

**Актуарное заключение
по итогам актуарного оценивания деятельности
страховой организации
ООО «Страховая компания КАРДИФ»
2014 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.

г. Москва

Оглавление

1. Общие сведения.....	4
1.1. Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание.....	4
1.2. Дата составления актуарного заключения.....	4
1.3. Цель составления актуарного заключения.....	4
2. Сведения об ответственном актуарии.....	4
2.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии).....	4
2.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев.....	4
2.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий.....	4
3. Общие сведения об организации.....	4
3.1. Полное наименование организации.....	4
3.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела.....	5
3.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).....	5
3.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).....	5
3.5. Место нахождения.....	5
3.6. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи).....	5
4. Сведения об актуарном оценивании.....	5
4.1. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.....	5
4.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.....	6
4.2.1. Внутренняя документация Компании.....	6
4.2.2. Документация по перестраховочной политике Компании, действующая в отчетном периоде:.....	6
4.2.3. Финансовая отчетность.....	6
4.2.4. Отчеты и журналы, содержащие полисные и иные данные.....	6
4.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов.....	7
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.....	7
В Компании принято следующее распределение договоров страхования:.....	8
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.....	8
4.5.1. Резерв незаработанных премий (РНП).	8
4.5.2. Отложенные аквизиционные расходы.....	9
4.6.2. Резервы убытков (РУ).....	9
4.6.3. Резерв отложенного агентского вознаграждения (PS).	10
5. Результат от страховой деятельности.....	10
5.1. Анализ результата от страховой деятельности.....	10

5.2.	Развитие убытков	12
5.3.	Анализ чувствительности.....	15
5.4.	Анализ (проверка) созданного резерва незаработанных премий РНП.....	16
5.5.	Аквизиционные расходы	17
6.	Политика управления финансовыми рисками	17
6.1.	Принципы и задачи, система управления рисками	17
6.2.	Система управления финансовыми рисками	18
6.2.1.	Рыночный риск.....	18
6.2.2.	Валютный риск.....	18
6.2.3.	Риск изменения процентной ставки.....	20
6.2.4.	Ценовой риск.....	20
6.2.5.	Кредитный риск.....	20
6.2.6.	Географическая концентрация.....	21
6.2.7.	Риск ликвидности	22
6.2.8.	Страховой риск	24
6.	Выводы по итогам проведенной проверки	27
6.1.	Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств	27
6.2.	Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа	27
6.3.	Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания	27
6.4.	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	28
6.5.	Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период	28
	Приложение 1	29

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 31.12.2014 г.

1.2. Дата составления актуарного заключения

Дата составления актуарного заключения – 24.04.2015 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 2014 года, а также ее финансовых результатов и движения денежных средств за 2014 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 (С № 4104 77 от 15 декабря 2008 года), выданной Федеральной службой страхового надзора 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 2014 года численность сотрудников Компании составила 149 человек (в 2013 году: 192 сотрудника).

Компания является 100% дочерней компанией французской страховой группы BNP Paribas CARDIF. Это французская страховая компания, которая широко использует торговую марку «КАРДИФ» для своих международных филиалов.

По состоянию на 31 декабря 2014 года в состав Совета директоров, высшего исполнительного органа, входили: Александр Дразниекс (Председатель), Филип Алеманд, Жерард Бине и Франсуа Ренье. 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)

Компания имеет лицензии на осуществление следующих видов страхования на территории Российской Федерации:

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 (титальное страхование)

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.
- 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»
- Актуарное 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)
- Актуарное 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 2014 год
- Положение о порядке формирования страховых резервов по страхованию иному чем страхование жизни. Утверждено Приказом ООО «Страховая компания КАРДИФ» от 08 августа 2013 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 31.12.2014 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 Кельнским перестраховочным акционерным обществом (CPI, Mortgage)
- Договор перестрахования от несчастных случаев и болезней на базе эксцедента сумм на базе рисковой 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 2013 года, на 31 декабря 2014 года и за 2014 год:

- Отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года
- Отчёт о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года
- Отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года
- Отчёт об изменении в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2014 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 2013
 - Журналы учета заключенных договоров страхования по учетным группам - декабрь 2014
- Журналы начисленной премии по договорам страхования за 2014 год
- Журналы учета произведенных страховых выплат:
 - Страховые выплаты 2011-2013
 - Страховые выплаты 2011-2014
- Бордеро учета договоров исходящего перестрахования (премии, возмещение доли перестраховщика) и итоговые результаты перестраховочных операций за 12 месяцев 2014 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.

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

Актuарии 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 2014 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 31.12.2014г. все договоры, заключенные Компанией, признаются страховыми.

