

АНДЕРРАЙТИНГОВАЯ ПОЛИТИКА АО РНПК
ПО ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ И ДОЛЖНОСТНЫХ
ЛИЦ КОМПАНИИ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Настоящая андеррайтинговая политика (Политика) устанавливает основные принципы и минимальные стандарты, применяемые при осуществлении перестрахования ответственности директоров и должностных лиц компании в АО «РНПК».

1.2. В целях настоящей Политики к рискам ответственности директоров и должностных лиц компании относятся:

1.2.1. страхование ответственности директоров и должностных лиц (D&O):

- Покрытие А – страхование имущественных интересов директоров и должностных лиц;
- Покрытие В – страхование имущественных интересов компании по возмещению ущерба;
- Покрытие С – страхование требований по ценным бумагам против компании.

1.2.2. страхование ответственности в связи с публичным размещением ценных бумаг (POSI).

1.3. Целью настоящей Политики являются обеспечение единого подхода к оценке рисков, формирование сбалансированного, прибыльного портфеля и достижение запланированных финансовых результатов.

1.4. Андеррайтеры Направления неморского перестрахования (далее - ННП) обязаны при осуществлении перестрахования ответственности директоров и должностных лиц компании руководствоваться положениями настоящей Политики.

1.5. Решения по вопросам, которые в той или иной мере не соответствуют стандартам настоящей Политики, но удовлетворяют принципам эффективного бизнеса, принимаются руководством ННП или АО «РНПК» в соответствии с их полномочиями и действующими в АО «РНПК» регламентами.

2. ДОКУМЕНТЫ И ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ РИСКА

2.1. При принятии на страхование рисков ответственности директоров и должностных лиц компании запрашиваются следующие документы:

2.1.1. перестрахование ответственности директоров и должностных лиц:

2.1.1.1. Заполненное, датированное и подписанное уполномоченным лицом

Заявление на страхование (в случае наличия), содержащее информацию о компании и ее деятельности:

- наименование Страхователя;
- дата регистрации Страхователя;
- страна регистрации Страхователя;
- род деятельности компании и ее дочерних предприятий;
- информация за последние 5 лет: о слияниях, приобретении других компаний, продаже или прекращении деятельности дочерних компаний;
- планы компании по сделкам слияния и поглощения;
- планы компании по новым выпускам ценных бумаг в течение ближайшего года;
- информация о листинге компании - Страхователя и ее дочерних компаний на фондовых биржах;
- информация о деятельности Страхователя и ее дочерних компаний в США и Канаде (листинг, активы и т.п.);
- информация о корпоративном управлении (смена директоров, аудит, учет доходов);

2.1.1.2. Для новых договоров перестрахования - подтверждение отсутствия на текущую дату заявленных требований, а также известных обстоятельств, которые могут привести к требованиям. В случае наличия в прошлом таких требований и обстоятельств, они будут считаться известными обстоятельствами и не будут покрываться новым договором перестрахования;

2.1.1.3. Бизнес-план (в случае если юридическое лицо вновь создано);

2.1.1.4. Финансовая отчетность за последний отчетный год и на последнюю отчетную дату (желательно консолидированная отчетность по МСФО на группу; в случае если отчетность по МСФО не готовится, отчетность по РСБУ по застрахованным компаниям).

2.1.2. перестрахование ответственности в связи с публичным размещением ценных бумаг:

2.1.2.1. Заполненное, датированное и подписанное уполномоченным лицом Заявление на страхование (в случае наличия), содержащее информацию о компании и размещении ценных бумаг:

- наименование Страхователя;
- дата регистрации Страхователя;
- страна регистрации Страхователя;
- род деятельности компании и ее дочерних предприятий;
- биржа, на которой планируется размещение ценных бумаг;
- вид размещения ценных бумаг (первичное/вторичное, акции/облигации, обычные или премиальные), будут ли американские инвесторы иметь доступ к этим ценным бумагам;
- объем размещения ценных бумаг; цель размещения;
- информация о банках – андеррайтерах, продающем акционере, юридических консультантах и аудиторе размещения.

2.1.2.2. Проект проспекта эмиссии.

2.1.2.3. Подтверждение отсутствия на текущую дату заявленных требований,

а также известных обстоятельств, которые могут привести к требованиям.

В случае наличия в прошлом таких требований и обстоятельств, они будут считаться известными обстоятельствами и не будут покрываться новым договором перестрахования.

3. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ И ДОЛЖНОСТНЫХ ЛИЦ

3.1. АО «РНПК» формирует аппетит к риску и определяет приоритетные направления на основании анализа внешней и внутренней среды.

3.1.1. При анализе внешней среды учитываются:

3.1.1.1. Возможности рынка:

- тенденции, потребности и потенциал российского рынка страхования ответственности;
- тенденции, потребности и потенциал мирового рынков перестрахования;

3.1.1.2. Существующие и потенциальные угрозы, включая, но не ограничиваясь:

- специфика урегулирования убытков в РФ;
- сложившиеся традиции рынка;
- селекция рисков (выборочное страхование, отдельных рисков);
- конкуренция, включая демпинг рынка по цене риска;
- наличие большого числа объектов с «высокими» рисками;
- подверженность факторам мошенничества;
- убыточность по видам страхования на мировом и российском рынке за последние 10 лет;
- действующие политические и экономические санкции;
- правовая среда, включая судебную практику по отдельным направлениям, отраслям.

3.1.2. При анализе внутренней среды оцениваются возможности и потенциал АО «РНПК»:

- финансовые возможности;
- ресурсы АО «РНПК» в части организации урегулирования убытков по виду;
- ресурсы АО «РНПК» в части оценки рисков и сопровождения договоров по виду и др.

3.2. Приоритетные/допустимые направления перестрахования ответственности директоров и должностных лиц компании:

- ответственность директоров и должностных лиц компании, связанная с санкционными рисками;

- ответственность коммерческих предприятий (нефинансовых институтов);
- ответственность непубличных компаний (акции и ценные бумаги которых, конвертируемые в их акции, не размещаются публично путем открытой подписки или публично обращаются на условиях, установленных законами о ценных бумагах);
- ответственность государственных, федеральных, муниципальных и частных учреждений и компаний, связанных с развитием приоритетных отраслей экономики, реализацией приоритетных проектов, программ в РФ;
- перестрахование рисков ответственности директоров и должностных лиц в комплексе с другими видами страхования;
- сквозные доли участия крупных перестраховочных программ;
- верхние лейеры программ перестрахования;
- риски с максимальным удержанием прямого Страховщика.

3.3. Нежелательные направления перестрахования ответственности директоров и должностных лиц компании:

- ответственность директоров компаний с большим количеством прошлых и текущих исков к компании и директорам (в особенности в различных юрисдикциях); корпоративными спорами, конфликтами с государственными органами;
- негативная статистика в отношении претензий третьих лиц по виду страхования, по клиенту, в том числе по другим видам страхования, по договору;
- риски с минимальным участием прямого Страховщика, за исключением фронтинговых программ;

3.4. Направления и риски, требующие индивидуального подхода к их оценке:

- ответственность директоров компаний, зарегистрированных менее 2 лет назад, в отсутствие детального бизнес-плана развития компании, включающего финансовые показатели и план выхода на прибыльность;
- страхование ответственности в связи с публичным размещением ценных бумаг (первичным и вторичным);
- компании, ценные бумаги которых торгуются на рынке США и Европы, в особенности ADR 2 и 3 уровня;
- приоритеты программ перестрахования;
- участие с долей РНПК более доли лидера перестраховочной программы (за исключением санкционных рисков);
- риски со сроком страхования/перестрахования менее 1 года, более 1,5 лет;
- финансовые институты;
- договоры, заключаемые не на базе общепринятых договоров страхования (вордингов) ответственности директоров, в том числе

закрываемые по форме вордингов, разработанных Страхователями, Перестрахователями, юридическими компаниями;

- включение в покрытие других рисков, перечисленных в п. 5.2 настоящей Политики;

4. ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА СТЕПЕНЬ РИСКА

Оцениваемый параметр	Приоритетные направления (допустимо участие с долей, превышающей обязательную)	Допустимые направления (обязательная доля участия)	Нежелательное направление (минимальная доля участия либо отказ)
Отрасль, деятельность	- Коммерческие предприятия (не финансовые институты), за исключением предприятий нефти и газа, телекоммуникаций, энергетики	- Предприятия нефти и газа, телекоммуникаций, энергетики - Финансовые институты	- Микрофинансовые компании (МФК) и микрокредитные компании (МКК), небанковские кредитные организации
Страхователь	- Юридическое лицо - резидент РФ - участие в уставном капитале резидентов РФ - юридическое лицо в отношении которого действуют санкции зарубежных государств	- Юридическое лицо - резидент РФ - участие в уставном капитале нерезидентов РФ, совместные предприятия - юридическое лицо, в отношении которого действуют санкции зарубежных государств	- Физическое лицо, индивидуальный предприниматель - Страхователь (Застрахованная компания) - юридическое лицо, зарегистрированное не на территории РФ (локальные полисы на территориях других стран в рамках международных программ)
Покрытие, договор	- типовое покрытие, содержащее стандартный набор рисков и исключений, отражающий практику страхования по данному виду	- нетиповое покрытие, включая отдельные специальные риски и расширения (в рамках подлимитов)	- нетиповое покрытие, противоречащее практике страхования данного вида - договоры, заключаемые не на базе предъявленного иска (claims made)
Опыт Страхователя	- Более 5 лет	- от 2 до 5 лет	- от 0 до 2 лет - имеют место изменения в деятельности,

			связанные с развитием направлений, являющихся новыми /непрофильными для компании
Страховая сумма, лимиты ответственности	<ul style="list-style-type: none"> - соответствует требованиям законодательства, обычаям делового оборота, условиям тендеров - не превышает суммарные активы или годовой оборот компании - Страхователя - имеются лимиты ответственности по расширениям покрытия, установленные в рамках страховой суммы по договору 	<ul style="list-style-type: none"> - соответствует размеру страховых сумм, лимитов ответственности по видам вреда в силу обычаев делового оборота, условиям тендеров - не более чем в 2 раза превышает суммарные активы, годовой оборот компании - Страхователя - высокие (более 10 % от страховой суммы) лимиты ответственности по расширениям, установленные в рамках страховой суммы по договору 	<ul style="list-style-type: none"> - не соответствует требованиям законодательства, обычаям делового оборота, условиям тендеров - существенно (более чем в 2 раза) превышает активы или годовой оборот компании - Страхователя - неагрегатный лимит ответственности - высокие (более 20 -30 % от страховой суммы) лимиты ответственности по расширениям покрытия, установленные сверх страховой суммы по договору страхования
Статистика, убытки	<ul style="list-style-type: none"> - отсутствуют убытки, претензии за весь период деятельности - убыточность по виду страхования и договору не превышает 30% 	<ul style="list-style-type: none"> - отсутствуют убытки, претензии за последние 3 года - убыточность по виду страхования и договору не превышает 70% 	<ul style="list-style-type: none"> - имели место убытки, претензии за последние 3 года - тенденция по формированию отрицательного финансового результата по договору/клиенту/ виду страхования на базе показателей заявленных убытков, оплаченных убытков
Срок перестрахования	1 год (12 месяцев)	- менее одного года (как продление ранее действовавшего покрытия), за исключением случаев, когда указанный срок соответствует обычаям делового оборота	- более 1,5 лет (за исключением случаев, когда указанный срок соответствует обычаям делового оборота)

Ретроактивная дата	- соответствует дате начала срока страхования/перестрахования по договору/соответствует практике по виду страхования	- соответствует дате начала деятельности при условии отсутствия убытков и известных обстоятельств/соответствует практике по виду страхования	- не соответствует принятой практике по виду страхования - неограниченное ретроактивное покрытие в случае наличия в прошлом исков к директорам, смены основного акционера, смены коллегиальных органов управления
Дата начала непрерывности действия	- соответствует дате начала срока страхования/перестрахования по договору/соответствует практике по виду страхования	- устанавливается с даты начала действия первого договора при осуществлении непрерывного страхования на протяжении всего периода/дате начала деятельности	- устанавливается с даты начала действия первого договора или ранее, без осуществления непрерывного страхования на протяжении всего периода, при наличии в прошлом исков к директорам
Территория	- РФ -Весь мир, за исключением территории США и Канады -Весь мир, включая территорию США и Канады (в случае отсутствия деятельности компании на территории США и Канады)	-Весь мир, включая территорию США и Канады (в случае осуществления деятельности компании в США и Канаде, но при отсутствии листинга ценных бумаг в США и Канады)	- Весь мир, включая территорию США и Канады в случае осуществления активной деятельности компании в США и Канаде (листинг ценных бумаг, активы компании, деятельность компании в США и Канаде), наличия в прошлом исков и расследований в США и Канаде
Финансовое состояние компании	- Хорошее финансовое состояние компании	- Финансовое состояние компании и финансовые показатели не вызывает существенных опасений	- Неудовлетворительное финансовое состояние компании

5. ИСКЛЮЧАЕМЫЕ ОБЪЕКТЫ. ИСКЛЮЧАЕМЫЕ РИСКИ

5.1. Не заключаются договоры перестрахования с наличием в покрытии рисков:

- являющихся исключением в соответствии с Законодательством РФ;
- ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору;
- иски, поданные к компании (за исключением исков по покрытию С – в отношении ценных бумаг компании);
- покрываемых другими видами страхования, включая, но не ограничиваясь, страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам, страхование ответственности за вред, причиненный загрязнением окружающей среды.

