снижение ВВП, относительно высокая инфляция, снижение объемов продаж новых автомобилей, продолжение экономических санкций со стороны США и ЕС, а также снижение уровня располагаемого дохода у населения.

7 Выводы по итогам проведенной проверки

7.1. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств

По итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств в рамках настоящего актуарного оценивания на основании используемых текущих расчетных оценок современной стоимости всех будущих потоков денежных средств по договорам страхования признанные Компанией страховые обязательства являются адекватными (достаточными), необходимости увеличения балансовой стоимости страхового обязательства (или снижения балансовой стоимости связанных отложенных затрат на приобретение или связанных нематериальных активов) не требуется.

7.2. Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа

Компания не имеет дочерних предприятий, включая структурированные предприятия. Компания не имеет долей участия в совместных предприятиях. Компания не имеет долей участия в других предприятиях.

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

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам, которым подвержены компании, ведущие свою деятельность на развивающихся рынках. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают

совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

События 2014-2015 годов привели к повышению уровня экономической неопределенности, включая большую волатильность рынков капитала, падение официального курса российского рубля, сокращение как внутренних, так и иностранных прямых инвестиций в российскую экономику, а также к существенному сокращению доступных форм заимствования. Длительность влияния данного периода рецессии сложно определить.

7.4. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду, в том числе о необходимости: изменения состава резервов и методов актуарного оценивания страховых обязательств, включая применяемые допущения и предположения; изменения тарифной и перестраховочной политики организации; осуществления иных действий, направленных на повышение качества актуарного оценивания обязательств организации

По результатам проведенного актуарного оценивания нет необходимости в изменении состава резервов, методов оценки страховых обязательств, изменении допущений или предположений; изменении тарифной и перестраховочной политики организации; осуществлении иных действий, направленных на повышение качества актуарного оценивания обязательств организации

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

В соответствии с Федеральным законом № 293-ФЗ от 02.11.2013 г. «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» актуарное оценивание деятельности страховых организаций проводится, начиная с 2014 года. Данное актуарное заключение подготовлено по состоянию на 31 декабря 2015 года с учетом финансовых результатов и движения денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. По результатам работы в предыдущих периодах (до 01.01.2014г.) актуарное оценивание деятельности ООО «Страховая компания КАРДИФ» не проводилось.

Калинин Н.Н.
Главный актуарий



22.04.2016

Приложение 1
ООО «СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ КАРДИФ»

Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2015 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5,26	505,281	258,159
Депозиты в банках	6,26	1,178,190	1,610,932
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7	3,862,619	3,897,919
Страховая и прочая дебиторская задолженность	8	419,854	166,765
Предоплаты	9	40,138	41,413
Отложенные аквизиционные расходы	10	3,803,154	2,801,917
Отложенные налоговые активы	22	41,987	140,142
Доля перестраховщиков в резервах	13	114,419	29,539
Основные средства	11	22,968	25,527
Нематериальные активы	12	1,544	2,813
Прочие активы		119	-
Итого активы		9,990,273	8,975,126
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	13,26	5,992,333	5,581,626
Резервы убытков	13,26	1,018,551	689,998
Резерв неистекшего риска	13	4,503	-
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	14	372,611	327,790
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	15,26	64,675	25,999
Прочая кредиторская задолженность	16,26	346,805	219,316
Итого обязательства		7,799,478	6,844,729
Капитал			
Уставный капитал	17	120,000	120,000
Добавочный капитал	17	720,000	720,000
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(12,014)	(252,459)
Нераспределенная прибыль		1,362,809	1,542,856
Итого капитал		2,190,795	2,130,397
Итого обязательства и капитал		9,990,273	8,975,126

