

## **АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности**

**Акционерного общества**

**«Российская Национальная Перестраховочная Компания»**

**за 2018 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 6, Помещение XII (далее Компания). ИНН 7706440687 ОГРН 1167746727378 Регистрационный номер 4351. Лицензия на осуществление перестрахования ПС № 4351 от 30/12/2016.
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 2018 года
Дата составления актуарного заключения	27 февраля 2019 года

Страницы с 5 до 24 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);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 13.02.18 протоколом № САДП-16, согласованный Банком России 21.05.18 № 06-52/3659);
- 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

Страницы с 5 до 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.



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)	4 953 688
Доля перестраховщиков в РНП	1 235
Резерв убытков (РУ)	11 356 944
Доля перестраховщиков в РУ	908
Резерв расходов на урегулирование убытков (РУУ)	55 700
Отложенные аквизиционные расходы	664 317

Страницы с 5 до 24 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>15</b>
5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ РЕЗЕРВОВ. ....	15
6. ПРОВЕРКА АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ. ....	16
7. ПРОВЕРКА АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ ПЕРЕСТРАХОВОЧНЫХ АКТИВОВ.....	16
8. РЕТРОСПЕКТИВНЫЙ АНАЛИЗ ДОСТАТОЧНОСТИ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ. ....	17
9. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ.....	19
<b>ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ. ....</b>	<b>20</b>
10. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ .....	20
11. СУЩЕСТВЕННЫЕ СОБЫТИЯ. ....	23
12. РЕКОМЕНДАЦИИ К СЛЕДУЮЩЕМУ ОТЧЕТНОМУ ПЕРИОДУ.....	24

Страницы с 5 до 24 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 31.12.2018.
- Информация об операционном и бухгалтерском учете убытков по договорам перестрахования за период с 14.10.2016 до 31.01.2019.
- Формы бухгалтерской отчетности за 2016-2018 годы.
- Формы отчетности, предоставляемой в порядке надзора за 2016-2018 годы.
- Учетная политика Компании на 2016-2019 годы.
- Информация о расходах Компании на заключение договоров перестрахования, урегулирование убытков, сопровождение договоров перестрахования за 2016-2018 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 24 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 страхование 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 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, с учетом некоторых дополнений, связанных с требованиями к внутренней отчетности Компании, 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 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

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

В связи с особенностью деятельности Компания оценивает ограниченный перечень страховых резервов (и активов):

- 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.

В 2018 году у Компании появились незначительное по объему и по количеству договоров операции исходящего перестрахования, заключаемые на факультативной основе. В связи с этим в 2018 году Компания начала формировать доли перестраховщиков в соответствующих резервах:

- доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии – РНП-доля;
- доля перестраховщиков в резерве произошедших, но не заявленных убытков – РПНУ-доля;
- отложенные аквизиционные доходы – ОАД.

Долю перестраховщиков в РЗУ Компания не формировала в связи с отсутствием убытков по договорам, переданным в перестрахование.

Долю перестраховщиков в резервах расходов на урегулирование убытков Компания не формирует и не планирует формировать в связи с отсутствием подобных операций в настоящий момент и их потенциально незначительной величине в будущем.

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.

Страницы с 5 до 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

В отдельных случаях, связанных с особенностями условий передачи риска по договорам облигаторного перестрахования, которые однозначно свидетельствуют о существенной неравномерности зарабатывания премии, актуарий проводил распределение премии между различными периодами действия рисков, обеспечивая совпадение расчетов в отношении величины РНП с данными предоставленным cedentом. Указанное распределение использовалось для расчета РНП по договору до момента получения новой информации от cedента.

**РНП-доля.** Оценка доли перестраховщика в РНП осуществлялась пропорциональным методом – т.е. пропорционально отношению переданной премии к премии, принятой по договору. Использование данного метода является обоснованным для договоров исходящего перестрахования, заключаемых Компаний, так как все условия договоров ретроцессии зеркально отражают условия принятых договоров.

**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 применяется для убытков, 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 Борнхюттера-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-Фергюсона 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 2018 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).

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	85%
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)	23%
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств	85%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	22%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	22%
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	48%
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг	10%
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	10%
Страхование грузов	18%
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	16%
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	40%
Страхование космических рисков	40%
Страхование от несчастных случаев и болезней	27%
Страхование предпринимательских рисков	85%
Страхование средств водного транспорта	46%
Страхование средств воздушного транспорта	69%
Страхование средств железнодорожного транспорта	50%
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	65%
Страхование строительно-монтажных рисков	40%
Страхование финансовых рисков	26%

**РПНУ-доля.** Оценка указанного резерва осуществлялась как разница между оценками РПНУ на основе брутто и нетто-показателей. Расчет РПНУ-нетто осуществляется при этом теми же методами и на основе тех же предположений, что и расчет РПНУ.

