

**Актuarное заключение
по итогам актuarного оценивания деятельности страховой
организации
ООО «Страховая компания КАРДИФ»
2016 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

28.04.2017

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.....	4
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	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	9
4.5.1. Резерв незаработанных премий (РНП).	9
4.5.2. Резервы убытков (РУ).....	11
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.....	13

4.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.....	13
4.8.1. Отложенные аквизиционные расходы.....	13
4.8.2. Резерв отложенного агентского вознаграждения (Profit Sharing, PS).	13
5 Результат от страховой деятельности.....	14
5.1. Анализ результата от страховой деятельности	14
5.2. Развитие убытков	19
5.3. Анализ чувствительности	24
5.4. Анализ (проверка) созданного резерва незаработанных премий РНП	24
5.5. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков	25
5.6. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода.....	25
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	26
5.8. Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства организации	26
6. Политика управления финансовыми рисками	26
6.1. Принципы и задачи, система управления рисками	26
6.2. Система управления финансовыми рисками	27
6.2.1. Рыночный риск	27
6.2.2. Валютный риск	27
6.2.3. Риск изменения процентной ставки.....	29
6.2.4. Ценовой риск.....	29
6.2.5. Кредитный риск.....	29
6.2.6. Географическая концентрация	30
6.2.7. Риск ликвидности	32
6.2.8. Страховой риск	34
7 Выводы по итогам проведенной проверки	37
7.1. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств	37
7.2. Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа	37
7.3. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.....	37
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.....	37
7.5. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период	38

1. Общие сведения

1.1. Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание

Актuarное оценивание и проверка адекватности страховых резервов по договорам страхования, заключенным компанией, проводилось по состоянию на 31.12.2016 г.

1.2. Дата составления актуарного заключения

Дата составления актуарного заключения – 28.04.2017 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 2016 года, а также ее финансовых результатов и движения денежных средств за 2016 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 лицензий на осуществление страховой деятельности (СИ № 4104 от 06 ноября 2015 года и СЛ № 4104 от 06 ноября 2015 года), выданных 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 2016 года численность сотрудников Компании составила 117 человек (по состоянию на 31 декабря 2015 года: 125 человек).

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 2016 года в состав Совета директоров, высшего исполнительного органа, входили: Александр Дразнек (Alexandre Draznieks), Жерар Бине (Gerard Binet), Виченцо Калла (Vicenzo Calla). 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 (титальное страхование)

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

СЛ № 4104	добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни
СИ № 4104	добровольное имущественное 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 12.12.2014 г.
- 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 оценивание проводилось также с использованием следующих стандартов и правил:

- МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»
- Правила формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденные Приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 11 июня 2002 г. №51н «Об утверждении правил формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни» (в ред. Приказов Минфина РФ от 23.06.2003 N 54н, от 14.01.2005 N 2н, от 24.09.2008 N 100н, от 20.10.2008 N 114н, от 01.10.2009 N 101н, от 22.07.2010 N 77н, от 21.02.2011 N 20н, от 30.11.2011 N 165н, от 08.02.2012 N 22н).

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

- Актuarное руководство по риск мониторингу, методология консолидированного расчёта резервов премий и убытков от 01.01.2017 (Actuarial & ALM Governance Risk Monitoring, Reserving & Closing, Consolidated Accounting Reserves Methodologies), внутренний документ головного офиса Компании (BNP Paribas CARDIF)
- Учетная политика ООО «Страховая компания КАРДИФ» на 2016 год, утвержденная приказом №311215/02 от 31.12.2015
- Положение о порядке формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни. Утверждено Приказом ООО «Страховая компания КАРДИФ» от 01 сентября 2016 г.
- Регламент подготовки ежемесячной МСФО отчётности от 18.05.2015
- Регламент составления оценки премий сотрудниками Актuarного отдела в целях подготовки ежемесячной МСФО отчётности от 16.06.2015
- Инструкции (алгоритмы) Актuarного отдела по подготовке МСФО отчетности
- Методология расчета актуарных оценок, используемых при подготовке МСФО отчетности от 09.12.2016 (Actuarial Estimation Methodology)
- Консолидированный отчет по методологии расчета резервов от 13.12.2016 (Consolidated Accounting Methodology Report)

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 31.12.2016 г. в Компании действовали следующие договоры перестрахования (под действующим договором перестрахования понимается договор, по которому еще продолжаются взаиморасчеты между Обществом и перестраховщиком в части перестраховочных премий):

- Договор перестрахования «Кредитное страхование от несчастных случаев и болезней» между ООО «Страховая компания «КАРДИФ» и Кёльнским перестраховочным акционерным обществом от 16 февраля 2009 года
- Договор перестрахования от несчастных случаев и болезней на базе эксцедента сумм на базе рискованной премии между ООО «Страховая компания «КАРДИФ» и ООО «СКОР Перестрахование» от 01 июля 2011 года

По следующим договорам перестрахования еще могут быть взаиморасчеты в части урегулирования убытков:

- Договор о пропорциональном перестраховании между ООО «Страховая компания «КАРДИФ» и Дженерал Рейншуранс АГ №01-02-2014 от 25 апреля 2014 года
- Договор перестрахования «Страхование владельцев банковских депозитов от несчастных случаев и болезней» между ООО «Страховая компания КАРДИФ» и Дженерал Рейншуранс АГ от 17 июня 2011 года
- Договор перестрахования между ООО «Страховая компания КАРДИФ» и компаниями синдиката Ллойдз: Kiln, Liberty, Amlin, Beazley от 14 мая 2013 года.

4.2.3. Финансовая отчетность

Компания готовит финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Отчетность, подготовленная по состоянию на 31 декабря 2016 года, включает следующие отчеты:

- Отчёт о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года
- Отчёт о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
- Отчёт о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
- Отчёт об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

Указанные отчёты приведены в Приложении 1.

4.2.4. Отчеты и журналы, содержащие полисные и иные данные

При проведении актуарного оценивания Компанией были предоставлены следующие данные:

- Журнал учета заключенных договоров страхования за период с начала бизнеса компании до декабря 2016 г.

- Журнал учета убытков и досрочно прекращенных договоров страхования за период с начала бизнеса компании до декабря 2016 г.
- Журнал учета договоров страхования и убытков, переданных в перестрахование за период с начала бизнеса компании до декабря 2016 г.
- Бордеро премий и убытков по исходящему перестрахованию за период с начала бизнеса компании до декабря 2016 г.

Все указанные источники хранятся в электронном виде в основной информационной системы Компании Microsoft Dynamics Navision (далее – Navision). При проведении оценки данные были предоставлены либо в формате MS Excel, либо в виде SQL-запросов, позволяющих произвести выгрузку указанных данных из Navision.

Документы, касающиеся учёта договоров перестрахования (бордеро премий и убытков) хранятся в бумажном виде, а также в виде сканированных копий.

Информация по верификации полученной информации:

Данные	Источник	Верификация
Журнал учета заключенных договоров страхования	Navision (страховой блок)	Сверка основных показателей, которая подписывается Операционным Управлением и Бухгалтерией
Журнал учета убытков и досрочно прекращенных договоров страхования	Navision (страховой блок)	Сверка основных показателей, которая подписывается Операционным Управлением и Бухгалтерией
Журналы учета договоров страхования, переданных в перестрахование	Navision (страховой блок)	Сверка с подписанными бордеро
Журналы учета убытков, переданных в перестрахование	Navision (страховой блок)	Сверка с подписанными бордеро
Бордеро премий и убытков по исходящему перестрахованию	Бумажные и сканированные копии	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

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

- Ежеквартальное согласование следующих операционных и финансовых данных учёта в рамках подготовки закрытия отчётности по РСБУ: премии, комиссионное вознаграждение, выплаты, расторжения
- Согласование данных по прогнозу начисленных премий с коммерческими подразделениями
- Согласование данных по страховым выплатам с группой по урегулированию страховых претензий,
- Согласование данных о расторжениях с группой сопровождения договоров страхования,
- Согласование данных по перестрахованию с перестраховщиками (перестраховочные бордеро).

Для целей отчётности в соответствии с МСФО и 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 2016 год были проведены следующие контрольные процедуры:

- Сверка с финансовой отчетностью не выявила расхождений предоставленных журналов учета договоров страхования, журнала учета убытков и досрочно прекращенных договоров страхования и журнала перестраховочных операций с финансовой отчетностью.

- Проверка согласованности и непротиворечивости данных, сопоставление с данными закрытия предыдущих отчетных периодов не выявила расхождений. 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.

Добавить сравнение со сверкой

Сравнение данных из бухгалтерской отчетности (Главной книги) и данных, использованных для прогноза премий, расторжений и убытков за 10 месяцев 2016 года.

Параметр	Данные из Главной книги, млн. руб.	Данные, использованные для прогноза, млн. руб.	Разница, млн. руб.	Разница, %
Премии	8 220	8 214	- 7	-0.1%
Расторжения	279	314	35	12.5%
Выплаты	377	377	0	0.0%

Расхождения в расторжениях связаны с использованием различных дат для определения периода, к которому относится расторжение. В Главной книге такой датой является дата начисления расторжения, а в МСФО дата подачи заявления на расторжение клиентом.