5.2. К стандартному перечню исключений по страхованию рисков ответственности директоров и должностных лиц компании относятся случаи, обусловленные следующими обстоятельствами (если договором не предусмотрено иное):

5.2.1. Для всех договоров:

- неверными действиями директоров, совершенными умышленно (осознанно), незаконным получением директором выгоды, вознаграждения, на которое он не имел основанного на законе права;
- касающимися любого трастового фонда, пенсий, программ пенсионного обеспечения, программ участия в прибыли компании или программ дополнительных выплат и доходов работников;
- вред жизни и здоровью и ущерб имуществу;
- загрязнение окружающей среды;
- требованиями, предъявленными в США застрахованным лицом по договору против застрахованного лица;
- предшествующие требования и предшествующие разбирательства - убытки и обстоятельства, известные или заявленные до даты вступления договора страхования в силу;
- любые выплаты, не подлежащие страхованию в соответствии с применимым законодательством, в том числе:
 - налоговые платежи;
 - штрафы и пени;
 - часть убытков, взыскиваемых в многократном размере;
- любые требования, связанные с новым размещением (публичным или частным) ценных бумаг в течение периода страхования;
- любые требования, связанные с неверными действиями, Совершенными после вступления в силу Сделки (получение любым физическим или юридическим лицом права определять решения Страхователя; реорганизации в форме присоединения, слияния или выделения (в результате чего юридическое лицо - Страхователь перестает существовать или не становится юридическим лицом-правопреемником), ликвидация Страхователя; несостоятельность или банкротство

Страхователя);

- новые дочерние компании (не попадающие под определение автоматического покрытия в соответствии с договором страхования).

5.2.2. Для договоров перестрахования, заключаемых с финансовыми институтами:

- страхование профессиональной ответственности;
- требования, связанные с легализацией (отмыванием) доходов.

5.2.3. Для договоров страхования, заключаемых с компаниями, занимающимися профессиональной деятельностью (юридических, медицинских, аудиторских, консалтинговых компаний):

- страхование профессиональной ответственности.

5.3. Договором страхования в зависимости от конкретного риска, могут быть предусмотрены другие исключения кроме предусмотренных пп. 5.2, в том числе:

- требования, предъявленные основными акционерами компании;
- снижение или неправильная оценка стоимости инвестиций, ценных бумаг;
- требования, связанные с ликвидацией и банкротством (несостоятельностью).

5.4. Включение в объем покрытия рисков из перечня стандартных исключений, перечисленных в пункте 5.2. требует индивидуального подхода к оценке риска по решению профильного андеррайтера с учетом максимального удержания РНПК по направлению.

6. ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ

6.1. Стандартными территориями страхования по договорам страхования ответственности директоров и должностных лиц компании являются:

- РФ;
- весь мир, за исключением США и Канады.

6.2. Допускается включение в территорию страхования территории США и Канады, после дополнительной оценки риска в отношении этих территорий (листинга ценных бумаг, активов компании, деятельности компании в США и Канаде, наличия в прошлом исков и расследований в США и Канаде).

7. РИСК - АППЕТИТ.

7.1. Собственное удержание:

7.1.1. Собственное удержание АО «РНПК» по каждому направлению деятельности устанавливается Правлением АО «РНПК» в соответствии с п 5.11.7 «Положения об оценке страховых рисков и управлению страховыми рисками».

7.1.2. В случае превышения величины собственного удержания, действующего на момент рассмотрения договора перестрахования,

договор направляется для решения о принятии риска в перестрахование в адрес Комитета по рискам АО «РНПК» в соответствии с п. 5.11.12 «Положения об оценке страховых рисков и управлению страховыми рисками».

