

Актуарное заключение  
по итогам обязательного актуарного оценивания  
деятельности  
ООО «Страховая компания «Райффайзен Лайф»  
за 2015 г.

Ответственный актуарий: Филиппов В.Б.

Дата составления: 28 апреля 2016 года

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ .....	3
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ .....	3
3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ .....	3
4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ .....	4
5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ .....	15
6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ. ....	19
ПРИЛОЖЕНИЕ. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ВЫЧИСЛЕНИЯ РЕЗЕРВА «НАИЛУЧШЕЙ ОЦЕНКИ» .....	22

## **1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ**

1.1. Настоящее актуарное заключение, подготовленное по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности Общества с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Райффайзен Лайф» (далее – Компания), составлено в соответствии с требованиями Федерального закона от 2 ноября 2013 года № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации», Указания от 19 января 2015 года № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования», Указания от 15 марта 2015 года № 3596-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 января 2015 года № 3535-У “О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования”».

1.2. Актуарное оценивание проведено по состоянию на 31 декабря 2015 года.

1.3. Дата составления актуарного заключения: 28 апреля 2016 года.

1.4. Актуарное заключение составлено с целью представления результатов обязательного актуарного оценивания деятельности ООО «СК «Райффайзен Лайф» за 2015 год в Банк России, осуществляющий надзор за деятельностью Компании.

1.5. Заказчиком актуарного оценивания является Компания.

## **2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ**

2.1. Ответственный актуарий: Филиппов Владимир Борисович

2.2. Регистрационный номер, присвоенный Ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев: № 78.

2.3. Ответственный актуарий является членом саморегулируемой организации актуариев: Ассоциация гильдия актуариев (место нахождения 123001, г. Москва, Вспольный пер, д. 3, оф. 1, комната 9).

## **3. СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ**

3.1. Полное наименование Компании: **Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Райффайзен Лайф».**

3.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела: **4179.**

3.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): **7704719732**

3.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): **1097746021955**

3.5. Место нахождения: **115230, г.Москва, 1-ый Нагатинский проезд, дом 10, стр.1** (до 19 июня 2014 года: 121099, г. Москва, Смоленская площадь, дом 3)

3.6. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи):

Компания осуществляет свою деятельность на основании:

А) лицензии С № 4179 77, выданной 3 июля 2009 года Федеральной службой страхового надзора, с изменениями от 1 февраля 2010 года, 9 июля 2010 года и 23 августа 2012 года;

Б) лицензии С № 4179 77-05 от 28 ноября 2013 года на осуществление операций по добровольному медицинскому страхованию, выданной Банком России. В связи с изменением фактического адреса выдан новый бланк лицензии С № 4179 77 от 6 августа 2014 года.

На основании выданных лицензий Компания в течение 2015 и 2014 годов оказывала услуги по следующим видам страховой деятельности:

- накопительное страхование жизни, включающее:
  - смешанное страхование жизни;
  - страхование жизни на дожитие с возвратом взносов в случае смерти;
  - дополнительные риски, предусмотренные помимо основных рисков, в рамках договоров накопительного страхования жизни.
- страхование жизни кредитозаёмщиков на срок (страхование жизни заёмщиков авто-, потребительских, ипотечных кредитов и держателей кредитных карт на случай смерти или инвалидности I или II группы);
- страхование от несчастных случаев и болезней;
- добровольное медицинское страхование при смертельно опасных заболеваниях.

#### **4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ**

4.1. Настоящее актуарное оценивание проводилось в соответствии со следующими федеральными законами, указаниями Банка России и стандартами актуарной деятельности

- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержден Советом по актуарной деятельности 12 ноября 2014 года № САДП-2, согласован Банком России 12 декабря 2014 года № 06-51-3/9938;
- Федеральным законом от 2 ноября 2013 года № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Указания от 19 января 2015 года № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам

проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования»;

- Указания от 15 марта 2015 года № 3596-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 января 2015 года № 3535-У “О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования”»;
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования» (Приложение № 33 к Приказу Министерства финансов Российской Федерации от 25 ноября 2011 года № 160н).

4.2. При проведении актуарного оценивания Ответственный актуарий использовал следующие данные, предоставленные Заказчиком актуарного оценивания:

- Журнал договоров, заключенных за период 2009-2015 гг.
- Журнал убытков (информация об урегулированных и не урегулированных по состоянию на 31 декабря 2015 года страховых случаях);
- Журнал расторжений (информация о досрочно расторгнутых и досрочно расторгнутых, но не оплаченных на отчетную дату, договорах);
- Данные об активах компании на 31 декабря 2015 года;
- Данные бухгалтерского учета за период актуарного оценивания;
- Данные об административных расходах компании за период 2012-2015 гг.
- Правила страхования, полисные условия, договоры с посредниками, договоры перестрахования.