Сверка агентского вознаграждения не была проведена, так как соответствующая величина вычисляется как ставка агентского вознаграждения, примененная к премиям за вычетом расторжений. Далее данная величина учитывается в МСФО отчетности. Таким образом, агентское вознаграждение является полностью расчётной величиной со стороны актуарного отдела. Сверка с бухгалтерской отчетностью не представляется возможной ввиду разных подходов к учёту в МСФО и РСБУ: разное время признания переменных агентских вознаграждений, разница в классификации аквизиционных расходов.

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 31.12.2016 все договоры, заключенные Компанией, признаются страховыми.

В Компании принято следующее распределение договоров страхования по основным продуктам (линиям или направлениям бизнеса):

1. Продлённая гарантия для автомобилей
2. Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов
3. Кредитное страхование жизни для держателей кредитных карт
4. Кредитное страхование жизни для заемщиков ипотечных кредитов
5. Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)
6. Страхование транспортных средств от полной гибели и хищения
7. Продлённая гарантия для цифровой и бытовой техники
8. Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)
9. Страхование домашнего имущества
10. Страхование от НС и / или недобровольной потери работы
11. Страхование рисков, связанных с утратой личных вещей
12. Страхование средств платежа
13. Страхование цифровой и бытовой техники от случайного повреждения и хищения (Защита покупки)
14. Страхование выезжающих за рубеж
15. Страхование шин и дисков

Данная разбивка основывается на разделении продуктов по составу покрываемых рисков. Указанная разбивка применяется всей группой BNP Paribas CARDIF, её правильность и эффективность использования проверена большим опытом в других странах. По мнению Компании, данная разбивка наилучшим образом отвечает принципам МСФО.

Ниже приведено распределение указанных групп продуктов по 3 основным Партнёрам компании (принесшим соответственно 45%, 24% и 10% от общего объема начисленной премии в 2016 году):

#	Продуктовая линия / Партнёры	Партнёр 1	Партнёр 2	Партнёр 3	Другие партнёры
1	Продлённая гарантия для автомобилей		•		•
2	Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов		•	•	•
3	Кредитное страхование жизни для держателей кредитных карт			•	•
4	Кредитное страхование жизни для заемщиков ипотечных кредитов				•
5	Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)	•		•	•
6	Страхование транспортных средств от полной гибели и хищения		•	•	•
7	Продлённая гарантия для цифровой и бытовой техники				•
8	Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)			•	•
9	Страхование домашнего имущества	•			•
10	Страхование от НС и / или недобровольной потери работы	•		•	•
11	Страхование рисков, связанных с утратой личных вещей	•			•
12	Страхование средств платежа	•			•
13	Страхование цифровой и бытовой техники от случайного повреждения и хищения (Защита покупки)				•
14	Страхование выезжающих за рубеж				•
15	Страхование шин и дисков				•

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 применяют два метода расчёта РНП:

1. Метод pro rata temporis («правило 12») – применяется для тех рисков, по которым предполагается равномерное распределение вероятности наступления страхового случая по сроку действия покрытия и при этом средний ожидаемый размер страхового убытка не является убывающим

По методу pro rata temporis («правило 12») РНП (UPR) по риску i на дату расчета определяется следующим образом:

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

где OP_i – величина начисленной брутто-премии, аллоцированной на данный риск, T_i – полный срок действия покрытия по риску в днях, а d_i – истекший на дату расчета срок покрытия по риску в днях.

2. Метод non pro rata temporis (правило «45») – применяется для тех рисков, по которым предполагается равномерное распределение вероятности наступления страхового случая по сроку действия покрытия и при этом средний ожидаемый размер страхового убытка является убывающим. Данный метод применяется только в кредитном страховании жизни для тех рисков, выплата по которым привязана к убывающей в течение срока действия риска задолженности по основному долгу.

По методу non pro rata temporis (правило «45») РНП (UPR) на дату расчета определяется следующим образом:

3.

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

4.

где OP_i – величина начисленной брутто-премии, T_i – полный срок действия покрытия по риску в днях, а d_i – истекший на дату расчета срок покрытия по риску в днях.

На данный момент для всех существующих в Компании продуктов предполагается равномерное распределение вероятности наступления страхового случая по сроку действия покрытия.

Расчет РНП производится отдельно по каждому риску по каждому из действующих на отчетную дату договоров страхования.

Ниже приведены методы расчета РНП по продуктовым линиям:

#	Продуктовая линия	Метод расчёта РНП
1	Продлённая гарантия для автомобилей	pro rata
2	Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов	pro rata / non pro rata (*)
3	Кредитное страхование жизни для держателей кредитных карт	pro rata / non pro rata (*)
4	Кредитное страхование жизни для заемщиков ипотечных кредитов	pro rata / non pro rata (*)
5	Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)	pro rata / non pro rata (*)
6	Страхование транспортных средств от полной гибели и хищения	pro rata
7	Продлённая гарантия для цифровой и бытовой техники	pro rata
8	Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)	pro rata
9	Страхование домашнего имущества	pro rata
10	Страхование от НС и / или недобровольной потери работы	pro rata
11	Страхование рисков, связанных с утратой личных вещей	pro rata
12	Страхование средств платежа	pro rata
13	Страхование цифровой и бытовой техники от случайного повреждения и хищения (Защита покупки)	pro rata
14	Страхование выезжающих за рубеж	pro rata
15	Страхование шин и дисков	pro rata

(*) В данных случаях метод расчета РНП зависит от покрытия по риску. Если средний ожидаемый размер страхового убытка не является убывающим, то применяется метод pro rata. В противном случае – метод non pro rata.

4.5.1.1. Резерв неистекшего риска. Резерв неистекшего риска (далее – «РНР» или «URR») 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), то создается РНР.

$$URR = \max(C + Exp - Inv - UPR; 0),$$

Где:

C – ожидаемые будущие выплаты, включая расходы на урегулирование убытков

Exp – ожидаемые будущие расходы на сопровождение договоров страхования, действующих на отчетную дату

Inv – ожидаемый будущий инвестиционный доход

UPR – резерв РНП на отчетную дату.

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

РНР рассчитывается отдельно по укрупненным группам продуктов.

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 – величина i -того заявленного, но неурегулированного на отчетную дату убытка.

Указанные денежные суммы увеличиваются на сумму расходов по урегулированию убытков, равную 3% от их величины. Данная оценка является консервативной т.к. на 31.12.2015 года величина резерва расходов на урегулирование убытков была равна 29 667 тыс. руб., при этом фактическая величина расходов на урегулирование убытков за 2016 год составила 5 075 тыс. руб.

4.5.2.2. Резерв произошедших но незаявленных убытков РПНУ (IBNR)

Компания рассчитывает РПНУ четырьмя основными методами:

- **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 заявления. Исходными данными являются суммы оплаченных и заявленных, но неурегулированных убытков в разрезе периодов наступления и периодов заявления убытков.
- **Метод Борнхейтера-Фергюссона (Bornhuetter-Ferguson).** Данный метод оценивает итоговую величину убытков в разрезе периодов наступления убытков и основывается на исторических коэффициентах развития сумм убытков по периодам заявления, а также заработанной рисковой премии и коэффициентов убыточности. Исходными данными являются суммы оплаченных и заявленных, но неурегулированных убытков, а также заработанная рисковая премия и коэффициенты убыточности в разрезе периодов наступления и периодов заявления убытков.
- **Метод 90% квантиля логнормального распределения Мака для метода цепной лестницы и метода Борнхейтера-Фергюссона (IBNR Mac Lognormal).** Данный метод основывается на результатах предыдущих двух методов. По их результатам строится ожидаемое вероятностное распределение РПНУ, и резерв выбирается равным 90% квантилю полученного распределения.
Расчет производится по 3-м партнерам (Партнер 3, Партнер 4, Партнер 9, принесшим соответственно 10%, 7%, 1% брутто премий в 2016 году, при этом их доля в заработанной рисковой премии составляет 6%, 16%, 37% соответственно), причем только по продуктам, реализуемым через каналы продаж, отличные от телемаркетинга.
- **Метод ожидаемой убыточности** - по остальным партнерам кроме перечисленных (Партнер 3, Партнер 4, Партнер 9), а также по всем продуктам, реализуемым через канал продаж телемаркетинг, применяется метод ожидаемой убыточности «Ex-ante Loss Ratio». Т.е. для расчёта РПНУ используется коэффициент убыточности (Loss Ratio), который был заложен в предположения при ценообразовании каждого из продуктов.

$$IBNR_i = ERP_i * LRI - OCR_i - CPI, \quad \text{где}$$

$IBNR_i$ – РПНУ по продукту i

ERP_i – заработанная рисковая премия по продукту i за Период.

Для продуктов, связанных с кредитным страхованием, либо продуктов партнеров, с которыми сотрудничество не прекращено, Периодом является все время существования продукта. Для остальных продуктов Периодом является последний год, предшествующий отчетной дате.

LRI – ожидаемый коэффициент убыточности, заложенный в предположения на этапе ценообразования
 OCR_i – резерв заявленных, но неурегулированных убытков по продукту i в отношении страховых событий, произошедших в Периоде

CPI – произведённые выплаты по продукту i в отношении страховых событий, произошедших в Периоде.