**РУУ.** Оценка резерва расходов на урегулирование убытков производится на основе оценки отношения суммы расходов на урегулирование убытков к оплаченным выплатам на основании плановых показателей. В дальнейшем полученный коэффициент применяется к суммам резервов убытков.

Необычно крупные заявленные убытки исключаются из расчета.

Страницы с 5 до 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

**ОАР.** Оценка отложенных аквизиционных расходов производится в отношении каждого договора входящего 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.

**ОАД.** Оценка отложенных аквизиционных доходов производится в отношении каждого договора исходящего перестрахования на основании информации о комиссионном вознаграждении Компании, пропорционально отношению суммы РНП к сумме общей начисленной премии по договору.

**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:

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

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.

тыс. руб.

Резервная группа	РНП	РНП - доля	Изменение РНП-нетто	РУ	РУ - доля	Изменение РУ-нетто	РУУ	Изменение РУУ-нетто
Медицинское страхование	147 541	0	-88 615	77 968	0	-40 850	780	-409
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	13 974	0	-7 118	3 921	0	-2 863	39	-28
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	26 849	295	2 733	456 542	42	-450 756	4 565	-4 508
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств	2 213	0	-1 149	1 471	0	-1 154	15	-12
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	23 373	0	-14 679	10 034	0	-6 575	100	-65
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	159 468	0	-57 758	80 346	0	-64 128	803	-641
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	26 825	0	77 848	342 182	0	-327 560	3 422	-3 276
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг	286 518	0	-159 389	36 787	0	-28 482	368	-285
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	208 413	0	-57 650	26 444	383	-15 829	264	-162
Страхование грузов	132 033	0	19 250	4 245 692	83	-4 211 647	1 547	-1 207
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	14 295	0	-2 629	2 458	0	-648	25	-7
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	1 556 484	530	-323 629	2 015 589	207	-473 072	14 947	-8 710
Страхование космических рисков	108 601	0	163 951	1 555 639	0	-1 371 216	9 394	-7 550
Страхование от несчастных случаев и болезней	186 060	0	-159 322	59 310	0	-52 116	593	-521
Страхование предпринимательских рисков	11 253	0	73 483	112 638	0	-16 155	1 126	-161
Страхование средств водного транспорта	41 653	0	33 929	74 614	0	-50 767	746	-508
Страхование средств воздушного транспорта	469 905	0	-151 105	696 614	0	-419 751	6 966	-4 197
Страхование средств железнодорожного транспорта	4 564	410	-1 568	3 234	192	-1 409	32	-16
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	386 307	0	-322 843	773 779	0	-475 684	7 738	-4 757
Страхование строительно-монтажных рисков	939 437	0	65 268	733 684	0	1 881 056	1 750	397
Страхование финансовых рисков	207 923	0	-169 683	47 998	0	-22 567	480	-226
<b>Всего</b>	<b>4 953 688</b>	<b>1 235</b>	<b>-1 080 674</b>	<b>11 356 944</b>	<b>908</b>	<b>-6 152 172</b>	<b>55 700</b>	<b>-36 849</b>

Увеличение величины РНП связано с увеличением объемов перестрахования, принятого Компанией.

Существенный рост резерва убытков связан главным образом с движением крупных убытков. В частности, около 60% от суммы резерва убытка на конец 2018 года приходится на 5 крупнейших убытков, каждый из которых превышает 500 млн. рублей, а 36% резервах приходится на один убыток, заявленный в 2018 году.

Страницы с 5 до 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

Общая сумма отложенных аквизиционных расходов приведена ранее.

## **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 2019 года.

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

Актуарий использовал уровень расходов на обслуживание договоров (ОжР) в размере 5,7%. Данная оценка основана на бюджете Компании на 2019 год, с учетом планового уровня информации об общем уровне расходов в заработанной премии (6,1%) и предположениях относительно доли расходов по обслуживанию договоров страхования в общих расходах (95% вместо 79% годом ранее).

В качестве оценки доли расходов использовалась информация о доле ФОТ подразделений, занимающих исключительно 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 текущем году предположения относительно доли продающих подразделений были ужесточены в связи с пересмотром классификации подразделений андеррайтинга.