В Компании принято следующее распределение договоров страхования:

Продуктовая линия / Партнёры	Партнёр 1	Партнёр 2	Партнёр 3	Другие партнёры
Защита депозита	•			•
Продлённая гарантия цифровой и бытовой техники		•		•
Продлённая гарантия автомобилей				•
Гарантированная стоимость автомобиля		•	•	•
Страхование домашнего имущества	•			•
Защита покупки		•		•
Ипотечное страхование	•			•
Кредитное страхование жизни для автомобилей	•	•	•	•
Страхование средств платежа		•	•	•
Страхование от НС	•	•	•	•
Кредитное страхование жизни для потребительских кредитов	•	•	•	•
Страхование жизни по любой причине	•		•	•
Страхование выезжающих за рубеж	•			•
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 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 на дату расчета определяется следующим образом по рискам с изменяющейся в течение действия страхового полиса страховой суммой:

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

4.5.2. 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.

4.6.2. Резервы убытков (РУ)

4.6.2.1. 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.

4.6.2.2. Резерв произошедших но незаявленных убытков РПНУ (IBNR)

Компания рассчитывается РПНУ пятью основными способами:

- **РПНУ методом наилучшей оценки (IBNR Best Estimate)** – метод цепной лестницы. 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 (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 Борнхейтера-Фергюссона без оценок.** В рамках расчёта РПНУ компания параллельно рассчитывает РПНУ методом треугольников Борнхейтера-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.

$$IBNR_i = E_{pi} * LR_i - OCR_i - CP_i, \quad \text{где}$$

$IBNR_i$ – РПНУ по продукту i ,

E_{pi} – кумулятивная заработанная премия по продукту i ,

LR_i – ожидаемый коэффициент убыточности, определяемый на этапе ценообразования,

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

CP_i – произведённые выплаты по продукту i .

4.6.3. Резерв отложенного агентского вознаграждения (PS).

Резерв отложенного агентского вознаграждения за период рассчитывается следующим образом:

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

E_{pi} – 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 ,

CP_i – произведённые 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

Ниже представлена информация о количестве страховых полисов, расторжении полисов и страховых претензиях:

	2014 год	2013 год
Число новых полисов, выпущенных за период	3 522 997	2 280 590
Число полисов, расторгнутых за период	7 032	13 227
Число полисов, чей срок действия прекратился вследствие осуществления страховой выплаты в течение периода	6 292	6 061

Страховые убытки и выплаты (нетто) по продуктам за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представлены в следующей таблице:

	Кредитное страхова- ние (CPI)	Защита цены автомоби- лей (GAP)	Продлен- ная гарантия	Прочие продукты	Итого
Страховые премии, за вычетом возвратов	1 749 143	872 613	378 973	779 997	3 780 727
Страховые премии, переданные в перестрахование	(32 945)	(75)	-	(30 835)	(63 855)
Премии по договорам страхования, нетто	1 716 198	872 538	378 973	749 162	3 716 872
Изменение резерва незаработанной премии, итого	1 004 235	(175 451)	(273 423)	(184 817)	370 544
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(580)	-	-	(16 156)	(16 736)
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	2 719 853	697 087	105 550	548 190	4 070 680
Страховые выплаты, итого	(506 476)	(35 857)	(1 226)	(48 389)	(591 948)
Расходы на урегулирование страховых претензий	-	-	(111)	(12 504)	(12 615)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	20 213	-	-	9 052	29 265
Произошедшие страховые выплаты	(486 263)	(35 857)	(1 337)	(51 841)	(575 298)
Изменение резервов убытков, итого	113 659	(70 567)	(16 504)	(44 685)	(18 097)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(5 180)	7	-	12 234	7 061
Страховые выплаты, нетто	(377 784)	(106 417)	(17 841)	(84 292)	(586 334)
Общий технический результат	2 342 069	590 670	87 709	463 898	3 484 346

В 2014 году на долю 1-го партнера приходилось 18% валовых полученных страховых премий, 2-го партнера – 20%, а 3-го – 10%, соответственно (в 2013 году: 1-й партнер – 49%, 2-й партнер – 27%, 3-й партнер – 6%).

По сравнению с 2013-м годом общий технический результат вырос на 27%, при том что собранные премии упали на 28%. Данное отношение связано с тем, что в 2014м году у Компании остановился бизнес через одного из самых ключевых партнёров. Однако в результате зарабатывания длинных договоров с данным партнёром (средняя продолжительность договора около 40 месяцев) кумулятивная заработанная премия в 2014 выросла (около 18%). Оставшийся рост технического результата объясняется снижением оценочных убытков, в частности пересмотром метода расчёта РГНУ.

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 4, 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 претензий с произведёнными оценками (т.е. динамику страховых претензий). Раскрываемая информация о расчете страховых претензий должна охватывать предшествующие периоды, начиная с момента, когда было 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 (Mask Lognormal)
- Метод наилучшей оценки (Best Estimate).
- Метод Борнхойтера-Фергюссона с экспертными оценками (Realistic - BF).
- Метод Борнхойтера-Фергюссона без оценок (RSBU).