Так как подготовка отчетности по МСФО в соответствии со стандартами группы BNP Paribas CARDIF производится до завершения отчетного периода, то даты наступления и заявления убытков в целях построения треугольников развития убытков сдвигаются вперед на фиксированное количество дней (разницу между отчетной датой и датой закрытия базы убытков). На 31.12.2016 данный сдвиг составляет 50 дней.

Ниже приведены методы расчета РПНУ по группам партнеров и продуктовым линиям:

Группа партнеров	Продуктовая линия	Метод
Партнер 9, каналы продаж, отличные от телемаркетинга	Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов	Метод 90% квантиля логнормального распределения Мака (Mac)
	Кредитное страхование жизни для заемщиков ипотечных кредитов	

Группа партнеров	Продуктовая линия	Метод
	Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)	Lognormal) на основании Метода Борнхейтера-Фергюссона
	Страхование домашнего имущества	
	Страхование от НС и / или недобровольной потери работы	
	Страхование средств платежа	
	Страхование выезжающих за рубеж	
Партнеры 3 и 4, каналы продаж, отличные от телемаркетинга	Продлённая гарантия для автомобилей	Метод 90% квантиля логнормального распределения Мака (Mask Lognormal) на основании Метода цепной лестницы
	Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов	
	Кредитное страхование жизни для держателей кредитных карт	
	Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)	
	Страхование транспортных средств от полной гибели и хищения	
	Продлённая гарантия цифровой и бытовой техники	
	Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)	
	Страхование рисков, связанных с утратой личных вещей	
	Страхование средств платежа	
	Страхование цифровой и бытовой техники от случайного повреждения и хищения (Защита покупки)	
Остальные партнеры; канал продаж телемаркетинг для Партнеров 3, 4, 9	Продлённая гарантия для автомобилей	Метод ожидаемой убыточности
	Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов	
	Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)	
	Страхование транспортных средств от полной гибели и хищения	
	Продлённая гарантия цифровой и бытовой техники	
	Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)	
	Страхование домашнего имущества	
	Страхование от НС и / или недобровольной потери работы	
	Страхование рисков, связанных с утратой личных вещей	
	Страхование средств платежа	
	Страхование цифровой и бытовой техники от случайного повреждения и хищения (Защита покупки)	
	Страхование выезжающих за рубеж	
	Страхование шин и дисков	

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 отдельно для каждого заявленного, но неурегулированного убытка исходя из доли перестраховщика в данном убытке. Доля перестраховщика в конкретном убытке определяется на основе условий соответствующего договора перестрахования.

Формула для расчета доли перестраховщика в РЗНУ (OCR_RE):

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

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 10% от заработанной премии перестраховщика за 4 квартала, предшествующие отчетной дате.

Формула для расчета доли перестраховщика в РПНУ (IBNR_RE):

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

где EP_RE_i – сумма заработанной перестраховочной премии за i -й квартал, предшествующий отчетной дате

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

Компания выплачивает агентское (комиссионное) вознаграждение партнерам-дистрибьюторам за заключение ими договоров страхования от лица Компании. Также у Компании есть некомиссионные аквизиционные расходы, которые включают в себя расходы на печать коробочных продуктов и расходы на программы пропорциональной мотивации (то есть, прямо пропорциональной объемам продаж) для продающих сотрудников партнеров-дистрибьюторов.

Указанные расходы, понесенные в течение отчетного периода и связанные с заключением новых договоров страхования и/или продлением срока действия существующих, но относящиеся к последующим отчетным периодам, переносятся на будущие периоды в той степени, в какой они могут быть возмещены за счет будущих доходов. Расходы по заключению договоров страхования, перенесенные на будущие периоды, затем амортизируются в соответствии с резервом незаработанной премии на протяжении срока действия договора.

Все прочие расходы по заключению и пролонгации договоров страхования признаются в составе расходов в соответствии с тем периодом, когда они были понесены.

4.8.2. Резерв отложенного агентского вознаграждения (Profit Sharing, PS).

Резерв отложенного агентского вознаграждения по итогам периода i рассчитывается следующим образом:

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

$X\%$ - ставка отложенного агентского вознаграждения, которая задается на этапе ценообразования по каждому продукту, согласовывается с партнером-дистрибьютором и указывается в агентском договоре с ним

EP_i – заработанная премия за период i

EC_i – заработанная комиссия партнера-дистрибьютора за период i

ER_i – заработанное удержание на покрытие расходов на ведение дела Компании за период i

OCR_i – РЗНУ на конец периода i в отношении страховых событий, произошедших в период i

$IBNR_i$ – РПНУ на конец периода i в отношении страховых событий, произошедших в период i

CP_i – произведенные выплаты за период i в отношении страховых событий, произошедших в период i

Расчет показателя PS_i ведется в сумме по всем продуктам конкретного партнера-дистрибьютора. В данном расчете могут применяться уточненные оценки РЗНУ и РПНУ по конкретному партнеру-дистрибьютору, учитывающие специфику убыточности его портфеля.

Резерв PS на дату T рассчитывается как сумма по всем партнерам-дистрибьюторам всех резервов за периоды предшествующие данной дате за вычетом фактически оплаченного отложенного агентского вознаграждения.

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

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), которые были заключены, расторгнуты или прекращены в результате наступления страхового случая:

	2016	2015
Количество новых договоров (полисов), заключенных за период	2,582,990	2,992,139
Количество договоров (полисов), расторгнутых за период	25,401	9,184
Количество договоров (полисов), чей срок действия прекратился вследствие осуществления страховой выплаты в течение периода	2,624	3,755

Значительный рост количества расторгнутых договоров в 2016 г. объясняется введением периода охлаждения.

Результат от страховой деятельности (нетто-перестрахование) по продуктам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлен в следующей таблице:

	Кредитное страхова- ние (CPI)	Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)	Продукты автострахо- вания (кроме GAP)	Прочие продукты	Итого
Страховые премии, за вычетом возвратов	7,348,964	1,105,504	514,050	490,675	9,459,193
Страховые премии, переданные в перестрахование	(20,676)	-	-	(1)	(20,677)
Премии по договорам страхования, нетто	7,328,288	1,105,504	514,050	490,674	9,438,516
Изменение резерва незаработанной премии, итого	(3,797,316)	(49,443)	(416,470)	155,348	(4,107,881)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1,329	-	-	(1)	1,328
Изменение резерва неистекшего риска	-	-	(4,374)	2,515	(1,859)
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	3,532,301	1,056,061	93,206	648,536	5,330,104
Агентское вознаграждение	(6,141,020)	(879,058)	(279,255)	(299,974)	(7,599,307)
Некомиссионные аквизиционные расходы	79	20	(268)	(12,636)	(12,805)
Аквизиционные расходы, нетто	(6,140,941)	(879,038)	(279,523)	(312,609)	(7,612,111)
Изменение отложенных комиссионных аквизиционных расходов	3,914,409	47,208	226,125	(97,228)	4,090,514
Изменение отложенных некомиссионных аквизиционных расходов	(56,059)	(86)	(170)	4,418	(51,897)
Понесенные аквизиционные расходы, нетто	(2,282,591)	(831,916)	(53,568)	(405,419)	(3,573,494)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные	(7,865)	(20,238)	(316)	291	(28,128)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные, доля перестраховщиков	3,745	-	-	-	3,745

Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные, нетто	(4,120)	(20,238)	(316)	291	(24,383)
Изменение резерва по отложенному агентскому вознаграждению	(33,534)	10,596	(2,302)	131	(25,109)
Отложенное агентское вознаграждение, нетто	(37,654)	(9,642)	(2,618)	422	(49,492)
Страховые выплаты, итого	(329,934)	(34,046)	(18,893)	(306,698)	(689,571)
Расходы на урегулирование страховых претензий	-	(240)	(660)	(4,175)	(5,075)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	6,675	-	-	245,255	251,930
Произведенные страховые выплаты, нетто	(323,259)	(34,286)	(19,553)	(65,618)	(442,716)
Изменение резерва убытков, итого	(483,723)	(28,173)	(13,245)	137,906	(387,235)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	2,419	-	-	(97,839)	(95,420)
Состоявшиеся страховые убытки, нетто	(804,563)	(62,459)	(32,798)	(25,551)	(925,371)
Результат от страховой деятельности, нетто	407,493	152,044	4,222	217,988	781,747

В 2016 году на долю 1-го крупнейшего партнера-дистрибьютора приходилось 45% страховых премий, 2-го крупнейшего партнера-дистрибьютора – 24% и 3-го крупнейшего партнера-дистрибьютора – 10% (в 2015 году: 1-й крупнейший партнер-дистрибьютор – 39%, 2-й крупнейший партнер-дистрибьютор – 18%, 3-й крупнейший партнер-дистрибьютор – 9%).