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

## **7. Проверка адекватности оценки перестраховочных активов.**

В связи с незначительным объемом операций исходящего перестрахования величина соответствующих активов также незначительна и содержит операции с ограниченным кругом контрагентов.

Для оценки адекватности доли перестраховщиков актуарий убедился, что:

- методика оценки долей перестраховщиков в резервах соответствует характеру заключенным договорам исходящего перестрахования;
- контрагенты по договорам перестрахования являются действующими субъектами страхового рынка с достаточным кредитным качеством;

Страницы с 5 до 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

## 8. Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков.

Анализ в разрезе отдельных резервных групп приведен ниже в отношении резервных групп, по которым имелся резерв по состоянию на 31.12.2017 года.

тыс. руб.

Резервная группа	Резерв убытков 31.12.2017	Выплаты в 2018 году по событиям ранее 31.12.2017	Резерв убытков на 31.12.2018 по событиям ранее 31.12.2017	Избыток (недостаток) резерва	Избыток (недостаток) резерва, %
Медицинское страхование	37 118	26 029	586	10 503	28%
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	1 058	0	311	747	71%
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	5 744	0	589	5 155	90%
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств	317	0	29	288	91%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	3 459	0	174	3 285	95%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	16 218	2 007	4 334	9 877	61%
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	14 622	0	7 345	7 277	50%
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг	8 305	53	4 771	3 481	42%
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	10 232	1 214	137	8 881	87%
Страхование грузов	33 962	6 121	13 677	14 164	42%
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	1 810	4 461	1 330	-3 981	-220%
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	1 542 310	1 173 420	316 736	52 154	3%
Страхование космических рисков	184 423	659 419	616 232	-1 091 228	-592%
Страхование от несчастных случаев и болезней	7 194	2 361	1 182	3 651	51%
Страхование предпринимательских рисков	96 483	0	138	96 345	100%
Страхование средств водного транспорта	23 847	8 632	16 180	-965	-4%
Страхование средств воздушного транспорта	276 863	15 252	102 729	158 882	57%
Страхование средств железнодорожного транспорта	1 633	488	719	426	26%
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	298 095	196 407	19 056	82 632	28%
Страхование строительно-монтажных рисков	2 614 740	815 647	561 006	1 238 087	47%
Страхование финансовых рисков	25 431	7 471	0	17 960	71%
<b>Итого</b>	<b>5 203 864</b>	<b>2 918 982</b>	<b>1 667 261</b>	<b>617 621</b>	<b>12%</b>

Страницы с 5 до 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

Как видно из представленных данных, показатель относительной величины ран-оффа оказался существенным по большинству линий бизнеса. Данный факт не является необычным для операций по перестрахованию, однако в данном случае он усугубляется уже упоминавшимся ранее недостатком собственной статистики и неустоявшимся портфелем Компании, которая находится в стадии органического роста.

В качестве факторов, оказавшим влияние на развитие резерва убытков можно выделить два наиболее существенных:

- Движение крупных убытков, которое привело к
  - существенной величине отрицательного развития резерва убытков по космическим рискам (убыток по запуску космического аппарата в конце 2017 года, финальная классификация события как страхового и его оценка – в середине 2018 года).
  - Существенной величине положительного развития резерва убытков по строительно-монтажным рискам (переоценка величины возмещаемого убытка на основе фактических, а не плановых данных).
- Использование для ближайших кварталов наступления событий метода ожидаемой убыточности приводит к положительному значению ран-оффа в тех случаях, когда реализованные страховые события оказываются меньше показателей, определенных на основании статистических данных, определенных за длительный промежуток времени.

## 9. 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 Борнхьюттера-Фергюссона таковыми являются ожидаемая убыточность и факторы развития. Однако, в связи с тем, что метод Борнхьюттера-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	77 968	92 531	107 094
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	3 921	7 841	11 762
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	456 542	460 080	463 618
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств	1 471	1 644	1 817
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	10 034	14 377	18 719
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	80 346	96 737	113 127
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	342 182	349 135	356 088
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг	36 787	47 970	68 152
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	26 444	50 157	73 870
Страхование грузов	4 245 692	4 291 277	4 336 863
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	2 458	3 194	4 328
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	2 015 589	2 127 198	2 238 807
Страхование космических рисков	1 555 639	1 555 639	1 555 639
Страхование от несчастных случаев и болезней	59 310	73 484	93 224
Страхование предпринимательских рисков	112 638	124 914	137 190
Страхование средств водного транспорта	74 614	79 658	85 022
Страхование средств воздушного транспорта	696 614	696 614	711 669
Страхование средств железнодорожного транспорта	3 234	3 763	4 292
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	773 779	877 854	981 928
Страхование строительно-монтажных рисков	733 684	772 146	810 609
Страхование финансовых рисков	47 998	67 842	87 686
<b>Всего</b>	<b>11 356 944</b>	<b>11 794 055</b>	<b>12 261 504</b>

Страницы с 5 до 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

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

### **10. 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. Вместе с тем, в отношении инвестиционных сделок подразделение, руководимое актуарием, проводит контроль проведенных сделок в рамках автоматизированной системы контроля, интегрированной с системой заключения биржевых сделок.

