

**Актуарное заключение по итогам
обязательного актуарного оценивания
за 2015 год деятельности**

ООО СК «Ренессанс Жизнь»

Ответственный актуарий И.И. Заславский

Москва 2016

Оглавление

Заключение	4
Основные результаты оценки обязательств Компании.....	5
1. Контекст подготовки актуарного заключения	6
1.1. Заказчик	6
1.2. Дата составления актуарного заключения	6
1.3. Отчетная дата	6
1.4. Объект актуарного оценивания	6
1.5. Цель актуарного оценивания.....	7
1.6. Стандарты актуарного оценивания.....	7
1.7. Конфиденциальность.....	8
1.8. Ограничения.....	9
1.9. Существенность (материальность).....	9
1.10. Выбор актуарных предположений	10
1.11. Выбор методологии анализа	11
1.12. Учетная политика Компании	11
1.13. Наилучшие актуарные оценки	11
2 Данные и информация	12
2.1 Данные и информация, предоставленные Заказчиком.....	12
2.2 Анализ полноты и достоверности предоставленной информации.....	14
2.3 Выводы и рекомендации относительно представленных данных и информации	16
3. Результаты	17
3.1 Основные результаты оценки обязательств Компании	17
3.2 Динамика обязательств Компании	19
3.3 Анализ высвобождения резервов (run-off analysis)	21
3.4 Отложенные аквизиционные расходы	23
3.5 Дюрация активов, страховых обязательств и отложенных аквизиционных расходов	24
3.6 Резерв произошедших, но незаявленных убытков.....	26
4 Актуарные предположения	30
4.1 Сводная информация по актуарным предположениям	30

4.2	Финансовые предположения	32
4.3	Ожидаемый уровень расторжений.....	36
4.4	Вероятности наступления страхового случая для основных страховых программ.....	37
4.5	Анализ чувствительности обязательств	39
5	Актuarная методология	40
5.1	Математический резерв и резерв расходов.....	40
5.2	Резерв незаработанной премии	43
5.3	Резерв прибыли.....	44
5.4	Резерв бонусов	44
5.5	Резерв заявленных, но неурегулированных убытков	44
5.6	Резерв произошедших, но незаявленных убытков.....	45
6	Проверка достаточности страховых обязательств	47
6.1	Уровень агрегации	47
6.2	Данные и информация	47
6.3	Методология	48
6.4	Актuarные предположения	48
6.5	Результат проверки достаточности страховых обязательств	49
7.	Таблицы смертности	50
8.	Выводы и рекомендации	55

Заключение

Во исполнение статьи 3 Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» проведено обязательное актуарное оценивание деятельности компании ООО «СК «Ренессанс Жизнь» (далее – Компания) по состоянию на 31/12/2015 г.

Расчеты выполнены на основе данных и информации, предоставленных Компанией. В результате проведенного анализа полноты и достоверности предоставленных данных и информации не выявлено неточностей, способных в существенной степени исказить результаты оценки страховых обязательств Компании в соответствии с МСФО. Информация, предоставленная Компанией, отвечает необходимым требованиям во всех материальных аспектах и может быть использована для оценки страховых обязательств в рамках подготовки данного актуарного заключения за 2015 г. Дополнительно адекватность использованных данных и информации подтверждается аудитором Компании.

Полученная оценка страховых обязательств является достаточной и консервативной. Страховые резервы, отложенные аквизиционные расходы, а также оценка доли перестраховщиков в страховых резервах и отложенных аквизиционных расходах в части методологии расчетов адекватно и в полной мере отражают специфику и условия всех существенных страховых продуктов Компании и заключенных договоров перестрахования. При этом расчет страховых обязательств выполнен на основе консервативных актуарных предположений.

Основные результаты оценки страховых обязательств Компании представлены в следующем разделе, а также в Приложении 3 к данному актуарному заключению. Детальная информация относительно выбранных актуарных предположений приведена в Приложении 4, а методология расчетов - в Приложении 5.

28 апреля 2016 г.

И.И. Заславский

Основные результаты оценки обязательств Компании

В данном разделе приведены основные результаты оценки обязательств Компании по состоянию на 31/12/2015 г. Более подробная информация представлена в Приложении 3 к данному документу.

Таблица 1 Размер обязательств Компании по состоянию на 31/12/2015 г.

Тип договоров страхования	Обязательства брутто (тыс. руб.)	Доля перестраховщи ков (тыс. руб.)	Обязательства нетто (тыс. руб.)
Страхование жизни и других рисков на срок	1,740,111	(693,364)	1,046,747
Смешанное страхование жизни	4,017,612	(10,792)	4,006,819
Добровольное медицинское страхование	70,312	(47,204)	23,108
Обязательства по договорам страхования	5,828,035	(751,361)	5,076,675

Таблица 2 Структура обязательств Компании по состоянию на 31/12/2015 г. по видам резервов

Тип резервов	Обязательства брутто (тыс. руб.)	Доля перестраховщи ков (тыс. руб.)	Обязательства нетто (тыс. руб.)
Математический балансовый резерв	4,381,579	(357,998)	4,023,581
Резерв расходов	93,844	-	93,844
Резерв незаработанной премии	201,656	(27,585)	174,071
Резерв прибыли	146,360	(29,769)	116,591
Резервы убытков	843,400	(336,008)	507,392
Резерв страховых бонусов	161,196	-	161,196
Отложенные аквизиционные расходы	(651,484)	18,439	(633,045)
Всего	5,176,551	(732,921)	4,443,630

Приложение 1

1. Контекст подготовки актуарного заключения

1.1. Заказчик

Заказчиком подготовки данного актуарного заключения и проведения актуарного оценивания выступает Компания ООО «СК «Ренессанс Жизнь» в лице генерального директора М.А. Проворова.

Актуарное оценивание проводилось в отношении деятельности ООО «СК «Ренессанс Жизнь» (далее - Компания) по состоянию на 31/12/2015 г. в соответствии с договором об обязательном актуарном оценивании деятельности №16-040-РЖ. Исполнителем по данному договору является Иван Игоревич Заславский (далее Исполнитель).

Исполнитель является членом Ассоциации профессиональных актуариев. Регистрационный номер в реестре Ассоциации профессиональных актуариев №0088. Регистрационный номер исполнителя в Едином реестре ответственных актуариев №105. Данная информация подтверждает квалификацию и опыт работы актуария.

1.2. Дата составления актуарного заключения

Актуарное заключение подготовлено и передано Заказчику 28 апреля 2016 года.

1.3. Отчетная дата

Актуарное оценивание проводится по состоянию на 31 декабря 2015 года.

1.4. Объект актуарного оценивания

Актуарное оценивание проводится в отношении деятельности ООО «СК «Ренессанс Жизнь» по состоянию на 31 декабря 2015 года. Объектом актуарного оценивания выступают страховые обязательства Компании (страховые резервы), сформированные по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Следующая таблица содержит дополнительную информацию о Заказчике актуарного оценивания.

Полное наименование организации	ООО «СК «Ренессанс Жизнь»
Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела	3972
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7725520440
Основной государственный регистрационный номер	1047796714404
Место нахождения	115114 г. Москва, Дербенёвская набережная, д.7, стр.22

ООО «СК «Ренессанс Жизнь» имеет лицензии для осуществления следующих видов страховой деятельности:

- Лицензия на осуществление добровольного страхования жизни СЖ № 3972 от 09 ноября 2015 года
- Лицензия на осуществление добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни, СЛ № 3972 от 09 ноября 2015 года

1.5. Цель актуарного оценивания

Целью актуарного оценивания Заказчика за 2015 г. является представление результатов актуарного оценивания деятельности Заказчика в форме актуарного заключения по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Данное заключение должно соответствовать требованиям:

- Федерального законодательства
- Федеральных актуарных стандартов
- Стандартов Ассоциации профессиональных актуариев

1.6. Стандарты актуарного оценивания

Актуарное оценивание выполнено в соответствии со следующими нормативными положениями в той части, где положения этих стандартов применимы к данному актуарному заключению:

- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденным Советом по актуарной

деятельности 12 ноября 2014 года (протокол №САДП-2, согласован Банком России 12 декабря 2014 года №06-51-3/9938),

- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни», разработанным и утвержденным Советом по актуарной деятельности 24 марта 2015 года (протокол №САДП-7, согласован Банком России 28 марта 2016г. № 06-51-3/2163).
- Указанием Банка России от 19 января 2015 года № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, порядку его представления и опубликования».
- Указанием Банка России 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, порядку его представления и опубликования».
- Стандартом актуарной деятельности Ассоциации профессиональных актуариев «Оформление результатов актуарной деятельности», утвержденным Общим собранием членов Ассоциации профессиональных актуариев (протокол №3 от 16 декабря 2014 года.)

