



АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По итогам обязательного актуарного оценивания
ООО «СК «РОСГОССТРАХ-ЖИЗНЬ»
за 2015 год

Ответственный актуарий: Белянкин Георгий Андреевич

Москва, 2016

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	5
1.1. ДАТА, ПО СОСТОЯНИЮ НА КОТОРУЮ ПРОВОДИЛОСЬ АКТУАРНОЕ ОЦЕНИВАНИЕ.	5
1.2. ДАТА СОСТАВЛЕНИЯ АКТУАРНОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ.....	5
1.3. ЦЕЛЬ СОСТАВЛЕНИЯ АКТУАРНОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ.	5
1.4. ЗАДАЧА ОБЯЗАТЕЛЬНОГО АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	5
1.5. ЗАКАЗЧИК АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.	5
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	5
2.1. ФАМИЛИЯ, ИМЯ, ОТЧЕСТВО (ПРИ НАЛИЧИИ).	5
2.2. РЕГИСТРАЦИОННЫЙ НОМЕР, ПРИСВОЕННЫЙ ОТВЕТСТВЕННОМУ АКТУАРИЮ В ЕДИНОМ РЕЕСТРЕ ОТВЕТСТВЕННЫХ АКТУАРИЕВ.	5
2.3. НАИМЕНОВАНИЕ САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ АКТУАРИЕВ, ЧЛЕНОМ КОТОРОЙ ЯВЛЯЕТСЯ ОТВЕТСТВЕННЫЙ АКТУАРИЙ.	5
2.4. УЧАСТИЕ ДРУГИХ АКТУАРИЕВ В АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ.....	6
3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ	6
3.1. ПОЛНОЕ НАИМЕНОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ.	6
3.2. РЕГИСТРАЦИОННЫЙ НОМЕР ЗАПИСИ В ЕДИНОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ РЕЕСТРЕ СУБЪЕКТОВ СТРАХОВОГО ДЕЛА.	6
3.3. ИДЕНТИФИКАЦИОННЫЙ НОМЕР НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКА (ИНН).....	6
3.4. ОСНОВНОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РЕГИСТРАЦИОННЫЙ НОМЕР (ОГРН).....	6
3.5. МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ.....	6
3.6. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИИ НА ПРАВО ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ВИД ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НОМЕР, ДАТА ВЫДАЧИ).	6
4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ	7
4.1. ПЕРЕЧЕНЬ СТАНДАРТОВ АКТУАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И НОРМАТИВНЫХ АКТОВ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ ПРОВОДИЛОСЬ АКТУАРНОЕ ОЦЕНИВАНИЕ.	7
4.1.1. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности и федеральных законов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание	7
4.1.2. Перечень подзаконных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание	7
4.1.3. Стандарты актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев	8
4.2. ПЕРЕЧЕНЬ ДАННЫХ, В ТОМ ЧИСЛЕ ПОЛУЧЕННЫХ ОТ ОРГАНИЗАЦИИ И ТРЕТЬИХ ЛИЦ, ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ОТВЕТСТВЕННЫМ АКТУАРИЕМ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.	8
4.2.1. Ответственность Компании	10
4.3. СВЕДЕНИЯ О ПРОВЕДЕННЫХ ОТВЕТСТВЕННЫМ АКТУАРИЕМ КОНТРОЛЬНЫХ ПРОЦЕДУРАХ В ОТНОШЕНИИ ПОЛНОТЫ И ДОСТОВЕРНОСТИ ДАННЫХ.	10
4.4. ИНФОРМАЦИЯ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ДОГОВОРОВ СТРАХОВАНИЯ, СОСТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ.	11
4.5. ОБОСНОВАНИЕ ВЫБОРА И ОПИСАНИЕ МЕТОДОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ С УКАЗАНИЕМ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ДОПУЩЕНИЙ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ ДЛЯ ВСЕХ ВИДОВ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ.	12
4.5.1. Резерв по страхованию жизни.....	13
4.5.2. Резерв незаработанной премии	16
4.5.3. Резерв убытков	16
4.6. СВЕДЕНИЯ О МЕТОДАХ И ПОДХОДАХ, ПРИМЕНЕННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКА В СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВАХ С УКАЗАНИЕМ ВИДОВ ДОГОВОРОВ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ, ЗАКЛЮЧАЕМЫХ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИЕЙ.	17

4.7. СВЕДЕНИЯ О МЕТОДАХ И ПОДХОДАХ, ПРИМЕНЕННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИИ И РЕГРЕССАМ, А ТАКЖЕ ПОСТУПЛЕНИЙ ИМУЩЕСТВА И (ИЛИ) ЕГО ГОДНЫХ ОСТАТКОВ.....	18
4.8. СВЕДЕНИЯ О МЕТОДАХ И ПОДХОДАХ, ПРИМЕНЕННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ.....	18
5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	19
5.1. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНЫХ РАСЧЕТОВ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКА В СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВАХ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА С РАСШИФРОВКОЙ СОСТАВА РЕЗЕРВОВ ПО РЕЗЕРВНЫМ ГРУППАМ, ИХ ИЗМЕНЕНИЯ В ОТЧЕТНОМ ПЕРИОДЕ.....	19
5.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКА В НИХ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА С ОПИСАНИЕМ ПРОЦЕДУР И МЕТОДОВ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОВЕРКИ. АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО СРАВНЕНИЮ С ПРЕДЫДУЩИМ ПЕРИОДОМ.....	21
5.2.1. Требования адекватности сформированных страховых обязательств	21
5.2.2. Методология проверки адекватности сформированных страховых обязательств	22
5.2.3. Оценка доли перестраховщиков	25
5.2.3. Результаты проверки	26
5.2.4. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом	27
5.3. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО РЕТРОСПЕКТИВНОГО АНАЛИЗА ДОСТАТОЧНОСТИ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ.....	27
5.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ К ИСПОЛЬЗОВАННЫМ МЕТОДАМ, ДОПУЩЕНИЯМ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМ.....	28
5.4.1. Результаты анализа чувствительности резерва будущих обязательств	28
5.4.2. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом.....	29
5.5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНЫХ РАСЧЕТОВ БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИИ И РЕГРЕССАМ, А ТАКЖЕ ПОСТУПЛЕНИЙ ИМУЩЕСТВА И (ИЛИ) ЕГО ГОДНЫХ ОСТАТКОВ.....	29
5.6. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА.....	30
Отложенные аквизиционные доходы отсутствуют.....	30
5.7. СВЕДЕНИЯ ОБ ОЦЕНКЕ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКА В СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВАХ, БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИИ, РЕГРЕССАМ, ПОСТУПЛЕНИЙ ИМУЩЕСТВА И (ИЛИ) ЕГО ГОДНЫХ ОСТАТКОВ, А ТАКЖЕ ОБ ОЦЕНКЕ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА В ОТНОШЕНИИ ГРУППЫ.....	30
5.7.1. Сведения о структуре группы, головной компанией которой является Компания.....	30
5.8. СВЕДЕНИЯ О ВЛИЯНИИ ВНУТРИГРУППОВЫХ ОПЕРАЦИЙ НА ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ОРГАНИЗАЦИИ.....	31
6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.	31
6.1. ВЫВОДЫ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА, В ТОМ ЧИСЛЕ С УЧЕТОМ СРОКОВ ОЖИДАЕМЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ В СРАВНЕНИИ С ОЖИДАЕМЫМИ СРОКАМИ ИСПОЛНЕНИЯ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.....	31
6.2. ВЫВОДЫ ПО ИТОГАМ ПРОВЕДЕННОЙ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ.....	32
6.3. ВЫВОДЫ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ПРОВЕДЕННОЙ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ОРГАНИЗАЦИИ, ОПРЕДЕЛЯЕМОЙ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО КАК ГРУППА.....	33
6.4. ПЕРЕЧЕНЬ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ИЗМЕНЕНИЕ ПОЛУЧЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	33

6.5. РЕКОМЕНДАЦИИ ОТВЕТСТВЕННОГО АКТУАРИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К СЛЕДУЮЩЕМУ ОТЧЕТНОМУ ПЕРИОДУ.....	33
6.6. СВЕДЕНИЯ О ВЫПОЛНЕНИИ ОРГАНИЗАЦИЕЙ РЕКОМЕНДАЦИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В АКТУАРНОМ ЗАКЛЮЧЕНИИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД.....	34

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

1.1. Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание.

