

## **АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности  
Акционерного общества  
«Российская Национальная Перестраховочная Компания»  
за 2017 год**

## ОБЪЕКТ И СУБЪЕКТ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

Объект актуарной деятельности	Акционерное общество «Российская Национальная Перестраховочная Компания» (далее - АО РНПК), находящееся по адресу 125047, г. Москва, улица Гашека, дом б, Помещение XII (далее Компания). ИНН 7706440687 ОГРН 1167746727378 Регистрационный номер 4351. Лицензия на осуществление перестрахования ПС № 4351 от 30/12/2016 (лицензия выдана Компании в связи с изменением наименования вместо ранее полученной лицензии от 12/10/2016).
Заказчик актуарного оценивания	АО РНПК
Цель актуарного оценивания	Во исполнение статьи 6 закона Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 и в соответствии со статьей 3 Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293-ФЗ проводится обязательное ежегодное актуарное оценивание деятельности страховой организации. Заключение подготовлено в соответствии с требованиями статьи 5 Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293-ФЗ для представления в Центральный банк РФ.
Ответственный актуарий	
Основание осуществления актуарной деятельности	Трудовой договор. Других договоров с Компанией не имелось.
Дата проведения актуарного оценивания	31 декабря 2017 года
Дата составления актуарного заключения	28 февраля 2018 года

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

## **РЕЗУЛЬТАТ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ**

### **Ответственность руководства**

Руководство Компании несет ответственность за адекватность и достоверность данных, использованных при актуарном оценивании, и, в частности, за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для предотвращения существенных искажений данных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность актуария**

Ответственность актуария заключается в выражении мнения об адекватности страховых резервов на основе проведенного актуарного оценивания.

Актуарное заключение составлялось в соответствии с требованиями следующих нормативных актов;

- Федеральный закон от 2.11.2013 г. № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Указание Банка России от 18 сентября 2017 г. № 4533-У «О дополнительных требованиях к актуарному заключению, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку представления и опубликования».

Актуарное оценивание проводилось в соответствии со стандартами актуарной деятельности:

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 12.11.14 протоколом № САДП-2, согласованный Банком России 12.12.14 № 06-51-3/9938);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 28.09.15 протоколом № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.16 № 06-51/1016);
- Актуарный стандарт №1 Ассоциации гильдия актуариев от 10 декабря 2014 года «О формировании страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни»;
- при необходимости, международные стандарты актуарной деятельности;

Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения актуарного оценивания таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что оценка страховых резервов, используемая при формировании годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности является адекватной с точки зрения требований к формированию бухгалтерской отчетности.

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

Выбор используемых данных и актуарных предположений зависит от профессионального суждения актуария.

Актуарий предпринимает необходимые меры для проверки согласованности, полноты и достоверности используемых данных, включая оценку рисков существенного искажения данных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Полагаю, что полученные в процессе актуарного оценивания доказательства дают достаточные основания для выражения мнения об адекватности страховых резервов

### **Мнение актуария**

По результатам проведенного актуарного оценивания подтверждаю, что оценки страховых резервов АО РНПК, отраженные в бухгалтерской отчетности, во всех существенных отношениях являются адекватными.

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

Г Г Г Г Г Г Г Г Г Г Г Г Г Г Г Г Г

Г Г Г Г Г Г Г Г

Г Г Г Г Г Г Г

По результатам актуарного оценивания величина оцениваемых страховых резервов и активов Компании по состоянию на дату оценки составляют:

тыс. руб.