4.3. При проведении работы задачей Ответственного актуария не являлась сплошная проверка всех данных на предмет их полноты и корректности, при этом выборочные проверки, позволяющие сделать выводы о корректности данных, были проведены. В частности, были проведены следующие проверки:

- соответствие объемов страховых премий за 2015 год, рассчитанных на основании данных о периодичности и размере премии Журнала заключенных договоров данным бухгалтерского учета о сумме премий;
- соответствие данных Журнала убытков и данных Журнала расторжений об объемах выплат по страховым случаям и в случае досрочных расторжений договоров страхования данным бухгалтерского учета;
- соответствие данных бухгалтерского и управленческого учета по расходам Компании за период актуарного оценивания.

Существенных отклонений между данными страхового учета и данными финансовой отчетности выявлено не было.

4.4. Распределение договоров страхования производится по четырем резервным группам:

**Резервная группа I.** Договоры накопительного страхования жизни (с участием страхователя в дополнительном инвестиционном доходе),

**Резервная группа II.** Страхование жизни кредитозаёмщиков на срок,

**Резервная группа III.** Договоры страхования от несчастных случаев,

**Резервная группа IV.** Договоры медицинского страхования от критических заболеваний.

4.5. В таблице ниже приведена информация о страховых премиях и выплатах по основным направлениям деятельности Компании за 2015 год:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Договоры накопительного страхования жизни	Договоры страхования жизни кредитозаёмщиков	Договоры страхования от несчастных случаев	Договоры медицинского страхования от критических заболеваний	Итого
Страховые премии, общая сумма	3 024 756	125 394	23 890	9 660	3 183 700
Премии, переданные в перестрахование	(35 382)	(5 666)	-	-	(41 048)
<b>Чистая сумма страховых премий</b>	<b>2 989 374</b>	<b>119 728</b>	<b>23 890</b>	<b>9 660</b>	<b>3 142 652</b>
Изменение резерва незаработанной премии, нетто- перестрахование	(220 956)	5 257	(6 691)	(5 396)	(227 786)
<b>Чистая сумма заработанных страховых премий</b>	<b>2 768 418</b>	<b>124 985</b>	<b>17 199</b>	<b>4 265</b>	<b>2 914 866</b>
Страховые выплаты, общая сумма	(277 218)	(51 348)	(2 026)	-	(330 592)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	3 833	535	-	-	4 368
<b>Чистая сумма страховых выплат</b>	<b>(273 385)</b>	<b>(50 813)</b>	<b>(2 026)</b>	<b>-</b>	<b>(326 224)</b>

С 2015 года Компания начала осуществлять продажи медицинского страхования от критических заболеваний (выделено в Резервную группу IV).

В таблице ниже приведена информация о страховых премиях и выплатах по основным

направлениям деятельности Компании за 2014 год<sup>1</sup>:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Договоры накопительного страхования жизни	Договоры страхования жизни кредитозаемщиков	Договоры страхования от несчастных случаев	Итого
Страховые премии, общая сумма	2 622 390	782 237	811	3 405 438
Премии, переданные в перестрахование	(30 963)	(5 596)	-	(36 559)
<b>Чистая сумма страховых премий</b>	<b>2 591 427</b>	<b>776 641</b>	<b>811</b>	<b>3 248 862</b>
Изменение резерва незаработанной премии, нетто- перестрахование	(365 753)	(17 190)	(253)	(383 196)
<b>Чистая сумма заработанных страховых премий</b>	<b>2 225 674</b>	<b>759 451</b>	<b>558</b>	<b>2 985 683</b>
Страховые выплаты, общая сумма	(21 282)	(50 335)	-	(71 617)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	-	-	-	-
<b>Чистая сумма страховых выплат</b>	<b>(21 282)</b>	<b>(50 335)</b>	<b>-</b>	<b>(71 617)</b>

#### 4.6. Методы и использованные предположения:

4.6.1. При составлении отчетности в соответствии с МСФО Компания формирует следующие типы резервов

4.6.1.1. для резервных групп I и II:

- математический резерв;
- резерв расходов на обслуживание страховых обязательств;

<sup>1</sup> В соответствии с учетной политикой, применявшейся в 2014 году при составлении МСФО-отчетности, сумма страховых премий показывалась за вычетом возвратов страховых премий и выкупных сумм. Начиная с 2015 года, применяется иная учетная политика: возвраты страховых премий и выкупных сумм раскрываются в совокупности со страховыми выплатами по статье «Выплаты по договорам страхования» Отчета о прибылях и убытках.