31 декабря 2015 года.

1.2. Дата составления актуарного заключения.

29 апреля 2016 года.

1.3. Цель составления актуарного заключения.

Ежегодное обязательное актуарное оценивание в соответствии с требованиями

Статьи 6 часть 2 Федерального закона «Об организации страхового дела» от 27.11.1992 №4015-1 ФЗ.

Статьи 3 часть 3 Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293 ФЗ.

1.4. Задача обязательного актуарного оценивания.

Подготовка выводов об объеме финансовых обязательств объекта актуарной деятельности и о возможности их исполнения.

1.5. Заказчик актуарного оценивания.

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
"СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ "РОСГОССТРАХ-ЖИЗНЬ".

2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

2.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии).

Белянкин Георгий Андреевич.

2.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев.

3

2.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий.

«Ассоциация гильдия актуариев».

2.4. Участие других актуариев в актуарном оценивании

Актуарное оценивание проводилось при участии ответственного актуария Бугаева Дмитрия Анатольевича (рег. №89 в едином реестре ответственных актуариев, рег. № 62 в реестре членов саморегулируемой организации Ассоциация профессиональных актуариев). Бугаев Дмитрий Анатольевич несет ответственность за выполненные им расчеты в соответствии с Федеральными стандартами актуарной деятельности и Стандартами и правилами саморегулируемой организации Ассоциация профессиональных актуариев.

При этом ответственный актуарий Белянкин Георгий Андреевич, проводивший актуарное оценивание, принимает на себя ответственность за все результаты, подготовленные другими актуариями, принимавшими участие в проведении актуарного оценивания.

3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

3.1. Полное наименование организации.

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
"СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ "РОСГОССТРАХ-ЖИЗНЬ".

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

3984

3.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).

7706548313

3.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).

1047796614700

3.5. Место нахождения

119991, город Москва-17, ГСП-1, улица Большая Ордынка, дом 40, строение 3

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

Лицензия СЖ №3984 на осуществление страхования от 10 апреля 2015 года по виду деятельности добровольное страхование жизни выдана Центральным банком Российской Федерации.

Лицензия СЛ №3984 на осуществление страхования от 10 апреля 2015 года по виду деятельности добровольное личное страхование, за

исключением добровольного страхования жизни выдана Центральным банком Российской Федерации.

4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

4.1. Перечень стандартов актуарной деятельности и нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.

4.1.1. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности и федеральных законов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание

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 жизни», утвержденный Советом по актуарной деятельности 24.11.2015 протоколом № САДП-7, согласованный Банком России 28.03.2016 № 06-51-3/2163.

Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни», утвержденный Советом по актуарной деятельности 28.09.2015 протоколом № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.2016 № 06-51/1016.

Федеральный закон от 2 ноября 2013 года №293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

4.1.2. Перечень подзаконных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание

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».

Указание Банка России от 15 марта 2015 года № 3596-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 января 2015 года N2 3535-У «О

дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования».

4.1.3. Стандарты актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев

Актуарное оценивание проводилось в соответствии со стандартом Ассоциации гильдия актуариев от 10 декабря 2014 года Актуарные стандарты №1 “О формировании страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни”.

4.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.

Для проведения актуарного оценивания использовались следующие данные, предоставленные организацией:

- Данные форм бухгалтерской отчетности по РСБУ и отчетности в порядке надзора (ОПН) организации за 2014 и 2015 гг.
- Журналы учета заявленных, но неурегулированных убытков, а также журналы учета доли перестраховщика в заявленных, но неурегулированных убытках на отчетные даты 31.12.2015, 31.12.2014, 31.12.2013.

Данные были предоставлены в разрезе индивидуальных заявлений по страховым случаям и случаям возврата страховых премий с идентификацией вида страхования (в классификации компании).

- Журналы учета договоров страхования, а также журналы учета договоров перестрахования за период 2015 г.

Данные были предоставлены в разрезе индивидуальных договоров страхования и перестрахования с идентификацией вида страхования (в классификации компании).

- Журнал оплаченных убытков за 2014 и 2015 гг.;
- Также компанией были предоставлены данные расчетов страховых резервов (Математический резерв, Резерв расходов, Выравнивающий резерв, Резерв дополнительных выплат (бонусов), РЗУ, РПНУ, а также доли перестраховщиков в

указанных резервах) за 2015 год согласно требованиям РСБУ и стандартам МСФО.

- Положение об исходящем перестраховании Компании.
- Правила страхования, программы страхования.
- Данные отчетности (аудируемой) по стандартам МСФО за 2014 год, показатели формируемой отчетности по стандартам МСФО за 2015 год.
- Методика расчета страховых резервов согласно требованиям РСБУ. Описание отклонения методики расчета резервов по МСФО от РСБУ.
- Структура аллокации расходов Компании 2015 года по продуктам, распределение расходов на заключение и сопровождение.
- Данные по доходности, срокам погашения, датам покупки по активам на 31.12.2015, в которые инвестированы средства резервов для обеспечения гарантии выплаты страховой суммы по продуктам серии «Управление капиталом».

Для проведения актуарного оценивания использовались следующие данные, полученные из других источников:

- Таблица возрастных коэффициентов смертности по данным ЕМИС за 2012 год, ссылка на источник <https://www.fedstat.ru/indicator/30974.do>
- Кривая бескупонной доходности по ОФЗ по состоянию на конец 2015 года согласно данным Центрального Банка РФ, ссылка на источник http://www.cbr.ru/gcurve/GDB.asp?date_req1=30.12.2015&date_req2=31.12.2015&GM=1&C1=1&depo=
- Данные по доходности еврооблигации Россия, 2030 на конец 2015 года по данным ресурса Cbonds, ссылка на источник <http://ru.cbonds.info/emissions/issue/242>
- Данные по консенсус прогнозу инфляции на 2016-2018 года по данным Центра развития НИУ ВШЭ от 24.02.2016 года, ссылка на источник <https://dcenter.hse.ru/>

4.2.1. Ответственность Компании

Руководство Компании несет ответственность за адекватность и достоверность данных, предоставленных для проведения актуарного оценивания, и, в частности, за эффективность систем внутреннего контроля, функционирующих в Компании для предотвращения существенных искажений данных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

4.3. Сведения о проведенных ответственных актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.

Суммы премий, выплат, заявленных, но неурегулированных убытков, премий, переданных в перестрахование, доли перестраховщика в неурегулированных и оплаченных убытках выборочно сравнивались с показателями бухгалтерской отчетности по стандартам РСБУ и показателями форм отчетности в порядке надзора, а также с показателями финансовой отчетности компании за 2015 год согласно стандартам МСФО. Премия 2015 года, рассчитанная на основании данных для расчета математического резерва, резерва расходов, резерва незаработанной премии, сравнивалась с показателем отчетности РСБУ. Отклонение составило 0,4%.