В случае возникновения неопределенности Исполнитель может руководствоваться и применять другие стандарты, правила и разъяснения, которые предназначены или могут применяться для проведения актуарных расчетов и интерпретации из результатов в соответствии Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Использование данных документов возможно как в полном объеме, так и частично. Применение отдельных частей какого-либо из указанных документов возможно в том случае, если эти части не будут противоречить общему смыслу используемого документа или смыслу отдельных положений используемого документа, которые рассматриваются в контексте документа в целом.

1.7. Конфиденциальность

Данное актуарное заключение является конфиденциальным. Заказчик имеет право направить данный документ полностью или частично в органы страхового надзора в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.

По согласованию с Исполнителем Заказчик имеет право на распространение или публикацию данного документа полностью или частично, а также распространение или публикацию отдельных положений данного документа и содержащейся в них информации и выводов полностью или частично.

1.8. Ограничения

Данное актуарное заключение необходимо рассматривать с учетом следующих ограничений:

- 1 Исполнитель является штатным сотрудником Заказчика.
- 2 Исполнитель выступает в роли ответственного актуария при проведении актуарного оценивания Компании в соответствии с МСФО впервые.
- 3 Анализ обязательств Компании выполнен в соответствии требованиями МСФО. При этом расчет резервов в целом соответствует консервативному подходу.
- 4 Результаты проведенного анализа основаны на данных и информации, предоставленной Компанией. Неточности в предоставленных данных и информации могут исказить результаты оценки страховых обязательств Компании.
- 5 Оценка обязательств Компании, выбор актуарных предположений и методологии осуществлены с учетом критериев существенности (материальности).
- 6 Оценка обязательств Компании, выбор актуарных предположений, критериев существенности (материальности) осуществлены в условиях отсутствия аудиторского заключения по итогам деятельности Компании за 2015 год, но с учетом данных аудиторских заключений за 2014 год и предшествующие годы.
- 7 Оценка обязательств Компании, выбор актуарных предположений и методологии, определение критериев существенности (материальности) полностью согласованы с Компанией. Вместе с тем, это не является необходимым условием для проведения актуарного оценивания.
- 8 Актуарные оценки представляют собой прогноз, сформированный с использованием специальной методологии и основанный на современных данных, информации и актуарных предположения. В силу неточности актуарных предположений, возможных упрощений, принятых в рамках актуарной методологии, отличия фактически данных от ожидаемых показателей, а также других факторов актуарные оценки могут содержать значительную неопределенность и оказаться неточными.

1.9. Существенность (материальность)

Уровень существенности (материальности)

Анализ, расчеты, выводы и рекомендации выполняются с учетом уровня существенности (материальности), выбранного для подготовки данного актуарного заключения. Уровень материальности определен на основе агрегированных актуарных показателей (таких как суммарная величина резервов), а также детализированной информации по всем полисам компании. Кроме того учтена особенность страховых продуктов и специфика бизнеса Компании, влияющих на возможную неопределенность и границы интервала допустимых оценок.

При анализе обязательств страховщика на уровне субпортфелей используется уровень материальности в размере 15.4% от величины брутто резерва по данному субпортфелю или 53 млн. руб. Данная сумма составляет 0.8% от величины резервов Компании без учета суммы отложенных аквизиционных расходов и 1.0% от величины резервов Компании за вычетом суммы отложенных аквизиционных расходов.

Подход к применению уровня существенности (материальности)

Применение критерия существенности (материальности) при анализе обязательств производится на уровне субпортфелей, которые рассматриваются в рамках подготовки данного актуарного заключения. Допустимые отклонения на уровне субпортфеля не должны одновременно превышать 15.4% величины брутто резерва по данному субпортфелю или 53 млн. руб.

При анализе иных групп договоров страхования расхождение в результатах расчетов по конкретному полису или набору полисов, входящих в какой-либо один из рассматриваемых портфелей, но не составляющих его полностью, не может считаться существенным, если оно не превосходит 53 млн. руб. При этом выделение подобных групп полисов должно соответствовать сложившейся логике управления бизнесом Компании по состоянию на 31/12/2015 г. и подходу, принятому при проведении актуарного оценивания за 2015 г.

В случае, если размер резерва незначителен по сравнению с размером страховой суммы, например, по договорам смешанного страхования, заключенным в 2014-2015 гг., применение относительных критериев является очевидно нерепрезентативным.

Выбор результатов оценки обязательств

Если расхождение в результатах оценки обязательств между оценкой Компании и нашим расчетом ниже уровня материальности, то для подготовки актуарного заключения используется оценка Компании.

Соответствие регуляторным требованиям

Актуарные предположения, результаты расчетов и форматы представления информации должны соответствовать законодательству Российской Федерации и требованиям стандартов МСФО. Если уровень существенности не может применяться к каким-либо из этих аспектов актуарного оценивания в соответствии с законодательством или требованиям МСФО (например, к некоторым принципиальным суждениям), то в рамках данного актуарного заключения уровень существенности не применяется.

1.10. Выбор актуарных предположений

Актуарные предположения, применяемые при оценке обязательств Компании при подготовке данного актуарного заключения, могут соответствовать принципу *best estimate* или быть консервативными, т.е., приводить к завышению оценки обязательств. В случае,

если актуарные предположения Компании являются консервативными или же соответствуют принципу *best estimate*, используются данные предположения для оценки обязательств Компании.

Если различия в актуарных предположениях между предположениями Компании и нашими не приводят к существенному (материальному) отклонению в результатах расчетов, то для оценки обязательств Компании в рамках подготовки данного заключения могут также применяться актуарные предположения Компании.

1.11. Выбор методологии анализа

Актуарная методология, применяющаяся при оценке обязательств Компании при подготовке данного актуарного заключения, может соответствовать принципу *best estimate* или быть консервативной, т.е., приводить к завышению оценки обязательств. В случае, если актуарная методология Компании является консервативной или же соответствует принципу *best estimate*, используется данная методология для оценки обязательств Компании.

Если различия в актуарной методологии между методами расчета Компании и нашими не приводят к существенному (материальному) отклонению в результатах расчетов, то для оценки обязательств Компании в рамках данного заключения может также применяться актуарная методология Компании.

1.12. Учетная политика Компании

Во всех существенных аспектах проведения актуарного оценивания учитываются положения и специфика учетной политики Компании.

1.13. Наилучшие актуарные оценки

В рамках проведения актуарного оценивания в результате проверки достаточности страховых обязательств были определены наилучшие актуарные оценки страховых обязательств. Данные результаты предоставлены Компании в форме специального анализа достаточности страховых обязательств и определения наилучших актуарных оценок.

Приложение 2

2 Данные и информация

2.1 Данные и информация, предоставленные Заказчиком

Заказчик предоставил необходимую информацию для подготовки данного актуарного заключения. Список предоставленных данных и информации представлен далее.

1. Данные по каждому риску по каждому договору страхования, действовавшему на отчетную дату

- Уникальный идентификатор договора страхования, уникальный идентификатор риска
- Дата начала и дата окончания действия договора страхования
- Дата начала и дата окончания действия риска
- Пол застрахованного
- Дата рождения, возраст застрахованного
- Размер страховой суммы; периодичность страховой выплаты, а также количество платежей, которые будут произведены при наступлении страхового случая
- Размер единовременного или периодического страхового взноса; периодичность уплаты страхового взноса; продолжительность периода уплаты страхового взноса
- Размер нагрузки, соответствующей тарифному базису расчета страховой премии
- Размер комиссионного вознаграждения и прочих аквизиционных расходов
- Размер начислений, признанных в соответствии с МСФО и РСБУ
- Валюта договора
- Размер андеррайтерских коэффициентов, использованных при расчете страховой премии
- Название и идентификатор страхового риска, название и идентификатор страховой программы
- Тип страхового полиса, страховой программы, а также данные по каналам продаж

- Тип страхователя / застрахованного
- Фактические начисления страховой премии
- Данные по оплате застрахованными страховой премии (даты и суммы платежей по каждому договору страхования)
- Фактические начисления агентского вознаграждения и прочих аквизиционных расходов
- Другая информация, при наличии, которая необходима для подготовки анного актуарного заключения

2. Данные по рискам и договорам страхования, действовавшим на все предшествующие отчетные даты