В связи с этим в данном отчете приведены суммы поступивших премий за 2014 год в соответствии с учетной политикой 2015 года.

- резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям;
- резерв дополнительных выплат (страховых бонусов);
- выравнивающий резерв;
- резерв незаработанной премии.

Также с целью амортизации первоначальных расходов формируется актив отложенных аквизиционных расходов.

- А. **Математический резерв** формируется проспективным методом, как современная актуарная стоимость будущих страховых выплат за вычетом современной актуарной стоимости будущих страховых премий. Резерв на полисные годовщины интерполируется к отчетной дате с использованием нетто-премии, причем часть нетто-премии, соответствующая оставшейся части полисного года, истекающего после отчетной даты, выделяется в **резерв незаработанной премии**.
- В. **Резерв расходов на обслуживание обязательств, резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям, резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) и выравнивающий резерв** формируются в соответствии с методикой, аналогичной методикам расчета резерва расходов на обслуживание обязательств, резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям, резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) и выравнивающего резерва, предусмотренным Положением о формировании страховых резервов по страхованию жизни, утвержденным Генеральным директором Компании в его действующей редакции, разработанным в соответствии с Порядком формирования страховых резервов по страхованию жизни, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 9 апреля 2009 г. № 32н.
- С. Для дополнительных рисков, предусмотренных условиями договоров резервных групп I и II формируются отдельно **резерв незаработанной премии** и **резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям**, в соответствии с методикой, аналогичной методикам расчета резерва незаработанной премии и резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям, предусмотренным Положением о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденным Генеральным директором Компании в его действующей редакции, разработанным в соответствии с Правилами формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденными приказом Министерства финансов Российской Федерации от 11 июня 2002 г. № 51н.



D. Актив **отложенных аквизиционных расходов** вычисляется как разница между цельмеризованным и нецельмеризованным математическим резервом.

В рамках МСФО отчетности математический резерв, резерв расходов на обслуживание страховых обязательств, резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) и выравнивающий резерв раскрываются общей суммой. Резерв незаработанной премии выделен в отдельной строке бухгалтерского баланса, а информация о резерве выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям представлена в примечаниях к МСФО отчетности.

Для формирования вышеуказанных резервов используются тарифные предположения:

- Резервная группа I:
  - Ставка дисконтирования 3% для договоров страхования, страховые суммы и страховая премия которых номинированы в Евро или долларах США, и 4% для договоров страхования, страховые суммы и страховая премия которых номинированы рублях;
  - Таблица смертности населения России (мужчины, женщины: статистические данные Федеральной службы государственной статистики за 2007 год);
  - Цельмеризация не применяется для целей вычисления математического резерва. При этом для вычисления отложенных аквизиционных расходов используется уровень цельмеризации соответствующий по конкретному страховому полису условиям выплаченного вознаграждения за заключение договора страхования;
  - Расторжения не моделируются;
  - Тарифные ставки уровней расходов (для целей формирования резерва расходов на обслуживание страховых обязательств).
- Резервная группа II:
  - Ставка дисконтирования 3%;
  - Таблица смертности, рекомендованная Мюнхенским перестраховочным обществом в 2009 году;
  - Цельмеризация не применяется;
  - Расторжения не моделируются;
  - Тарифные ставки уровней расходов (для целей формирования резерва расходов на обслуживание страховых обязательств).

4.6.1.2. для резервных групп III и IV:

- резерв незаработанной премии;
- резерв заявленных, но неурегулированных убытков.

Указанные резервы формируются в соответствии с методикой, аналогичной методикам расчета резерва незаработанной премии и резерва заявленных, но неурегулированных убытков, предусмотренным Положением о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденным Генеральным директором Компании в его действующей редакции, разработанным в соответствии с Правилами формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденными приказом Министерства финансов Российской Федерации от 11 июня 2002 г. № 51н.