Вид резерва	Сумма
Резерв незаработанной премии (РНП)	3 871 779
Резерв убытков(РУ)	5 203 864
Резерв расходов на урегулирование убытков(РУУ)	18 851
Отложенные аквизиционные расходы	365 977

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ.....</b>	<b>7</b>
1. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДАННЫЕ .....	7
2. ПОДГОТОВКА ДАННЫХ И КОНТРОЛЬНЫЕ ПРОЦЕДУРЫ .....	7
3. СЕГМЕНТАЦИЯ ДОГОВОРОВ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ. ....	8
4. МЕТОДЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ .....	10
<b>РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....</b>	<b>14</b>
5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ РЕЗЕРВОВ.....	14
6. ПРОВЕРКА АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ .....	15
7. РЕТРОСПЕКТИВНЫЙ АНАЛИЗ ДОСТАТОЧНОСТИ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ .....	15
8. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ.....	17
<b>ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.....</b>	<b>18</b>
9. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ.....	18
10. СУЩЕСТВЕННЫЕ СОБЫТИЯ.....	20
11. РЕКОМЕНДАЦИИ К СЛЕДУЮЩЕМУ ОТЧЕТНОМУ ПЕРИОДУ .....	20

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

## **СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ**

### **1. Используемые данные.**

В процессе актуарного оценивания ответственному актуарию был предоставлен доступ к информационным системам Компании, как в части операционного, так и бухгалтерского учета. В процессе проведения актуарного оценивания актуарий в основном пользовался следующей информацией:

- Информация об операционном и бухгалтерском учете договоров перестрахования за период с начала ведения перестраховочной деятельности Компании 14.10.2016 до 31.12.2017.
- Информация об операционном и бухгалтерском учете убытков по договорам перестрахования за период с 14.10.2016 до 28.02.2018.
- Формы бухгалтерской отчетности за 2016-2017 годы.
- Формы отчетности, предоставляемой в порядке надзора за 2016-2017 годы.
- Учетная политика Компании на 2016-2018 годы.
- Информация о расходах Компании на заключение договоров перестрахования, урегулирование убытков, сопровождение договоров перестрахования за 2016- 2017 годы.
- Оборотно-сальдовые ведомости, информация об отдельных бухгалтерских проводках.
- Отчетность по МСФО за 2016 год.
- Иная информация, комментарии Компании.

### **2. Подготовка данных и контрольные процедуры.**

Данные используемые для актуарного оценивания получены ответственным актуарием самостоятельно из информационных систем Компании.

Актуарий проводил сверку данных в отношении:

- страховых операций в части начисленной премии, комиссионного вознаграждения и выплат в операционном и бухгалтерском учете в отношении каждой отдельной операции (в некоторых случаях групп операций, осуществляемых одновременно из-за особенностей работы той или иной учетной системы);
- сравнение данных о заявленных убытках в операционной системе с рабочими реестрами Управления урегулирования убытков;
- агрегированной информации, отраженной в формах надзорной и бухгалтерской отчетности и данных, полученных актуарием из систем операционного и бухгалтерского учета в отношении показателей начисленной премии, начисленного комиссионного вознаграждения, выплат и также в отношении иных расходов по страхованию.
- В отдельных случаях актуарием производился выборочный контроль соответствия данных первичным документам.

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

В результате проведенных процедур получена достаточная степень уверенности, что используемые актуарием для расчетов резервов данные обладают нужной точностью и полнотой для проводимых расчетов,

### **3. Сегментация договоров перестрахования.**

На основании лицензии ПС № 4351 от 30.12.2016 и аналогичной лицензии, выданной 12.10.2016 года\* Компания осуществляет операции перестрахования по широкому спектру рисков.

Для целей управления процессом андеррайтинга и для управленческого учета используется достаточно подробная классификация принимаемых в перестрахование рисков. Для целей бухгалтерского учета и отчетности указанные риски группируются в линии бизнеса, которые совпадают (в той части в которой у Компании имелись операции в отчетном периоде) с определением учетных групп для целей расчета регуляторных резервов по страхованию, иному чем страхованию жизни, установленные Положением Центрального Банка РФ от 16 ноября 2016 г. N 558-П.

Тот факт, что Компания только начала деятельность и не обладает достаточной статистикой накладывает существенные ограничения на возможности актуария по сегментации портфеля Компании, так и выбору методов расчета отдельных видов резервов.

В сложившейся ситуации, исходя из имеющейся в распоряжении общедоступной информации актуарий принял решение использовать в качестве резервных групп виды страхования, используемые для формирования статистической отчетности, представляемой страховыми компаниями, а именно:

---

\* Замена лицензии была произведена в связи с изменением наименования Компании.