РПНУ	31/12/2014 (тыс. руб.)
Метод 90% квантили логнормального распределения Мака (Mask Lognormal)	450 594
Метод наилучшей оценки (Best Estimate).	382 785
Метод Борнхойтера-Фергюссона с экспертными оценками (Realistic - BF).	186 055
Метод Борнхойтера-Фергюссона без оценок (RSBU).	172 685

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.

Начальная отчетная дата	РПНУ общий	Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, млн руб.															
		Кв1	Кв2	Кв3	Кв4	Кв5	Кв6	Кв7	Кв8	Кв9	Кв10	Кв11	Кв12	Кв13	Кв14	Кв15	Кв16
4-й кв. 10	38	5	3	1	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	
1-й кв. 11	51	8	3	3	2	2	1	-	-	-	2	-	-	-	-	-	
2-й кв. 11	82	9	6	3	2	2	1	-	-	2	0	1	-	-	-	-	
3-й кв. 11	128	11	10	5	3	2	1	-	3	-	1	-	-	-	-	-	
4-й кв. 11	186	17	10	7	3	2	1	3	0	1	-	-	-	-	-	-	
1-й кв. 12	286	16	12	9	4	1	4	1	1	1	-	-	-	-	-	-	
2-й кв. 12	397	25	17	8	4	5	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-	
3-й кв. 12	528	42	16	10	9	6	5	1	1	-	-	-	-	-	-	-	
4-й кв. 12	501	39	27	14	10	5	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	
1-й кв. 13	556	45	31	18	8	3	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	
2-й кв. 13	406	72	40	15	5	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3-й кв. 13	462	69	28	11	6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4-й кв. 13	565	52	27	20	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1-й кв. 14	346	43	57	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2-й кв. 14	373	55	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3-й кв. 14	401	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4-й кв. 14	450	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

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

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %

Начальная отчетная дата	Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %															
	Кв1	Кв2	Кв3	Кв4	Кв5	Кв6	Кв7	Кв8	Кв9	Кв10	Кв11	Кв12	Кв13	Кв14	Кв15	Кв16
4-й кв. 10	14%	21%	24%	29%	30%	31%	31%	32%	32%	33%	37%	38%	38%	38%	38%	38%
1-й кв. 11	15%	21%	26%	30%	34%	36%	37%	37%	37%	41%	41%	41%	41%	41%	41%	41%
2-й кв. 11	11%	18%	21%	23%	26%	27%	27%	28%	30%	30%	31%	31%	31%	31%	31%	31%
3-й кв. 11	9%	16%	20%	22%	23%	24%	24%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%
4-й кв. 11	9%	14%	18%	20%	21%	21%	23%	23%	23%	23%	23%	24%	-	-	-	-
1-й кв. 12	6%	10%	13%	15%	15%	16%	17%	17%	17%	17%	17%	-	-	-	-	-
2-й кв. 12	6%	11%	13%	14%	15%	15%	16%	16%	16%	16%	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 12	8%	11%	13%	15%	16%	17%	17%	17%	17%	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 12	8%	13%	16%	18%	19%	19%	19%	20%	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 13	8%	14%	17%	18%	19%	19%	19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	18%	28%	31%	33%	34%	34%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	15%	21%	23%	25%	25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	9%	14%	18%	19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	12%	29%	33%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	15%	20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Как видно из представленной выше таблицы, фактически выплаченные убытки (заявленные после начальной отчетной даты, на которую была произведена оценка РПНУ) за периоды составляет менее 40% от первоначально созданного РПНУ в недавних периодах.

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.

Началь- ная отчетная дата	РЗУ общий	Кв															
		Кв1	Кв2	Кв3	Кв4	Кв5	Кв6	Кв7	Кв8	Кв9	Кв10	Кв11	Кв12	Кв13	Кв14	Кв15	Кв16
4-й кв. 10	12	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 11	23	11	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 11	33	14	4	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 11	49	21	5	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 11	55	27	5	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 12	58	22	6	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 12	57	31	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 12	64	39	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 12	47	30	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 13	61	45	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	65	40	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	94	52	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	87	50	5	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	132	50	17	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	199	103	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	218	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %

Началь- ная отчетная дата	Кв																
	Кв1	Кв2	Кв3	Кв4	Кв5	Кв6	Кв7	Кв8	Кв9	Кв10	Кв11	Кв12	Кв13	Кв14	Кв15	Кв16	
4-й кв. 10	39%	46%	48%	48%	49%	49%	49%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
1-й кв. 11	45%	52%	56%	58%	58%	58%	59%	59%	59%	59%	59%	59%	59%	59%	59%	59%	59%
2-й кв. 11	42%	55%	60%	62%	64%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%
3-й кв. 11	42%	52%	55%	57%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%	58%
4-й кв. 11	49%	58%	62%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%	64%
1-й кв. 12	39%	49%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%
2-й кв. 12	55%	68%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%
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%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%
1-й кв. 13	73%	78%	79%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
2-й кв. 13	61%	68%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%	69%
3-й кв. 13	55%	60%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%
4-й кв. 13	57%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%	63%
1-й кв. 14	38%	51%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%	52%
2-й кв. 14	52%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%	56%
3-й кв. 14	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%	21%
4-й кв. 14	0%	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 по претензиям (уплаченным после первоначальной отчетной даты, когда был создан РЗУ) за периоды не превышает 80% от первоначально созданных РЗУ, что, в свою очередь, демонстрирует достаточность созданного РЗУ.

5.2.3. Ретроспективный анализ адекватности резервов РПНУ и РЗУ

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

Начальная отчетная дата	РПНУ + РЗУ	Кв1	Кв2	Кв3	Кв4	Кв5	Кв6	Кв7	Кв8	Кв9	Кв10	Кв11	Кв12	Кв13	Кв14	Кв15	Кв16
4-й кв. 10	50	10	4	1	2	-	-	1	-	-	-	2	-	-	-	-	-
1-й кв. 11	75	19	5	4	2	2	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 11	115	22	10	4	3	3	1	-	-	2	-	1	-	-	-	-	-
3-й кв. 11	177	32	14	6	5	2	1	-	3	-	1	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 11	241	44	15	10	4	2	1	3	-	1	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 12	344	39	19	10	4	1	4	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 12	454	57	25	9	4	5	2	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 12	592	81	19	10	9	6	5	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 12	548	69	32	15	10	5	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 13	617	90	34	19	9	3	2	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	471	112	45	15	6	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	557	121	33	12	6	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	652	102	31	21	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	478	93	75	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	572	157	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	618	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	669	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Инкрементальный треугольник развития заявленных и оплаченных убытков в поквартальной разбивке, %

Начальная отчетная дата	Кв1	Кв2	Кв3	Кв4	Кв5	Кв6	Кв7	Кв8	Кв9	Кв10	Кв11	Кв12	Кв13	Кв14	Кв15	Кв16
4-й кв. 10	20%	28%	31%	35%	36%	37%	38%	38%	38%	39%	42%	43%	43%	43%	43%	43%
1-й кв. 11	25%	32%	36%	39%	42%	44%	45%	45%	45%	48%	48%	48%	48%	48%	48%	48%
2-й кв. 11	20%	28%	32%	34%	37%	38%	39%	39%	40%	41%	41%	41%	41%	41%		
3-й кв. 11	18%	26%	29%	32%	33%	34%	34%	35%	36%	36%	36%	36%	36%			
4-й кв. 11	18%	24%	28%	30%	31%	31%	32%	33%	33%	33%	33%	33%				
1-й кв. 12	11%	17%	20%	21%	21%	23%	23%	23%	23%	23%	23%					
2-й кв. 12	13%	18%	20%	21%	22%	22%	22%	23%	23%	23%						
3-й кв. 12	14%	17%	19%	20%	21%	22%	22%	22%	22%							
4-й кв. 12	13%	18%	21%	23%	24%	24%	24%	24%								
1-й кв. 13	15%	20%	23%	24%	25%	25%	25%									
2-й кв. 13	24%	33%	37%	38%	38%	39%										
3-й кв. 13	22%	28%	30%	31%	31%											
4-й кв. 13	16%	20%	24%	24%												
1-й кв. 14	19%	35%	38%													
2-й кв. 14	27%	33%														
3-й кв. 14	9%															
4-й кв. 14	0%															

Как следует из приведенных выше таблиц, величина фактических выплат по претензиям (уплаченным после первоначальной отчетной даты, когда был создан РЗУ) за периоды не превышает 50% от первоначально созданных РЗУ, что, в свою очередь, демонстрирует достаточность созданного РЗУ.

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 Mack 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.

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

Партнер	РПНУ на 31.12.2014	Изменение КР на +1%		Изменение КР на -1%			
		РПНУ на 31.12.2014	Разница (тыс. руб.)	Разница (%)	РПНУ на 31.12.2014	Разница (тыс. руб.)	Разница (%)
1-й партнер	36 445	66 614	30 169	83%	25 696	(10 749)	-29%
2-й партнер	6 795	20 301	13 507	199%	4 646	(2 148)	-32%
3-й партнер	97 398	248 711	151 313	155%	-	(97 398)	-100%
Итого по 3 партнерам	140 637	335 625	194 989	139%	30 342	(110 295)	-78%