Результат от страховой деятельности (нетто-перестрахование) по продуктам за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, представлен в следующей таблице:

	Кредитное страхование (CPI)	Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)	Продукты автострахова ния (кроме GAP)	Прочие продукты	Итого
Страховые премии, за вычетом возвратов	2,974,854	1,110,609	187,126	558,498	4,831,086
Страховые премии, переданные в перестрахование	(23,603)	75	-	(22,289)	(45,817)
Премии по договорам страхования, нетто	2,951,250	1,110,684	187,126	536,208	4,785,269
Изменение резерва незаработанной премии, итого	(439,044)	(232,975)	(181,525)	442,838	(410,706)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5,570	-	-	(3,596)	1,974
Изменение резерва неистекшего риска	-	-	-	(4,503)	(4,503)
Заработанные премии по договорам страхования, нетто	2,517,776	877,709	5,601	970,948	4,372,034
Агентское вознаграждение	(2,238,249)	(867,418)	(77,051)	(324,707)	(3,507,425)
Некомиссионные аквизиционные расходы	(4,508)	(173)	(573)	(6,557)	(11,811)
Прочие аквизиционные расходы	-	-	-	28,133	28,133
Аквизиционные расходы, нетто	(2,242,757)	(867,592)	(77,624)	(303,131)	(3,491,103)
Изменение отложенных комиссионных аквизиционных расходов	1,102,063	182,234	74,709	(311,590)	1,047,416
Изменение отложенных некомиссионных аквизиционных расходов	(41,840)	(592)	362	(4,110)	(46,179)
Понесенные аквизиционные расходы, нетто	(1,182,534)	(685,949)	(2,553)	(618,830)	(2,489,867)

Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные	(5,790)	(34,315)	-	(2,052)	(42,157)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные, нетто	(5,790)	(34,315)	-	(2,052)	(42,157)
Изменение резерва по отложенному агентскому вознаграждению	(19,561)	(27,995)	-	8,880	(38,676)
Отложенное агентское вознаграждение, нетто	(25,351)	(62,310)	-	6,828	(80,833)
Страховые выплаты, итого	(500,531)	(38,360)	(953)	(275,180)	(815,024)
Расходы на урегулирование страховых претензий	-	-	(28)	(5,295)	(5,323)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	13,593	-	-	135,332	148,925
Произведенные страховые выплаты, нетто	(486,938)	(38,360)	(981)	(145,143)	(671,422)
Изменение резерва убытков, итого	(59,239)	(67,042)	(2,228)	(200,044)	(328,553)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	(4,997)	(8)	-	87,910	82,905
Состоявшиеся страховые убытки, нетто	(551,174)	(105,410)	(3,209)	(257,277)	(917,070)
Результат от страховой деятельности, нетто	758,718	24,040	(161)	101,667	884,264

Добавить динамику резервов – отдельно по видам резервам и по линиям бизнеса
Динамика резервов за последний год:

Динамика РНП:

Продуктовая линия	31.12.2015	31.12.2016	Разница, тыс. руб.	Разница, %
Продлённая гарантия для автомобилей	214 766	373 543	158 777	74%
Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов	3 411 593	4 431 299	1 019 705	30%
Кредитное страхование жизни для держателей кредитных карт	1 108	1 002	- 105	-10%
Кредитное страхование жизни для заемщиков ипотечных кредитов	3	1	- 2	-74%
Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)	1 279 145	4 056 863	2 777 718	217%
Страхование транспортных средств от полной гибели и хищения	6 250	263 943	257 693	4123%
Продлённая гарантия цифровой и бытовой техники	163 807	43 093	- 120 713	-74%
Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)	661 057	710 501	49 443	7%
Страхование домашнего имущества	18 111	32 784	14 673	81%
Страхование от НС и / или недобровольной потери работы	69 088	44 014	- 25 073	-36%
Страхование рисков, связанных с утратой личных вещей	97 977	91 267	- 6 710	-7%
Страхование средств платежа	36 336	23 099	- 13 237	-36%
Страхование цифровой и бытовой техники от случайного повреждения и хищения (Защита покупки)	22 323	17 960	- 4 364	-20%
Страхование выезжающих за рубеж	6 289	-	- 6 289	-100%
Страхование шин и дисков	4 480	10 845	6 365	142%
Итого	5 992 333	10 100 213	4 107 881	69%

Динамика доли перестраховщика в РНП:

Продуктовая линия	31.12.2015	31.12.2016	Разница, тыс. руб.	Разница, %
Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов	3 126	5 185	2 059	66%
Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)	5 297	4 566	- 730	-14%
Страхование домашнего имущества	1	-	- 1	-100%
Итого	8 424	9 752	1 328	16%

Динамика РПНУ:

Продуктовая линия	31.12.2015	31.12.2016	Разница, тыс. руб.	Разница, %
Продлённая гарантия для автомобилей	595	6 810	6 216	1046%
Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов	112 040	296 609	184 570	165%
Кредитное страхование жизни для держателей кредитных карт	1 392	1 687	294	21%
Кредитное страхование жизни для заемщиков ипотечных кредитов	14 393	473	- 13 920	-97%
Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)	251 818	394 373	142 555	57%
Страхование транспортных средств от полной гибели и хищения	177	4 972	4 795	2705%
Продлённая гарантия цифровой и бытовой техники	58 732	16 957	- 41 775	-71%
Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)	219 896	248 731	28 835	13%
Страхование домашнего имущества	9 433	20 386	10 953	116%
Страхование от НС и / или недобровольной потери работы	19 191	52 198	33 007	172%
Страхование рисков, связанных с утратой личных вещей	5 350	10 759	5 409	101%
Страхование средств платежа	30 740	36 728	5 989	19%
Страхование цифровой и бытовой техники от случайного повреждения и хищения (Защита покупки)	39 386	1 736	- 37 651	-96%
Страхование выезжающих за рубеж	8 218	4 979	- 3 239	-39%
Страхование шин и дисков	5 077	8 370	3 293	65%
Итого	776 438	1 105 768	329 329	42%

Динамика доли перестраховщика в РПНУ:

Продуктовая линия	31.12.2015	31.12.2016	Разница, тыс. руб.	Разница, %
Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов	556	590	33	6%
Кредитное страхование жизни для держателей кредитных карт	-	1	1	-
Кредитное страхование жизни для заемщиков ипотечных кредитов	55	-	- 55	-100%
Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)	1 182	612	- 571	-48%
Страхование домашнего имущества	187	1	- 186	-99%
Страхование от НС и / или недобровольной потери работы	9	-	- 9	-100%

Страхование выезжающих за рубеж	6 192	4 436	-	1 756	-28%
Итого	8 181	5 639	-	2 542	-31%

Динамика РЗНУ:

Продуктовая линия	31.12.2015	31.12.2016	Разница, тыс. руб.	Разница, %
Продлённая гарантия для автомобилей	1 456	2 314	857	59%
Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов	8 264	33 979	25 716	311%
Кредитное страхование жизни для держателей кредитных карт	800	924	124	16%
Кредитное страхование жизни для заемщиков ипотечных кредитов	590	2 913	2 323	394%
Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)	101 247	243 309	142 062	140%
Страхование транспортных средств от полной гибели и хищения	-	1 377	1 377	-
Продлённая гарантия цифровой и бытовой техники	3 188	438	- 2 750	-86%
Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)	3 495	2 833	- 662	-19%
Страхование домашнего имущества	141	342	200	142%
Страхование от НС и / или недобровольной потери работы	1 290	5 822	4 532	351%
Страхование рисков, связанных с утратой личных вещей	47	162	114	241%
Страхование средств платежа	68	731	663	976%
Страхование цифровой и бытовой техники от случайного повреждения и хищения (Защита покупки)	16 826	4 499	- 12 327	-73%
Страхование выезжающих за рубеж	104 665	295	- 104 370	-100%
Страхование шин и дисков	34	81	46	134%
Итого	242 112	300 018	57 906	24%

Динамика доли перестраховщика в РЗНУ:

Продуктовая линия	31.12.2015	31.12.2016	Разница, тыс. руб.	Разница, %
Кредитное страхование жизни для заемщиков автокредитов	199	716	517	260%
Кредитное страхование жизни для заемщиков потребительских кредитов (кредитов наличными и целевых потребительских кредитов)	1 634	4 128	2 494	153%
Страхование от НС и / или недобровольной потери работы	65	65	-	0%
Страхование выезжающих за рубеж	95 917	27	- 95 889	-100%
Итого	97 814	4 936	-92 879	-95%

Динамика РНР:

Продуктовая линия	31.12.2015	31.12.2016	Разница, тыс. руб.	Разница, %
Продлённая гарантия для автомобилей	-	4 374	4 374	-
Страхование цифровой и бытовой техники от случайного повреждения и хищения (Защита покупки)	-	1 988	1 988	-
Страхование выезжающих за рубеж	4 503	-	- 4 503	-100%
Итого	4 503	6 362	1 860	41%

5.2. Развитие убытков

Для соблюдения принципа осмотрительности в отношении резервов убытков Компания определенным образом анализирует динамику изменения данных резервов.

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.