Сумма оплаченных убытков за 2015 год согласно журналу оплаченных убытков соответствуют показателю отчетности РСБУ в пределах отклонения 0,1%.

Сумма оплаченных убытков 2015 года согласно треугольникам расчета РПНУ по МСФО соответствует оплаченным убыткам согласно журналу оплаченных убытков в пределах отклонения 0,7%.

Информация об активах на 31.12.2015, в которые инвестированы средства резервов для обеспечения гарантии выплаты страховой суммы по продуктам серии «Управление капиталом», соответствует форме 7 по РСБУ.

Суммы начисленных премий перестраховщиков согласно журналу учета договоров перестрахования сверены с данными бухгалтерской отчетности за 2015 г. Отклонение составило 2%.

Была проведена проверка, что данные для расчета доли перестраховщиков в математическом резерве и резерве незаработанной премии на 31.12.2015 соответствуют журналу договоров перестрахования.

Проведенные проверки показывают, что предоставленные Компанией данные обладают необходимой полнотой и точностью в пределах уровня существенности в размере 2%, достаточного для целей проведения оценивания.

Проверка предоставленных данных относительно первичной документации не проводилась.

4.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования.

В отчетности по МСФО Компания выделяет две группы договоров: страхование жизни и страхование от несчастных случаев и болезней.

В целях обязательного актуарного оценивания договоры страхования жизни дополнительного распределены на три резервные группы, в соответствии с принципом однородности рисков для договоров одной группы. Ниже описаны условия договоров каждой резервной группы.

1. Страхование от несчастных случаев и болезней. К данной группе относятся все договоры одноименного вида страхования, включающие в себя договоры страхования заемщиков кредита от несчастного случая (НС) и болезней, индивидуальные и корпоративные договоры от НС, дополнительные риски от НС и по любой причине (ЛП) по договорам накопительного и инвестиционного страхования жизни. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по МСФО являются страховыми. Договоры данной резервной группы не содержат НВПДВ. Валюта действующих договоров – рубли, доллары США и Евро.

2. Кредитное страхование жизни. К данной группе относятся все договоры кредитного страхования по виду деятельности добровольное страхование жизни. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по МСФО являются страховыми. Договоры данной резервной группы не содержат НВПДВ. Валюта действующих договоров – рубли.

3. Инвестиционное страхование жизни. К данной резервной группе относятся договоры по программам Управление капиталом, Управление капиталом+, Управление капиталом+ фиксированный доход, Управление капиталом московская недвижимость, Живой процент. Договоры данной резервной группы предполагают участие Страхователя в инвестиционном доходе Страховщика с возможностью выбора направления инвестирования. Договоры, по которым окончательный размер дополнительного дохода остается на усмотрение Страховщика, предполагают наличие НВПДВ. Договоры, по которым размер дополнительного дохода определен зависимостью от коэффициента участия и стоимости базового актива, являются договорами без НВПДВ. Часть

договоров являются страховыми, часть – инвестиционными, в зависимости от наличия значительного страхового риска. Валюта действующих договоров – рубли и доллары США.

4. Накопительное страхование жизни. К данной резервной группе относятся все прочие договоры страхования жизни, включая пенсионные, пожизненные. Часть договоров предусматривает участие Страхователя в инвестиционном доходе Страховщика, окончательный размер которого остается на усмотрение Компании. Такие договоры являются договорами с НДС. Часть договоров являются страховыми, часть – инвестиционными, в зависимости от наличия значительного страхового риска. Валюта действующих договоров – рубли, доллары США и Евро.

4.5 Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств с указанием использованных при проведении актуарного оценивания допущений и предположений для всех видов страховых резервов.

Для оценки страховых обязательств использовались следующие виды страховых резервов:

- Резерв по страхованию жизни;
- Резерв незаработанной премии;
- Резервы убытков (РУ), включая резерв расходов на урегулирование убытков:
 - резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ);
 - резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ);

В случае недостаточности сформированных резервов по итогам проведения теста на достаточность обязательств (см. пункт 5.2), на полную сумму разницы списывается ОАР, а если размера ОАР недостаточно, формируется дополнительный резерв неистекшего риска (далее РНР).

Тарифные нормы доходности по договорам резервной группы Инвестиционное страхование жизни находятся в пределах от 0% до 12%, по договорам резервной группы Накопительное страхование жизни в пределах от 0% до 30%. Отдельный резерв для обеспечения данной гарантии не создавался по причине использования резервной нормы доходности меньше безрисковой (доходности ОФЗ). Максимальная резервная норма доходности составляет 9%.

Опции и гарантии по договорам страхования были проанализированы на предмет необходимости выделения. На отчетную дату 31.12.2015

встроенных производных финансовых инструментов, требующих выделения, по договорам страхования нет, резерв обеспечения опций и гарантий не создавался.

Выбор методов и используемых предположений полностью соответствует указаниям Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни».

4.5.1. Резерв по страхованию жизни

Расчет резерва по страхованию жизни производится по договорам страхования жизни.

Договоры резервной группы Кредитное страхование жизни являются краткосрочными, для них резерв по страхованию жизни рассчитывается методом «pro rata temporis» от начисленной величины брутто-премии по договорам с постоянной страховой суммой и по формуле ниже для договоров с уменьшающейся страховой суммой:

Премия * $MIN \left(1; \frac{t*(1-d)-d*(1-d^t)}{T*(1-d)-d*(1-d^T)} \right)$, где

T – срок договора в месяцах, t – оставшийся срок в месяцах (может быть нецелым), $d = 1/(1+i/12)$, i – ставка по кредиту.

По договорам резервных групп Инвестиционное страхование жизни и Накопительное страхование жизни резерв по страхованию жизни состоит из математического резерва, резерва расходов, выравнивающего резерва и резерва бонусов.

При расчете **математического резерва** используется перспективный метод расчета резерва по страхованию жизни, в основе которого лежит принцип равенства величины математических резервов и разницы актуарных стоимостей страховых выплат по предстоящим страховым случаям и актуарной стоимости поступлений резервируемой цильмеризованной нетто-премии.

Величина **резерва расходов** определяется как разность между актуарной стоимостью будущих расходов страховщика по обслуживанию договоров страхования и актуарной стоимостью предстоящих поступлений резервируемой премии на покрытие будущих расходов. Резерв расходов считается по договорам, по которым период оплаты взносов меньше срока договора.

Величина **выравнивающего резерва** (резерва дефицита взносов) рассчитывается по договорам, у которых цильмеризованная резервируемая нетто-премия больше 98% брутто-премии, как актуарная стоимость будущих превышений.

Ниже раскрываются используемые предположения.

Таблицы смертности, инвалидности.

Резервные предположения равны тарифным предположениям за исключением портфеля договоров, переданного от ООО «Росгосстрах» в 2015 году. Тарифная сегментация по полу, возрасту и другим факторам была признана достаточной для цели оценки страховых обязательств.

По большей части договоров используется единая таблица смертности. В среднем смертность согласно данной таблице в сравнении с популяционными данными государственной статистики ЕМИСС 2012 года ниже на 20% по лицам мужского пола и на том же уровне для лиц женского пола. Фактические данные по смертности по продуктам накопительного страхования жизни и инвестиционного страхования жизни подтвердили консервативность используемой таблицы смертности.

Используемые аннуитетные таблицы смертности были также проанализированы на предмет консервативности в сравнении с популяционными данными 2012 года. Средний срок жизни на пенсии согласно данным таблицам сильно превышает аналогичный показатель согласно популяционным данным. Используемые аннуитетные таблицы были признаны консервативными.