4.6.2. В целях проверки адекватности сформированных Компанией страховых резервов Ответственный актуарий рассчитывает резерв «наилучшей оценки» обязательств, используя следующие методы и предположения:

4.6.2.1. для резервной группы I проводится расчет современной стоимости всех будущих денежных потоков предусмотренных договором, и сопутствующих потоков денежных средств: сумма современной стоимости страховых выплат, выкупных сумм, комиссий и расходов на сопровождение полиса, за вычетом современной стоимости будущих страховых премий.

Используются следующие актуарные предположения:

**а) Ставка дисконтирования**

В качестве ставок дисконтирования отдельно для каждой из валют, в которой выражена страховая премия и страховая сумма полиса, используются безрисковые кривые, соответствующие «валюте» полиса (см. Приложение). Использование безрисковых ставок обусловлено достаточным покрытием страховых обязательств активами отдельно в каждой из валют, а также использованием государственных и высококачественных корпоративных облигаций как основного средства инвестирования активов, принимаемых в покрытие страховых резервов, что также обеспечивает соответствие по срокам обязательств и входящих денежных потоков, которые возникают из инвестиционных активов.

**б) Вознаграждение за заключение договоров страхования, расходы и инфляция расходов**

Расходы на сопровождение договоров были определены исходя из суммы фактических административных расходов за 2015 год, их распределения между резервными группами I и II (на основании экспертного мнения опрошенных руководителей подразделений, осуществляющих сопровождение договоров страхования), соотношения действующих на начало 2015 года и заключенных в

2015 году новых страховых полисов и количества страховых полисов.

Уровень расходов устанавливается как фиксированная сумма на один страховой полис в год (рассчитано две фиксированные величины для I и для II резервной группы).

Считается, что расходы на урегулирование убытков незначительны, и поэтому они не моделируются.

Инфляция будущих расходов на сопровождение страховых полисов была определена на основании прогноза МВФ на 2016-2020 годы<sup>2</sup>, с коррекцией прогнозных ставок для 2018-2019 года на 1% вверх с дальнейшей экстраполяцией после 2020 года (см. Приложение).

Расходы на выплату будущего комиссионного вознаграждения по каждому страховому полису моделируются в соответствии с условиями договора страхования, в соответствии с которым по конкретному страховому полису выплачивается вознаграждение за заключение договора страхования.

#### **с) Уровни расторжения и размеры выкупных сумм**

Для установления предположений об уровнях расторжения была проанализирована статистика расторжений за 2009-2015 в разрезе полисных месяцев. На основании этой статистики было установлено предположение о расторжении полисов в течение первых пяти полисных лет с дальнейшей экстраполяцией начиная с шестого полисного года.

Размеры выкупных сумм моделируются в соответствии с правилами их выплаты, на основании которых формируются таблицы выкупных сумм, которые являются неотъемлемой частью договоров страхования.

#### **d) Вероятности наступления страховых событий**

Для установления предположения о наступлении вероятности страховых событий (риски смерти, дожития), была проанализирована статистика заявлений о страховых случаях за 2009-2015 годы. Результаты анализа были сопоставлены с тарифной таблицей смертности.

В качестве актуарного предположения была выбрана таблица смертности, являющаяся скорректированной тарифной таблицей смертности с коэффициентом 60%, примененным к вероятности смерти (предположение, аналогичное 2014 году).

#### **e) Дополнительные риски**

---

<sup>2</sup> Отчет «IMF World Economic Outlook (WEO), October 2015: Adjusting to lower commodity prices», Таблица А7  
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2015/02/pdf/tblparta.pdf>

Дополнительные риски и покрытия (травмы, госпитализация и т.п.) отдельно не моделируются в связи с несущественностью в сравнении с основными рисками.

4.6.2.2. для резервной группы II проводится оценка сверху современной стоимости всех будущих денежных потоков, предусмотренных договором, и сопутствующих потоков денежных средств. Такая оценка сверху представляет собой консервативный сценарий денежных потоков, не предусматривающий досрочное прекращение договора страхования, в дополнение к этому оценивается современная стоимость произошедших, но незаявленных страховых событий, связанных с этим портфелем.

Используются следующие актуарные предположения:

**а) Ставка дисконтирования**

Аналогично резервной группе I, в качестве ставок дисконтирования отдельно для каждой из валют, в которой выражена страховая премия и страховая сумма полиса, используются безрисковые кривые, соответствующие «валюте» полиса (см. Приложение). Использование безрисковых ставок обусловлено достаточным покрытием страховых обязательств активами отдельно в каждой из валют, а также использованием государственных и высококачественных корпоративных облигаций как основного средства инвестирования активов, принимаемых в покрытие страховых резервов, что также обеспечивает соответствие по срокам обязательств и входящих денежных потоков, которые возникают из инвестиционных активов.