Утверждено к выпуску и подписано 29 января 2016 года

**Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечание	2015	2014
Страховые премии, за вычетом возвратов	18,26	4,831,086	3,780,727
Страховые премии, переданные в перестрахование	18	(45,817)	(63,855)
Премии по договорам страхования, нетто		4,785,269	3,716,872
Изменение резерва незаработанной премии, итого	13,18	(410,707)	370,544
Изменение резерва неистекшего риска	13,18	(4,503)	-
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	13,18	1,975	(16,736)
Заработанные премии по договорам страхования, нетто		4,372,034	4,070,680
Страховые выплаты, итого	18	(815,024)	(591,948)
Расходы на урегулирование страховых претензий	18	(5,323)	(12,615)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	18	148,925	29,265
Произведенные страховые выплаты		(671,422)	(575,298)
Изменение резервов убытков, итого	18	(328,553)	(18,097)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	18	82,905	7,061
Состоявшиеся убытки, нетто		(917,070)	(586,334)
Аквизиционные расходы, нетто	19,26	(2,489,867)	(1,911,853)
Отложенное агентское вознаграждение		(80,833)	(38,408)
Процентные доходы	20,26	476,065	421,890
Операционные расходы	21,26	(592,610)	(574,332)
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте		18,047	23,385
Прочие расходы		(588)	(6,925)
Прибыль до налогообложения		785,178	1,398,103
Расходы по налогу на прибыль	22	(260,225)	(284,473)
Чистая прибыль за год		524,953	1,113,630
Прибыль от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	7	297,697	(308,978)
Компонент налога на прибыль прочего совокупного дохода	22	(57,252)	61,795
Прочий совокупный расход за год за вычетом налога		240,445	(247,183)
Итого совокупный доход за год		765,398	866,447

Утверждено к выпуску и подписано 29 января 2016 года

**Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечание	2015	2014
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Страховые премии полученные		2,705,826	2,812,743
Перестраховочные премии уплаченные		(25,464)	(46,030)
Страховые выплаты по договорам страхования		(635,622)	(592,768)
Агентское вознаграждение уплаченное	14	(1,453,336)	(1,144,845)
Некомиссионные аквизиционные расходы уплаченные		(7,064)	(51,995)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные		(42,157)	(21,462)
Операционные расходы уплаченные		(609,271)	(574,487)
Агентское вознаграждение, уплаченное авансом		-	(226,107)
Процентные доходы полученные		537,857	491,585
Прочие доходы полученные		(11,668)	(6,925)
Налог на прибыль уплаченный		(212,183)	(249,811)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		246,918	389,898
Изменение операционных активов и обязательств			
Уменьшение депозитов в банках	6	390,457	21,694
Чистое уменьшение страховой и прочей дебиторской задолженности		-	169
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		637,375	411,761
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	7	(799,344)	(1,684,832)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	7	1,114,600	1,231,663
Приобретение основных средств	11	(9,879)	(13,199)
Приобретение нематериальных активов	12	(858)	-
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности		304,519	(466,368)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные	17	(705,000)	(250,000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(705,000)	(250,000)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	258,159	542,274
Курсовые разницы		10,228	20,492
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		505,281	258,159

Утверждено к выпуску и подписано 29 января 2016 года

**Отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечание	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Фонд переоценки	Итого капитал
На 31 декабря 2013 года		120,000	720,000	679,226	(5,276)	1,513,950
Чистая прибыль за год		-	-	1,113,630	-	1,113,630
Дивиденды выплаченные	17	-	-	(250,000)	-	(250,000)
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога		-	-	-	(247,183)	(247,183)
На 31 декабря 2014 года		120,000	720,000	1,542,856	(252,459)	2,130,397
Чистая прибыль за год		-	-	524,953	-	524,953
Дивиденды выплаченные	17	-	-	(705,000)	-	(705,000)
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога		-	-	-	240,445	240,445
На 31 декабря 2015 года		120,000	720,000	1,362,809	(12,014)	2,190,795

Утверждено к выпуску и подписано 29 января 2016 года

Всего прошито, пронумеровано и
скреплено печатью

(35) лист

Кален
(Каленкин Н.Н.)

27.04.2016