Проверка созданного РПНУ через альтернативные методы расчета

Как было описано в методологической части (пункт 4.5.2.2.), компания для трёх своих основных партнёров рассчитывает РПНУ четырьмя различными методами:

- Метод цепной лестницы (Chain Ladder)
- Метод Борнхейтера-Фергюссона (Bornhuetter-Ferguson)
- Метод 90% квантиля логнормального распределения Мака для метода цепной лестницы и метода Борнхейтера-Фергюссона (IBNR Mac Lognormal)
- Метод ожидаемой убыточности

Для проверки корректности указанных расчетов и минимизации модельного риска (риска выбора неподходящего метода расчета), Компания также проводит расчет РПНУ следующими альтернативными методами:

- Метод Борнхейтера-Фергюссона с группировкой данных и выбором факторов развития и ожидаемой убыточности в соответствии с РСБУ
- Метод Борнхейтера-Фергюссона с группировкой данных и выбором факторов развития и ожидаемой убыточности в соответствии с РСБУ с исключением крупного реестра убытков, соответствующего страховым случаям, произошедшим в 2013-2015 гг., по которым урегулирование убытков напрямую осуществляла ассистанская компания, направляя впоследствии бордеро и выставя счета на оплату Компании. До выставления счета Компания не имела информации о данных страховых случаях. В связи с техническими сложностями на стороне провайдера ассистанса, данный реестр был предоставлен Компании и оплачен в 4 кв. 2016 г. со значительной задержкой относительно дат страховых случаев.

Данный реестр может быть исключен из треугольника развития убытков, т.к. относится к продукту, продажи по которому уже остановлены и в дальнейшем Компания не ожидает получения аналогичных реестров убытков.

- Модифицированный метод ожидаемой убыточности

$$IBNR_i = ERP_i * LRI - OCR_i - CPI, \text{ где}$$

$IBNR_i$ – РПНУ по продукту i ,

ERP_i – заработанная рискованная премия по продукту i за Период,

LRI – ожидаемый коэффициент убыточности, определяемый из фактической убыточности продуктовой линии за год, увеличенной на маржу.

Период расчета фактической убыточности (год) сдвинут на год назад относительно отчетной даты для продуктов, не связанных с кредитным страхованием жизни, и на два года для продуктов, связанных с кредитным страхованием жизни.

Маржа определяется отношением РПНУ, рассчитанного при помощи Метода 90% квантиля логнормального распределения Мака к РПНУ, рассчитанному по методу цепной лестницы. Данный расчет проводится агрегировано для следующих продуктовых линий: кредитное страхование жизни, гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP), прочие продукты.

$OC Ri$ – резерв заявленных, но неурегулированных убытков по продукту i в отношении страховых событий, произошедших в Периоде

$CP i$ – произведённые выплаты по продукту i в отношении страховых событий, произошедших в Периоде.

Для продуктов, не связанных с кредитным страхованием жизни Периодом являются последние 2 года, предшествующих отчетной дате. Для остальных продуктов Периодом является последний год, предшествующий отчетной дате.



Метод расчета РПНУ	31/12/2016 (тыс. руб.)
Отчетность МСФО - Метод 90% квантиля логнормального распределения Мака (Mask Lognormal) и Метод ожидаемой убыточности	1 105 768
Альтернатива 1 - Метод Борнхейтера-Фергюссона, Метод цепной лестницы и Метод ожидаемой убыточности	1 066 727
Альтернатива 2 - Метод 90% квантиля логнормального распределения Мака (Mask Lognormal) и Модифицированный метод ожидаемой убыточности	420 249
Альтернатива 3 - Метод Борнхейтера-Фергюссона (РСБУ)	1 017 543
Альтернатива 4 - Метод Борнхейтера-Фергюссона (РСБУ) с исключением крупного реестра убытков	316 740

Вывод:

Применяемый компанией метод расчета РПНУ является достаточно консервативным. Основная причина консерватизма расчета в применении метода ожидаемой убыточности, основанного на коэффициентах убыточности при ценообразовании.

Ретроспективный анализ адекватности созданных резервов (run-off). Представленный ниже анализ демонстрирует динамику фактически оплаченных убытков в сравнении с созданными РЗНУ и РПНУ на конец соответствующих кварталов в первоначальной отчетности.

В представленных ниже таблицах сравнивается размер фактически оплаченных убытков и соответствующих созданных резервов. Таким образом, для РПНУ анализ показывает, какие страховые убытки уже произошли к концу соответствующего первоначального отчетного квартала, но не были ни оплачены, ни заявлены на конец соответствующего первоначального отчетного квартала. Для РЗНУ 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, по результатам анализа можно видеть, какая часть резерва убытков была фактически использована.

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	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 12	501	39	27	14	10	5	1	1	1	1	1	1	0	1	0	0	0
1-й кв. 13	556	45	31	18	8	3	2	2	1	1	1	0	1	0	0	0	-
2-й кв. 13	406	72	40	15	5	3	4	4	2	1	1	2	1	0	0	-	-
3-й кв. 13	462	69	28	11	6	6	5	4	3	1	3	1	1	0	-	-	-
4-й кв. 13	565	52	27	20	15	8	6	5	4	4	1	1	1	-	-	-	-
1-й кв. 14	346	43	57	28	20	10	6	5	5	2	2	1	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	373	55	51	34	14	12	8	6	3	3	2	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	401	62	66	29	19	15	8	5	4	3	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	451	52	59	34	21	10	8	6	5	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	512	63	56	35	14	12	8	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	650	69	50	24	17	12	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	696	58	41	27	16	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	754	36	41	23	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 16	805	37	32	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 16	831	32	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 16	956	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 16	1 074	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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. 12	8%	13%	16%	18%	19%	19%	19%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
1-й кв. 13	8%	14%	17%	18%	19%	19%	19%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%	20%
2-й кв. 13	18%	28%	31%	33%	34%	35%	36%	36%	36%	37%	37%	37%	37%	37%	37%	37%
3-й кв. 13	15%	21%	23%	25%	26%	27%	28%	28%	29%	29%	29%	29%	30%	30%	30%	30%
4-й кв. 13	9%	14%	18%	20%	22%	23%	24%	24%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
1-й кв. 14	12%	29%	37%	43%	46%	48%	49%	50%	51%	51%	52%	52%	52%	52%	52%	52%
2-й кв. 14	15%	28%	37%	41%	44%	46%	48%	49%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
3-й кв. 14	16%	32%	39%	44%	48%	50%	51%	52%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%	53%
4-й кв. 14	11%	25%	32%	37%	39%	41%	42%	43%	43%	43%	43%	43%	43%	43%	43%	43%
1-й кв. 15	12%	23%	30%	33%	35%	37%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%
2-й кв. 15	11%	18%	22%	25%	26%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%	27%
3-й кв. 15	8%	14%	18%	20%	22%	23%	24%	24%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
4-й кв. 15	5%	10%	13%	15%	16%	17%	18%	18%	19%	19%	19%	19%	19%	19%	19%	19%
1-й кв. 16	5%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	14%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
2-й кв. 16	4%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	11%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%	12%
3-й кв. 16	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	7%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%
4-й кв. 16	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	7%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%

Как видно из представленной выше таблицы, фактические выплаты (заявленные после начальной отчетной даты, на которую была произведена оценка РПНУ) за периоды составляют менее 60% от первоначально созданных РПНУ в недавних периодах. Это демонстрирует, что применяемый метод создания РПНУ достаточен для покрытия обязательств по произошедшим, но не заявленным убыткам.

5.2.2. Анализ адекватности созданного РЗНУ

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

Начальная отчетная дата	РЗНУ общий	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 12	47	27	5	3	1	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 13	61	23	7	1	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 13	65	32	7	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 13	94	39	3	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 13	87	30	5	1	0	-	0	0	-	1	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 14	132	45	3	1	0	0	0	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	199	40	4	0	0	0	0	1	0	0	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	218	52	5	1	0	0	2	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	219	50	5	0	0	3	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	206	50	17	6	5	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	170	103	27	8	2	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	129	98	27	6	2	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	235	110	30	5	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 16	311	98	15	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2-й кв. 16	333	66	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 16	332	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 16	291	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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. 12	57%	68%	74%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%	76%
1-й кв. 13	37%	48%	49%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	
2-й кв. 13	49%	60%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%	61%		
3-й кв. 13	41%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%	44%		
4-й кв. 13	34%	40%	41%	41%	41%	41%	41%	41%	42%	42%	42%	42%				
1-й кв. 14	34%	36%	37%	37%	37%	37%	37%	38%	38%	38%	38%					
2-й кв. 14	20%	22%	22%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%						
3-й кв. 14	24%	26%	26%	27%	27%	27%	27%	27%	27%							
4-й кв. 14	23%	25%	25%	25%	26%	27%	27%	27%								
1-й кв. 15	24%	33%	36%	38%	38%	38%	38%									
2-й кв. 15	60%	76%	81%	82%	82%	82%										
3-й кв. 15	76%	97%	102%	103%	103%											
4-й кв. 15	47%	60%	62%	62%												
1-й кв. 16	32%	37%	37%													
2-й кв. 16	20%	22%														
3-й кв. 16	9%															
4-й кв. 16																

Как следует из приведенных выше таблиц, величина фактических страховых выплат (уплаченных после первоначальной отчетной даты, когда был создан РЗНУ) за периоды обычно не превышает 85% (за исключением 3-го кв. 2015 года, когда этот показатель составил 103% от первоначально созданного РЗНУ). Это, в свою очередь, демонстрирует достаточность созданного РЗНУ для покрытия обязательств по произошедшим и заявленным убыткам.