Данная информация была представлена в разрезе и составе полностью совпадающем с данными по договорам страхования и страховым рискам, действовавшим на отчетную дату

3. Статистическая и финансовая информация

- Финансовая отчетность Компании, подготовленная в соответствии с МСФО и РСБУ за 2013, 2014 гг., а также проект за 2015 год.
- Отчеты независимых аудиторов по итогам аудиторских проверок за 2013 и 2014 гг.
- Статистические формы и раскрытие финансовой и бухгалтерской информации в соответствии с МСФО и РСБУ за 2013, 2014 гг., а также проект за 2014 год.
- Другая информация

4. Описание страховых продуктов

- Описание страховых продуктов Компании, полисные условия и правила страхования
- Информацию по тарифным сеткам и методам тарификации страховых продуктов Компании
- Детализированная информация по структуре каналов дистрибуции
- Другая информация

5. Информация по договорам перестрахования

- Договоры перестрахования и дополнительные соглашения к этим договорам
- Бордеро премий
- Бордеро убытков

- Данные по взаиморасчетам и танъемы
- Другая информация

6. Информация по страховым убыткам

- Журнал оплаченных убытков, включая отказы в выплате
- Журнал заявленных убытков
- Журнал расторжений

7. Информация по финансовым активам

- Структура финансовых активов Компании
- Результаты тестирования финансовых активов Компании на обесценение
- Информация по выполнению регуляторных нормативов в части соотношения активов и резервов компании
- Другая информация

8. Информация о методах расчета резервов

Полная информация о методах расчета резервов, которые использует Компания по состоянию на текущую и предшествующую отчетную дату.

9. Информация об актуарных предположениях

Полная информация об актуарных предположениях, которые использует Компания по состоянию на текущую и предшествующую отчетную дату.

10. Дополнительная информация

Компания предоставила доступ к дополнительным данным, которые были необходимы для подготовки данного актуарного заключения.

2.2 Анализ полноты и достоверности предоставленной информации

В рамках подготовки данного актуарного заключения был проведен анализ предоставленных Компанией данных и информации в части полноты и достоверности данных.

Так были протестированы следующие аспекты:

1. Уровень заполнения данных по всем полисам и рискам

Объектом тестирования выступала информация, которая могла быть не заполнена в полном объеме по предоставленным полисам и рискам, но которая была необходима для расчета резервов.

Данная информация могла включать в себя не только существенные условия договоров страхования, но и дополнительную информацию по начислениям страховой премии и аквизиционных расходов.

2. Адекватность предоставленной информации итоговым показателям финансовой отчетности Компании, а также статистическим формам и другим данным, предоставляемым Компанией в порядке надзора

Объектом тестирования выступал итоговой объем страховой премии (начислений), страховых выплат, комиссионного вознаграждения, количества застрахованных и действующих договоров страхования, а также другая информация за 2014 и 2013 гг. Дополнительно была проанализирована информация в разрезе основных сегментов, продуктов, географического деления и других факторов.

3. Непротиворечивость предоставленной информации

В качестве объекта тестирования рассматривалось соотношение дат начала / окончания действия страховой защиты, размеров страховых премий, страховых сумм и сроков страхования; соотношений начислений страховых премий, комиссионного вознаграждения и других параметров. Дополнительно было проанализировано соответствие возраста и пола застрахованных условиям страховых программ и страховым рискам Компании, а также другие показатели и их соотношение.

4. Адекватность тарификации

При подготовке данного актуарного заключения был проведен анализ тарифной политики Компании на соответствие методикам расчета тарифов, а также утвержденным тарифам по основным страховым продуктам и рискам. При этом учитывались фактические уровни нагрузки, утвержденные для конкретных программ и продуктов Компании, а также применявшиеся при тарификации андеррайтерские и повышающие / понижающие коэффициенты.

5. Ретроспективные изменения данных

При подготовке данного актуарного заключения были сопоставлены выгрузки данных, предназначенных для оценки обязательств Компании, подготовленные в разные периоды. Данное сопоставление направлено на идентификацию возможного ретроспективного изменения данных в части информации, существенной для расчета резервов.

В первую очередь это относится к полноте данных по действующим договорам страхования и рискам, а также к возможному изменению существенных условий страхования, таких, как даты начала / окончания действия страховой защиты, страховой суммы, страховой премии, нагрузки и других показателей.

2.3 Выводы и рекомендации относительно представленных данных и информации

В результате проведенного анализа полноты и достоверности предоставленных данных и информации не были выявлены никакие неточности в данных и информации, способные в существенной степени исказить результаты оценки страховых обязательств Компании в соответствии с МСФО.

Информация, предоставленная Компанией, адекватна во всех материальных аспектах и может быть использована для оценки страховых обязательств в рамках подготовки данного актуарного заключения.

Приложение 3

3. Результаты

3.1 Основные результаты оценки обязательств Компании

В данном разделе приведены основные результаты оценки обязательств Компании. Информация представлена в целом в разрезе ключевых показателей, используемых Компанией при представлении информации в финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Выбранный формат представления данных предназначен для иллюстрации результатов расчета резервов и отложенных аквизиционных расходов в соответствии со структурой продуктовой линейки Компании (в укрупненном виде), структурой оценок резервов, а также динамики изменений резервов, их структуры и других факторов и показателей.

Внутригрупповые операции Компании не повлияли на оценки страховых обязательств, приведенных в данном актуарном заключении, т.к. Компания не владеет дочерними страховыми организациями. По данным Компании информация баланса не содержит эффекта внутригрупповых операций.

Следующие таблицы иллюстрируют основные результаты оценки обязательств Компании в соответствии с МСФО.

Таблица 3 Структура обязательств Компании по состоянию на 31/12/2015 г. по видам резервов

Тип резервов	Обязательства брутто (тыс. руб.)	Доля перестраховщи ков (тыс. руб.)	Обязательства нетто (тыс. руб.)
Математический балансовый резерв	4,381,579	(357,998)	4,023,581
Резерв расходов	93,844	-	93,844
Резерв незаработанной премии	201,656	(27,585)	174,071
Резерв прибыли	146,360	(29,769)	116,591
Резервы убытков	796,641	(336,008)	460,633
Резерв дополнительных судебных издержек	46,759	-	46,759
Резерв бонусов	161,196	-	161,196
Отложенные аквизиционные расходы	(651,484)	18,439	(633,045)

Таблица 4 Размер обязательств Компании по состоянию на 31/12/2015 г.

Тип договоров страхования	Обязательства брутто (тыс. руб.)	Доля перестраховщи ков (тыс. руб.)	Обязательства нетто (тыс. руб.)
Страхование жизни и других рисков на срок	1,693,352	(693,364)	999,988
Смешанное страхование жизни	4,017,612	(10,792)	4,006,819
Добровольное медицинское страхование	70,312	(47,205)	23,109
Резерв дополнительных судебных издержек	46,759	-	46,759
Обязательства по договорам страхования	5,828,035	(751,361)	5,076,675

Следующая таблица иллюстрирует распределение резервов между договорами страхования, предполагающими участие страхователей в прибыли страховщика и прочими договорами. Данные таблицы включают в себя следующие виды резервов: математический балансовый резерв, резерв расходов, резерв прибыли, резервы убытков, резерв бонусов.

Таблица 5 Структура обязательств Компании по договорам страхования жизни в разрезе участия / отсутствия участия страхователей в прибыли по состоянию на 31/12/2015 г.

Возможность участия страхователей в прибыли	Обязательства брутто (тыс. руб.)	Доля перестраховщи ков (тыс. руб.)	Обязательства нетто (тыс. руб.)
Страхователи не принимают участие в прибыли	1,165,306	(377,405)	718,712
Страхователи принимают участие в прибыли	3,686,862	(10,362)	3,676,500
Обязательства по договорам страхования	4,852,168	(387,767)	4,395,212

Договоры страхования, предполагающие участие страхователей в прибыли страховщика, соответствуют договорам с наличием негарантированной возможности получения дополнительных выплат (НВПДВ), определенным в проекте Отраслевого стандарта бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации. Классификация договоров страхования производится на основе соответствующего положения Компании. Данное положение разработано согласно требованиям проекта Отраслевого стандарта бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации.

Структура страховых обязательств в разрезе основных агрегированных типов резервов представлена в следующей таблице.

Таблица 6 Структура обязательств Компании по договорам страхования жизни в разрезе укрупненных видов резервов по состоянию на 31/12/2015 г.

