

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности
Акционерного общества
«Российская Национальная Перестраховочная Компания»
за 2021 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 2021 года
Дата составления актуарного заключения	25 февраля 2022 года

Страницы с 5 до 28 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 02.11.2013 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 28 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

в том, что оценка страховых резервов, используемая при формировании годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности является адекватной с точки зрения требований к формированию бухгалтерской отчетности.

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, с достаточно высокой вероятностью.

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)	6 729 119
Доля перестраховщиков в РНП	182 237
Резерв убытков (РУ)	11 971 298
Доля перестраховщиков в РУ	121 996
Резерв расходов на урегулирование убытков (РУУ)	102 710
Отложенные аквизиционные расходы	565 200
Отложенные аквизиционные доходы	0

Страницы с 5 до 28 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

СОДЕРЖАНИЕ

СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ	7
1. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДАННЫЕ.	7
2. ПОДГОТОВКА ДАННЫХ И КОНТРОЛЬНЫЕ ПРОЦЕДУРЫ.	7
3. СЕГМЕНТАЦИЯ ДОГОВОРОВ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ.	8
4. МЕТОДЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.	10
РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	16
5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ РЕЗЕРВОВ.	16
6. ПРОВЕРКА АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.	17
7. ПРОВЕРКА АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ ПЕРЕСТРАХОВОЧНЫХ АКТИВОВ.	17
8. РЕТРОСПЕКТИВНЫЙ АНАЛИЗ ДОСТАТОЧНОСТИ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ.	18
9. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ.	21
ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.....	22
10. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ АКТИВОВ.....	22
11. СУЩЕСТВЕННЫЕ СОБЫТИЯ.....	25
12. РЕКОМЕНДАЦИИ К СЛЕДУЮЩЕМУ ОТЧЕТНОМУ ПЕРИОДУ.	28

Страницы с 5 до 28 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 31.12.2021.
- Информация об операционном и бухгалтерском учете убытков по договорам перестрахования за период с 14.10.2016 до 31.01.2021.
- Формы бухгалтерской отчетности за 2016-2021 годы.
- Формы отчетности, предоставляемой в порядке надзора за 2016-2021 годы.
- Учетная политика Компании на 2016-2021 годы.
- Информация о расходах Компании на заключение договоров перестрахования, урегулирование убытков, сопровождение договоров перестрахования за 2016-2021 годы.
- Оборотно-сальдовые ведомости, информация об отдельных бухгалтерских проводках.
- 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 28 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 не в достаточной степени 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.

Резервная группа (вид страхования)
Медицинское страхование
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте
Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств
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 и финансовых 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

Указаны только те виды страхования, по которым у Компании были операции за время ее существования. В 2020 году у Компании появились первые договора заключенные по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств. Возможность заключения договоров по данному виду бизнеса связано со снятием запрета на перестрахование, действовавшего ранее.

При расчете резервов по состоянию на 31.12.2021 (также, как и в два предшествующих года) Актуарий принял решение объединить страхование предпринимательских и финансовых рисков в одну резервную группу, что связано с тем, что разделение принятых договоров перестрахования между указанными видами риска часто носит достаточно условный характер и зависит от формулировок в договорах, могущих изменить классификацию без изменения сути принимаемого риска.

Страницы с 5 до 28 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.
- доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии – РНП-доля;
- доля перестраховщиков в резерве произошедших, но не заявленных убытков – РПНУ-доля;
- доля перестраховщиков в РЗУ;
- отложенные аквизиционные доходы – ОАД.

Долю перестраховщиков в РЗУ Компания сформировала в 2020 году впервые в связи с появлением первых убытков по договорам, переданным в перестрахование (факультативное). В 2021 году данные операции сохранились.

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.

Существенных изменений в методиках оценки резервов в 2021 году не производилось. Изменился только подход к выбору коэффициентов развития при расчете РПНУ.

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. 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 цедентом. Указанное распределение использовалось для расчета РНП по договору до момента получения новой информации от цедента. В 2021 году договоров, к которым применялась указанная процедура у Компании не осталось.

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

В 2021 году Компания пролонгировала две облигаторные программы исходящего перестрахования на базе эксцедента убытка, в отношении перестрахования имущества и перестрахования авиационной ответственности.

Оценка доли перестраховщика в РНП для облигаторных договоров в рамках указанных программ осуществлялась методом «pro rata temporis» в отношении переданной премии по каждому договору.

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 информация 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.