С учетом вышеизложенных наблюдений мы можем заключить, что изменение факторов развития на 1% приводит к увеличению РПНУ на 139% и уменьшению РПНУ на 78%, что доказывает высокую степень чувствительности РПНУ к изменению рассматриваемых факторов. Соответственно, анализ факторов развития с точки зрения последовательности и осторожности 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:

- а) РНП на начало периода;
- б) 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	Другие партнёры	Общий итог
РНП на 30.11.2014	2 127	1 280	398	657	1	5 282
РНП сформированный 31.11.2014 на 31.12.2014	2 021	1 219	366	602	1	4 977
Собранная брутто премия за декабрь 2014 (за минусом расторжений)	0	46	28	0	0	157
Сумма по полю UPR at 31.12.2014	0	45	27	0	0	153
РНП на 31.12.2014 базовый (проверяемый)	2 021	1 264	394	602	1	5 129
РНП на 31.12.2014 рассчитанный аналитически	2 032	1 264	397	607	1	5 144
Разница, тыс. Рублей	10	0	3	5	0	14
Разница, %	0,51%	0,02%	0,87%	0,80%	-0,57%	0,27%

5.5. Аквизиционные расходы

	2014 год	2013 год
Комиссии начисленные за период	(2 290 406)	(1 987 719)
Некомиссионные аквизиционные расходы	(273 563)	(50 328)
Прочие аквизиционные расходы	(35 100)	170
Изменение отложенных аквизиционных расходов (Прим. 10)	687 216	525 656
Чистые аквизиционные расходы	(1 911 853)	(1 512 221)

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.

6.2.1.1. 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 2014 года позиции Компании в различных валютах были представлены следующим образом:

	Рубль	Евро	Долл. США	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	202 945	55 214	-	258 159
Депозиты в банках	1 610 932	-	-	1 610 932
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3 897 919	-	-	3 897 919
Страховая и прочая дебиторская задолженность	166 765	-	-	166 765
Предоплата	41 413	-	-	41 413
Отложенные аквизиционные расходы	2 798 586	169	3 162	2 801 917
Доля перестраховщиков в резервах	29 539	-	-	29 539
Итого финансовые активы	8 748 099	55 383	3 162	8 806 644
Финансовые обязательства				
Обязательства по договорам страхования:				
Резерв незаработанной премии	5 569 424	7 883	4 319	5 581 626
Резервы убытков	669 324	18 801	1 873	689 998
Кредиторская задолженность по уплате комиссионного вознаграждения	327 790	-	-	327 790
Задолженность по отложенной комиссии	25 999	-	-	25 999
Прочая кредиторская задолженность	219 316	-	-	219 316
Итого финансовые обязательства	6 811 853	26 684	6 192	6 844 729
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2014 года	1 936 246	28 699	(3 030)	1 961 915

Компания располагает достаточным количеством валютных активов для покрытия обязательств, выраженных в иностранной валюте. Значительное падение рубля в конце 2014 года не оказало существенного влияния на подверженность Компании валютным рискам и совпадение сроков погашения по активам и обязательствам.

Анализ чувствительности чистой прибыли и собственных средств Компании к изменению валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг., и упрощенного сценария 20% снижения или роста курса основных валют по отношению к российскому рублю в 2014 году и 10% в 2013 году) представлен следующим образом:

31 декабря 2014 года	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
20% рост курса евро по отношению к российскому рублю	5 740	4 592
20% падение курса евро по отношению к российскому рублю	(5 740)	(4 592)
20% рост курса долл. США по отношению к российскому рублю	(606)	(485)
20% падение курса долл. США по отношению к российскому рублю	606	485

6.2.1.2. 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 недисконтируемые и по договору по ним не начисляются проценты. Кроме 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 2014 и 2013 г. она не была подвержена значительному риску изменения процентной ставки.

6.2.1.3. 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 и собственного капитала Компании к изменению котировок долговых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, и упрощенного сценария 20% изменения котировок долговых ценных бумаг в 2014 году и 10% в 2013 году) может быть представлен следующим образом:

31 декабря 2014 года	Влияние на прибыль до налогообло- жения	Влияние на капитал
Рост котировок долговых ценных бумаг на 20%	779 584	623 667
Снижение котировок долговых ценных бумаг на 20%	(779 584)	(623 667)

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

6.2.1.4. 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 2014 года	Baa2	Ba1	B1	B2	Рейтинг не B3 присвоен*	Итого
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2 543 278	1 354 641	-	-	-	3 897 919
Депозиты в банках	-	661 858	-	-	949 074	1 610 932
Денежные средства и их эквиваленты	3 009	168 055	3 539	921	15 803	258 159

Итого	2 546 287	2 184 554	3 539	921	15 803	1 015 906	5 767 010
-------	-----------	-----------	-------	-----	--------	-----------	-----------

* Депозиты и текущие банковские счета в ЗАО «БНП Париба», «Сетелем» и «Связной Банк», не имеющих рейтинга, присвоенного международными кредитными агентствами.