<b>Резервная группа (вид страхования)</b>
Медицинское страхование
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам
Страхование грузов
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования
Страхование космических рисков
Страхование от несчастных случаев и болезней
Страхование предпринимательских рисков
Страхование средств водного транспорта
Страхование средств воздушного транспорта
Страхование средств железнодорожного транспорта
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)
Страхование строительно-монтажных рисков
Страхование финансовых рисков

Указаны только те виды страхования, по которым у Компании были операции за время ее существования.

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

#### 4. Методы актуарного оценивания страховых обязательств.

В связи с особенностью деятельности Компания оценивает ограниченный перечень страховых резервов:

- резерв незаработанной премии - РНП;
- резерв заявленных неурегулированных убытков - РЗУ;
- резерв произошедших, но не заявленных убытков - РПНУ;
- резерв расходов на урегулирование убытков – РУУ;
- отложенные аквизиционные расходы - ОАР;
- резерв неистекшего риска - РНР.

Формирование долей перестраховщика в резервах не производится из-за отсутствия данных операций у Компании. Оценка будущих поступлений по регрессам, суброгации и годным остаткам не производится в связи с нематериальностью данных показателей.

Страховые резервы Компании оцениваются на основании следующих методов:

**РНП.** Оценка резерва незаработанной премии (РНП) по всем резервным группам производится методом «pro rata temporis» в отношении брутто-премии по каждому договору.

При этом в части пропорциональных облигаторных договоров, по которым на отчетную дату были получены бордеро, расчет РНП осуществляется на основании премии и сроков по каждому отдельному риску (договору) указанному в бордеро. В части пропорциональных договоров, по которым бордеро пока не выставлены или бордеро не предусмотрены, расчет осуществляется в отношении премии приходящейся на очередной расчетный период. Для расчета РНП используются дата начала расчетного периода и дата окончания расчетного периода, увеличенная на ожидаемый средний период действия договора по данному виду страхования.

**РЗУ.** Оценка резерва заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ) по всем резервным группам производится индивидуально для каждого случая на основании фактических данных и обстоятельств на момент создания данного резерва. Основным источником информации является заявленный размер возможного ущерба - на основании информации, полученной от перестрахователя (или представляющего его брокера).

В случае, если информации о возможной сумме ущерба не предоставлена, Компания прилагает максимально возможные усилия по выяснению обстоятельств страхового случая и определения величины возможного ущерба.

Согласно утвержденным внутренним нормативным документам, оценка величины убытка должна быть произведена не позднее чем через 20 дней после получения уведомления об убытке в случае, если имеется минимальный объем информации, позволяющий осуществить оценку. Указанный порядок

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

с величиной потенциального ущерба свыше 10 млн, руб. в части доли участия Компании.

**РПНУ.** В связи с уже упоминавшимся ранее отсутствием собственной статистики, для оценки резерва произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) используется ограниченный набор статистических методов оценки конечной стоимости убытков. На отчетную дату компания использует два метода, применяя разные методы к разным периодам наступления страховых случаев:

- Метод Борнхьюттера-Фергюссона в отношении состоявшихся убытков - для страховых случаев, отстоящих от отчетной даты более чем на два квартала (в случае космических рисков - один квартал).
- Метод ожидаемого коэффициента убытков - для страховых случаев за последние два квартала (в случае космических рисков - один квартал). Метод Борнхьюттера-Фергюссона предпочтителен в случае, когда есть основания предполагать независимость математического ожидания индивидуальных коэффициентов развития от периода возникновения убытка, а также независимость математического ожидания убыточности от периода возникновения убытка.

Метод ожидаемого коэффициента убыточности опирается только на предположение о независимости математического ожидания убыточности от периода возникновения убытка. В случае отсутствия достаточно однородной статистики данный метод предпочтителен по отношению к триангуляционным методам в силу того, что он в меньшей степени подвержен влиянию неоднородности статистики выплат, и потому может давать более сглаженную оценку резерва убытков в случаях наличия экстремально больших либо экстремально маленьких величин в треугольнике выплат (или убытков).