РЗУ-доля. Оценка доли перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков по всем резервным группам производится индивидуально для каждого случая на основании данных о сформированной величине РЗУ и условий применимых договоров исходящего перестрахования.

РПНУ. В связи с уже упоминавшимся ранее недостатками имеющихся данных, 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 Борнхюттера-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.

Ранее, в связи с недостатком собственной статистики (в первую очередь в части дальних коэффициентов развития) Компания в значительной степени использовала внешние данные для оценки необходимых параметров. В частности, коэффициенты развития для метода Борнхюттера-Фергюссона полученные на основе суммарных треугольников развития долей перестраховщиков в убытках крупнейших компаний РФ по исходящему перестрахованию.

В текущем периоде исходя из накопления по большинству линий бизнеса информации за 5-летний период Актуарий принял решение в большинстве линий бизнеса использовать коэффициенты развития, основанные на собственной статистике. В каждом случае актуарий анализировал различия между рыночными данными и собственными данными Компании и в отдельных случаях использовал рыночные коэффициенты (например, когда они лучше укладывались в динамику уменьшения коэффициентов развития по мере роста периода развития).

Однако в целом изменение подхода к выбору коэффициентов развития оказывает не слишком заметный эффект, что связано со следующими факторами:

- Метод основан на состоявшихся убытках.
- Триангуляционный метод используется только для 3 квартала развития и далее.

Это приводит к тому, что коэффициенты развития оказываются в большинстве случаев близки к 1, или нередко меньше 1. В целом это приводит к незначительной величине РПНУ, которая зависит от коэффициентов развития.

В качестве значений ожидаемой убыточности использовались данные об убыточности из бюджета Компании на 2021 год, в отдельных случаях в размере фактической убыточности Компании по соответствующим видам. Ожидаемая убыточность для бюджета Компании получена с учетом убыточности, сложившейся в Компании и с учетом статистики премий и выплат по переданному перестрахованию страховых компаний РФ за более чем 5 летний период. Источником данных являются статистические отчеты компаний, агрегированные ЦБ и выложенные в свободный доступ на сайте www.cbr.ru. Отношения выплат к премиям анализировалось по каждому виду страхования (резервной группе).

На основе данных годовой отчетности страховщиков в отношении доли перестраховщиков в резервах убытков в целом Актуарием было показано, что на используемом промежутке времени разница между коэффициентом убыточности и коэффициентом выплат не является значимым, если рассматривать все виды страхования в целом.

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%
Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств	85%
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	51%
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств	37%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	14%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	25%
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	14%
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг	14%
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	14%
Страхование грузов	30%
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	50%
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	44%
Страхование космических рисков	44%
Страхование от несчастных случаев и болезней	52%
Страхование предпринимательских и финансовых рисков	70%
Страхование средств водного транспорта	48%
Страхование средств воздушного транспорта	70%
Страхование средств железнодорожного транспорта	48%
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	57%
Страхование строительно-монтажных рисков	43%

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.

Страницы с 5 до 28 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

Необычно крупные заявленные убытки исключаются из расчета. Необычно крупным является убыток (убытки) в отношении одного события, с общей заявленной суммой свыше 500 млн. рублей.

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.

В связи с отсутствием экономически обоснованной системы аллокации затрат и применения общего по компании (и существенно консервативного показателя) актуарий принял решение не формировать РНР в том случае, если по отдельной линии бизнеса возможный недостаток РНП по относительной величине не превышает ожидаемого уровня затрат на обслуживание договоров (ОжР).

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. Знак изменения соответствует влиянию соответствующего изменения на финансовую отчетность.

тыс. руб.