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	416 925	0	416 925
Депозиты	4 062 705	0	4 062 705
Финансовые активы (AFS НТМ)	1 362 417	27 910 127	29 272 544
Дебиторская задолженность по перестрахованию	3 215 618	1 532 977	4 748 594
Прочие финансовые и страховые активы	579 447	128 918	708 365
Прочие активы	0	1 504 971	1 504 971
<b>Активов всего</b>	<b>9 637 113</b>	<b>29 572 021</b>	<b>40 714 105</b>
Страховые резервы	12 925 067	3 441 265	16 366 332
Финансовые обязательства	272 198	0	272 198
Прочие обязательства	808 533	0	808 533
<b>Обязательств всего</b>	<b>14 005 798</b>	<b>3 441 265</b>	<b>17 447 063</b>
<b>Избыток (недостаток)</b>	<b>-4 368 685</b>	<b>26 130 756</b>	<b>23 267 042</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 (50%) 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.

Подразделение, руководимое актуарием, на ежемесячной основе проводит сверку стоимости бумаг, отраженных в бухгалтерской отчетности с оценкой проводимой независимо на основании биржевой информации о результатах торгов.

На отчетную дату в составе активов, имеющих в наличии для продажи, имеется один выпуск ценных бумаг, имеющий недостаточную ликвидность для оценки на основании итогов торгов. В отношении данного актива осуществляется оценка Компании, на основе информации о доходности бумаг эмитентов аналогичного качества, срочности и принадлежности к одному производственному сектору. Данная оценка согласуется актуарием. Стоимость указанного выпуска не является существенной для портфеля в целом.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения, оцениваются в отчетности Компании по амортизированной стоимости, однако соответствующие облигации также торгуются на активном рынке и имеют рыночную котировку. Актуарий не проверял правильность расчета амортизированной стоимости на отчетную дату, однако принимал участие в тестировании алгоритма автоматического расчета стоимости, реализованной в учетной системе Компании.

Страницы с 5 до 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

Подразделение, руководимое актуарием, ежемесячно рассчитывает и отражает по внутренним отчетам Компании справедливую стоимость указанного класса активов. На отчетную дату справедливая стоимость данного класса бумаг ниже балансовой стоимости, отраженной в отчетности, что произошло из-за роста доходности облигационного рынка в 2018 году. Однако величина указанной выше отрицательной разницы не оказывает влияния на выводы, сделанные актуарием.

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.

Компания имеет процедуры управления дебиторской задолженности и формирования резервов под обесценение. Актуарий не проводил процедур по сверке дебиторской задолженности, так как соответствующие процедуры проводились аудитором в рамках аудиторской проверки отчетности Компании. Актуарию не известно о замечаниях аудиторов в отношении отраженной в отчетности задолженности.

Вместе с тем, согласно данным Компании, на балансе имеется просроченная, но не обесцененная задолженность. Данная ситуация является в значительной степени следствием нескольких факторов:

- Порой условным характером установленного графика платежей в договорах перестрахования, которые в большинстве случаев содержат оговорку об оплате после поступления оплаты от страхователя.
- Длительными расчетами из-за проведения расчетов через брокеров.
- Задержкой с предоставлением данных по облигаторным договорам перестрахования.
- Задержкой с предоставлением данных об изменении условий договоров и/или их расторжении.

Исходя из опыта урегулирования подобных ситуаций Компания оценивает их как техническую просрочку и не формирует резервы до получения достаточных свидетельств обесценения задолженности.

Существенным фактором, влияющим на выбор подобного подхода связан с тем, что Компания, как перестраховщик, имеет отношения с ограниченным количеством контрагентов, чья кредитоспособность в большинстве случаев не вызывает сомнения.

В любом случае указанная выше просроченная задолженность не оказывает влияния на выводы актуария относительно достаточности средств Компании для выполнения ей своих обязательств.