Исходя из указанных выше соображений были выбраны методы, используемые для оценки РПНУ,

В связи с недостатком собственной статистики Компания использует только внешние данные для оценки необходимых параметров. В частности, коэффициенты развития для метода Борнхьюттера-Фергюссона получены на основе суммарных треугольников развития долей перестраховщиков в убытках крупнейших компаний РФ по исходящему перестрахованию. Данная информация основана на данных отчетностей указанных выше компаний, которые были представлены по запросу Компании.

В качестве значений ожидаемой убыточности использовались данные об убыточности из бюджета Компании на 2017 год. Указанные значения получены на основе статистики премий и выплат по переданному перестрахованию страховых компаний РФ за 5 летний период. Источником данных являются статистические отчеты компаний, агрегированные ЦБ и выложенные в свободный доступ на сайте [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

Отношения выплат к премиям анализировалось по каждому виду страхования (резервной группе) и дополнительно по отдельным компаниям. Из расчета были исключены перестраховочные компании, так как Компания не планирует принимать существенные объемы премии от ретроцессионеров и не принимала указанные риски в отчетном периоде.

В отдельных случаях полученные значения были скорректированы в область более консервативных значений. Финальные значения, используемые для расчета РПНУ приведены ниже.

Вид страхования	Убыточность
Медицинское страхование	100%
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	10%
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	25%
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств	100%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	22%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	20%
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	10%
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг	10%
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	10%
Страхование грузов	13%
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	8%
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	44%
Страхование космических рисков	44%
Страхование от несчастных случаев и болезней	25%
Страхование предпринимательских рисков	85%
Страхование средств водного транспорта	56%
Страхование средств воздушного транспорта	71%
Страхование средств железнодорожного транспорта	47%
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	70%
Страхование строительно-монтажных рисков	44%
Страхование финансовых рисков	36%

**РУУ.** Оценка резерва расходов на урегулирование убытков производится на основе оценки отношения суммы расходов на урегулирование убытков к

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

оплаченным выплатам на основании плановых показателей, В дальнейшем полученный коэффициент применяется к суммам резервов убытков. Необычно крупные заявленные убытки исключаются из расчета.

**ОАР.** Оценка отложенных аквизиционных расходов производится в отношении каждого договора перестрахования на основании информации о комиссионном и/или брокерском вознаграждении, пропорционально отношению суммы РНП к сумме общей начисленной премии по договору. Особенности расчета РПН в отношении отдельных типов договоров применяются и для расчетов ОАР.

**РНР.** РНР является оценкой достаточности РНП (LAT-тест) для покрытия будущих убытков. Для выполнения этого теста используется наилучшая оценка будущих денежных потоков по договорам страхования, расходов на урегулирование, общехозяйственных и административных расходов, вытекающих из тестируемых договоров страхования.

Для оценки РНР Компании используется упрощенный подход, который не учитывает дисконтирование будущих денежных потоков и инвестиционную маржу. Данный подход является консервативным. Таким образом, для Компании оценка производится исходя из показателей:

- РНП;
- ожидаемой убыточности (ОжУб);
- уровня отложенных расходов (дОАР);
- ожидаемого уровня затрат на обслуживание договоров (ОжР);

Инвестиционная маржа не учитывается.

В случае, если суммы имеющегося РНП недостаточно для покрытия ожидаемых убытков и расходов, формируется РНР:

$$\text{РНР} = \text{РНП} * \text{тах}(\text{ОжУб} + \text{ОжР} + \text{дОАР} - 1; 0)$$

Анализ необходимости формирования РНР производится на уровне каждой отдельной резервной группы.

## РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

### 5. Результаты оценки резервов.

Ниже представлена информация о величине РНП и резерва убытков, а также об изменении соответствующих резервов-нетто в разрезе резервных групп. Доли перестраховщиков в резервах не представлены в связи с их отсутствием.

тыс. руб.