Резервная группа	РНП	РНП - доля	Изменение РНП-нетто	РУ	РУ - доля	Изменение РУ-нетто	РУУ	Изменение РУУ-нетто
Медицинское страхование	40 946	0	80 097	106 819	0	-7 769	1 068	-77
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	0	0	4 629	42 514	0	1 150	425	12
Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств	2 714	0	13 897	15 632	0	-12 073	156	-120
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	155 239	0	55 009	282 107	0	-162 346	2 821	-1 619
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств	1 894	0	-179	5 335	0	-1 402	53	-14
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	82 554	0	-40 119	42 328	0	-17 115	423	-171
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	279 306	0	-2 924	357 191	12 574	-163 205	3 572	-1 707
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	82	0	573	35 027	0	24	350	1
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг	91 934	0	172 391	886 820	0	-742 955	1 588	-149
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	261 433	181	-45 327	540 595	3 579	-457 505	5 406	-4 604
Страхование грузов	116 617	0	5 016	335 661	0	4 515 082	3 357	-867
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	13 967	0	4 904	24 692	0	1 634	247	16
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	1 861 550	46 470	-184 974	2 677 652	95 666	236 264	26 778	-4 591
Страхование космических рисков	59 653	0	80 706	289 302	0	240 548	2 893	2 405
Страхование от несчастных случаев и болезней	143 190	0	76 296	241 143	0	-20 074	2 411	-200
Страхование предпринимательских и финансовых рисков	391 953	27 228	-55 964	2 508 465	3 146	-970 725	25 084	-15 114
Страхование средств водного транспорта	202 944	0	-120 617	228 280	86	-55 181	2 283	-538
Страхование средств воздушного транспорта	586 294	0	236 378	1 716 989	0	-554 121	17 170	-5 542
Страхование средств железнодорожного транспорта	4 528	0	-984	6 059	0	-3 904	61	-39
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	243 229	0	1 801	268 668	0	271 608	2 687	2 716
Страхование строительно-монтажных рисков	2 189 092	108 358	-407 003	1 360 019	6 945	-1 022 475	3 877	-568
Всего	6 729 119	182 237	-126 394	11 971 298	121 996	1 075 460	102 710	-30 770

В текущем периоде существенного изменения РНП не сложилось, в связи с тем, что общий объем начисленной за год премии существенно не изменился. Несколько выросла

Страницы с 5 до 28 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

величина доли в РНП, что связано с передачей в факультативное перестрахование нескольких крупных рисков.

Снижение величины резервов убытков связано со снижением величины РЗУ, во многом связанное с финальным урегулированием крупного убытка по страхованию грузов (в 2020 году на него приходилось 35,4% суммы резерва). По состоянию на 31.12.2021 года распределение величин заявленных убытков стало заметно более «плоским», одновременно выросло количество средних по величине убытков.

Указанное выше изменение структуры убытков привело к росту РУУ, который рассчитывается в пропорции к величине резерва убытков после исключения крупных убытков.

Общая сумма отложенных аквизиционных расходов и доходов 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, используемые при расчете РНПУ.

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

Актуарий использовал уровень расходов на обслуживание договоров (ОЖР) в размере 6%. Данная оценка основана на бюджете Компании на 2022 год, с учетом планового уровня информации об общем уровне расходов в заработанной премии (7,7%) и предположениях относительно доли расходов по обслуживанию договоров страхования в общих расходах (95%).

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 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 заключенных договоров исходящего перестрахования;
- контрагенты по договорам перестрахования являются действующими субъектами страхового рынка с достаточным кредитным качеством;

8. Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков.

Анализ резервов убытков, сформированных по состоянию на 31.12.2020 года в разрезе отдельных резервных групп приведен ниже.

Резервная группа	тыс. руб.				
	Резерв убытков на 31.12.2020	Выплаты в 2021 году по событиям ранее 31.12.2020	Резерв убытков на 31.12.2021 по событиям ранее 31.12.2020	Избыток (недостаток) резерва	Избыток (недостаток) резерва, %
Медицинское страхование	99 050	97 229	4 002	-2 181	-2%
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	43 664	503	42 514	647	1%
Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств	3 559	6 258	493	-3 192	-90%
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	120 168	233 191	15 224	-128 247	-107%
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств	3 933	1 938	2 966	-971	-25%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	25 213	11 666	29 344	-15 797	-63%
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	186 499	25 999	233 018	-72 518	-39%
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	35 051	0	34 990	61	0%
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг	143 865	17 400	859 467	-733 002	-510%
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	80 178	24 442	63 981	-8 245	-10%
Страхование грузов	4 850 743	2 563 106	66 390	2 221 247	46%
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	26 326	4 155	12 592	9 579	36%
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	2 880 554	712 910	1 337 988	829 656	29%
Страхование космических рисков	529 850	493 194	80 763	-44 107	-8%
Страхование от несчастных случаев и болезней	221 069	97 750	133 667	-10 348	-5%
Страхование предпринимательских и финансовых рисков	1 537 104	356 324	753 038	427 742	28%
Страхование средств водного транспорта	174 462	118 054	111 402	-54 994	-32%
Страхование средств воздушного транспорта	1 162 868	251 079	581 451	330 338	28%
Страхование средств железнодорожного транспорта	2 157	33	2 502	-378	-18%
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	540 276	454 371	32 632	53 273	10%
Страхование строительно-монтажных рисков	330 882	2 417	67 673	260 792	79%
Итого	12 997 471	5 472 018	4 466 097	3 059 356	24%

Страницы с 5 до 28 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

Как видно из представленных данных, показатель относительной величины раноффа оказался существенным по большинству линий бизнеса. Данный факт не является необычным для операций по перестрахованию, однако в данном случае он усугубляется достаточно высоким уровнем собственного удержания. Последний фактор приводит к высокой вероятности появления средних по размеру убытков, которые оказывают существенное влияние на выделенную линию бизнеса.