**б) Вознаграждение за заключение договоров страхования, расходы и инфляция расходов**

Расходы на сопровождение договоров были определены исходя из суммы фактических административных расходов за 2015 год, их распределения между резервными группами I и II (на основании экспертного мнения опрошенных руководителей подразделений, осуществляющих сопровождение договоров страхования), соотношения действующих на начало 2015 года и заключенных в 2015 году новых страховых полисов и количества страховых полисов.

Уровень расходов устанавливается как фиксированная сумма на один страховой полис в год (рассчитано две фиксированные величины для I и для II резервной группы).

Считается, что расходы на урегулирование убытков незначительны, и поэтому они не моделируются.

Инфляция будущих расходов на сопровождение страховых полисов была определена на основании прогноза МВФ на 2016-2020 годы<sup>3</sup>, с коррекцией прогнозных ставок для 2018-2019 года на 1% вверх с дальнейшей экстраполяцией после 2020 года (см. Приложение).

Расходы на выплату будущего комиссионного вознаграждения не моделируются, что соответствует условиям договоров страхования, в соответствии с которым по данным страховым полисам выплачивается вознаграждение за заключение договоров страхования.

**с) Уровни расторжения и размеры выкупных сумм**

В данной резервной группе в случае расторжения договора страхования предусмотрен возврат части страховой премии за неистекший период страхования. При проведении оценки адекватности страховых обязательств предполагается, что расторжений договоров страхования происходить не будет, что является консервативным предположением, и позволяет провести оценку сверху резерва «наилучшей оценки» обязательств.

**d) Вероятности наступления страховых событий**

Для установления предположения о наступлении вероятности страховых событий (риски смерти, инвалидности), была проанализирована статистика заявлений о страховых случаях за 2009-2015 годы. Результаты анализа были сопоставлены с тарифной таблицей смертности.

В качестве актуарного предположения были скорректированы тарифные предположения о смертности и инвалидности (данные декременты рассматриваются суммарно, как общая вероятность наступления страхового случая), применением поправочного коэффициента 33% для женщин и 46% для мужчин (31% для женщин и 48% для мужчин при оценке на конец 2014 года).

4.6.2.3. для резервных групп III и IV проверка адекватности не проводится в связи с несущественностью балансовой величины резерва и незначительностью портфеля договоров в этой резервной группе.

4.7. Компания передает в перестрахование в рамках облигаторных договоров:

- риски смертности и инвалидности (в размере суммы под риском по договору страхования) по договорам смешанного страхования жизни и по договорам страхования на случай дожития с возвратом взносов в случае смерти (резервная группа I);

---

<sup>3</sup> Отчет «IMF World Economic Outlook (WEO), October 2015: Adjusting to lower commodity prices», Таблица А7  
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2015/02/pdf/tblparta.pdf>

- риски смертности и инвалидности (в размере суммы под риском по договору страхования) по договорам кредитного страхования жизни по договорам автокредитования (входят в резервную группу II);
- риски по дополнительным рискам в рамках договоров смешанного страхования жизни и договоров страхования на случай дожития с возвратом взносов в случае смерти в объеме страховой суммы (резервная группа I).

Балансовая величина доли перестраховщика в страховых резервах рассчитывается на основании данных о перестраховочной премии в отношении отдельного договора прямого страхования и о сумме заявленного убытка по договору прямого страхования: в отношении неистекшего риска доля перестраховщика рассчитывается как часть начисленной перестраховочной премии, пропорционально части полисного года, за который уплачена эта премия; в отношении заявленных, но неурегулированных убытков – вычисляется доля участия перестраховщика в данном убытке.

Проведение теста на адекватность обязательств и расчет резерва «наилучшей оценки» проводились на базисе «брутто-перестрахование», то есть денежные потоки, связанные с перестрахованием, не моделировались, а в тесте на адекватность сравнение производится между суммой страховых обязательств за вычетом активов отложенных аквизиционных расходов, с одной стороны, и резервом «наилучшей оценки», с другой стороны.

Данный подход обусловлен несущественностью учета перестрахования при сопоставлении резерва «наилучшей оценки» с балансовой величиной резерва, в частности, по оценке «сверху» стоимость будущих перестраховочных премий по всем договорам прямого страхования, передаваемым в перестрахование, не превышает 7 - 8% от суммы итогового профицита – см. п. 5.2.