	Обязательства брутто (тыс. руб.)	Доля перестраховщи ков (тыс. руб.)	Обязательства нетто (тыс. руб.)
Долгосрочные страховые обязательства	4,782,979	(387,768)	4,395,212
Резерв незаработанной премии	201,656	(27,585)	174,071
Резервы убытков	843,400	(336,008)	507,392
Всего обязательства по договорам страхования	5,828,035	(751,361)	5,076,675

3.2 Динамика обязательств Компании

В рамках подготовки актуарного заключения был выполнен анализ изменения ключевых обязательств Компании за 2015 г. Более подробно динамика страховых обязательств представлена в следующих таблицах.

Таблица 7 Изменение долгосрочных актуарных обязательств Компании за 2015 г.

	Обязательства брутто (тыс. руб.)	Доля перестраховщи ков (тыс. руб.)	Обязательства нетто (тыс. руб.)
Актуарные страховые обязательства по состоянию на 31/12/2014 г.	3,762,612	(469,252)	3,293,360
Рост страховых резервов по договорам страхования, заключенным до 2015 г.	234,924	130,644	365,567
Страховые резервы по договорам страхования, заключенным в 2015 г.	1,447,032	(107,552)	1,339,479
Изменение страховых резервов за счет корректировки актуарных предположений и расчетов	299	(78)	222
Высвобождение страховых резервов	(661,885)	58,470	(603,416)
Актуарные страховые обязательства по состоянию на 31/12/2015 г.	4,782,980	(387,768)	4,395,212

Данные таблицы, приведенной выше, говорят о существенном сокращении доли перестраховщиков в долгосрочном актуарном резерве. Основными компонентами данного изменения являются сокращение доли перестраховщиков в математическом резерве и резерве прибыли по договорам страхования жизни и здоровья заемщиков кредита.

Такое изменение объясняется сокращением резервов по действующим договорам страхования жизни и здоровья заемщиков кредита. Данные договоры являются договорами страхования жизни на срок. Актуарный долгосрочный резерв по договорам смешанного страхования жизни вырос за отчетный период значительно больше, чем сократился актуарный резерв по договорам кредитного страхования. Однако, размер доли перестраховщиков в актуарном резерве по договорам кредитного страхования несопоставимо выше, чем в актуарном резерве по договорам смешанного страхования жизни. Описанные выше факторы объясняют наблюдаемое изменение доли перестраховщиков в долгосрочном актуарном резерве за отчетный период.

Таблица 8 Изменение резервов убытков за 2015 г.

	Обязательства брутто (тыс. руб.)	Доля перестраховщи ков (тыс. руб.)	Обязательства нетто (тыс. руб.)
Резервы убытков по состоянию на 31/12/2014 г.	612,530	(298,473)	314,058
Страховые убытки, состоявшиеся в 2015 г.	884,642	(184,840)	699,802
Изменение убытков, состоявшихся до 2015 г.	(81,200)	46,502	(34,699)
Убытки, оплаченные в 2015 г.	(619,331)	100,803	(518,528)
Резерв дополнительных судебных издержек	46,759	-	46,759
Резервы убытков по состоянию на 31/12/2015 г.	843,400	(336,008)	507,392

Таблица 9 Изменение резерва незаработанной премии (РНП) за 2015 г.

	Обязательства брутто (тыс. руб.)	Доля перестраховщи ков (тыс. руб.)	Обязательства нетто (тыс. руб.)
РНП по состоянию на 31/12/2014 г.	206,121	-	206,121
Премия по договорам страхования за 2015 г. (используемая для расчета РНП)	333,405	(51,540)	281,864
Заработанная премия за 2015 г.	(337,870)	23,955	(313,914)
РНП по состоянию на 31/12/2015 г.	201,656	(27,585)	174,071

Таблица 10 Изменение отложенных аквизиционных расходов (ОАЗ) за 2015 г.

	Обязательства брутто (тыс. руб.)	Доля перестраховщи ков (тыс. руб.)	Обязательства нетто (тыс. руб.)
ОАЗ по состоянию на 31/12/2014 г.	432,754	(1,882)	430,872
Аквизиционные затраты, подлежащие капитализации	329,276	(17,402)	311,874
Изменение ОАЗ по договорам, заключенным до 2015 г.	(110,547)	845	(109,701)
ОАЗ по состоянию на 31/12/2015 г.	651,484	18,439	633,045

3.3 Анализ высвобождения резервов (run-off analysis)

В данном разделе представлена информация о результатах анализа высвобождения резервов Компании (*run-off analysis*). В силу специфики страхования жизни и методов резервирования данный анализ не применяется эффективно к общей величине резервов страховщика. При этом полученная информация является ограниченно репрезентативной и не отражает уровень достаточности резервирования в целом. Поэтому в данном разделе актуарного заключения приводим анализ высвобождения резервов исключительно в части резервов произошедших, но незаявленных убытков.

В то же время формат и содержание форм представления результатов анализа высвобождения резервов может допускать ряд изменений. При этом Компания может руководствоваться как критериями существенности, репрезентативности, так и другими аспектами при выборе формы представления результатов анализа высвобождения резервов. В этой связи рекомендуем Компании рассмотреть возможность приведения в финансовой отчетности в соответствии с МСФО анализа высвобождения резервов в части резерва заявленных, но неурегулированных убытков.

Данный анализ выполняется на регулярной основе. Результаты анализа по состоянию на 31/12/2015 г., а также, например, по состоянию на предшествующую отчетную дату свидетельствуют о консервативности формирования резерва убытков.

Таблица 11 Анализ высвобождения резервов убытков брутто

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Оценка обязательств по страховым убыткам	288	7,346	14,679	19,391	21,564	19,261	19,929	19,209	12,973	12,973
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:										
12/31/2006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12/31/2007	102	1,842	-	-	-	-	-	-	-	-
12/31/2008	102	1,966	6,338	-	-	-	-	-	-	-
12/31/2009	102	2,156	6,528	9,200	-	-	-	-	-	-
12/31/2010	102	2,156	7,409	10,172	7,198	-	-	-	-	-
12/31/2011	102	2,156	7,409	10,172	18,721	9,408	-	-	-	-
12/31/2012	102	2,156	7,409	10,172	20,077	11,312	9,433	-	-	-
12/31/2013	102	2,165	7,409	10,172	20,087	11,331	10,435	8,460	-	-
12/31/2014	102	2,165	7,409	10,172	20,087	11,331	10,474	8,725	5,762	-
12/31/2015	102	2,165	7,409	10,172	20,087	11,331	11,860	10,590	10,247	20,666
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:										
12/31/2006	-	1,325	-	-	-	-	-	-	-	-
12/31/2007	-	3,643	4,231	-	-	-	-	-	-	-
12/31/2008	-	423	3,357	4,990	-	-	-	-	-	-
12/31/2009	-	-	152	5,303	5,029	-	-	-	-	-
12/31/2010	-	-	161	8,790	5,216	966	-	-	-	-
12/31/2011	-	-	-	11	2,507	7,901	8,029	-	-	-
12/31/2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12/31/2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12/31/2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12/31/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Объем избыточного резервирования	186	5,182	7,270	9,219	1,477	7,930	9,456	10,484	7,211	(15,720)
Уровень избыточного резервирования	65%	71%	50%	48%	7%	41%	47%	55%	56%	(318%)

Приведенные данные говорят о том, что резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ), сформированный по состоянию на 31/12/2014 г. мог быть занижен на величину порядка 7 млн. Однако, данные этой таблицы следует рассматривать в контексте резерва заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ), а также методологии расчета резервов убытков.

Так, Компания не рассчитывает резерв произошедших, но неполностью заявленных убытков (INBER) в качестве части РПНУ. При этом РПНУ рассчитывается исключительно в части превышения окончательной величины убытков над величиной РЗУ. Таким образом, расчет РПНУ не учитывает уменьшения РЗУ по мере уточнения суммы к выплате и отказов в выплате. Кроме того, данные представленной таблицы не учитывают переоценку РЗУ (в сторону снижения) за отчетный период. Поэтому, рассматривая страховые резервы Компании в совокупности а также с учетом специфики резервирования, нельзя сделать вывод о недостаточности РПНУ по состоянию на 31/12/2014 г.

С учетом критериев существенности и целесообразности можно рассматривать ретроспективный анализ достаточности резервов убытков Компании в разрезе агрегированной резервной группы. В частности, это связано со спецификой страхования жизни Компании.