В качестве факторов, оказавшим влияние на развитие резерва убытков, сформированных по состоянию на 31.12.2020, можно выделить наиболее существенные:

- Движение крупных убытков
 - урегулирование убытка по страхованию грузов в результате мирового соглашения в размере существенно меньшем, чем величина сформированного резерва по соответствующему судебному иску. Это привело к существенному положительному развитию резерва убытков по страхованию грузов.
 - дозаявление существенной суммы по ранее заявленному убытку по страхованию D&O в связи с соответствующими решениями суда, что определило существенный отрицательное развитие убытков по страхованию гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг.
- Отсутствие в ряде случаев информации, которая бы позволила идентифицировать дату случая. Это касается пропорциональных облигаторных договоров, по которым Компания получает только информацию о выплаченных суммах за календарный период. Компания использует консервативный метод отнесения убытков на наиболее раннюю из возможных дат. Примером такой ситуаций является ОСАГО, первые договора по которым были заключены в конце 2020 года и соответствующий искажающий эффект является значительным в относительных величинах.
- Использование для ближайших кварталов наступления событий метода ожидаемой убыточности приводит к положительному значению раноффа в тех случаях, когда реализованные страховые события оказываются меньше показателей, определенных на основании статистических данных, определенных за длительный промежуток времени. И обратной ситуации в случае заявления убытка, превышающего среднюю оценку.

Рановф резервов убытков (вместе с расходами на урегулирование) по Компании в целом за период с начала деятельности Компании приведен ниже:

тыс. руб.					
Наименование показателя	31 Декабря 2016 г.	31 Декабря 2017 г.	31 Декабря 2018 г.	31 Декабря 2019 г.	31 Декабря 2020 г.
Обязательства по неоплаченным убыткам и расходам на урегулирование убытков	82 101	5 222 715	11 412 644	10 969 545	13 069 411
Выплаты и расходы на урегулирование убытков (нарастающим итогом) к концу:					
2017 год	1 030				
2018 год	66 516	2 935 116			
2019 год	66 516	3 640 890	8 322 159		
2020 год	66 516	3 743 788	9 236 205	3 083 049	
2021 год	66 516	3 745 751	11 931 397	6 410 448	5 533 946
Обязательства, переоцененные на отчетную дату (включая оплаченные убытки нарастающим итогом):					
2017 год	71 108				
2018 год	66 798	4 602 114			
2019 год	66 714	3 836 278	13 662 835		
2020 год	66 516	3 815 473	14 345 247	10 152 711	
2021 год	66 516	3 814 787	13 068 910	8 813 588	10 037 424
Избыток (недостаток) нарастающим итогом	15 585	1 407 928	-1 656 266	2 155 957	3 031 988
Избыток (недостаток) нарастающим итогом в процентах	19%	27%	-15%	20%	23%

За исключением 2018 года компания демонстрирует избыток сформированных резервов. Существенно отрицательный рановф резервов в 2018 году связан с формированием резерва по уже неоднократно упомянутому крупному убытку по страхованию грузов. Без учета этого убытка рановф в 2018 год составлял бы положительную величину.

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 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	106 819	119 402	131 985
Обязательное страхование гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	42 514	42 514	42 514
Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств	15 632	17 511	19 389
Сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных)	282 107	329 331	376 556
Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств	5 335	6 401	7 466
Страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта	42 328	56 310	70 291
Страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта	357 191	418 425	479 660
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	35 027	35 053	35 079
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг	886 820	920 446	954 071
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	540 595	566 676	592 758
Страхование грузов	335 661	419 024	502 388
Страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств	24 692	27 783	30 874
Страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования	2 677 652	2 920 927	3 164 201
Страхование космических рисков	289 302	336 911	384 521
Страхование от несчастных случаев и болезней	241 143	273 044	312 567
Страхование предпринимательских и финансовых рисков	2 508 465	2 512 334	2 516 204
Страхование средств водного транспорта	228 280	251 425	274 570
Страхование средств воздушного транспорта	1 716 989	1 749 024	1 781 060
Страхование средств железнодорожного транспорта	6 059	6 626	7 193
Страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта)	268 668	306 400	344 132
Страхование строительно-монтажных рисков	1 360 019	1 403 069	1 446 120
Всего	11 971 298	12 718 636	13 473 599

Страницы с 5 до 28 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. Указанные предположения также существенным образом не влияют на выводы относительно возможности Компании исполнять свои обязательства.