Резервная группа	РНП	Изменение РНП-нетто	Резерв убытков	Изменение резерва убытков-нетто	Резерв расходов на урегулирование убытков	Изменение резерва расходов на урегулирование убытков-нетто
Медицинское страхование	58 926	-58 926	37 118	-37 118	371	-371
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	6 856	-6 732	1 058	-1 020	11	-11
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	29 287	-26 893	5 744	-5 684	57	-56
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств	1 064	-1 064	317	-317	3	-3
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	8 694	-8 091	3 459	-3 457	35	-35
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	101 710	-95 189	16 218	-15 813	162	-158
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	104 673	-104 673	14 622	-14 622	146	-146
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг	127 129	-127 125	8 305	-8 305	83	-83
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	150 763	-150 519	10 232	-10 228	102	-102
Страхование грузов	151 283	-147 845	33 962	-33 507	340	-335
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	11 666	-11 388	1 810	-1 807	18	-18
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	1 232 325	-1 137 440	1 542 310	-1 471 929	6 237	-5 533
Страхование космических рисков	272 552	-272 552	184 423	-184 423	1 844	-1 844
Страхование от несчастных случаев и болезней	26 738	-26 738	7 194	-7 194	72	-72
Страхование предпринимательских рисков	84 736	-84 190	96 483	-96 392	965	-964
Страхование средств водного транспорта	75 582	-74 814	23 847	-23 724	238	-237
Страхование средств воздушного транспорта	318 800	-308 378	276 863	-267 234	2 769	-2 673
Страхование средств железнодорожного транспорта	2 586	-2 586	1 633	-1 633	16	-16
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	63 464	-62 307	298 095	-297 998	2 981	-2 980
Страхование строительно-монтажных рисков	1 004 705	-1 004 705	2 614 740	-2 614 740	2 147	-2 147
Страхование финансовых рисков	38 240	-38 240	25 431	-25 431	254	-254
<b>Всего</b>	<b>3 871 779</b>	<b>-3 750 395</b>	<b>5 203 864</b>	<b>-5 122 576</b>	<b>18 851</b>	<b>-18 038</b>

Общая сумма отложенных аквизиционных расходов приведена ранее.

Так как компания не является группой, то информация о внутригрупповых оборотах отсутствует.

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

## **6. Проверка адекватности оценки страховых обязательств.**

В соответствии с описанной выше в п.4 методикой был произведен анализ достаточности РНП.

Для оценки ожидаемой убыточности (ОжУб) использовалась оценка ожидаемой убыточности по каждой резервной группе на уровне, установленном при планировании на 2018 года.

Для оценки ожидаемых аквизиционных расходов использовалось отношение отложенных аквизиционных расходов к РНП.

Актуарий использовал уровень расходов на обслуживание договоров (ОжР) в размере 5,2%. Данная оценка основана на бюджете Компании на 2018 год, с учетом планового уровня информации об общем уровне расходов в заработанной премии (6,6%) и предположениях относительно доли расходов по обслуживанию договоров страхования в общих расходах (79%). В качестве оценки доли использовалась информация о доле ФОТ подразделений, занимающих заключением договоров перестрахования. Данное предположение является консервативным, так как не учитывает косвенные расходы и расходы топ-менеджмента, а также расходы подразделений, участвующих в процессе заключения договоров, но не принимающих решений об их заключении.

В результате произведенных расчетов была признано, что, как и в предыдущем отчетном периоде, сформированного РНП достаточно и нет необходимости в формировании РНР.

## **7. Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков.**

В связи с незначительным объемом деятельности Компании в предыдущем отчетном периоде ретроспективный анализ имеет ограниченное значение для оценки качества оценки резервов.

Анализ в разрезе отдельных резервных групп приведен ниже в отношении резервных групп по которым имелся резерв по состоянию на 31.12.2016 года.

тыс. руб.