Отдельно анализировались предположения по смертности, используемые Компанией для расчета резервов по переданному от ООО «Росгосстрах» портфелю договоров. Компания для отчетности МСФО в качестве предположений по смертности использует единую таблицу смертности 1996 года Госкомстата как для этапа накоплений, так и для этапа рентных выплат. Использование данной таблицы является обоснованным на этапе накопления, так средняя смертность согласно данной таблице выше популяционной по данным 2012 года. Для этапа рентных выплат использование данной таблицы для резервирования не является консервативным подходом, поэтому ответственный актуарий применил аннуитетную таблицу смертности, используемую Компанией для основного портфеля договоров Накопительного страхования жизни с 2010 года. Полученная сумма резервов по переданному портфелю договоров отличается от расчета Компании на 17 млн. руб.

Норма доходности.

По продуктам Накопительного страхования жизни используется подход по РСБУ – в качестве резервной нормы доходности используется тарифная норма доходности, но не больше 5%. Подход является консервативным как в сравнении с ожидаемым доходом на активы, так и в сравнении со ставками при низком кредитном рейтинге.

По продуктам Инвестиционного страхования жизни резервная норма доходности равна тарифной, но не больше 9% для договоров, номинированных в рублях, и не более 5% для договоров, номинированных в долларах США. Выбор ограничения в размере 9% по договорам, номинированным в рублях, связан со стратегией Компании инвестирования части премии в инструменты с фиксированной доходностью (облигации, депозиты) выше безрисковой (доходность ОФЗ) на срок действия договора

(97% договоров предполагают единовременный взнос). Выбор ограничения нормы доходности в размере 5% по договорам, номинированным в долларах США, является консервативным в условиях средней доходности к погашению по еврооблигациям, предназначенным для покрытия резервов по валютным договорам, в размере больше 7% на 31.12.2015.

Для прочих резервных групп предположение не применимо.

Уровень цильмеризации устанавливается равным тарифному уровню, но не выше 4%. Исключение составляют договоры накопительного страхования жизни Партнерского канала продаж (доля в портфеле НСЖ меньше 5%), для которых ограничение не применяется.

Уровень годовых расходов на единицу страховой суммы.

Предположения по уровню годовых расходов на единицу страховой суммы совпадают с тарифными предположениями за исключением портфеля договоров, переданного от ООО «Росгосстрах» в 2015 году. При этом соблюдаются следующие ограничения:

- не менее 0,01% и не более 0,5% от расчетной страховой суммы, если дата расчета не приходится на период выплаты пенсии;
- не менее 0,5% и не более 3% от расчетной страховой суммы, если дата расчета приходится на период выплаты пенсии.

Для всех договоров резервной группы Инвестиционное страхование жизни уровень расходов равен 0,1%. Для большей части портфеля договоров резервной группы Накопительное страхование жизни уровень расходов на периоде накопления равен 0,1% от страховой суммы.

Для портфеля договоров, переданного от ООО «Росгосстрах», уровень расходов на этапе накопления равен 0,1% от страховой суммы, на этапе выплат ренты – 3% от страховой суммы.

Предположение относительно темпов инфляции величины расходов на будущие периоды не применялось.

Резерв дополнительных выплат (бонусов) по договорам резервной группы Накопительное страхование жизни равен сумме всех начисленных бонусов, не использованных для конвертации в увеличение страховой суммы и не выплаченных ранее. Используемый ретроспективный метод расчета имеет уровень консервативности не ниже проспективного метода, так как эквивалентен сумме недисконтированных ожидаемых будущих выплат бонуса.

Резерв дополнительных выплат по договорам резервной группы Инвестиционное страхование жизни определяется в зависимости от программы, определяющей условия инвестирования:

- по договорам программ «Управление капиталом», «Управление капиталом Московская недвижимость» резерв бонусов определяется как превышение инвестиционного счета по договору (далее – ИС) над математическим резервом и резервом бонусов (в случае отсутствия превышения – 0). ИС представляет собой величину, отражающую стоимость инвестированных средств резервов, рассчитываемую на отчетную дату.

- по договорам программы «Управление капиталом+» резерв бонусов равен стоимости рыночных активов, в которые была инвестирована часть взноса. Рыночные активы представляют собой опцион с базовым активом, определенным в зависимости от направления инвестирования, выбранного Страхователем. В случае если на отчетную дату для определенного договора рыночные активы не были приобретены, резерв бонусов приравнивается к предполагаемой сумме инвестирования.
- по договорам программы «Управление капиталом + фиксированный доход» для каждого договора определена фиксированная ставка доходности, поэтому данный фиксированный доход входит в состав математического резерва, а резерв бонусов не формируется.
- по договорам программы «Живой процент» Компанией гарантируется выплата дополнительного дохода в размере индекса потребительских цен на товары и услуги (далее ИПЦ), публикуемого Росстатом. Данная гарантия рассчитывается в составе математического резерва, резерв бонусов не формируется.

4.5.2. Резерв незаработанной премии

РНП формируется по договорам резервной группы Страхование от несчастных случаев в разрезе индивидуальных договоров страхования. Для договоров с постоянной страховой суммой предусмотрен метод «pro rata temporis», где в качестве базы для формирования РНП используется страховая премия брутто. Для договоров с уменьшающейся страховой суммой резерв считается по формуле:

Премия * $MIN \left(1; \frac{t*(1-d)-d*(1-d^t)}{T*(1-d)-d*(1-d^T)} \right)$, где

T – срок договора в месяцах, t – оставшийся срок в месяцах (может быть нецелым), $d = 1/(1+i/12)$, i – ставка по кредиту.

4.5.3. Резерв убытков

Резерв убытков включает в себя резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ), а также резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ).

Резервы убытков включают резервы под предполагаемую Компанией сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших, но неурегулированных убытков по состоянию на отчетную дату, в независимости от того, были они заявлены или нет, а также резервы под сопутствующие внешние расходы по урегулированию убытков.

Резерв убытков увеличивается на 3% для целей оценки ожидаемых расходов на урегулирование. Консервативность данного предположения подтверждается предоставленными данными по расходам на

урегулирование убытков в 2015 году, в состав которых были включены и расходы на судебные издержки при урегулировании.

Для целей расчета РПНУ резервная группа Страхование от несчастных случаев дополнительно делится по каналам продаж и продуктам на следующие подгруппы: РГС банк, Сбербанк, Автосалоны, НС ФЛ, НС ЮЛ, Жизнь ФЛ, Жизнь ЮЛ.

РПНУ по резервной группе Кредитное страхование жизни формируется без деления на дополнительные подгруппы.

Договоры резервных групп Накопительное страхование жизни и Инвестиционное страхование жизни содержат риск дожития, по ним резерв РПНУ не формируется.

Для расчета РПНУ по подгруппам использовались метод Борнхьюттера-Фергюсона, метод цепной лестницы и метод независимых приращений. В качестве значения РПНУ были выбраны результаты расчетов согласно методу цепной лестницы на основе данных развития оплаченных страховых убытков за 20 кварталов, дающие суммарно по подгруппам более консервативное значение. Для подгруппы Автосалоны значение убытков, произошедших и оплаченных в 4 квартале 2015 года, было признано заниженным. Вместо данного значения использовалась средняя сумма оплаченных убытков на 1 квартале развития по предыдущим 4 кварталам событий.

По договорам Накопительного страхования жизни формируется резерв под ожидаемые будущие выплаты по рискам освобождения от уплаты взносов, оцениваемый с использованием актуарного базиса расчета, используемого для математического резерва. Данный резерв входит в состав резерва убытков.

По риску дожития договоров резервных групп Накопительное страхование жизни и Инвестиционное страхование жизни формируется резерв убытков в сумме соответствующего страхового обязательства с момента исключения обязательства из математического резерва и до момента полного исполнения данного обязательства.