5.2.3. Ретроспективный анализ адекватности резервов РПНУ и РЗНУ

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

Начальная отчетная дата	РПНУ + РЗНУ	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 12	548	66	32	17	11	5	1	1	1	1	1	1	0	1	0	0	0
1-й кв. 13	617	67	38	19	9	3	2	2	1	1	1	0	1	0	0	0	-
2-й кв. 13	471	104	47	15	6	3	4	4	2	1	1	2	1	0	0	-	-
3-й кв. 13	557	107	31	11	6	6	5	4	3	1	3	1	1	0	-	-	-
4-й кв. 13	652	82	32	21	15	8	6	5	4	5	1	1	1	-	-	-	-
1-й кв. 14	478	88	60	29	21	10	6	5	5	2	2	1	-	-	-	-	-
2-й кв. 14	572	94	56	34	14	12	8	7	3	3	2	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 14	618	114	71	31	20	15	10	5	4	3	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 14	670	102	64	35	21	13	8	6	5	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 15	718	114	73	41	20	12	8	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 15	820	171	77	32	19	12	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 15	826	156	68	33	18	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 15	989	146	71	28	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-й кв. 16	1 115	136	47	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-й кв. 16	1 164	98	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-й кв. 16	1 289	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-й кв. 16	1 365	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
4-й кв. 12	12%	18%	21%	23%	24%	24%	24%	24%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
1-й кв. 13	11%	17%	20%	22%	22%	22%	22%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%	23%
2-й кв. 13	22%	32%	35%	37%	37%	38%	39%	39%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	
3-й кв. 13	19%	25%	27%	28%	29%	30%	30%	31%	31%	32%	32%	32%	32%	32%		
4-й кв. 13	13%	17%	21%	23%	24%	25%	26%	26%	27%	27%	28%	28%				
1-й кв. 14	18%	31%	37%	41%	43%	45%	46%	47%	47%	48%	48%					
2-й кв. 14	17%	26%	32%	35%	37%	38%	39%	40%	40%	41%						
3-й кв. 14	18%	30%	35%	38%	40%	42%	43%	43%	44%							
4-й кв. 14	15%	25%	30%	33%	35%	36%	37%	38%								
1-й кв. 15	16%	26%	32%	34%	36%	37%	38%									
2-й кв. 15	21%	30%	34%	36%	38%	39%										
3-й кв. 15	19%	27%	31%	33%	34%											
4-й кв. 15	15%	22%	25%	26%												
1-й кв. 16	12%	16%	18%													
2-й кв. 16	8%	10%														
3-й кв. 16	3%															
4-й кв. 16																

Как следует из приведенных выше таблиц, величина фактических страховых выплат (уплаченных после первоначальной отчетной даты, когда были созданы совокупные резервы) не превышает 50% от первоначально созданных совокупных резервов, что в свою очередь демонстрирует достаточность созданных резервов для покрытия всех выплат (как заявленных, так и не заявленных).

5.2.4. Тестирование достаточности обязательств (Liability adequacy test, LAT)

Тестирование достаточности обязательств производится по группам партнёров – продуктов, имеющих схожую структуру риска.

Расчет приведен в таблице ниже, в тыс. руб.:

Группа	РНП	Отложенные аквизиционные расходы	Оценка будущих убытков	Оценка будущих расходов	Оценка будущего инвестиционного дохода	РНП
Партнер 1, кредитное страхование жизни	3 363 471	3 036 637	178 452	39 654	46 979	-
Партнер 2, кредитное страхование жизни	2 610 329	2 067 719	145 693	65 834	70 026	-
Партнер 3, кредитное страхование жизни	365 256	315 114	44 428	6 084	4 369	-
Партнер 4, кредитное страхование жизни	670 229	530 761	102 084	16 921	11 383	-
Партнер 6, кредитное страхование жизни	335 627	271 007	42 714	7 840	8 113	-
Партнер 9, кредитное страхование жизни	489 502	8 487	201 649	58 361	37 821	-
Продлённая гарантия для новых автомобилей	359 794	159 427	126 275	52 617	11 477	-
Продлённая гарантия для подержанных автомобилей	13 749	6 310	9 573	2 585	344	4 374
Гарантия сохранения стоимости автомобиля (GAP)	704 997	550 876	21 260	18 699	7 751	-
Страхование цифровой и бытовой техники от случайного повреждения и хищения (Защита покупки)	17 959	10 357	8 391	1 399	199	1 988
Остальное	1 169 301	775 090	295 282	47 829	45 118	-
Итого	10 100 213	7 731 786	1 175 799	317 822	243 581	6 362

Как следует из таблицы выше, по основным группам партнеров - продуктов у компании достаточно резервов, чтобы покрыть будущие расходы и убытки. Для двух групп продуктов, где ожидаемые убытки и расходы превышают резервы, формируется РНП.

5.3. Анализ чувствительности

РПНУ является основной областью неопределенности в отношении ожидаемой будущей суммы страховых выплат, представленных в настоящей финансовой отчетности, так как стоимость страховых выплат и РЗУ определяется, в основном, фактически наступившими страховыми случаями 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 Мас 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 к квартальным данным по сумме оплаченных убытков, а также заявленных, но не урегулированных убытков.

В соответствии с методом Мас 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 31.12.2016	Изменение КР на +1%		РПНУ на 31.12.2016	Изменение КР на -1%		РПНУ на 31.12.2016
		Разница	Разница (%)		Разница	Разница (%)	
Партнер 4	16,436	32,457	16,021	97%	10,509	(5,927)	(36%)
Партнер 3	11,140	21,349	10,209	92%	9,137	(2,003)	(18%)
Партнер 9	157,321	363,278	205,957	131%	83,481	(73,840)	(47%)
Итого по 3 партнерам	184,897	417,085	232,188	126%	103,128	(81,769)	(44%)

Партнер	РПНУ на 31.12.2015	Изменение КР на +1%		РПНУ на 31.12.2015	Изменение КР на -1%		РПНУ на 31.12.2015
		Разница	Разница (%)		Разница	Разница (%)	
Партнер 4	122,801	248,691	125,890	103%	80,916	(41,885)	(34%)
Партнер 3	22,246	35,377	13,131	59%	13,901	(8,345)	(38%)
Партнер 9	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%)

С учетом вышеизложенных наблюдений мы можем заключить, что изменение коэффициентов развития на 1% приводит к увеличению и уменьшению РПНУ соответственно на 126% (31 декабря 2015 года: 96%) и на 44% (31 декабря 2015 года: 35%), 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:

- 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 пополисным расчётом РНП и проверочным составляет менее 5%.

Результаты проверки по основным продуктам (99% от суммарного РНП) приведены в таблице ниже:

тыс. рублей	Партнёр 1	Партнёр 2	Партнёр 3	Другие партнёры	Общий итог
РНП на 30.11.2016, рассчитанный пополисно	3 424 592	2 735 892	766 310	2 908 552	9 835 346
РНП на 31.12.2016 по договорам, включенным в пополисный расчет РНП на 30.11.2016 (аналитическая оценка)	3 311 749	2 619 947	709 649	2 689 043	9 330 388
Собранная брутто премия за декабрь 2016 (за вычетом расторжений)	226 668	197 110	101 261	172 262	697 301
Оценочный РНП на 31.12.2016, рассчитанный от премии, начисленной в декабре 2016 (аналитическая оценка)	222 752	193 777	97 188	167 156	680 872
РНП на 31.12.2016, рассчитанный аналитически	3 534 501	2 813 723	806 838	2 856 198	10 011 260
РНП на 31.12.2016, рассчитанный пополисно	3 532 496	2 815 361	809 002	2 863 898	10 020 757
Разница	-2 005	1 637	2 164	7 700	9 497
Разница, %	-0.06%	0.06%	0.27%	0.27%	0.09%

Вывод: Расхождение между двумя расчетами составляет менее 1%, поэтому проверка считается пройденной, а пополисный расчет РНП корректным.

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, понесенные в течение отчетного периода и связанные с заключением новых договоров страхования и/или продлением срока действия существующих, но относящиеся к последующим отчетным периодам, переносятся на будущие периоды в той степени, в какой они могут быть возмещены за счет будущих доходов. Расходы по заключению договоров страхования, перенесенные на будущие периоды, затем амортизируются в соответствии с резервом незаработанной премии на протяжении срока действия договора.

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

	2016	2015
Агентское вознаграждение	(7,599,307)	(3,507,425)
Некомиссионные аквизиционные расходы	(12,804)	(11,812)
Прочие аквизиционные расходы	-	28,133
Изменение отложенных аквизиционных расходов	4,038,617	1,001,237
Чистые аквизиционные расходы	(3,573,494)	(2,489,867)

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 разделе 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:

- Страхователей и застрахованных лиц, которым обеспечена соответствующая защита
- Сотрудников, которым предоставлена требуемая система управления рисками для развития Компании;
- Собственников Компании, 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.

Начиная с 2014 года в Компании на регулярной основе проводятся риск-комитеты, целью которых является оперативное выявление, снижение и мониторинг рисков.