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

В связи с особенностями процесса заключения договоров перестрахования значительная часть договоров предусматривает расчеты, привязанные к курсам иностранных валют. Это приводит к возникновению значительной дебиторской задолженности в валюте или в валютном эквиваленте.

С другой стороны, некоторые убытки также заявляются в валюте, отличной от валюты составления отчетности. Компания имеет процедуры управления валютным риском, рассчитывает валютную позицию ежемесячно либо в случае существенных операций,

Страницы с 5 до 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

номинированных в валюте, в частности в случае поступления заявлений об убытках, номинированных в валюте.

Информация о валютной позиции на конец 2018 года приведена ниже.

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	тыс. руб. Всего
<b>Активов всего</b>	<b>34 940 671</b>	<b>5 021 305</b>	<b>674 516</b>	<b>77 613</b>	<b>40 714 105</b>
Страховые резервы	10 422 878	5 727 753	197 506	18 195	16 366 332
Прочие обязательства	1 057 656	5 810	10 386	6 878	1 080 731
<b>Обязательств всего</b>	<b>11 480 534</b>	<b>5 733 564</b>	<b>207 892</b>	<b>25 073</b>	<b>17 447 063</b>
<b>Позиция по валюте</b>	<b>23 460 137</b>	<b>-712 259</b>	<b>466 624</b>	<b>52 540</b>	

Значительная абсолютная величина активов и обязательств, номинированных в валюте связана с наличием в составе резервов убытков значительного по величине убытка, номинированного в долларах США и, как следствие, активов в долларах США, сформированных Компанией для хеджирования соответствующего риска.

## 11. 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. В 2018 году подверженность Компании подобного рода рискам существенно выросла в связи с объявлением санкций против отдельных физических и юридических лиц в апреле 2018 года.

Указанный выше риск частично реализовался в 2018 году, когда произошло крупное страховое событие, приведшее к формированию РЗУ Компании на сумму около 4 млрд. рублей на конец 2018 года.

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.

Страницы с 5 до 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

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.

Однако все указанные выше обстоятельства с высокой вероятностью не должны привести к невозможности Компании выполнить свои обязательства перед страхователями, так как собственных средств Компании достаточно для покрытия убытков в отношении рисков, не связанных с санкционным бизнесом, а в отношении крупных санкционных убытков действует гарантия ЦБ РФ.

Для усиления контроля за крупными имущественными рисками (включая кумуляцию и катастрофические события) Компания с 1 января 2019 года заключила договор ретроцессионного перестрахования имущественных рисков на базе эксцедента убытка.

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

Рекомендации ответственного актуария предыдущего периода выполнены почти полностью. Не полностью выполненными остались рекомендации, приведенные ниже:

- Организовать сбор информации от контрагентов относительно ожидаемых сроков действия договоров в рамках договоров облигаторного пропорционального перестрахования и договоров непропорционального перестрахования на базе андеррайтингового периода, а также отражение данной информации в учетной системе общества.
- Организовать систему работы с геолокационными данными, включая их визуализацию.

В рамках первой из указанной рекомендации так и не решены вопросы взаимодействия с контрагентами, в том числе по причине отсутствия указанной информации у контрагентов.

Вторая рекомендация выполнена частично – геолокационные данные используются актуарием для оценки катастрофической кумуляции, включая визуализацию расчетов. Однако указанные работы ведутся в различных приложениях в ручном режиме. В связи с этим актуарий рекомендует Компании рассмотреть возможность реализации промышленной GIS системы для работы с геолокационными данными.

Кроме того, в связи с утверждением нового стандарта учета страховых операций МСФО 17 актуарий рекомендует Компании провести работы по анализу влияния указанного стандарта на деятельность Компании и начать работы по подготовке к переходу на новый стандарт.

Актуарий рекомендует провести анализ достаточности собственных данных Компании и рассмотреть возможность перехода на методы оценки резервов в большей степени основанные на данных Компании, а не на общерыночных данных.

В связи с ожидающимся ростом операций по принятию рисков с международных рисков актуарий рекомендует рассмотреть вопрос о целесообразности внедрения более автоматизированной и совершенной системы контроля кумуляции в отношении облигаторного бизнеса (кумуляция факультативного бизнеса реализована в рамках операционной системы Компании) и в отношении катастрофических рисков.

В связи со значительным объемом дебиторской задолженности и наличия просроченной задолженности актуарий рекомендует Компании усовершенствовать процедуры контроля дебиторской задолженности и улучшения взаимодействия с cedентами и брокерами по вопросам оплаты перестраховочной премии.

Страницы с 5 до 24 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.