4.6. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.

Для обеспечения эффективной защиты страхового портфеля Компания руководствуется разработанным внутренним Положением по исходящему перестрахованию. Исходящее перестрахование призвано обеспечить эффективную защиту страхового портфеля Компании от крупных убытков и колебаний убыточности, а также достижение плановых финансовых показателей. Для достижения этих целей Общество осуществляет исходящее перестрахование на базе договоров облигаторного перестрахования эксцедента сумм и факультативного перестрахования.

Действующими облигаторными перестраховщиками-партнерами являются компании Swiss Re и ООО «Скор перестрахование». Собственное удержание по действующим облигаторным договорам перестрахования Компании составляет от 1 млн. руб. до 10 млн. руб. в зависимости от рисков страхования и каналов сбыта договоров страхования. В качестве норматива максимального собственного удержания Компании Положением по исходящему перестрахованию установлен лимит 17 млн. руб.

Оценка доли перестраховщика в резерве незаработанной премии и резерве по страхованию жизни производилась методом «pro rata temporis» согласно условиям договора перестрахования на основе размера переданной страховой премии.

Доля перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков формируется в соответствии с условиями договоров перестрахования. Доля перестраховщиков в резерве РПНУ не формируется по причине нематериальности, данный подход является консервативным. Обесценение доли перестраховщика в резервах не производилось, так как в целом компания осуществляет перестрахование только в компаниях с высоким кредитным рейтингом.

4.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.

Согласно отчетности по стандартам МСФО за 2015 год Компания не формирует активов в виде оценочных значений будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков в результате урегулирования страховых случаев.

4.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.

ОАР рассчитывается по резервным группам Страхование от несчастных случаев и Кредитное страхование жизни. Для договоров с постоянной страховой суммой ОАР рассчитывается методом «pro rata temporis», где в качестве базы используется размер комиссионного вознаграждения и дополнительных прямых аквизиционных расходов, определенных в отношении каждого индивидуального договора. Для договоров с уменьшающейся страховой суммой ОАР рассчитывается в отношении каждого договора по формуле:

Прямые аквизиционные расходы * $MIN \left(1; \frac{t*(1-d)-d*(1-d^t)}{T*(1-d)-d*(1-d^T)} \right)$, где

T – срок договора в месяцах; t – оставшийся срок в месяцах (может быть нецелым); $d = 1/(1+i/12)$; i – ставка по кредиту; прямые аквизиционные расходы – комиссионное вознаграждение и дополнительные прямые аквизиционные расходы, определенные в отношении каждого индивидуального договора.

Компания отражает ОАР в отчетности по МСФО только по резервной группе Страхование от несчастных случаев.

Комиссия перестраховщика по договорам перестрахования не предусмотрена, отложенные аквизиционные доходы не формируются.

5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

5.1. Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах на конец отчетного периода с расшифровкой состава резервов по резервным группам, их изменения в отчетном периоде.

Результат расчета страховых резервов Компании, в тыс. руб.

Резервные группы	Страховые резервы			Доля перестраховщиков		
	31.12.2015	31.12.2014	Изменение	31.12.2015	31.12.2014	Изменение
Страхование от несчастных случаев						
Резерв незаработанной премии	3 128 147	2 347 399	-780 749	36 342	37 634	1 292
Резерв убытков	449 626	418 559	-31 068	0	0	0
Кредитное страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	3 129 354	2 888 807	-240 547	0	0	0
Резерв убытков	90 531	45 455	-45 075	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	12 362 249	3 004 824	-9 357 425	0	0	0
Резерв убытков	44 047	13 837	-30 210	0	0	0
Накопительное страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	17 266 034	14 495 210	-2 770 824	1 737	3 765	2 028
Резерв убытков	694 906	492 013	-202 892	1 387	10 245	8 858
Резервы ИТОГО	37 164 894	23 706 104	-13 458 789	39 467	51 644	12 178

Результат расчета страховых резервов Компании, произведенный ответственным актуарием, отличается от результата расчета резервов согласно МСФО отчетности Компании. Результат расчета резервов согласно МСФО отчетности Компании представлен ниже.

Резервные группы	Страховые резервы			Доля перестраховщиков		
	31.12.2015	31.12.2014	Изменение	31.12.2015	31.12.2014	Изменение
Страхование от несчастных случаев						
Резерв незаработанной премии	3 128 147	2 347 399	-780 749	36 342	37 634	1 292
Резерв убытков	409 908	418 559	8 651	0	0	0

Кредитное страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	3 129 354	2 888 807	-240 547	0	0	0
Резерв убытков	90 111	45 455	-44 656	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	11 767 873	3 004 824	-8 763 049	0	0	0
Резерв убытков	44 047	13 837	-30 210	0	0	0
Накопительное страхование жизни						
Резерв по страхованию жизни	17 249 177	14 495 210	-2 753 967	1 737	3 765	2 028
Резерв убытков	753 400	492 013	-261 386	1 387	10 245	8 858
Резервы ИТОГО	36 572 017	23 706 104	-12 865 913	39 467	51 644	12 178

Ниже представлена детализация разницы результатов и раскрыты причины использования ответственным актуарием других методов:

Превышение резервов относительно расчета в МСФО, тыс. руб.	Резервная группа, программа страхования	Разница в методах/предположениях, причины использования ответственным актуарием других методов/предположений
206 717	Инвестиционное страхование жизни, "Управление Капиталом+"	Разница в методе расчета резерва бонусов. Величина бонуса определена в договоре зависимостью от коэффициента участия и начальной стоимости базового актива, расчет резерва под выплату бонуса следует производить независимо от расчета других резервов. Метод Компании опирался на зависимость от математического резерва.
378 656	Инвестиционное страхование жизни, "Управление Капиталом+", "Управление Капиталом + Фиксированный доход"	Компания применяет для резервирования тарифные нормы доходности от 0% до 12% и не создает резерв для обеспечения гарантии выше безрисковой доходности. Ответственный актуарий применил ограничение по нормам доходности в рублях - 9% и долларах США - 5%.

9 003	Инвестиционное страхование жизни, "Управление капиталом Московская недвижимость" и "Живой процент"	Компания не формировала резерв расходов. Консервативность выбора нормы доходности (0%) не может влиять на выбор предположения по уровню расходов согласно п.3.5.3 ФСАД «Актuarное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни»: недопустима коррекция одного из актуарных предположений для компенсации недостатков другого независимого предположения.
16 857	Накопительное страхование жизни	Использование ответственным актуарием более консервативной таблицы смертности на этапе выплаты ренты для портфеля договоров, переданных из ООО "Росгосстрах" в 2015 году.
-18 356	Все программы с расчетом РПНУ	Разница в предположениях для расчета РПНУ, метод расчета использован одинаковый - метод цепной лестницы. Также Компания не применяет уровень расходов на урегулирование убытков для РПНУ. Ответственным актуарием использован уровень расходов 3%.
592 877	ИТОГО	

5.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них на конец отчетного периода с описанием процедур и методов проведения проверки. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом.

5.2.1. Требования адекватности сформированных страховых обязательств

Проверка достаточности обязательств основывается на текущих расчетных оценках будущих потоков денежных средств по договорам страхования.

При проверке учитываются текущие расчетные оценки всех потоков денежных средств, предусмотренных договором, и сопутствующих потоков денежных средств, таких как расходы по рассмотрению претензии, а также потоков денежных средств, возникающих по встроенным опционам и гарантиям (в случае наличия).