4.8. Компания не заключает договоры имущественного страхования, поэтому не оценивает будущие поступления по суброгациям и регрессам.

4.9. Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства Компании не отражены, поскольку Компания является дочерним обществом иностранного страховщика и не входит в группу страховых компаний, расположенную и осуществляющую свою деятельность на территории Российской Федерации.

**5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.**

5.1. Страховые обязательства и их изменения за 2014-2015 годы приведены в таблице ниже.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>Изменения за 2015 год</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>Изменения за 2014 год</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
<b>Страховые резервы (обязательства)</b>	<b>9 013 988</b>	<b>2 684 114</b>	<b>6 329 874</b>	<b>2 855 143</b>	<b>3 474 731</b>
<b>Резервная группа I</b>	<b>8 901 275</b>	<b>2 740 661</b>	<b>6 160 614</b>	<b>2 832 979</b>	<b>3 327 635</b>
Математический резерв (включая резерв расходов на обслуживание страховых обязательств и выравнивающий резерв)	7 443 694	2 385 500	5 058 194	2 418 934	2 639 260
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	105 720	40 338	65 382	51 503	13 879
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	163 134	92 998	70 136	(5 687)	75 823
Резерв незаработанной премии	1 188 726	221 824	966 901	368 228	598 673
<b>Резервная группа II</b>	<b>105 769</b>	<b>(63 238)</b>	<b>169 006</b>	<b>21 911</b>	<b>147 096</b>
Математический резерв	72 522	(57 875)	130 397	3 809	126 589
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	21 313	(106)	21 419	912	20 507
Резерв незаработанной премии	11 934	(5 256)	17 190	17 190	-
<b>Резервная группа III</b>	<b>6 944</b>	<b>6 691</b>	<b>253</b>	<b>253</b>	<b>-</b>
Резерв незаработанной премии	6 944	6 691	253	253	-
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	-	-	-	-	-
<b>Резервная группа IV</b>	<b>5 396</b>	<b>5 396</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Резерв незаработанной премии	5 396	5 396	-	-	-
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	-	-	-	-	-
<b>Отложенные аквизиционные расходы (актив)</b>	<b>867 989</b>	<b>98 746</b>	<b>769 244</b>	<b>262 791</b>	<b>506 453</b>
<b>Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)</b>	<b>8 151 394</b>	<b>2 590 764</b>	<b>5 560 630</b>	<b>2 592 352</b>	<b>2 968 277</b>
Доля перестраховщиков в страховых резервах (актив)	22 327	1 733	20 594	6 707	13 888
<b>Чистые страховые обязательства (нетто-перестрахование)</b>	<b>8 129 067</b>	<b>2 589 032</b>	<b>5 540 035</b>	<b>2 585 646</b>	<b>2 954 389</b>

Прирост чистых страховых обязательств в течение 2015 года обусловлен двумя факторами: ростом страхового портфеля (как в связи с заключением новых полисов, так и в связи с увеличением обязательств по текущим договорам страхования, по которым поступают очередные страховые премии и происходит прирост резервов за счет гарантированной доходности) и положительной переоценкой в рублевом выражении обязательств, зафиксированных в долларах США или Евро.

Также в 2015 году начались продажи нового вида страхования, выделенного в Резервную группу IV.

5.2. Результаты проверки адекватности страховых обязательств приведены в таблице ниже.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>Изменения за 2015 год</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>	<b>Изменения за 2014 год</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
<b>Резервная группа I</b>					
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	8 033 286	2 641 915	5 391 370	2 570 188	2 821 182
Резерв "наилучшей оценки"	5 940 011	2 401 327	3 538 684	1 851 778	1 686 906
<b>Итого профицит / (дефицит)</b>	<b>2 093 274</b>	<b>240 588</b>	<b>1 852 686</b>	<b>718 410</b>	<b>1 134 276</b>
<b>Резервная группа II</b>					
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	105 769	(63 238)	169 006	21 911	147 096
Резерв "наилучшей оценки"	(14 803)	29 237	(44 039)	(111 548)	67 509
<b>Итого профицит / (дефицит)</b>	<b>120 571</b>	<b>(92 474)</b>	<b>213 046</b>	<b>133 459</b>	<b>79 587</b>

В результате проведения теста на адекватность резервов показана достаточность сформированных Компанией резервов. В течение 2015 года, несмотря на рост портфеля, профицит значительно не изменился, что связано с падением в течение 2015 года рыночных процентных ставок по инвестициям в рублевые активы, и, как следствие, уменьшением ставок дисконтирования в 2015 году, применявшимся для расчета резерва «наилучшей оценки».