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

	Сроком до года	Сроком более года	тыс.руб. Всего
Денежные средства	2 228 795	0	2 228 795
Депозиты	2 574 190	0	2 574 190
Финансовые активы (AFS HTM)	10 572 678	33 558 585	44 131 263
Дебиторская задолженность по перестрахованию	4 747 691	726 090	5 473 782
Прочие финансовые и страховые активы	645 290	238 276	883 566
Прочие активы	0	1 463 031	1 463 031
Активов всего	20 768 643	34 522 952	56 754 627
Страховые резервы	12 637 858	6 165 268	18 803 127
Финансовые обязательства	687 994	81 970	769 964
Прочие обязательства	255 697	49 857	305 554
Обязательств всего	13 581 549	6 297 096	19 878 644
Избыток (недостаток)	7 187 095	28 225 856	36 875 982

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

При этом необходимо принимать во внимание тот факт, что облигации отражаются 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 объем денежных средств, требуемых для выполнения текущих обязательств. Компания на постоянной основе отслеживает ситуацию с ожидаемым оттоком денежных средств и готова предпринять меры по обеспечению требуемой ликвидности. А значит краткосрочная ликвидность Компании значительно выше.

С точки зрения оценки стоимости активов, значительная часть инвестиционных активов 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, отраженной в бухгалтерской отчетности, с оценкой, проводимой независимо на основании биржевой информации о результатах торгов.

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.

Подразделение, руководимое актуарием, ежемесячно рассчитывает и отражает по внутренних отчетах Компании справедливую стоимость указанного класса активов. На отчетную дату справедливая стоимость данного класса бумаг в отличии от ситуации 2019-2020 годов сложилась в размере, меньшем, чем балансовая стоимость, отраженной в отчетности, что произошло из-за значительного роста доходности облигационного рынка в течении 2021 года. Однако величина указанной выше отрицательной разницы не оказывает влияния на выводы, сделанные актуарием.

Страницы с 5 до 28 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

Дебиторская задолженность по перестрахованию, согласно учетной политике, оценивается без учета дисконтирования. Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по перестрахованию для целей отражения в примечаниях к 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, номинированных в валюте, в частности в случае поступления заявлений об убытках, номинированных в валюте.

Информация о валютной позиции на конец 2021 года приведена ниже.

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	тыс. руб. Всего
Активов всего	51 689 831	3 059 051	1 861 613	144 131	56 754 627
Страховые резервы	15 096 397	3 369 392	202 089	135 249	18 803 127
Прочие обязательства	771 773	157 786	140 020	5 939	1 075 518
Обязательств всего	15 868 170	3 527 178	342 109	141 187	19 878 644
Позиция по валюте	35 821 661	-468 127	1 519 504	2 944	

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 2021 году подверженность Компании подобного рода рискам существенно не изменилась в сравнении с 2020 годом.

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 отношении поврежденного имущества). Этот убыток был оплачен в 2019 году. Однако страхователь подал исковое требование по возмещению полной суммы имущества, включая неповрежденное. В связи с этим требованием Компания сформирована резерв по состоянию на 31.12.2019 на величину около 3,9 млрд. руб. В конце 2020 года страховщик проиграл суд первой инстанции, а сумма убытка, приходящаяся на долю Компании увеличилась до 4,6 млрд. руб. В течение 2021 года указанный риск был урегулирован в значительно меньшем размере.

Таким образом результаты движения сумм убытков по одному риску приводили к существенным движениям в оценке резервов. Подобные ситуации существенного влияния на оценку резервов убытков в отношении страховых событий, характеризующихся высокой неопределенностью с точки зрения оценки возмещаемого ущерба, могут возникать и в дальнейшем (так называемый резервный риск).

В связи с имеющейся кумуляцией рисков Компания также подвержена катастрофическому риску и рискам непредсказуемой кумуляции. Однако подверженность данным видам риска существенно снижена за счет наличия облигаторной перестраховочной защиты в отношении имущественных видов страхования. Именно для этих видов в основном характерны риск непредсказуемой кумуляции и катастрофический риск.