Согласно учетной политике Компании, если проверка покажет, что сформированных резервов недостаточно, на полную сумму разницы списывается ОАР, а если размера ОАР недостаточно, формируется дополнительный резерв неистекшего риска. Резерв отражается в отчете о финансовом положении, а его движения в отчете о прибылях, убытках и прочих компонентах совокупного финансового результата.

5.2.2. Методология проверки адекватности сформированных страховых обязательств

Проверка адекватности (достаточности) обязательств осуществляется в целом по портфелю обязательств Компании.

Для целей проверки адекватности резерва будущих обязательств по договорам страхования использовались следующие предположения:

Инфляция: Для 2016-2018 годов был принят консенсус прогноз инфляции по данным Центра развития НИУ ВШЭ от 24.02.2016 года. Для последующих годов использовалось значение прогноза инфляции для 2018 года.

Год	2016	2017	2018
Прогноз инфляции	8,9%	6,4%	5,8%

Ожидаемая инвестиционная доходность:

По договорам резервных групп **Страхование от несчастных случаев и Кредитное страхование жизни** маржа от ожидаемой доходности не учитывалась.

По договорам резервной группы **Инвестиционное страхование жизни** поток выплат дополнительного дохода не дисконтируется. Ожидаемая оценка выплат дополнительного дохода приравнивается к резерву дополнительных выплат, так как по условиям договора дополнительные выплаты выплачиваются в результате прекращения договора страхования по любой причине: в случае смерти, дожития Застрахованного или расторжения договора. Для дисконтирования остальных денежных потоков по договорам, номинированным в рублях и не относящимся к программе «Управление капиталом Московская недвижимость», используется кривая бескупонной доходности по ОФЗ на конец 2015 года согласно данным Центрального Банка РФ. Спот-ставки доходности переводятся в форвард-ставки. Для 2026 года и позже ставки зафиксированы на уровне доходности 2025 года. Полученные предположения представлены ниже.

Год	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 и далее
Ставка	10,01%	10,27%	9,84%	9,76%	9,52%	9,28%	9,29%	9,15%	9,19%	9,19%

Выбор предположений обусловлен инвестиционной стратегией Компании инвестирования части страховой премии в финансовые инструменты с фиксированной доходностью (корпоративные облигации, депозиты) для обеспечения гарантии выплаты страховой суммы, зафиксированной в договорах Инвестиционного страхования жизни. По договорам, номинированным в долларах США, в качестве значения ожидаемого уровня инвестиционной доходности используется значение 5%, представляющее собой консервативную оценку доходности на основании предоставленной информации о портфеле еврооблигаций Компании, номинированных в долларах США, предназначенных для покрытия средств резервов по Инвестиционным продуктам. Договоры программы страхования «Управление капиталом Московская недвижимость» номинированы в рублях. Стратегия инвестирования средств резервов по данному продукту предполагает перепродажу недвижимости. Программа стартовала в апреле 2015 года, рост пая на 31.12.2015 составил 10%. Для данной категории договоров в качестве ожидаемой инвестиционной доходности используется тарифная норма в размере 0%. Отмечается высокий риск снижения доходности. В связи с этим, в качестве одного из сценариев теста на чувствительность оценки обязательств выбран сценарий отрицательной инвестиционной доходности первого года по данной программе в размере -30%.

По договорам резервной группы **Накопительное страхование жизни** предположения об ожидаемой инвестиционной доходности строились исходя из текущей структуры активов, покрывающих средства резервов, и данных о фактическом инвестиционном доходе Компании за 2015 год. В качестве предположений по инвестиционной доходности для договоров, номинированных в рублях, выбраны значения в размере 80% от значений доходности по ОФЗ, приведенные выше. Для договоров, номинированных в долларах США и Евро, используется величина в размере 3%, равная доходности на конец 2015 года по еврооблигации Россия, 2030.

Предположения по смертности и вероятности возникновения иных страховых рисков: Для договоров резервных групп Инвестиционное страхование жизни и Накопительное страхование жизни были использованы тарифные предположения по продуктам Компании. Тарифные предположения были выборочно проверены на консервативность, используя информацию по фактическим данным Компании и данным по смертности 2012 года согласно государственной статистике ЕМИСС. Описание проверок приводится в разделе 4.5.1 настоящего документа. Результаты свидетельствуют о консервативности тарифных предположений. Тарифная сегментация по полу, возрасту и

другим факторам была признана достаточной для целей применения предположений для теста на адекватность обязательств.

Для оценки ожидаемых убытков по резервным группам Страхование от несчастных случаев и Кредитное страхование жизни использовались предположения об убыточности (отношение состоявшихся убытков за период к заработанной брутто-премии). В качестве ожидаемой убыточности использовались значения фактической убыточности по резервным группам за 2015 год: 7% для резервной группы Страхование от несчастных случаев и 33% для резервной группы Кредитное страхование жизни. Сегментация по резервным группам была признана достаточной.

Предположения по расторжениям: Уровень расторжений был рассчитан на основе данных Компании в разрезе резервных групп отдельно для договоров с единовременным взносом и договоров с периодической оплатой взносов в разрезе первого и последующих лет действия договоров. Прочие факторы были признаны несущественными. Предположения представлены ниже.

Резервная группа Инвестиционное страхование жизни – 3% для всех лет действия договоров с единовременной оплатой взносов и 21% для всех лет действия договоров с периодической оплатой взносов.

Резервная группа Накопительное страхование жизни. Для договоров с единовременной оплатой – 4,5%. Для договоров с периодической оплатой уровень расторжений в зависимости от года действия договора:

Год действия	1	2 и далее
Уровень расторжений	35%	13%

Для договоров резервных групп Страхование от несчастных случаев и Кредитное страхование жизни уровень расторжений не применялся из консервативных соображений.

Предположения по будущим расходам: предположения по расходам установлены с использованием данных Компании по классификации и распределению расходов 2015 года между однородными группами продуктов. Для резервных групп Страхование от несчастных случаев и Кредитное страхование жизни установлено единое предположение об уровне расходов на сопровождение договоров страхования в размере 8% в год от заработанной брутто-премии. По договорам резервной группы Инвестиционное страхование жизни предположения определены в зависимости от программы: по программе УК МН 5,5 тыс. руб. на договор в год, по остальным программам 1,9 тыс. руб. на договор в год. По договорам резервной группы Накопительное страхование жизни используется единое предположение об уровне расходов 800 рублей на

договор в год. К расходам применяется уровень инфляции, установленный выше.

Предположения об уровне ожидаемых комиссионных расходов по дополнительным страховым взносам предоставлены Компанией.

Предположения об участии Страхователя в инвестиционном доходе Компании: по договорам резервной группы Накопительное страхование жизни, предусматривающим участие в инвестиционном доходе Компании, в качестве ожидаемой доли участия Страхователя в дополнительном инвестиционном доходе используется уровень участия 100%. Значение установлено исходя из консервативных соображений и данных Компании о фактических объявляемых ставках дополнительного дохода. Для договоров группы Инвестиционное страхование жизни участие Страхователя в инвестиционном доходе от активов, приобретенных с целью получения дополнительного дохода, составляет 100%.

На основе предположений выше для оценки адекватности сформированного резерва будущих обязательств по договорам страхования проводится оценка потоков денежных средств по будущим событиям. При этом оценка проводится исходя из принципа существенности вклада обязательств по моделируемой группе продуктов в общие страховые обязательства Компании. Уровень существенности, не влияющий на вывод об адекватности оценки страховых резервов, был определен в размере 1%. Для целей получения общей справедливой оценки страховых обязательств адекватный уровень обязательств для продуктов с низким уровнем существенности был выбран в размере двойного резерва, рассчитанного в соответствии с пунктом 4.5.