3.4 Отложенные аквизиционные расходы

Оценка размера отложенных аквизиционных расходов (ОАЗ) по состоянию на 31/12/2015 г. составляет 651,484 тыс. руб. брутто и 633,045 тыс. руб. нетто перестрахование. В качестве аквизиционных расходов использовались расходы по выплате комиссионного вознаграждения, а также прочие аквизиционные расходы, которые могут быть аллокированы на действующие договоры страхования.

По каждому действующему договору страхования и риску был определен уровень аквизиционных расходов, относящихся на данный договор или риск. Аквизиционные расходы в отношении договоров страхования, прекративших свое действие по состоянию на отчетную дату, не рассчитывались.

Подход к оценке, алокации и распределению ОАЗ Компании в 2015 г. не изменился по сравнению с предшествующим отчетным периодом. Так, по договорам страхования жизни начисление отложенных аквизиционных расходов производилось пропорционально размеру страхового аннуитета, рассчитанного по каждому риску по каждому договору страхования, исходя из условий этого договора страхования

Компания существенно увеличила объем портфеля смешанного страхования жизни в течение 2015 г. Это привело к соответствующему росту размера ОАЗ по сравнению с их величиной по состоянию на 31/12/2014 г., которая составляла 432,754 тыс. руб. Более подробно динамика ОАЗ представлена в следующей таблице.

Таблица 12 Изменение отложенных аквизиционных расходов (ОАЗ) за 2015 г.

	Обязательства брутто (тыс. руб.)	Доля перестраховщи ков (тыс. руб.)	Обязательства нетто (тыс. руб.)
ОАЗ по состоянию на 31/12/2014 г.	432,754	(1,882)	430,872
Аквизиционные затраты, подлежащие капитализации	329,276	(17,402)	311,874
Изменение ОАЗ по договорам, заключенным до 01/01/2015 г.	(110,547)	845	(109,701)
ОАЗ по состоянию на 31/12/2015 г.	651,484	18,439	633,045

Информация о дюрации оценки отложенных аквизиционных расходов более подробно представлена в следующем разделе.

3.5 Дюрация активов, страховых обязательств и отложенных аквизиционных расходов

В данном разделе приведена информация по срочности страховых активов Компании в сопоставлении с оценкой срочности страховых обязательств. Расчет дюрации страховых обязательств Компании был выполнен по каждому действующему на отчетную дату риску по каждому договору страхования. В качестве дюрации использовалась оценка среднего срока выполнения обязательств Компании с учетом распределения вероятностей наступления страховых событий в течение периода действия риска или договора страхования. При этом вероятности расторжения договоров страхования не учитывались. Таким образом, использованный метод заведомо консервативен.

Следующие таблицы содержат информацию по структуре активов по срочности по состоянию на 31/12/2015 г. и 31/12/2014 г., а также данные о структуре страховых обязательств по срочности по состоянию на 31/12/2015 г.

Таблица 13 Распределение активов Компании, включая отложенные аквизиционные расходы, по срочности по состоянию на 31/12/2014 (тыс. руб.)

Срочность активов	Не более одного года	1–3 года	3–10 лет	Свыше 10 лет	Неопределенный срок	Всего
Денежные средства и эквиваленты	1,421,922	-	-	-	-	1,421,922
Депозиты в банках	657,197	10,430	-	-	-	667,627
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	42,584	932,260	990,365	219,232	-	2,184,441
Займы	-	380,953	-	-	-	380,953
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	435,333	-	-	-	-	435,333
Доля перестраховщиков	54,399	232,130	464,368	16,828	-	767,724
Отложенные аквизиционные расходы	4,845	26,667	102,840	298,402	-	432,754
Прочие активы	26,043	-	-	-	-	26,043
Всего активов	2,642,323	1,582,440	1,557,573	534,462	-	6,316,797

Таблица 14 Распределение активов Компании, включая отложенные аквизиционные расходы, по срочности по состоянию на 31/12/2015 (тыс. руб.)

Срочность активов	Не более одного года	1–3 года	3–10 лет	Свыше 10 лет	Неопределенный срок	Всего
Денежные средства и эквиваленты	914,337	-	-	-	-	914,337
Депозиты в банках	1,657,932	-	-	-	-	1,657,932
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	3,058,193	-	-	-	-	3,058,193
Займы	-	747,593	-	-	-	747,593
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	360,149	-	-	-	-	360,149
Доля перестраховщиков	559,244	156,063	27,144	8,910	0	751,361
Отложенные аквизиционные расходы	53,171	40,705	315,256	242,352	0	651,484
Прочие активы	282,997	-	-	-	26,453	309,450
Всего активов	6,886,022	944,361	342,400	251,262	26,453	8,450,499

Таблица 15 Распределение страховых обязательств Компании по срочности по состоянию на 31/12/2015 (тыс. руб.)

Срочность страховых обязательств	Не более одного года	1–3 года	3–10 лет	Свыше 10 лет	Неопределенный срок	Всего
Страховые обязательства	2,236,652	2,409,057	933,068	249,258	-	5,828,035

Структура активов Компании изменилась по сравнению с данными по состоянию на 31/12/2014 г. Наиболее заметные изменения связаны со следующими аспектами:

- Перераспределение средств между денежными средствами (и их эквивалентами) и депозитами в банках.

В рамках данного изменения не произошло существенного увеличения дюрации активов.

- Перераспределение финансовых активов между бакетами года в сторону сокращения дюрации.

В рамках данного изменения произошло сокращение дюрации активов.

- Появление существенного объема акций в портфеле Компании.

Данные активы представляют собой акции крупных или крупнейших Российских компаний. При этом более 98% данного портфеля приходится на акции компаний добывающего и финансового сектора. Оценка данных активов осуществляется по справедливой стоимости.

Данный портфель финансовых активов аллокирован к бакету со срочностью не более одного года.

Данные таблиц свидетельствуют о том, что активы Компании с низкой дюрацией превышают величину страховых обязательств компании. При этом активы Компании с дюрацией не более одного года превышают обязательства с аналогичной дюрацией более чем на 4,649.4 млн.руб.

Приведенные данные по состоянию на 31/12/2015 г. показывают, что для погашения страховых обязательств со сроком до погашения 1-3 года или более Компания сможет использовать активы меньшей срочности, а также активы из своего портфеля акций. Таким образом, можно заключить, что в ходе проведенного анализа соотношения активов и страховых обязательств недостаток ликвидности не выявлен.

3.6 Резерв произошедших, но незаявленных убытков

Оценка РПНУ Компании по состоянию на 31/12/2015 г. составляет 3,633 тыс. руб. брутто и 1,356 тыс. руб. нетто перестрахование. Размер резерва по произошедшим, но не заявленным страховым случаям по рискам, связанным с дожитием застрахованного до окончания срока действия договоров страхования, составляет 3,369 тыс. руб.

Расчет резервов был выполнен несколькими актуарными методами (методом цепной лестницы, цепной лестницы с учетом трендов, цепных коэффициентов и др.). При этом достоверным в контексте уровня материальности считался расчет, который приводит к аналогичным результатам, полученным для различных вариантов группировки данных. В общей сложности рассмотрено 4 варианта группировки данных для каждого из сегментов, по которым проводился расчет РПНУ. Подробнее подход к расчету РПНУ описан в разделе Методология.

Распределение линий бизнеса по сегментам определяется схожестью процессов урегулирования убытков в рамках одного сегмента. Таблица, представленная далее, иллюстрирует состав сегментов для расчета РПНУ.

Таблица 16 Сегменты, на основе которых производится расчет РПНУ по состоянию на 31/12/2015 г.

Сегмент 1	Сегмент 2
Риски госпитализации	Риски потери работы
ВНТ	Защита взносов
ПДСОЗ	Инвалидность
Телесные повреждения	Смерть
Хирургия	

Следующие таблицы иллюстрируют результаты расчетов РПНУ более подробно.

Таблица 17 Результаты расчета РПНУ по Сегменту 1 по состоянию на 31/12/2015 г. (тыс. руб.)