В конце 2016 года в Компании был создан отдельный Департамент по управлению рисками, который включает себя следующие функции:

- управление рисками (директор по рискам);
- контроль над операционными рисками (руководитель службы внутреннего контроля);
- информационная безопасность (руководитель службы информационной безопасности).

В задачи департамента входит внедрение и сопровождение системы управления рисками в Компании и соблюдение требований группы BNP Paribas.

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 незначительный, поскольку активы и обязательства в иностранной валюте составляют менее 1% от общего объема портфеля.

По состоянию на 31 декабря 2016 года позиции Компании в различных валютах были представлены следующим образом:

	Рубль	Евро	Долл. США	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	501,146	125,924	-	627,070
Депозиты в банках	2,473,549	-	-	2,473,549
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,184,675	-	-	3,184,675
Страховая и прочая дебиторская задолженность	387,786	-	-	387,786
Отложенные аквизиционные расходы	7,841,742	8	21	7,841,771
Доля перестраховщиков в резервах	15,863	-	4,464	20,327
Итого финансовые активы	14,404,761	125,932	4,485	14,535,178
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования				
Обязательства по договорам страхования:				
Резерв незаработанной премии	10,100,136	19	58	10,100,213
Резервы убытков	1,400,751	284	4,751	1,405,786
Резерв неистекшего риска	6,362	-	-	6,362
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	402,251	-	-	402,251
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	89,785	-	-	89,785
Прочая кредиторская задолженность	333,304	-	-	333,304
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	12,332,589	303	4,809	12,337,701
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2015 года	2,072,172	125,629	(324)	2,197,477

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 2016 и 2015 гг., упрощенный сценарий 20% изменения курса основных валют по отношению к российскому рублю в 2016 году и 30% изменения в 2015 году) представлен следующим образом:

	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
31 декабря 2016 года		
20% рост курса евро по отношению к российскому рублю	25,126	20,101
20% падение курса евро по отношению к российскому рублю	(25,126)	(20,101)
20% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	(65)	(52)
20% падение курса доллара США по отношению к российскому рублю	65	52
31 декабря 2015 года		
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

6.2.3. 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 2016 и 31.12.2015 гг. она не была подвержена значительному риску изменения процентной ставки.

6.2.4. 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 капитала Компании к изменению котировок долговых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария 20% изменения котировок долговых ценных бумаг в 2016 году и 20% в 2015 году) может быть представлен следующим образом:

	Влияние на прибыль до налого- обложения	Влияние на капитал
31 декабря 2016 года		
Рост котировок долговых ценных бумаг на 20%	636,935	509,548
Снижение котировок долговых ценных бумаг на 20%	(636,935)	(509,548)
31 декабря 2015 года		
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.

6.2.5. 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. Активами, не имеющими рейтинга, признаются активы, которые не оцениваются сторонними рейтинговыми агентствами.

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

	Baa3	Ba1	B2	Рейтинг не присвоен	Итого
31 декабря 2016 года					
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	3,184,675	-	-	3,184,675
Депозиты в банках	729,869	1,743,680	-	-	2,473,549
Денежные средства и их эквиваленты	393,032	221,672	11	12,355	627,070

Итого	1,122,901	5,150,027	11	12,355	6,285,294	
31 декабря 2015 года	Baa3	Ba1	B1	B2	B3	Рейтинг не присвоен
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	148,293	3,714,326	-	-	-	-
Депозиты в банках	13,229	1,164,961	-	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	57,034	441,017	233	642	2,295	4,060
Итого	218,556	5,320,304	233	642	2,295	4,060

При анализе кредитного риска по страховым премиям Компания считает потенциальным риском просрочку свыше 30 дней в получении премий от партнеров-дистрибьюторов. В 2016, как и в 2015 году, среднее количество дней просрочки составило менее 30 дней: 8 дней в 2016 году (2015 год: 13 дней). В большинстве случаев просрочки платежей со стороны партнеров-дистрибьюторов происходят по техническим причинам, что не рассматривается как потенциальный кредитный риск. В 2016 году основным источником кредитного риска для Компании были компании розничной торговли и автодилеры.

В таблицах ниже представлены данные о максимальной просрочке (в днях) оплаты премий, общей величине страховых премий по договору страхования по договорам с максимальным сроком просрочки, а также средний срок просрочки (в днях) по партнерам-дистрибьюторам (нумерация партнеров в соответствии с объемом собранной премии в 2016 году) на 31 декабря 2016 и 2015 гг.:

Партнер-дистрибьютор	Максимальная просрочка (в днях) на 31 декабря 2016 года	Общая величина страховых премий по договорам с максимальной просрочкой на 31 декабря 2016 года	Средняя просрочка (в днях) на 31 декабря 2016 года
Партнер-дистрибьютор 6	44	1,624	12
Партнер-дистрибьютор 16	98	59	18
Партнер-дистрибьютор 5	147	54	13
Прочие	120	8	18

Партнер-дистрибьютор	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
Партнер-дистрибьютор 2	45	27	6
Партнер-дистрибьютор 4	48	62	1
Партнер-дистрибьютор 5	88	21	8
Прочие	100	0.03	7

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

6.2.6. 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 2016 года
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	627,070	-	627,070
Депозиты в банках	2,473,549	-	2,473,549

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	3,184,675	-	3,184,675
Страховая и прочая дебиторская задолженность	387,786	-	387,786
Отложенные аквизиционные расходы	7,841,771	-	7,841,771
Доля перестраховщиков в резервах	9,420	10,907	20,327

Итого финансовые активы	14,524,271	10,907	14,535,178
--------------------------------	-------------------	---------------	-------------------

Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	10,100,213	-	10,100,213
Резервы убытков	1,405,786	-	1,405,786
Резерв неистекшего риска	6,362	-	6,362
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	402,251	-	402,251
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	89,785	-	89,785
Прочая кредиторская задолженность	311,441	21,863	333,304

Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	12,315,838	21,863	12,337,701
--	-------------------	---------------	-------------------

Чистая позиция по финансовым активам, финансовым обязательствам и обязательствам по договорам страхования	2,208,433	(10,956)	2,197,477
--	------------------	-----------------	------------------

* Страны ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития

	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
--	------------------	---------------	------------------

6.2.7. 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.

На 31 декабря 2016 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	627,070	-	-	-	627,070
Депозиты в банках	505,193	-	1,968,356	-	2,473,549
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	1,493,496	-	1,691,179	3,184,675
Страховая и прочая дебиторская задолженность	-	387,786	-	-	387,786
Отложенные аквизиционные расходы	335,721	1,589,206	1,559,881	4,356,963	7,841,771
Доля перестраховщиков в резервах	1,945	9,626	6,779	1,977	20,327
Итого финансовые активы	1,469,929	3,480,114	3,535,016	6,050,119	14,535,178
Финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования					
Обязательства по договорам страхования:					
Резерв незаработанной премии	456,204	2,141,953	2,057,895	5,444,161	10,100,213
Резервы убытков	131,535	683,231	328,186	262,834	1,405,786
Резерв неистекшего риска	287	1,349	1,296	3,430	6,362
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	402,251	-	-	-	402,251
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	-	-	89,785	-	89,785
Прочая кредиторская задолженность	36,546	296,758	-	-	333,304
Итого финансовые обязательства и обязательства по договорам страхования	1,026,823	3,123,291	2,477,162	5,710,425	12,337,701
Чистая позиция по финансовым активам, финансовым обязательствам и обязательствам по договорам страхования	443,106	356,823	1,057,854	339,694	2,197,477

На 31 декабря 2015 года:

	До востребо- вания или менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	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

Вывод: Риск ликвидности на 31.12.2016 ниже, чем на 31.12.2015, так как чистая позиция (финансовые активы за вычетом финансовых обязательств) является положительной во всех диапазонах сроков погашения.

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 2016 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.

На локальном уровне регуляторно устанавливается минимальный размер и тип капитала, который должен поддерживаться компаниями в дополнение к величине обязательств. Таким образом, целью Компании, помимо поддержания размера капитала на уровне не ниже минимально установленного для обеспечения платежеспособности, является также поддержание достаточного запаса средств для 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 2016 и 2015 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.

6.2.8. 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, таких как, например, по кредитному страхованию и личному страхованию, заключаются на короткий срок. Стратегия андеррайтинга и риск-аппетит утверждены BNP Paribas CARDIF и согласуются согласно существующим регламентам и руководствам. Управление страховыми рисками осуществляется в первую очередь на уровне Компании под контролем актуариев 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.

Как на стадии ценообразования, так и на стадии мониторинга рисков осуществляется анализ чувствительности для оценки требуемого размера капитала и колебаний доходов, подверженных страховым рискам. Данный анализ позволяет Компании понять, требуется ли предпринять какие-либо действия по снижению риска, или же данный риск находится в пределах установленного уровня риск-аппетита.

Принятие страхового риска. Каждая котировка продукта утверждается на двух уровнях: техническом (актуарном) и территориальном (коммерческом). Процесс утверждения описан в руководствах для актуариев Компании, которые включают в себя актуарные принципы и правила делегирования. Существует два вида внутренних актуарных правил работы: глобальные актуарные правила на уровне BNP Paribas CARDIF и локальные актуарные правила, разработанные и утвержденные Компанией.