Для целей проверки адекватности сформированного резерва убытков был проведен ретроспективный анализ (пункт 5.4) достаточности и было проверено на консервативность предположение об уровне расходов на урегулирование в размере 3% от убытков, используя фактические данные по расходам Компании за 2015 год.

5.2.3. Оценка доли перестраховщиков

Оценка доли перестраховщика в РНП производилась методом «pro rata temporis» согласно условиям договоров перестрахования на основе размера переданной страховой премии. Компанией заключаются договора факультативного пропорционального перестрахования и обязательного перестрахования эксцедента сумм. Дополнительная проверка не проводилась из-за нематериальности данной величины.

5.2.3. Результаты проверки

Ниже в таблицах приведены результаты проверки на адекватность обязательств Компании, рассчитанные ответственным актуарием.

Резервная группа	Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	Наилучшая оценка обязательств по будущим событиям	Избыток резерва (+)/ Недостаток(-)
Страхование от несчастных случаев	1 449 408	1 333 083	116 324
Кредитное страхование жизни	725 447	474 044	251 403
Инвестиционное страхование жизни	12 362 249	11 364 092	998 157
Накопительное страхование жизни	17 266 034	16 483 685	782 350
Всего	31 803 138	29 654 904	2 148 234

Резерв убытков в размере 1 279 110 тыс. рублей соответствует наилучшей оценке.

Проверка на адекватность страховых обязательств показала достаточность страховых резервов, рассчитанных ответственным актуарием.

В связи с тем, что методология, применяемая ответственным актуарием для расчета резервов по ряду продуктов, отличается от методологии Компании, ниже приведена проверка на адекватность величины сформированных Компанией страховых резервов.

Резервная группа	Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР, рассчитанный Компанией	Наилучшая оценка обязательств по будущим событиям	Избыток резерва (+)/ Недостаток(-)
Страхование от несчастных случаев	1 449 408	1 333 083	116 324
Кредитное страхование жизни	3 129 354	474 044	2 655 309
Инвестиционное страхование жизни	11 767 873	11 364 092	403 781
Накопительное страхование жизни	17 249 177	16 483 685	765 493
Всего	33 595 812	29 654 904	3 940 907

Вид резервов	Резерв, сформированный Компанией	Наилучшая оценка	Избыток резерва (+)/ Недостаток(-)
Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	33 595 812	29 654 904	3 940 907
Резерв убытков	1 297 467	1 279 110	18 357
Суммарно по всем резервам	34 893 278	30 934 014	3 959 264

Величина резервов Компании, отраженная в отчетности МСФО, адекватна обязательствам (достаточна). Вместе с тем величина резервов по резервной группе Инвестиционное страхование жизни близка к наилучшей оценке (больше на 3,4%) и в случае отклонений предположений от ожидаемых может оказаться недостаточна. Вместе с тем, сумма всех резервов сформированных Компанией, выше наилучшей оценки почти на 4 млрд. руб. (11,7%) и в целом резервы достаточны для выполнения Компанией своих обязательств даже в случае отклонения предположений от ожидаемых в разумных интервалах.

Избыток резерва, сформированного Компанией по кредитному страхованию жизни (2,7 млрд. руб.), превосходит избыток резерва, оцененного ответственным актуарием (0,3 млрд. руб.), на величину неучтенных в отчетности МСФО отложенных аквизиционных расходов по договорам кредитного страхования жизни на сумму 2,4 млрд. руб.

5.2.4. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом

По данным отчетности компании по стандартам МСФО за 2014 год и данным Актуарного заключения за 2014 год Резерв неистекшего риска не формировался. Обязательства компании и доля перестраховщика в них были признаны адекватными.

5.3. Результаты проведенного ретроспективного анализ достаточности резервов убытков.

	Резервная группа НС		Группа Кредитное страхование жизни		Итого	
	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14
Резерв убытков	476 767	461 887	48 810	49 569	525 577	511 456
Оплаченные в 15 году убытки	379 323	403 145	22 386	27 228	401 709	430 373
Остаток резерва на 31.12.2015	29 713	87 937	1 977	7 428	31 690	95 365
Избыток (+)/недостаток (-) резерва убытков	67 732	-29 194	24 447	14 913	92 179	-14 282
Избыток/недостаток, %	17%	-6%	100%	43%	21%	-3%

Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков проведен для резервных групп, для которых предусмотрено формирование РПНУ. Недостаток РУ на 31.12.2014 как по резервной группе Страхование от несчастных случаев (-6%), так и в целом по обеим группам (-3%) находится в интервале разумных отклонений.

5.4. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям.

5.4.1. Результаты анализа чувствительности резерва будущих обязательств

Ниже приведен анализ чувствительности метода оценки обязательств по будущим событиям:

Сценарий	Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	Наилучшая оценка обязательств по будущим событиям	Избыток резерва (+)/ Недостаток(-)	% изменения к базовой оценке
Базовая оценка	31 803 138	29 654 904	2 148 234	0,0%
Уменьшение инвестиционной доходности	31 803 138	30 864 868	938 270	4,1%
Уровень расторжений +10%	31 803 138	28 824 101	2 979 037	-2,8%
Уровень расторжений -10%	31 803 138	29 996 162	1 806 976	1,2%
Уровень инфляции +4%	31 803 138	30 053 966	1 749 173	1,3%
Убыточность, вероятности рисков +20%	31 803 138	30 172 854	1 630 284	1,7%

Сценарий уменьшение инвестиционной доходности предполагает уменьшение инвестиционной доходности первого года для программы «Управление Капиталом Московская недвижимость» в размере -3000 базисных пунктов (снижение стоимости недвижимости на 30%), а также снижение инвестиционной доходности всех лет на 200 базисных пунктов по всем остальным программам.

Во всех сценариях рассчитанный резерв достаточен для покрытия обязательств.

Наибольшее отклонение от базовой оценки наблюдается по сценарию уменьшения инвестиционной доходности.

Ниже приведен тест на чувствительность резерва убытков к предположению используемого метода РПНУ.

Сценарий	Резерв убытков	Изменение к базовому расчету	% изменения к базовому расчету
Базовый расчет	1 279 110	0	0%
Увеличение коэффициента развития убытков второго квартала на 10%	1 325 095	45 985	4%

5.4.2. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом

Состав методов оценивания страховых обязательств и предположений по сравнению с предшествующим периодом актуарного оценивания претерпел следующие изменения.

Изменение в методе расчета резерва бонусов по договорам программы страхования «Управление Капиталом+»: резерв бонусов рассчитывается в размере стоимости рыночных активов, в которые была инвестирована часть взноса для получения дополнительного инвестиционного дохода. В предшествующем периоде резерв бонусов оценивался в размере неотрицательного превышения инвестиционного счета по договору над суммой математического резерва.

Также для целей настоящей оценки был рассчитан резерв расходов по программе страхования "Живой процент", тогда как в предшествующем периоде расчет не производился.

Во всех прочих отношениях состав методов и предположений по сравнению с предшествующим периодом не изменился.

5.5. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.

Компания не формирует резерва под будущие поступления по суброгациям и регрессам.

5.6. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода.

Резервная группа	ОАР, сформированный Компанией на 31.12.2014	ОАР, сформированный Компанией на 31.12.2015	Изменение за год	ОАР, рассчитанный ответственным актуарием на 31.12.2015	Изменение за год
Страхование от несчастных случаев	376 853	1 678 740	1 301 887	1 678 740	1 301 887
Кредитное страхование жизни	0	0	0	2 403 906	2 403 906
Инвестиционное страхование жизни	0	0	0	0	0
Накопительное страхование жизни	0	0	0	0	0
Всего	376 853	1 678 740	1 301 887	4 082 646	3 705 793

Компания формирует ОАР только по продуктам страхования от несчастных случаев и болезней. Вместе с тем ОАР по продуктам кредитного страхования жизни, по которым считается резерв незаработанной премии по стандартам МСФО, Компанией не формируется. Размер ОАР по данным продуктам ответственным актуарием оценивается в размере 2 013 268 тыс. руб. на 31.12.2014 и 2 403 906 на 31.12.2015.