При анализе кредитного риска по страховым премиям Компания считает потенциальным риском просрочку в получении премий от партнеров свыше 30 дней. В 2014, как и в 2013 году, средний срок просрочки составил менее 30 дней: 19 дней в 2014 году (21 день в 2013 году). Для большинства партнеров, просрочки платежей происходят по техническим причинам, что не рассматривается как потенциальный кредитный риск. В 2014 году основным источником кредитного риска для Компании были дистрибьюторы в розничном секторе. С учетом тенденций и причин просрочки, Компания считает кредитный риск по страховым премиям средним.

В таблицах ниже представлены данные о максимальной просрочке (в днях) оплаты премий, общей величине страховых премий по договору страхования по полисам с максимальным сроком просрочки, а также средний срок просрочки по партнерам в днях на 31 декабря 2014 и 2013 гг:

Партнер	Максимальная просрочка (в днях) на 31 декабря 2014 года	Общая величина страховых премий по полисам с максимальной просрочкой на 31 декабря 2014 года	Средняя просрочка (в днях) на 31 декабря 2014 года
1-й партнер	90	4	-
2-й партнер	47	-	3
3-й партнер	44	1 461	-
Прочие	77	28	25

6.2.2. Географическая концентрация.

Компания ведет деятельность в основном в Российской Федерации. В то же время, по мнению Компании, приведенная ниже таблица наилучшим образом отражает географическое распределение ее деятельности.

	Российская Федерация	Страны ОЭСР*	31 декабря 2014 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	258 159	-	258 159
Депозиты в банках	1 610 932	-	1 610 932
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3 897 919	-	3 897 919
Страховая и прочая дебиторская задолженность	166 765	-	166 765
Предоплата	41 413	-	41 413
Отложенные аквизиционные расходы	2 801 917	-	2 801 917
Доля перестраховщиков в резервах	9 193	20 346	29 539
Итого финансовые активы	8 786 298	20 346	8 806 644
Финансовые обязательства			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	5 581 626	-	5 581 626
Резервы убытков	689 998	-	689 998
Кредиторская задолженность по уплате комиссионного вознаграждения	327 790	-	327 790
Задолженность по отложенной комиссии	25 999	-	25 999

Прочая кредиторская задолженность	219 316	-	219 316
Итого финансовые обязательства	6 844 729	-	6 844 729
Чистая позиция по финансовым активам и финансовым обязательствам	1 941 569	20 346	1 961 915

* Страны ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития

6.2.3. 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 2014 года:

	До востребова ния или менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	6 месяцев - 1 год	Более 1 года	Балансовая стоимость
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	258 159	-	-	-	258 159
Депозиты в банках	13 706	1 597 226	-	-	1 610 932
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	427 410	377 595	3 092 914	3 897 919
Страховая и прочая дебиторская задолженность	-	166 765	-	-	166 765
Предоплата	-	41 413	-	-	41 413
Отложенные аквизиционные расходы	177 983	850 140	559 208	1 214 586	2 801 917
Доля перестраховщиков в резервах	1 643	7 886	6 269	13 741	29 539
Итого финансовые активы	451 591	3 090 840	943 072	4 321 241	8 806 644
Финансовые обязательства					
Обязательства по договорам страхования:					
Резерв незаработанной премии	310 507	1 490 105	1 184 546	2 596 468	5 581 626
Резервы убытков	70 278	385 805	151 855	82 060	689 998
Кредиторская задолженность по уплате комиссионного вознаграждения	327 790				327 790
Задолженность по отложенной комиссии			25 999		25 999
Прочая кредиторская задолженность	-	219 316	-	-	219 316
Итого обязательства	708 575	2 095 226	1 362 401	2 678 528	6 844 729
Чистая позиция по финансовым активам и финансовым обязательствам	(257 084)	995 614	(419 329)	1 642 713	1 961 915

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 2014 года Компания использовала простые специализированные инструменты и оценки для управления активами и обязательствами.

Управление капиталом. Стратегия управления капиталом направлена на максимальное увеличение акционерной стоимости 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. На основании данных принципов Компания управляет капиталом с учетом страховых и регуляторных ограничений. Достаточность капитала 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 регуляторных требований.

Решения по управлению капиталом включают в себя меры, направленные на оптимизацию общего дохода акционеров и соблюдение требований к капиталу, а также позволяющие Компании

использовать возникающие возможности роста. Такие действия принимаются по мере необходимости и включают дивиденды, приобретение перестрахования и увеличение капитала.

Достаточность капитала. Управление капиталом осуществляется с целью постоянного соблюдения местных регуляторных требований.