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

Уровень полномочий	Территориальная ответственность	Техническая ответственность
Н1 Локальный	Генеральный директор (по состоянию на 31 декабря 2016 года Константин Козлов)	Главный актуарий (по состоянию на 31 декабря 2016 года Владимир Шур)
Н2 Региональный	Региональный менеджер (по состоянию на 31 декабря 2016 года Александр Дразнек)	Сотрудники актуарного отдела Головного Офиса БНП Париба КАРДИФ
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 2016 года влияние перестрахования на результаты деятельности и баланс Компании было незначительным.

Актuarный 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 в таблице представлены результаты последнего эмпирического анализа, проведенного в отношении трех основных партнеров-дистрибьюторов за 2016 год. Анализ проводился на основе кумулятивных данных по состоянию на 31 декабря 2016 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-дистрибьютор

250,910

33,379

66,051

26%

2-й крупнейший партнер-дистрибьютор	227,288	35,006	47,253	21%
3-й крупнейший партнер-дистрибьютор	444,379	131,557	136,132	31%
Итого	922,576	199,943	249,437	27%

Ниже в таблице представлены результаты аналогичного эмпирического анализа, проведенного в отношении тех же трех крупнейших партнеров-дистрибьюторов за 2016 год по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Партнер-дистрибьютор	(1) Априорная оценка стоимости риска	(2) Фактическая стоимость риска (выплаты)	(3) Фактическая стоимость риска (выплаты + РЗУ)	(4)=(3)/(1) % от априорной оценки стоимости риска
1-й крупнейший партнер-дистрибьютор	92,162	9,985	20,774	23%
2-й крупнейший партнер-дистрибьютор	55,661	6,611	7,659	14%
3-й крупнейший партнер-дистрибьютор	362,953	101,358	104,752	29%
Итого	510,776	117,955	133,185	26%

Представленный выше анализ демонстрирует, что ставки страховых премий Компании (особенно для основных партнеров-дистрибьюторов) обладают достаточной маржой безопасности. Руководство полагает, что, поскольку последний проведенный эмпирический анализ не выявил существенных изменений в коэффициентах, на 31 декабря 2016 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 разработана так, чтобы поддерживать ее видение бизнеса и содействовать достижению поставленных целей, а также быть восприимчивой к внешней и внутренней среде, в частности, реагировать на изменения конкурентной среды, поведения клиентов, нормативно-правового регулирования, а также на зарождающиеся тенденции (климатические изменения, стихийные бедствия, пандемические заболевания и увеличение продолжительности жизни, воздействий генетических модификаций продуктов на организм и развитие нанотехнологий). В процессе пересмотра стратегии и осуществления планирования Компания четко определяет сопутствующие стратегические риски.

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 кэптивные 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;
- Автомобильный рынок пока не оправился от кризиса. Для его восстановления потребуется больше времени, чем это предполагалось раньше, что, в свою очередь, приводит к ситуации, когда партнеры-дистрибьюторы сосредоточены исключительно на быстром получении прибыли без учета клиентской ценности продуктов, которая является одним из ключевых принципов для Компании;
- Давление со стороны государственных органов надзора и регулирования, 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 выборе конечными потребителями).

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, Компании рекомендуется рассмотреть возможность изменения подхода к расчету РПНУ в части, использующей метод ожидаемой убыточности. Компании рекомендовано рассмотреть возможность менее консервативной оценки резервов в соответствии с текущими результатами run-off анализа. В частности рассмотреть варианты использования треугольных методов оценки будущих убытков, а так же применения реалистичных коэффициентов убыточности при расчёте РПНУ методом ожидаемой убыточности.

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

Актuarное заключение за предыдущий отчетный период (2015 год) не содержало рекомендаций.

Калинин Н.Н.



28.04.2017

Приложение 1. Основные отчеты, входящие в состав отчетности в соответствии с МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

Под примечанием понимается примечание из официального документа «Финансовая отчетность и заключение независимого аудитора за год, закончившийся 31 декабря 2016 года»

ООО «СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ КАРДИФ»

**Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечание	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5,26	627,070	505,281
Депозиты в банках	6,26	2,473,549	1,178,190
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	7	3,184,675	3,862,619
Страховая и прочая дебиторская задолженность	8	387,786	419,854
Предоплаты	9	99,628	40,138
Отложенные аквизиционные расходы	10	7,841,771	3,803,154
Отложенные налоговые активы	22	56,601	41,987
Доля перестраховщиков в резервах	13	20,327	114,419
Основные средства	11	17,118	22,968
Нематериальные активы	12	908	1,544
Прочие активы		2	119
Итого активы		14,709,435	9,990,273
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования:			
Резерв незаработанной премии	13	10,100,213	5,992,333
Резервы убытков	13	1,405,786	1,018,551
Резерв неистекшего риска	13	6,362	4,503
Кредиторская задолженность по уплате агентского вознаграждения	14	402,251	372,611
Задолженность по отложенному агентскому вознаграждению	15,26	89,785	64,675
Отложенное налоговое обязательство по фонду переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		3,516	-
Прочая кредиторская задолженность	16,26	333,304	346,805
Итого обязательства		12,341,217	7,799,478
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		14,066	(12,014)
Нераспределенная прибыль		1,514,152	1,362,809
Итого капитал		2,368,218	2,190,795
Итого обязательства и капитал		14,709,435	9,990,273

Утверждено к выпуску и подписано 31 января 2017 года

**Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечание	2016 год	2015 год
Страховые премии, за вычетом возвратов	18	9,459,193	4,831,086
Страховые премии, переданные в перестрахование	18	(20,677)	(45,817)
Премии по договорам страхования, нетто		9,438,516	4,785,269
Изменение резерва незаработанной премии, итого	13,18	(4,107,881)	(410,707)
Изменение резерва неистекшего риска	13,18	(1,859)	(4,503)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	13,18	1,328	1,975
Заработанные премии по договорам страхования, нетто		5,330,104	4,372,034
Страховые выплаты, итого	18	(689,571)	(815,024)
Расходы на урегулирование страховых претензий	18	(5,075)	(5,323)
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	18	251,930	148,925
Произведенные страховые выплаты, нетто		(442,716)	(671,422)
Изменение резервов убытков, итого	13, 18	(387,235)	(328,553)
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	13, 18	(95,420)	82,905
Состоявшиеся убытки, нетто		(925,371)	(917,070)
Аквизиционные расходы, нетто	18,19	(3,573,494)	(2,489,867)
Отложенное агентское вознаграждение		(49,492)	(80,833)
Результат от страховой деятельности, нетто	18	781,747	884,264
Процентные доходы	20,26	546,539	476,065
Андеррайтинговый результат, нетто		1,328,286	1,360,329
Операционные расходы	21,26	(622,956)	(592,610)
Убыток / прибыль от переоценки по операциям в иностранной валюте		(27,861)	18,047
Прочая прибыль / убыток		1,834	(588)
Прибыль до налогообложения		679,303	785,178
Расходы по налогу на прибыль	22	(77,960)	(260,225)
Чистая прибыль за год		601,343	524,953
Прибыль от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	7	32,600	297,697
Компонент налога на прибыль прочего совокупного дохода	22	(6,520)	(57,252)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налога		26,080	240,445
Итого совокупный доход за год		627,423	765,398

Утверждено к выпуску и подписано 31 января 2017 года

**Отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечание	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Фонд переоценки	Итого капитал
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
Чистая прибыль за год		-	-	601,343	-	601,343
Дивиденды выплаченные	17	-	-	(450,000)	-	(450,000)
Переоценка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога		-	-	-	26,080	26,080
На 31 декабря 2016 года		120,000	720,000	1,514,152	14,066	2,368,218

Утверждено к выпуску и подписано 31 января 2017 года

**Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чание	2016 год	2015 год (пересмотрено)
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Страховые премии полученные		7,254,772	2,705,826
Перестраховочные премии уплаченные		26,548	(25,464)
Страховые выплаты по договорам страхования		(431,413)	(635,622)
Агентское вознаграждение уплаченное	14	(5,394,422)	(1,453,336)
Некомиссионные аквизиционные расходы уплаченные		(5,625)	(7,064)
Расходы по отложенному агентскому вознаграждению уплаченные		(28,128)	(42,157)
Операционные расходы уплаченные		(539,490)	(609,271)
Процентные доходы полученные		476,819	537,857
Прочие расходы уплаченные		(11,557)	(11,668)
Налог на прибыль уплаченный		(218,842)	(212,183)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,128,662	246,918
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	7	(1,312,693)	(799,344)
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	7	2,044,000	1,114,600
Приобретение основных средств	11	(20,989)	(9,879)
Приобретение нематериальных активов	12	(559)	(858)
Чистое (уменьшение)/увеличение депозитов в банках	6	(1,246,751)	390,457
Чистые денежные средства от/(использованные в) инвестиционной деятельности		(536,992)	694,976
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные	17	(450,000)	(705,000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(450,000)	(705,000)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		141,670	236,894
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	505,281	258,159
Курсовые разницы		(19,881)	10,228
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	627,070	505,281

Утверждено к выпуску и подписано 31 января 2017 года

Всего прошито и пронумеровано
42 (сорок два) листа

Росен