Резервная группа	Резерв убытков 31.12.2016	Выплаты в 2017 году по событиям ранее 31.12.2016	Резерв убытков на 31.12.2017 по событиям ранее 31.12.2016	Избыток (недостаток) резерва	Избыток (недостаток) резерва, %
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	38	0	0	38	100%
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	60	0	0	60	100%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	2	0	0	2	100%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	405	0	0	405	100%
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	4	0	0	4	100%
Страхование грузов	455	0	0	455	100%
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	3	0	0	3	100%
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	70 381	900	69 375	106	0%
Страхование предпринимательских рисков	91	0	0	91	100%
Страхование средств водного транспорта	123	0	0	123	100%
Страхование средств воздушного транспорта	9 629	0	0	9 629	100%
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	97	0	6	91	94%
<b>Итого</b>	<b>81 288</b>	<b>900</b>	<b>69 384</b>	<b>11 004</b>	<b>14%</b>

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.



## 8. Анализ чувствительности.

Оценка чувствительности методов расчета резерва произошедших, но незаявленных убытков производится для выбранного метода расчета, исходя из факторов, которые существенным образом влияют на оценку резерва убытков.

Для метода ожидаемой убыточности таковым является ожидаемая убыточность. Для метода Борнхюттера-Фергюссона таковыми являются ожидаемая убыточность и факторы развития. Однако, в связи с тем, что метод Борнхюттера-Фергюссона используется только для старых убытков, развитие которых (в части состоявшихся убытков) уже завершилось, изменение факторов развития не оказывает существенного влияния на оценку РПНУ. Поэтому они не использовались для оценки чувствительности.

В таблице ниже представлена информация о зависимости оценки резерва убытков от:

- допущение (1) - увеличение на 10 процентных пунктов ожидаемой убыточности;
- допущение (2) - увеличение на 20 процентных пунктов ожидаемой убыточности.

тыс. руб.

Резервная группа	Резерв убытков	Допущение1	Допущение2
Медицинское страхование	37 118	41 520	45 922
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	1 058	2 116	3 173
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	5 744	8 029	10 314
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств	317	349	381
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	3 459	5 006	6 554
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	16 218	24 323	32 429
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	14 622	29 743	44 865
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг	8 305	11839	17 290
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	10 232	20 465	30 698
Страхование грузов	33 962	43 451	53 973
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	1 810	2 118	2 823
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	1 542 310	1 542 310	1 542 310
Страхование космических рисков	184 423	184 423	184 423
Страхование от несчастных случаев и болезней	7 194	10 322	13 449
Страхование предпринимательских рисков	96 483	107 853	119 223
Страхование средств водного транспорта	23 847	23 847	25 631
Страхование средств воздушного транспорта	276 863	318 097	359 331
Страхование средств железнодорожного транспорта	1 633	1 758	1 884
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	298 095	330 953	363 811
Страхование строительно-монтажных рисков	2 614 740	2 614 740	2 614 740
Страхование финансовых рисков	25 431	26 930	29 131
<b>Всего</b>	<b>5 203 864</b>	<b>5 350 192</b>	<b>5 502 355</b>

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

## **ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.**

### **9. Оценка стоимости активов**

На основании информации, отраженной в формах бухгалтерской и надзорной отчетности Компании, можно сделать вывод, что активов компании достаточно для выполнения обязательств перед страхователями в полном объеме, как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе. Актуарий не проверял первичные документы в отношении активов, отраженных в официальной отчетности Компании.

Специфика деятельности компании состоит в значительном объеме капитала, размещенном в основном в высококачественные облигации (в первую очередь государственные).

Информация о срочности финансовых активов и обязательств получена из бухгалтерской отчетности Компании.

В качестве срочности для облигаций принята дата погашения или оферты. Срочность дебиторской задолженности определяется на основании графиков платежей по действующим договорам перестрахования путем построения автоматического отчета в операционной системе. Компания осуществляла процедуру проверки правильности работы указанного отчета, актуарий не принимал в ней участия. Актуарий также не проверял правильность отражения графиков платежей в операционной системе.

В страховых обязательствах отражены все страховые резервы Компании. Информация относительно срочности резервов для бухгалтерской отчетности была подготовлена актуарием с использованием экспертной информации относительно вероятных сроков урегулирования крупных убытков.

Актуарий не проверял адекватность предположений по определению срочности иных финансовых активов и обязательств, так как указанные активы и обязательства составляют незначительную долю от величины баланса и не влияют на выводы относительно возможности Компании исполнять свои обязательства.