7.2. Контроль кумуляции:

- 7.2.1. При определении доли РНПК в риске андеррайтеры ННП обязаны учитывать возможную кумуляцию, при этом необходимо, когда это возможно, учитывать факт участия РНПК в облигаторных и факультативных договорах перестрахования применительно к рассматриваемому Страхователю.
- 7.2.2. В связи с отсутствием кумуляции страхования ответственности директоров и должностных лиц компании с другими видами страхования, межвидовая кумуляция не рассчитывается.
- 7.2.3. По страхованию ответственности директоров и должностных лиц отслеживается кумуляция по Страхователю - рассчитывается на основании информации из информационной системы учета АО «РНПК», а также кумуляция по группе компаний/директорам – рассчитывается на основании доступной андеррайтеру информации в конкретный момент времени.
- 7.2.4. Кумуляция облигаторных и факультативных договоров рассчитывается только при наличии/предоставлении информации о структуре размещения, с указанием участников и долей. Андеррайтер всегда запрашивает структуру размещения, а в случае её непредоставления, исходит из наиболее консервативного сценария.
- 7.2.5. Расчет кумуляции осуществляется по одному Страхователю по одному событию.

Вид кумуляции	Базис расчета доли участия	Расчет доли участия РНПК в риске
1. Кумуляция по типу договору - между различными договорами перестрахования	Все договоры перестрахования, включая факультативные договоры, облигаторные договоры и договоры ретроцессии	Доля РНПК определяется как сумма долей участия РНПК во всех договорах перестрахования, если существует сценарий убытка, затрагивающего различные договоры перестрахования
2. Кумуляция по виду страхования - между различными договорами перестрахования ответственности директоров	Все договоры перестрахования в отношении одного Страхователя по различным видам страхования ответственности	Доля РНПК определяется как сумма долей участия РНПК во всех договорах перестрахования, если существует сценарий убытка, затрагивающего различные договоры перестрахования

Вид кумуляции	Базис расчета доли участия	Расчет доли участия РНПК в риске
	директоров, должностных лиц и компании: - страхование ответственности директоров и должностных лиц (D&O), - страхование ответственности в связи с публичным размещением ценных бумаг (POSI), - страхование ответственности директоров с расширенным периодом предъявления претензий (Run-off).	
3. Кумуляция по Страхователю/ группе компаний/директорам: -материнская и дочерние компании, - компании, имеющие одну материнскую компанию, - компании, входящие в один холдинг или группу компаний	Все договоры перестрахования в отношении компаний, относящихся к одной группе, холдингу	Доля РНПК определяется как сумма долей участия РНПК во всех договорах перестрахования, если существует сценарий убытка, затрагивающего различные договоры перестрахования

8. ЦЕНОВАЯ ПОЛИТИКА АО «РНПК»

8.1. Ценовая политика АО «РНПК» по Направлению неморского перестрахования определяется на основании действующих нормативных документов и практики страхования рисков ответственности директоров и должностных лиц компании.

8.1.1. В случае если АО «РНПК» участвует в риске с долей, не превышающей обязательную (10% от передаваемых в перестрахование обязательств), тариф в перестрахование определяется как средневзвешенный тариф рынка по формуле:

$$[(\text{доля перестраховщика1} * \text{тариф1}) + (\text{доля перестраховщика 2} * \text{тариф2}) + \dots (\text{доля перестраховщика N} * \text{тарифN})] / (\text{доля перестраховщика1} * \text{доля перестраховщика2} * \dots + \text{доля перестраховщикаN} *)$$

8.1.2. В случае, если АО «РНПК» участвует в риске с долей, более обязательной (более 10% от передаваемых в перестрахование обязательств), условия перестрахования определяются андеррайтером АО «РНПК» с учетом его опыта и компетенции на основании анализа степени риска в соответствии с разделами 2 - 7 настоящей Политики.

9. РЕВИЗИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ ПОЛИТИКИ

9.1. Ревизия Политики осуществляется ежегодно.

9.2. Изменения в Политику могут вноситься:

- в процессе ежегодной ревизии;
- в случае изменения размера собственного удержания АО «РНПК», внутренних регламентов АО «РНПК», внешних нормативных документов или законодательства;
- по итогам анализа убыточности за предыдущий год, с учетом андеррайтинговой стратегии на будущие периоды;

9.3. Изменения фиксируются в письменном виде, утверждаются в порядке, предусмотренном для утверждения Политики и доводятся до сведения всех сотрудников Направления неморского перестрахования не менее, чем за 5 рабочих дней до вступления изменений в силу.