5.3. В рамках МСФО отчетности компания не формирует резервы, связанные с произошедшими, но не заявленными убытками. В связи с этим, ретроспективный анализ достаточности резервов убытков не проводится.

5.4. В таблице ниже приведена чувствительность резерва «наилучшей оценки» и «профицита» страховых обязательств к основным актуарным предположениям, сделанным при проведении теста на адекватность обязательств на 31 декабря 2015 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	сдвиг кривой ставок дисконтирования на -1%		увеличение расходов на +1%		уменьшение уровня расторжений на -1%		смертность (и инвалидность для Резервной группы II) на +10%	
<b>Резервная группа I</b>								
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	-		-		-		-	
Резерв "наилучшей оценки"	158 064	+2,7%	4 346	+0,1%	20 431	+0,3%	21 180	+0,4%
<b>Итого профицит / (дефицит)</b>	<b>(158 064)</b>	<b>-7,6%</b>	<b>(4 346)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>(20 431)</b>	<b>-1,0%</b>	<b>(21 180)</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Резервная группа II</b>								
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	-		-		-		-	
Резерв "наилучшей оценки"	(80)	+0,5%	42	-0,3%	(1 015)	+6,9%	3 567	-24,1%
<b>Итого профицит / (дефицит)</b>	<b>80</b>	<b>+0,1%</b>	<b>(42)</b>	<b>-0,0%</b>	<b>1 015</b>	<b>+0,8%</b>	<b>(3 567)</b>	<b>-3,0%</b>

В таблице ниже для сопоставления приведена чувствительность резерва «наилучшей оценки» и «профицита» страховых обязательств к основным актуарным предположениям, сделанным при проведении теста на адекватность обязательств на 31 декабря 2014 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	сдвиг кривой ставок дисконтирования на -1%		увеличение расходов на +1%		уменьшение уровня расторжений на -1%		смертность (и инвалидность для Резервной группы II) на +10%	
<b>Резервная группа I</b>								
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	-		-		-		-	
Резерв "наилучшей оценки"	230 533	+6,5%	3 120	+0,1%	30 719	+0,9%	21 119	+0,6%
<b>Итого профицит / (дефицит)</b>	<b>(230 533)</b>	<b>-12,4%</b>	<b>(3 120)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>(30 719)</b>	<b>-1,7%</b>	<b>(21 119)</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Резервная группа II</b>								
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	-		-		-		-	
Резерв "наилучшей оценки"	(78)	+0,2%	190	-0,4%	(1 657)	+3,8%	6 579	-14,9%
<b>Итого профицит / (дефицит)</b>	<b>78</b>	<b>+0,0%</b>	<b>(190)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>1 657</b>	<b>+0,8%</b>	<b>(6 579)</b>	<b>-3,1%</b>

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

6.1. По состоянию на 31 декабря 2015 года активы Компании представлены в основном государственными и корпоративными облигациями – 79% (на 31 декабря 2014 года – 85%) и банковскими депозитами и средствами на банковских счетах – 15% (на 31 декабря 2014 года – 5%; доли рассчитаны по общей сумме активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов).

Компания оценивает активы в соответствии с рыночной стоимостью (фактическое значение для денежных средств, цена «last bid» для государственных и корпоративных облигаций). По состоянию на 31 декабря 2015 года такой способ оценки отражает стоимость активов, как если бы Компания реализовывала бы их «мгновенно», при этом стратегия выбора активов Компанией такова, что для исполнения страховых обязательств, носящим долгосрочный характер, естественным будет удерживать активы до погашения.

В таблице приведено сопоставление денежных потоков (без учета дисконтирования), которые возникнут в будущем из активов на 31 декабря 2015 года (облигаций, депозитов и денежных средств на банковских счетах) и которые возникнут из действующих на 31 декабря 2015 года договоров по накопительному страхованию жизни.