Местные регулирующие органы устанавливают минимальный размер и тип капитала, который должен поддерживаться регулируемыми 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 применяется требование платежеспособности в соответствии с действующим местным законодательством (фактически аналогичные требованиям Solvency I, применяемым в ЕС). Нормативная маржа платежеспособности для Компании, осуществляющей, в соответствии с классификацией РФ, общее страхование, 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 2014 и 2013 году Компания полностью соблюдала все внешние требования к капиталу и марже платежеспособности.

6.2.4. 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 осуществляет 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 и территориальная линии включают следующие уровни полномочий Н1, Н2, Н3:

Уровень полномочий	Территориальная ответственность	Техническая ответственность
Н1	Местный Генеральный директор (на 31 декабря 2014 года Константин Козлов)	Руководитель управления финансов, рисков и контроля (на 31 декабря 2014 года Жюльен Отьер-Рей)
Н2	Региональный Зональный менеджер (на 31 декабря 2014 года Александр Дразниекс)	Главный корпоративный актуарий в BNP Paribas CARDIF
Н3	Корпоративный Комитет по андеррайтингу или комитет по новой деятельности в BNP Paribas CARDIF	

Местные уровни делегации устанавливаются комитетом по андеррайтингу BNP Paribas CARDIF. Различные уровни делегации устанавливаются в соответствии с объемом и типом бизнеса, подверженного риску.

Актуарный и статистический анализ Компания регулярно проводит статистический анализ с целью контроля риска. Анализ направлен на сравнение первоначальной оцененной стоимости риска со статистикой фактических убытков по каждому из партнеров Компании.

Ниже представлены результаты последнего статистического анализа по состоянию на 31 декабря 2014 года.

Партнер	(1) Рисксовая премия	(2) Фактические выплаты (выплаты)	(3) Фактические заявленные убытки (выплаты + РЗУ)	(4)=(3)/(1) % оценка стоимости риска
1-й партнер	2 070 523	1 230 488	1 394 275	67%
2-й партнер	237 706	80 088	86 316	36%
3-й партнер	228 966	99 750	107 519	47%
Прочие	305 657	74 511	82 546	27%

Произведенный выше анализ приведен 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. Компания полагает, что, поскольку последний проведенный статистический анализ не выявил существенных изменений в коэффициентах, на 31 декабря 2014 года Компания сохраняет значительную маржу безопасности.

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 дела и страхования, Компания подвергается определенным рискам, связанным с нормативно-правовым регулированием и экономической средой:

- Риск потери 20% бизнеса Компании из-за прекращения партнерства с одним из ключевых партнёров. Таким образом, для сохранения бизнеса Компании необходимо в 2015-2017 году быстро выйти на рынок, не связанный с крупными банками;
- Для банковского рынка характерна острая конкуренция – почти все из 10 ведущих банков создали или скоро создадут собственные страховые компании для управления своей деятельностью по кредитному страхованию, интернализация анеррайтинговой прибыли и вытеснения из бизнеса внешних страховщиков;
- Низкие барьеры выхода на отраслевой рынок, из-за которых рынок «СPI», «GAP-страхования» и продленной гарантии, на котором работает Компания, будет занят конкурентами, предлагающими более низкие цены;
- Изменения со стороны регулятора, обвиняющего рынок банковского страхования в противодействии конкуренции за выбор потребителей и недавнее судебное разбирательство из-за схемы группового кредитного страхования за очевидное нарушение налогового законодательства.

В 2015 году деятельность Компании также подвергнется отрицательному воздействию тяжелой макроэкономической и макрополитической обстановки. В частности, на 2015 год прогнозируются следующие тенденции, спровоцированные действиями США и ЕС : снижение ВВП на 3-5%, рост инфляции свыше 15%, снижение объемов продаж в секторе реализации новых автомобилей на 40%, снижение продаж новой бытовой аппаратуры и крупногабаритной бытовой техники на 30%, сокращение выдачи кредитов розничными банками на 30-40%.

6. Выводы по итогам проведенной проверки

6.1. 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.

6.2. 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.

6.3. 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.

Недавние события 2014-го года 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.

6.4. 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

6.5. 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 2015 года. Данное актуарное заключение подготовлено по состоянию на 31 декабря 2014 года с учетом финансовых результатов и движения денежных средств за 2014 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