В отношении иных (нефинансовых) активов и обязательств актуарий выбрал консервативное предположение, в соответствии с которым соответствующие активы отражены как долгосрочные, а обязательства как краткосрочные. Указанные предположения также существенным образом не влияют на выводы относительно возможности Компании исполнять свои обязательства.

Ниже приведено сравнение срочности активов компании и страховых обязательств (РНП, резерва убытков и резерва расходов на урегулирование убытков).

тыс.руб.

	Сроком до года	Сроком более года	Всего
Денежные средства	104 882	0	104 882
Депозиты	136 107	0	136 107
Финансовые активы (AFS НТМ)	38 527	26 689 633	26 728 160
Дебиторская задолженность по перестрахованию	2 947 052	386 368	3 333 420
Прочие финансовые и страховые активы	174 186	233 661	407 847
Прочие активы	0	644 462	644 462
<b>Активов всего</b>	<b>3 400 754</b>	<b>27 309 662</b>	<b>31 354 878</b>
Страховые резервы	6 743 215	2 351 279	9 094 494
Финансовые обязательства	151 048	0	151 048
Прочие обязательства	98 202	0	98 202
Обязательств всего	6 992 465	2 351 279	9 343 744
<b>Избыток (недостаток)</b>	<b>-3 591 711</b>	<b>24 958 383</b>	<b>22 011 134</b>

Очевидно, что Компания в текущей ситуации не испытывает проблем с исполнением страховых и иных обязательств в долгосрочном периоде.

Формально Компания имеет разрыв по срочности для обязательств с ожидаемым сроком исполнения менее года. Однако указанный разрыв связан с отражением облигаций по их дате погашения. Вместе с тем указанные облигации представляют собой выпуски ОФЗ и выпуски высококачественных корпоративных эмитентов, торгуемых на организованном финансовом рынке (Московская биржа).

Как следствие портфель облигаций может быть достаточно быстро реализован в случае необходимости и, таким образом, обеспечить любой необходимый объем денежных средств, необходимых для выполнения текущих обязательств. Компания на постоянной основе отслеживает ситуацию с ожидаемым оттоком денежных средств и, в случае необходимости, готова предпринять меры по обеспечению необходимой ликвидности.

С точки зрения оценки стоимости активов значительная часть инвестиционных активов (45%) относится к категории финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и, как следствие, оценивается по текущей рыночной стоимости, определяемой на основании рыночных котировок на открытом рынке.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения, оцениваются в отчетности Компании по амортизированной стоимости, однако соответствующие облигации также торгуются на активном рынке и имеют рыночную котировку. Справедливая стоимость указанного класса активов на отчетную дату превышает балансовую стоимость.

Дебиторская задолженность по перестрахованию согласно учетной политике оценивается без учета дисконтирования. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по перестрахованию для целей отражения в примечаниях в бухгалтерской отчетности определялась актуарием исходя из ожидаемых сроков поступления денежных средств и безрисковой процентной ставки. В качестве ставки была выбрана доходность к погашению ОФЗ с близкими сроками погашения. Полученная оценка несущественно отличается от балансовой стоимости соответствующей задолженности.

Исходя из вышеизложенного, актуарий может заключить, что оценка активов в балансе Компании на отчетную дату является адекватной.

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

## **10. Существенные события.**

Портфель договоров перестрахования по состоянию на конец отчетного периода содержит в себе значительные по суммам риски.

В этой связи наиболее существенным риском является риск крупных страховых событий, которые могут привести к значительному влиянию на оценку резервов убытков и на финансовый результат Компании,

Самые значительные с точки зрения потенциального ущерба риски связаны с выполнением Компанией требований законодательства по обеспечению перестраховочной защиты санкционных рисков. Вместе с тем указанные риски принимаются в перестрахование с учетом имеющейся у Компании письма ЦБ РФ, гарантирующим возмещение убытков по санкционным рискам в случае крупных убытков.