<i>(в тысячах единиц соответствующей валюты)</i>		Временной интервал					Итого
		до 1 месяца	от 2 до 6 месяцев	от 7 до 12 месяцев	от 2 до 5 лет	больше 5 лет	
Рубли	Активы	4 101 009	197 058	770 629	3 665 268	1 595 751	<b>10 329 716</b>
	Стр.обяз-ва	(132 205)	(311 975)	(408 346)	1 700 249	3 715 414	<b>4 563 137</b>
	Избыток / (недостаток) средств	4 233 214	509 033	1 178 975	1 965 018	(2 119 662)	<b>5 766 579</b>
Доллары США	Активы	1 059	1 700	3 395	18 497	12 809	<b>37 461</b>
	Стр.обяз-ва	(1 061)	(2 421)	(3 339)	13 391	29 646	<b>36 216</b>
	Избыток / (недостаток) средств	2 121	4 121	6 735	5 106	(16 837)	<b>1 246</b>
Евро	Активы	73	2 646	2 365	8 638	3 792	<b>17 514</b>
	Стр.обяз-ва	39	(64)	(770)	6 670	13 043	<b>18 918</b>
	Избыток / (недостаток) средств	34	2 709	3 135	1 968	(9 251)	<b>(1 405)</b>

Исходя из приведенного сравнения, можно сделать вывод о достаточном покрытии активами обязательств по срокам, отдельно по каждой из валют, для сроков исполнения обязательств до 5 лет. По активам и обязательствам, выраженным в евро, наблюдается

недостаток активов со сроком исполнения больше пяти лет, и он не обеспечивается активами, высвобождающимися ранее.

6.2. По результатам проведения проверки на адекватность обязательств, численные результаты которой приведены в п.5.2, сделан вывод о достаточности обязательств на отчетную дату.

6.3. Поскольку Компания не имеет дочерних обществ и не участвует в капитале других организаций (в том числе страховых), в данном отчете не приводится дополнительная информация о проведенной оценке страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа.

6.4. При проведении данного оценивания актуарием не было сделано дополнительных предположений о событиях, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.

6.5. По мнению Ответственного актуария, отсутствует необходимость изменения состава резервов и методов актуарного оценивания страховых обязательств при условии сохранения структуры страхового портфеля (например, долевого соотношения между резервными группами), включая применяемые допущения и предположения.

По мнению Ответственного актуария, тарифная политика Компании обеспечивает достаточный размер страховых тарифов для исполнения обязательств Компании по договорам страхования. При этом Ответственный актуарий не выражает мнения о конкурентоспособности тарифов и не проводит их сравнения с тарифами по аналогичным программам других страховщиков.

По мнению Ответственного актуария, перестраховочная защита Компании обеспечивает достаточную защиту портфеля Компании как в отношении частоты наступления страховых событий, так и в отношении превышения размеров страховых выплат над ожидаемыми.

Рекомендуется продолжить работу по корректировке соотношения активов и обязательств, выраженных в евро, чтобы обеспечить покрытие текущих обязательств по страховым обязательствам сроком более пяти лет текущими активами.

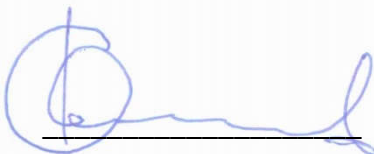
6.6. По результатам обязательного актуарного оценивания за 2014 год были сделаны следующие рекомендации:

- рекомендовалось пересмотреть перестраховочную политику организации, в частности, рассмотреть возможность увеличения суммы собственного удержания по облигаторным договорам перестрахования. В отношении этой рекомендации изменений параметров собственного удержания не производилось, так как общий анализ не показал критической необходимости увеличения собственного удержания по договорам перестрахования.
- рекомендовалось скорректировать соотношение активов и обязательств, выраженных в евро, чтобы обеспечить покрытие текущих обязательств по страховым обязательствам сроком более пяти лет текущими активами. В течение

2015 года Компания проводила работу по подбору активов для длительного инвестирования, при этом полностью выполнить рекомендацию погасить дефицит активов, выраженных в евро, сроками погашения больше пяти лет, Компания не может в силу отсутствия на рынке высококачественных облигаций, номинированных в евро, с требуемым уровнем доходности. Рекомендуется продолжить работу по корректировке соотношения активов и обязательств, выраженных в евро, чтобы обеспечить покрытие текущих обязательств по страховым обязательствам сроком более пяти лет текущими активами.

Отчет составлен

Ответственный актуарий



A handwritten signature in blue ink, consisting of a large circular loop followed by a long horizontal stroke and a small flourish at the end. The signature is written over a thin horizontal line.

В. Б. Филиппов

**ПРИЛОЖЕНИЕ. АКТУАРНЫЕ  
ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ  
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ВЫЧИСЛЕНИЯ  
РЕЗЕРВА «НАИЛУЧШЕЙ ОЦЕНКИ»**