30.04.2015

Приложение 1

ООО «СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ КАРДИФ»**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА**
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	258 159	542 274
Депозиты в банках	6	1 610 932	1 605 718
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7	3 897 919	3 847 997
Страховая и прочая дебиторская задолженность	8	166 765	201 915
Предоплата	9	41 413	55 162
Отложенные аквизиционные расходы	10	2 801 917	2 114 701
Отложенные налоговые активы	22	140 142	33 949
Доля перестраховщиков в резервах	13	29 539	39 214
Основные средства	11	25 527	23 041
Нематериальные активы	12	2 813	32 831
Итого активы		8 975 126	8 496 802
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	13	5 581 626	5 952 170
Резервы убытков	13	689 998	671 901
Кредиторская задолженность по уплате комиссионного вознаграждения	14	327 790	215 727
Задолженность по отложенной комиссии	15	25 999	9 054
Прочая кредиторская задолженность	16	219 316	134 000
Итого обязательства		6 844 729	6 982 852
Собственный капитал			
Уставный капитал	17	120 000	120 000
Добавочный капитал	17	720 000	720 000
Фонд переоценки		(252 459)	(5 276)
Нераспределенная прибыль		1 542 856	679 226
Итого собственный капитал		2 130 397	1 513 950
Итого обязательства и собственный капитал		8 975 126	8 496 802

Утверждено к выпуску и подписано 30 января 2015 года

ООО «СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ КАРДИФ»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Приме- чание	2014 год	2013 год
Страховые премии по договорам страхования, итого	18	3 780 727	5 225 090
Страховые премии, переданные в перестрахование	18	(63 855)	(56 485)
Премии по договорам страхования, нетто		3 716 872	5 168 605
Изменение резерва незаработанной премии, итого	13,18	370 544	(1 743 406)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	13,18	(16 736)	17 505
Заработанные премии по договорам страхования, нетто		4 070 680	3 442 704
Страховые выплаты, итого	18	(591 948)	(593 363)
Расходы на урегулирование страховых претензий	18	(12 615)	(17 138)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	18	29 265	2 665
Произошедшие страховые выплаты		(575 298)	(607 836)
Изменение резервов убытков, итого	18	(18 097)	(107 278)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	18	7 061	13 948
Страховые выплаты, нетто		(586 334)	(701 166)
Аквизиционные расходы, нетто	19	(1 911 853)	(1 512 221)
Отложенная комиссия		(38 408)	22 303
Процентные доходы	20	421 890	311 823
Операционные расходы	21	(574 332)	(568 709)
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте		23 385	5 684
Чистый убыток от выбытия инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	7	-	(2 969)
Прочие расходы		(6 925)	(6 971)
Прибыль до налогообложения		1 398 103	990 478
Расходы по налогу на прибыль	22	(284 473)	(173 656)
Чистая прибыль за год		1 113 630	816 822
Убыток от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	7	(308 978)	(4 363)
Компонент налога на прибыль прочего совокупного дохода	22	61 795	747
Прочий совокупный расход за год за вычетом налога		(247 183)	(3 616)
Итого совокупный доход за год		866 447	813 206

Утверждено к выпуску и подписано 30 января 2015 года

ООО «СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ КАРДИФ»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Приме- чание	2014 год	2013 год
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Страховые премии полученные		2 812 743	4 816 941
Перестраховочные премии уплаченные		(46 030)	(57 739)
Страховые выплаты по договорам страхования		(592 768)	(582 759)
Комиссии уплаченные	14	(1 144 845)	(1 730 398)
Некомиссионные аквизиционные расходы уплаченные		(51 995)	(39 962)
Расходы по отложенной комиссии уплаченные		(21 462)	(6 053)
Операционные расходы уплаченные		(574 487)	(521 520)
Комиссия, уплаченная авансом		(226 107)	-
Процентные доходы полученные		491 585	350 749
Прочие доходы полученные		(6 925)	1 613
Налог на прибыль уплаченный		(249 811)	(168 749)
Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		389 898	2 062 123
Изменение операционных активов и обязательств			
Чистое уменьшение/(увеличение) депозитов в банке	6	21 694	(108 244)
Чистое уменьшение/(увеличение) страховой и прочей дебиторской задолженности		169	(460)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		411 761	1 953 419
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	(1 684 832)	(2 487 604)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	1 231 663	1 021 993
Приобретение основных средств	11	(13 199)	(16 688)
Приобретение нематериальных активов	12	-	(33 517)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(466 368)	(1 515 816)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Дивиденды уплаченные	17	(250 000)	(362 732)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(250 000)	(362 732)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		(304 607)	74 871
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	542 274	466 964
Курсовые разницы		20 492	439
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	258 159	542 274

Утверждено к выпуску и подписано 30 января 2015 года

ООО «СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ КАРДИФ»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

	При- меча- ние	Уставный капитал	Добавоч- ный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Фонд переоценки	Итого собственный капитал
На 31 декабря 2012 года		120 000	720 000	225 136	(1 660)	1 063 476
Чистая прибыль за год		-	-	816 822	-	816 822
Дивиденды уплаченные	17	-	-	(362 732)	-	(362 732)
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога		-	-	-	(3 616)	(3 616)
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 уплаченные	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

Утверждено к выпуску и подписано 30 января 2015 года

Hoover
(Kaiser's 4/4)

K-65 comparison 32
30.04.15