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

Страницы с 5 до 28 являются неотъемлемой частью актуарного заключения.

ситуации и по возможности, отражает в резервах суммы ущерба, в отношении которых нет разногласий между участниками процесса.

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 не существенно изменилась из-за роста объема принимаемого бизнеса. Однако подверженность страховому риску растет и в связи с увеличением объема действующих долгосрочных договоров страхования, относящихся к строительно-монтажным рискам.

Вместе с ростом страхового риска произошел и рост подверженности Компании валютному риску, что связано с заметным количеством договоров, заключаемых в валютном эквиваленте. На фоне экономических и политических событий 2021 года вероятность существенных колебаний курса заметно выросла. Как следствие риск резкого изменения валютных курсов становится для Компании более существенным.

По мере роста объема инвестиционного портфеля растет подверженность Компании рыночным рискам, главным из которых является процентный риск. Однако уровень подверженности рыночным рискам по оценкам Компании остается меньше, чем аналогичный показатель для страхового риска.

В 2021 году в связи с ростом объема вложений в акции (за счет роста их стоимости) и ростом волатильности рынка в целом выросла подверженность фондовому риску, однако он по-прежнему существенно уступает в значимости процентному риску.

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.

Актuariй обращает внимание, что события 22-24 февраля 2022 года значительно увеличивают неопределенность в отношении множества экономических процессов, что может существенным образом повлиять на оценку отдельных активов и обязательств. В частности:

- значительный рост волатильности финансовых рынков может привести к значительному снижению стоимости отдельных активов (акции, облигации) по меньшей мере в краткосрочной перспективе;
- возможное существенное изменение стоимости валют может отразиться на стоимости как активов, так и обязательств, в том числе может увеличить стоимость урегулирования убытков в будущем;
- возможен резкий рост инфляционных процессов в экономике, что также может увеличить окончательную стоимость урегулирования убытков;
- возможно введение различного рода санкций, как в отношении клиентов Компании, так и в отношении самой Компании. Указанный фактор может привести к разнообразным последствиям для Компании:
 - прекращение действия перестраховочной защиты компании, что приведет к росту подверженности страховому риску. В то же время данный фактор не приведет к существенному эффекту для Компании, так как текущая оценка перестраховочных актив не является существенной по величине.

- прекращение действия перестраховочных защит страховых компаний РФ может привести к тому, что значительная часть рисков будет передаваться в РНПК и Компания будет вынуждена принимать указанные риски в соответствии с законодательством. При возможно ситуация, когда риски будет передаваться начиная с дат раньше, чем отчетная дата. Это в свою очередь может привести к существенным изменениям в оценке страховых обязательств.

Обращая внимание на вышеуказанные факторы, Актуарий не может высказать своего мнения относительно их вероятности и возможных масштабов.

12. Рекомендации к следующему отчетному периоду.

Рекомендации ответственного актуария предыдущего периода в значительной мере выполнены. Статус рекомендаций актуария приведен ниже:

Завершить ключевые подготовительные этапы работ по внедрению МСФО 17. Выполнено частично в части методологических документов, проекты которых подготовлены, но финализация перенесена на 1 квартал 2022 года.

Продолжить работы по автоматизации расчетов кумуляции, в частности реализовать расчеты территориальной кумуляции по МВУ и учет облигаторной кумуляции. В части расчетов территориальной кумуляции – выполнено. В части учета облигаторной кумуляции возможные решения являются технологически сложно реализуемыми в рамках имеющейся операционной системы. В связи с чем их реализация отложена.

Перейти к использованию детальной информации из бордеро для расчета резервов. Не выполнено. Проведенный анализ имеющейся информации показал несущественное потенциальное влияние облигаторных пропорциональных договоров, по которым имеется бордеро. Финальное решение об использовании бордеро будет принято в рамках проекта по внедрению МСФО 17.

Провести анализ возможностей актуарной оценки оценочной премии по пропорциональным облигаторным договорам. Выполнено частично. Проведенный анализ показал неустойчивость оценок даже на уровне линий бизнеса, кроме того, практическую невозможность аллокации оценок на отдельный договор, что требуется для организации учета.

В текущем периоде актуарий рекомендует Компании:

- в рамках реализации проекта МСФО -17 перейти на промышленно реализованную среду расчета страховых обязательств;
- продолжить работы по автоматизации расчетов кумуляции, в частности реализовать расчеты катастрофической кумуляции на основе реализованных Компанией проектов по моделированию землетрясений и построению карт подверженности в отношении наводнений.