Указанный риск реализовался в 2017 году, когда произошло три крупных страховых события, приведшее к формированию РЗУ Компании на сумму свыше 3,7 млрд, рублей, что сопоставимо с заработанной премией за отчетный период.

В связи с имеющейся кумуляцией рисков Компания также подвержена катастрофическому риску и рискам непредсказуемой кумуляции.

Кроме того, существенное влияние на оценку резервов может оказывать резервный риск, то есть переоценка резерва заявленных убытков в отношении страховых событий характеризующихся высокой неопределенностью с точки зрения оценки возмещаемого ущерба.

Урегулирование крупных убытков состоит их множества этапов, в процессе которых происходит обмен информацией и оценками между страхователем, страховщиком и, в отдельных случаях, перестраховщиком. В процессе этого обмена информацией происходит определение финального размера убытка, часто носящий компромиссный характер для всех участников. Сумма заявленного убытка в таких случаях характеризуется высокой неопределенностью до момента закрытия убытка. Компания консервативно трактует подобные ситуации и по возможности, отражает в резервах суммы ущерба, в отношении которых нет разногласий между участниками процесса.

На отчетную дату некоторые из упомянутых выше крупных убытков имеют определенные перспективы по существенному уменьшению суммы ожидаемого возмещения, однако по состоянию на момент подписания актуарного заключения Компания не располагает достаточно достоверной информацией, чтобы оценить вероятности и возможные сценарии и, как следствие, произвести более точную оценку ожидаемого убытка.

Указанный риск может усугубляться тем фактом, что Компания является перестраховщиком и поэтому больше подвержена эффектам временных задержек в получении информации как относительно факта наступления страхового случая, так и оценки возможного ущерба.

В отчетном периоде подверженность Компании страховым рискам существенно выросла. Вместе с ростом страхового риска произошел и рост подверженности Компании валютному риску, что связано с заметным количеством договоров, заключаемых в валютном эквиваленте. Как следствие риск резкого изменения валютных курсов становится для Компании более существенным.

## **11. Рекомендации к следующему отчетному периоду.**

Рекомендации ответственного актуария предыдущего периода частично выполнены - из 8 рекомендаций выполнены 6. Перечень не полностью выполненных рекомендаций приведен ниже:

- Организовать сбор информации от контрагентов относительно ожидаемых сроков действия договоров в рамках договоров облигаторного пропорционального

Страницы с 5 до 21 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

перестрахования и договоров непропорционального перестрахования на базе андеррайтингового периода, а также отражение данной информации в учетной системе общества.

- Организовать сбор и хранение информации из актуарных заключений и форм отчетности (по крайней мере крупнейших контрагентов) с целью получения более качественной информации об убыточности операций перестрахования с тем, чтобы использовать эту информацию для оценки резервов убытков.

Первая из указанных рекомендаций выполнена частично - возможности для учета реализованы в рамках новой операционной системы, однако вопросы взаимодействия с контрагентами полностью не решены, в том числе по причине отсутствия указанной информации у контрагентов.

Вторая из указанных рекомендаций не реализована по причине трудоемкости исполнения и недостатка ресурсов в 2017 году.

Часть рекомендаций, относящихся к улучшению качества информации относительно рисков, принимаемых в перестрахование реализованы в рамках новой операционной системы учета перестрахования, запущенной в промышленную эксплуатацию с 1 января 2018 года.

Указанные выше неисполненные рекомендации, также как и рекомендацию относительно анализа необходимости организации перестраховочной защиты и проведения анализа на периодической основе, актуарий считает необходимым реализовать в 2018 году.

Кроме того, актуарий рекомендует Компании в 2018 году:

- Организовать систему контроля качества информации о геолокации застрахованных объектов.
- Организовать систему работы с геолокационными данными, включая их визуализацию.
- Провести переговоры с ключевыми контрагентами о получении информации о крупнейших локациях в рамках облигаторных договоров (в тех случаях, когда они не передаются факультативно).
- Продолжить работы по определению подходов к кумуляции рисков в отношении международного бизнеса, включая рассмотрение катастрофического риска.
- Рассмотреть возможность построения стохастических моделей катастрофического риска.