Период наступления страховых событий	Выплаты	Расчет резервов	РПНУ	Состоявшиеся убытки
Ранее 1 кв. 2011		0	- 175	0
1 кв. 2011	3,599	0	- 60	3,599
2 кв. 2011	4,089	0	- 61	4,088
3 кв. 2011	3,677	0	0	3,677
4 кв. 2011	5,656	0	- 2	5,656
1 кв. 2012	9,422	0	0	9,422
2 кв. 2012	3,943	0	0	3,943
3 кв. 2012	6,691	0	- 61	6,691
4 кв. 2012	4,494	0	- 4	4,494
1 кв. 2013	5,126	0	- 590	5,126
2 кв. 2013	3,503	0	- 251	3,503
3 кв. 2013	6,960	0	- 230	6,960
4 кв. 2013	8,155	0	- 188	8,155
1 кв. 2014	7,774	0	- 376	7,774
2 кв. 2014	4,916	0	- 575	4,916

Период наступления страховых событий	Выплаты	Расчет резервов	РПНУ	Состоявшиеся убытки
3 кв. 2014	3,402	51	- 301	3,453
4 кв. 2014	4,361	154	- 295	4,515
1 кв. 2015	5,977	397	- 68	6,374
2 кв. 2015	8,426	1,278	+ 927	9,704
3 кв. 2015	3,513	1,922	+ 539	5,434
4 кв. 2015	787	7,306	+ 5,404	8,094
Всего	104,471	11,108	+ 3,633	115,579

Таблица 18 Результаты расчета РПНУ по Сегменту 2 по состоянию на 31/12/2015 г. (тыс. руб.)

Период наступления страховых событий	Выплаты	Расчет резервов	РПНУ	Состоявшиеся убытки
Ранее 1 кв. 2011		0	- 711	0
1 кв. 2011	2,824	0	- 20	2,824
2 кв. 2011	11,941	0	- 143	11,941
3 кв. 2011	4,242	0	- 64	4,242
4 кв. 2011	7,282	0	- 457	7,282
1 кв. 2012	10,815	0	- 4,765	10,815
2 кв. 2012	8,277	0	- 797	8,277
3 кв. 2012	10,915	0	- 828	10,915
4 кв. 2012	17,377	0	- 286	17,377
1 кв. 2013	25,924	0	- 27,618	25,924
2 кв. 2013	31,451	16	- 35,900	31,467
3 кв. 2013	38,997	410	- 50,175	39,407
4 кв. 2013	39,089	806	- 56,183	39,894
1 кв. 2014	44,103	1,308	- 53,838	45,411
2 кв. 2014	44,250	1,767	- 40,464	46,017
3 кв. 2014	47,379	5,147	- 47,759	52,526
4 кв. 2014	48,296	7,114	- 46,116	55,412
1 кв. 2015	45,878	12,022	- 43,431	57,900
2 кв. 2015	32,972	12,017	- 40,421	44,988
3 кв. 2015	18,295	11,526	- 49,332	29,821
4 кв. 2015	4,348	31,091	- 25,914	35,439
Всего	494,655	83,224	- 525,228	577,879

Анализ показывает, что данные Компании по РЗНУ приводят к завышению размера резервов. Более подробно расчет РЗНУ описан в разделе Методология.

Размер РПНУ находится существенно ниже уровня существенности. Данный резерв не является значимым в контексте долгосрочных обязательств Компании. При этом Компания использует консервативную методологию оценки.

Так, в качестве РПНУ использовались исключительно положительные значения РПНУ в разбивке по кварталам наступления страховых событий. При этом резерв убытков, заявленных в неполном или избыточном объеме (*IBNER*), значения которого могут быть меньше нуля, не формировался. Данный подход в целом отражает консервативный подход к оценке страховых резервов Компании в соответствии с МСФО.

Приложение 4

4 Актуарные предположения

4.1 Сводная информация по актуарным предположениям

При подготовке данного актуарного заключения был проведен анализ актуарных предположений, использованных Компанией для расчета актуарных обязательств по состоянию на 31/12/2015 г. Данный анализ выполнен на основе:

- Данных и информации, предоставленных Компанией
- Статистической информации из внешних источников
- Нашего опыта выполнения актуарных оценок обязательств в соответствии с МСФО в сфере страхования жизни

Проведенный анализ показал, что актуарные предположения, выбранные Компанией по состоянию на 31/12/2015 г., в целом являются консервативными и приводят к существенному (в контексте данного отчета) завышению обязательств по сравнению с обязательствами, которые были бы рассчитаны при прочих равных на основе актуарных предположений типа *best estimate*, или предположений, не содержащих в явном виде дополнительной маржи по сравнению с оценками типа *best estimate*.

По этой причине в рамках выбранного подхода при проведении актуарного оценивания Компании оценка обязательств страховщика выполнена на основе актуарных предположений, совпадающих или эквивалентных с предположениям Компании.

Следующая таблица иллюстрирует ключевые актуарные предположения, использованные для оценки обязательств Компании по состоянию на 31/12/2015 г. и 31/12/2014 г. Подробнее результаты анализа актуарных предположений представлены в следующих разделах данного Заключения.

Таблица 19 Основные актуарные предположения

	Предположения актуарного оценивания по состоянию на 31/12/2015 г.	Предположения, использованные Компанией по состоянию на 31/12/2015 г.	Предположения, использованные Компанией по состоянию на 31/12/2014 г.
Финансовые предположения			
Норма доходности (ставка дисконтирования)	5.0% в год Применяется для всех периодов и всех рисков	5.0% в год Применяется для всех периодов и всех рисков	5.0% в год Применяется для всех периодов и всех рисков
Ожидаемый уровень доходности на резервы, созданные страховщиком, сверх гарантированных ставок	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Ожидаемые изменения курса валют	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Доходность для расчета резерва бонусов	Объявленная 13.5% / 3.5%	Объявленная 13.5% / 3.5%	Объявленная 8.8% / 3.5
Курсы валюты по состоянию на	31/12/2015 г.	31/12/2015 г.	31/12/2014 г.
Ожидаемый уровень расторжений			
Договоры страхования жизни с единовременной формой уплаты страховых взносов	0.0% в год все периоды	0.0% в год все периоды	0.0% в год все периоды
Договоры смешанного страхования жизни с периодической формой уплаты страховых взносов	1 ^й год - 30.13% 2 ^й год - 15.02% 3 ^й год - 7.11% 4 ^й год - 4.00%	1 ^й год - 30.13% 2 ^й год - 15.02% 3 ^й год - 7.11% 4 ^й год - 4.00%	1 ^й год - 30.13% 2 ^й год - 15.02% 3 ^й год - 7.11% 4 ^й год - 4.00%
Период расторжения	В конце страхового года	В конце страхового года	В конце страхового года
Размер выкупных сумм	В соответствии с методикой Компании	В соответствии с методикой Компании	В соответствии с методикой Компании
Вероятности наступления страхового случая для основных страховых программ			
Смешанное страхование жизни (программа «Инвестор»)	Россия 1997, корректировка на 40%	Россия 1997, корректировка на 40%	Россия 1997, корректировка на 40%
Смешанное страхование жизни (программа «Семейный депозит»)	Россия 1997, корректировка на 40%	Россия 1997, корректировка на 40%	Россия 1997, корректировка на 40%
Смешанное страхование жизни (другие программы)	Россия 1997	Россия 1997	Россия 1997
Уровень селекции рисков для отдельных рисков (МЕДО)	50% Только первый год	50% Только первый год	50% Только первый год
Страхование жизни на срок, кроме страхования жизни заемщиков кредитов	Россия 1997	Россия 1997	Россия 1997
Пожизненное страхование на случай	Россия 1997	Россия 1997	Россия 1997

	Предположения актуарного оценивания по состоянию на 31/12/2015 г.	Предположения, использованные Компанией по состоянию на 31/12/2015 г.	Предположения, использованные Компанией по состоянию на 31/12/2014 г.
смерти			
Страхование жизни заемщиков кредитов	Консервативная кредитная RL2013 (прил. 1)	Консервативная кредитная RL2013 (прил. 1)	Консервативная кредитная RL2013 (прил. 1)
Страхование на случай первичного диагностирования смертельно опасного заболевания	RLDD (прил. 1)	RLDD (прил. 1)	RLDD (прил. 1)
Страхование на случай помощи при женских онкологических заболеваниях	RLDDC (прил. 1)	RLDDC (прил. 1)	RLDDC (прил. 1)
Пенсионное страхования	Таблица смертности для расчета пенсионных аннуитетов	Таблица смертности для расчета пенсионных аннуитетов	Таблица смертности для расчета пенсионных аннуитетов
Другие риски и райдеры	Соответствующие таблицы и вероятности (не приводятся из-за меньшей значимости таких рисков)	Соответствующие таблицы и вероятности (не приводятся из-за меньшей значимости таких рисков)	Соответствующие таблицы и вероятности (не приводятся из-за меньшей значимости таких рисков)