Рост ОАР на 1,3 млрд. руб. по резервной группе Страхование от несчастных случаев обусловлен ростом продаж в 2015 году продуктов с высоким уровнем комиссии.

Отложенные аквизиционные доходы отсутствуют.

5.7. Сведения об оценке страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, будущих поступлений по суброгации, регрессам, поступлений имущества и (или) его годных остатков, а также об оценке отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода в отношении группы.

5.7.1. Сведения о структуре группы, головной компанией которой является Компания

Согласно предоставленной информации, Компания не имеет дочерних и ассоциированных организаций, а также долей участия в совместно контролируемых организациях по состоянию на 31.12.2015. Соответственно, внутригрупповых остатков, операций, нереализованных доходов и расходов, дивидендов, подлежащих исключению, нет.

5.8. Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства организации.

Так как компания не является головной компанией группы, то внутригрупповые обороты, способные исказить страховые обязательства, отсутствуют.

6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.

6.1. Выводы по результатам оценки стоимости активов организации на конец отчетного периода, в том числе с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.

В таблице ниже приведено соответствие активов и страховых обязательств Компании с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения финансовых и страховых обязательств.

	До 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Не имеющие определенного срока погашения	Всего
Активы					
Денежные и приравненные к ним средства	818 511	0	0	0	818 511
Депозиты в банках	5 237 104	1 661 494	8 718 744	0	15 617 342
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убыток	2 775 719	612 088	7 099 723	0	10 487 530
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	0	0	2 494 329	0	2 494 329
Инвестиции, удерживаемые до погашения	0	0	5 528 873	0	5 528 873
Займы выданные	20 000	198 400	130 000	0	348 400
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	1 328 973	0	0	0	1 328 973
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию жизни	1 737	0	0	0	1 737
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1 429	26 622	8 291	0	36 342
Доля перестраховщиков в резервах убытков	1 387	0	0	0	1 387
Прочая дебиторская задолженность	1 701 347	0	0	0	1 701 347
Отложенные аквизиционные расходы	140 358	482 839	1 055 543	0	1 678 740
Всего финансовых и страховых активов по состоянию на 31.12.2015	12 026 565	2 981 443	25 035 503	0	40 043 511
Обязательства					
Резервы по страхованию жизни	792 203	1 015 919	30 949 515	0	32 757 637
Резерв незаработанной премии	261 542	899 717	1 966 888	0	3 128 147
Резервы убытков	1 032 506	140 534	106 070	0	1 279 110
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	6 092	0	0	0	6 092
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убыток	131 877	0	1 035 376	0	1 167 253
Прочие нефинансовые обязательства	1 455 674	0	0	129 296	1 584 970
Всего финансовых и страховых обязательств по состоянию на 31.12.2015	3 679 894	2 056 170	34 057 849	129 296	39 923 209
Чистый разрыв ликвидности по состоянию на 31.12.2015	8 346 671	925 273	-9 022 346	-129 296	120 302
Совокупный разрыв ликвидности по состоянию на 31.12.2015	8 346 671	9 271 944	249 598	120 302	

Данные по срокам активов предоставлены Компанией. Достоверность данных подтверждается аудитором Компании. Актуарий не несет ответственность за достоверность предоставленных данных. Актуарий счел

целесообразным включить Отложенные аквизиционные расходы в состав активов для целей анализа ликвидности, а также отнести активы, значащиеся с неопределенным сроком погашения в отчетности МСФО, к активам со сроком погашения больше года (из консервативных соображений).

Основываясь на данных таблицы выше, подтверждаю, что активы Компании являются достаточными для исполнения всех текущих и потенциальных обязательств перед страхователями, как в целом, так и в краткосрочных периодах (до 1 года).

6.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов.

Страховые резервы в размере, указанном в таблице ниже, являются с моей точки зрения достаточными (суммы в тыс. рублей).

Вид резерва	Страховые резервы	Доля перестраховщиков
	31.12.2015	31.12.2015
Резерв незаработанной премии	3 128 147	36 342
Резерв по страхованию жизни	32 757 637	1 737
Резерв убытков	1 279 110	1 387
ИТОГО	37 164 894	39 467

Рассчитанные резервы отличаются от резервов, отраженных в МСФО отчетности Компании:

Вид резерва	Резервы, рассчитанные актуарием		Резервы, отраженные в МСФО		Разница	
	Страховые резервы	Доля перестраховщиков	Страховые резервы	Доля перестраховщиков	Страховые резервы	Доля перестраховщиков
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
Резерв незаработанной премии	3 128 147	36 342	3 128 147	36 342	0	0
Резерв по страхованию жизни	32 757 637	1 737	32 146 404	1 737	611 233	0
Резерв убытков	1 279 110	1 387	1 297 466	1 387	-18 356	0
ИТОГО	37 164 894	39 467	36 572 017	39 467	592 877	0

Основное отличие в Резерве по страхованию жизни объясняется применением ответственным актуарием консервативного подхода в отношении оценки обязательств по резервной группе Инвестиционное страхование жизни. Предположения Компании, используемые для резервирования, недостаточно консервативны, по мнению ответственного актуария, и могут привести к недооценке обязательств в случае отклонений

фактических показателей инвестиционной доходности от используемых для резервирования.

Различие в резерве убытков объясняется разными предположениями в отношении коэффициентов развития, используемых в методе цепной лестницы для расчета РПНУ.

Вместе с тем, сумма резервов, отраженная в отчетности Компании по МСФО на 31.12.2015, прошла проверку на адекватность обязательствам и является достаточной для их выполнения.

6.3. Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа.

Данный пункт не применим, так как Компания не является головной компанией группы и не формирует консолидированную отчетность МСФО.

6.4. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.

Существенное потенциальное влияние на оценку полного убытка могут оказать:

- Дефолт одного из банков, в котором размещен депозит на значительную сумму или дефолт одного из эмитентов облигаций, имеющих в активах Компании. Данное событие может привести к потере части активов Общества, что отразится на серьезном снижении фактической доходности инвестированных средств резервов.
- Значительное снижение стоимости активов в виде недвижимости, предназначенной для покрытия средств резервов по программе страхования «Управление Капиталом Московская недвижимость».

6.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду.

- Рекомендуется применять для отчетности по МСФО методы резервирования и предположения, используемые ответственным актуарием для целей проведения настоящего актуарного оценивания, либо использовать иные методы, удовлетворяющие требованиям МСФО.
- Рекомендуется формировать в МСФО актив в виде отложенных аквизиционных расходов по резервной группе Кредитного страхования жизни.

- Рекомендуется для анализа риска ликвидности в отчетности МСФО использовать более подробную детализацию по срокам погашения, превышающим 1 год, при сравнении активов и обязательств.
- Рекомендуется провести классификацию договоров в соответствии со стандартами МСФО и утвердить ее в учетной политике.

6.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период.

Рекомендация по подготовке журнала по начисленной премии по всем видам страхования, совпадающего с данными отчетности МСФО и содержащего всю необходимую информацию для оценки страховых обязательств, выполнена частично. Журнал подготовлен, но содержит не всю информацию для оценки страховых резервов.

Рекомендация по проведению классификации договоров в соответствии с МСФО не исполнена.

Ответственный актуарий:



Белянкин Г.А.