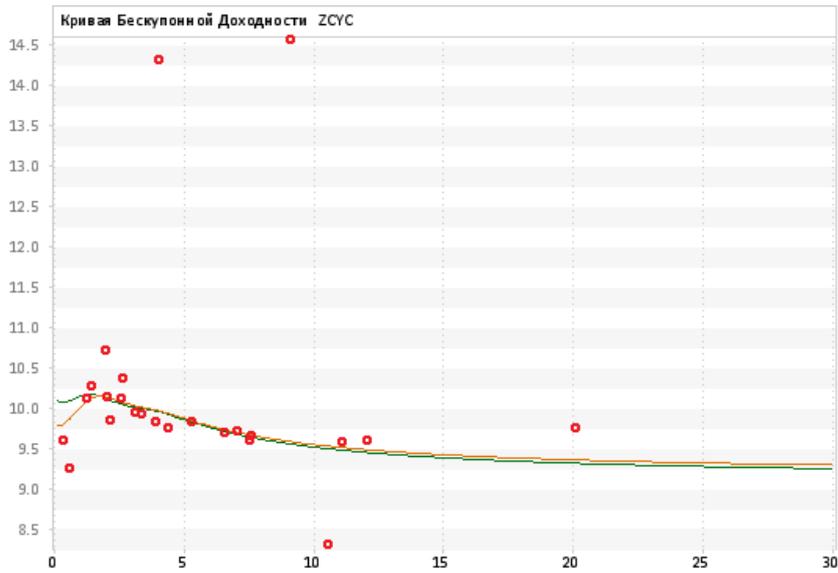
4.2 Финансовые предположения

4.2.1 Норма доходности

По состоянию на конец 2015 г. безрисковая норма доходности (*risk free rate*) для средней дюрации обязательств Компании составляла порядка 10% в годовом исчислении. Распределение обязательств Компании по сроку представлено в Приложении 1. В качестве безрисковой нормы доходности рассматривается доходность к погашению ОФЗ РФ, представленная на информационном портале ММВБ (www.micex.ru или moex.com) по данным сделок с этими ценными бумагами на отчетную дату.

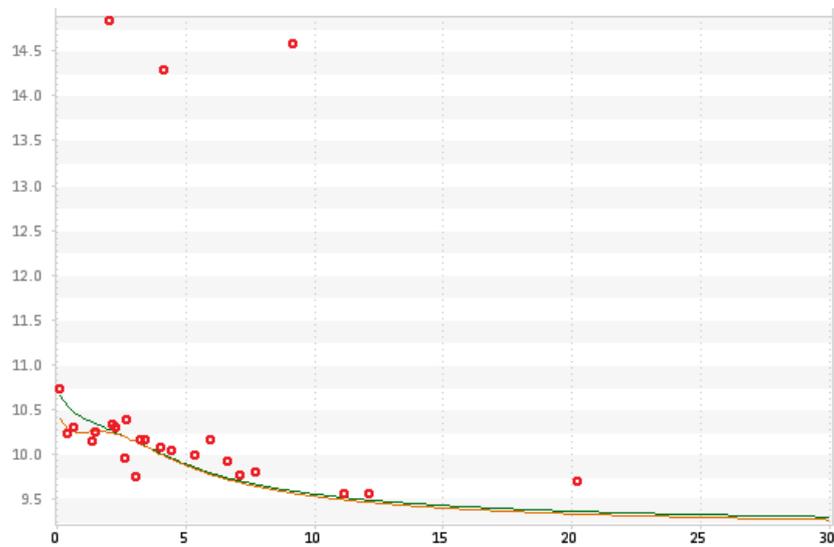
Следующие диаграммы иллюстрируют доходность ОФЗ с различным сроком до погашения по состоянию на 31/12/2015 г., а также (в целях сопоставления и анализа краткосрочной динамики этого показателя) по состоянию на 01/12/2015 г. и на 29/01/2016 г.

Рисунок 1. Доходность к погашению ОФЗ с различным сроком до погашения по состоянию на 31/12/2015 г.



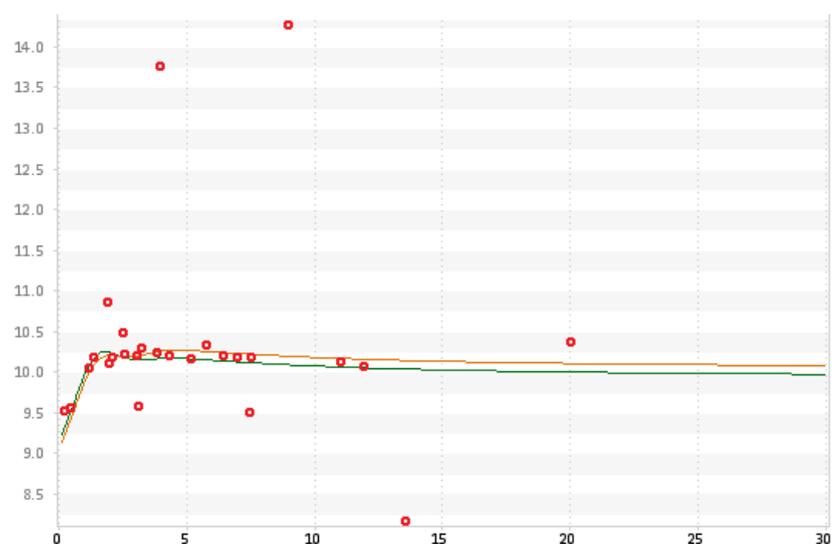
Источник: ММВБ (www.micex.ru)

Рисунок 2. Доходность к погашению ОФЗ с различным сроком до погашения по состоянию на 01/12/2015 г.



Источник: ММВБ (www.micex.ru)

Рисунок 3. Доходность к погашению ОФЗ с различным сроком до погашения по состоянию на 29/01/2016 г.



Источник: ММВБ (www.micex.ru)

Современная практика расчета актуарных обязательств страховой компании в соответствии с МСФО зачастую предполагает использование ставки дисконтирования на уровне безрисковой ставки доходности плюс некоторая дополнительная маржа. Так, европейские страховщики используют доходность по свопам эмитентов с высоким кредитным рейтингом (swap rate) для определения ставки дисконта.

В случае применения лучших мировых практик непосредственно без учета Российской специфики и особенностей текущего состояния экономики и рынков, дисконт мог бы заметно превышать уровень 10% в год. Здесь следует отметить, что применение подобной практики по состоянию на конец 2015 г., могло бы привести к определению дисконта в размере, превышающем 15% в год.

По состоянию на 31/12/2015 г. выбранная Компанией ставка дисконта более чем в два раза ниже безрисковой ставки дисконта. При этом предположения Компании относительно ставки дисконтирования не изменялись в течение нескольких лет.

Ставка дисконта в размере 5.0% в год является консервативной и принимается в качестве ставки дисконта для оценки обязательств Компании в контексте данного актуарного заключения.

4.2.2 Ожидаемый уровень доходности сверх гарантированных ставок на резервы, созданные страховщиком

Компания выполняет расчет резерва бонусов ретроспективным методом. Это объясняется спецификой ряда программ смешанного страхования жизни, которая не позволяет произвести расчет таких резервов проспективным методом. Кроме того, у Компании отсутствуют контрактные обязательства, а также обязательства, возникшие в силу действующего законодательства, по отчислению ожидаемого в будущем инвестиционного

дохода в установленном заранее размере, полученного сверх гарантированных ставок, в резерв бонусов полностью или частично в части широкого набора договоров страхования.

Компания не использует предположения относительно своей доли в инвестиционном доходе будущих периодов, полученном сверх гарантированных ставок, для уменьшения оценки обязательств по договорам страхования.

В рамках данного актуарного заключения с учетом специфики страховых продуктов Компании данный подход к расчету резервов бонусов и выбора актуарных предположений рассматривается как адекватный или консервативный. Таким образом, это предположение принимается для оценки обязательств Компании по состоянию на 31/12/2015 г. в контексте данного актуарного заключения.

4.2.3 Ожидаемые изменения курса валют

Компания не учитывает будущие изменения курса валют при оценке актуарных обязательств. Объем обязательств по договорам, номинированным в иностранной валюте, не превышает 2.3% от общего объема обязательств.

В контексте уровня существенности (материальности), используемого в данном актуарном заключении, эффект от применения предположений об изменении курса валют является несущественным.

4.2.4 Доходность для расчета резерва бонусов

Компания рассчитывает резерв бонусов ретроспективно на основании данных об объявленных ставках доходности за календарный год. По итогам 2015 г. объявленная норма доходности составила 13.5% для договоров, номинированных в рублях и 3.5% по договорам, номинированным в иностранной валюте.

В соответствии с методологией расчета резервов бонусов, данные ставки доходности были использованы для расчета резервов бонусов в рамках актуарного оценивания Компании за по состоянию на 31/12/2015 г.

4.2.5 Курсы валют

В рамках актуарного оценивания Компании за 2015 г. все страховые резервы представлены в рублях по состоянию на 31/12/2015 г. При этом договоры страхования Компании номинированы в рублях, евро и долларах США.

По договорам страхования, номинированным в иностранной валюте, проводится расчет резервов в валюте договора, а полученный результат переводится по официальному курсу Банка России, установленному на отчетную дату.

4.3 Ожидаемый уровень расторжений

4.3.1 Договоры с единовременной формой уплаты страховых взносов

Компания использует предположения относительно вероятности расторжения договоров страхования с единовременной формой уплаты страховых взносов в размере 0.0% в год. Анализ показывает, что фактическая частота расторжений договоров страхования с единовременной формой уплаты страховых взносов выше 0.0%.

Применение предположений по расторжению в размере 0.0% в год приводит к завышению оценки обязательств Компании и, таким образом, является консервативным. Поэтому при проведении актуарного оценивания принимается частота расторжений в размере 0.0% в год в качестве вероятности расторжений для оценки обязательств Компании по состоянию на 31/12/2015 г.

4.3.2 Договоры смешанного страхования жизни с периодической формой уплаты страховых взносов

Оценка частоты расторжений основывается на статистических данных Компании. В результате данного анализа определяется частота расторжений договоров смешанного страхования жизни с периодической уплатой страховых взносов в рамках консервативного подхода. Результаты анализа частоты расторжений за 2015 г. представлены в следующей таблице.

Таблица 20 Результаты анализа частоты расторжений за 2015 г.

Год действия полиса	Частота расторжений	Предположения по уровню расторжений
1 ^й год	37.6%	30.13%
2 ^й год	14.3%	15.02%
3 ^й год	7.4%	7.11%
4 ^й год	6.30%	4.00%

Следует отметить, что результаты анализа расторжений чувствительны к выбору методологии анализа и методов и критериев интерпретации статистических данных и дат принятия решения о расторжении.

Предположения Компании относительно уровня расторжений не изменялись в течение последних нескольких лет. По состоянию на 31/12/2015 г. выбранный Компанией уровень расторжений является адекватным или консервативным.

Предполагаемый уровень расторжений в целом приводит к завышению страховых обязательств. Поэтому выбранный Компанией уровень расторжений принимается для оценки обязательств по состоянию на 31/12/2015 г. в контексте данного актуарного заключения.

4.4 Вероятности наступления страхового случая для основных страховых программ

4.4.1 Программа «Инвестор»

Для оценки обязательств компания использует таблицу смертности населения РФ 1997 г., скорректированную на 40%.

Для некоторых договоров первого года страхования Компания применяет поправочный коэффициент в размере 0.5.

Данные компании, а также наш опыт показывают, что подобное предположение является консервативным. Поэтому выбранный Компанией уровень смертности принимается для оценки обязательств по состоянию на 31/12/2015 г. в контексте данного актуарного заключения.

4.4.2 Программа «Семейный депозит»

Для оценки обязательств компания использует таблицу смертности населения РФ 1997 г., скорректированную на 40%. Для некоторых договоров первого года страхования Компания применяет поправочный коэффициент в размере 0.5.

Данные компании, а также наш опыт показывают, что подобное предположение является консервативным. Поэтому выбранный Компанией уровень смертности принимается для оценки обязательств по состоянию на 31/12/2015 г. в контексте данного актуарного заключения.

4.4.3 Смешанное страхование жизни (другие программы)

Для оценки обязательств компания использует таблицу смертности населения РФ 1997 г. Для некоторых договоров первого года страхования Компания применяет поправочный коэффициент в размере 0.5. Это объясняется тем, что клиенты Компании проходят процедуры андеррайтинга (в том числе медицинского андеррайтинга) до того, как будет заключен договор страхования. Дополнительно могут применяться андеррайтинговые коэффициенты в размере 0.7 и 0.6 для вероятностей смерти.

Данные компании, а также наш опыт показывает, что подобное предположение является достаточно консервативным. Поэтому выбранный Компанией уровень смертности принимается для оценки обязательств по состоянию на 31/12/2015 г. в контексте данного актуарного заключения.

4.4.4 Страхование жизни на срок

Для оценки обязательств компания использует таблицу смертности населения РФ 1997 г. Дополнительно могут применяться андеррайтинговые коэффициенты. Данные компании, а также наш опыт показывает, что подобное предположение является достаточно консервативным. Поэтому выбранный Компанией уровень смертности принимается для

оценки обязательств по состоянию на 31/12/2015 г. в контексте данного актуарного заключения.

4.4.5 Пожизненное страхование на случай смерти

Для оценки обязательств компания использует таблицу смертности населения РФ 1997 г. без каких-либо корректировок. Данные компании, а также наш опыт показывают, что подобное предположение является заведомо консервативным. Поэтому, выбранный Компанией уровень смертности принимается для оценки обязательств по состоянию на 31/12/2015 г. в контексте данного актуарного заключения.

4.4.6 Страхование жизни заемщиков кредитов

Для оценки обязательств компания использует таблицу смертности, построенную на основе собственной статистики. Для создания таблицы смертности Компания применяла консервативный подход, основанный на методах теории вероятности и математической статистики. Отчасти это объясняет немонотонную динамику вероятностей смерти.

В рамках проведения актуарного оценивания были проанализированы данные Компании по страховым случаям. Анализ показал, что используемая таблица смертности не является заниженной. Кроме того, портфель страхования жизни заемщиков кредитов характеризуется небольшим сроком дюрации обязательств. Таким образом, риск недооценки обязательств за счет непредвиденного изменения уровня смертности в сторону его повышения минимален по состоянию на 31/12/2015 г.

Выбранный Компанией уровень смертности принимается для оценки обязательств по состоянию на 31/12/2015 г. в контексте данного актуарного заключения.

4.4.7 Страхование на случай первичного диагностирования смертельно опасного заболевания

Выбранная Компанией таблица заболеваемости основана на рекомендациях перестраховщиков. Кроме того, статистика Компании не дает оснований считать, что выбранная таблица заболеваемости может приводить к занижению результатов. Поэтому выбранный Компанией заболеваемости применяется для оценки обязательств по состоянию на 31/12/2015 г. в контексте данного актуарного заключения.

4.4.8 Страхование на случай помощи при женских онкологических заболеваниях

Выбранная Компанией таблица заболеваемости женскими онкологическими заболеваниями основана на рекомендациях перестраховщиков. Кроме того, статистика Компании не дает оснований считать, что выбранная таблица заболеваемости может приводить к занижению результатов. Поэтому выбранный Компанией заболеваемости применяется для оценки обязательств по состоянию на 31/12/2015 г. в контексте данного актуарного заключения.

4.5 Анализ чувствительности обязательств

В данном разделе представлен анализ чувствительности обязательств Компании к изменению ключевых актуарных предположений. Данный анализ выполнен отдельно по каждому из основных субпортфелей Компании (Смешанное страхование жизни; Смешанное страхование жизни – программа «Инвестор»; Страхование жизни и здоровья заемщиков кредитов [Кредитное страхование жизни]). Результаты анализа чувствительности к изменению ключевых актуарных предположений по состоянию на 31/12/2015 г. представлены в следующей таблице.

Таблица 21 Результаты анализа чувствительности к изменению ключевых актуарных предположений по состоянию на 31/12/2015 г.

Портфель договоров страхования	Увеличение ставки дисконтирования на 300 б.п.		Увеличение уровня расторжений на 25%		Уменьшение уровня смертности на 10%	
Смешанное страхование жизни	(228,928)	-44.22%	(16,720)	-3.20%	(2,545)	-0.52%
Программа «Инвестор»	(116,973)	-4.93%	(2,177)	-0.09%	(97)	-0.01%
Кредитное страхование жизни	(10,942)	-1.19%	(4)	0.00%	(22,144)	-2.99%

Приложение 5

5 Актуарная методология

5.1 Математический резерв и резерв расходов

Расчет математического резерва производится проспективным методом. Расчет математического резерва выполняется по состоянию на полисные годовщины, а затем производится интерполяция результата на отчетную дату. Расчет математического резерва производится как по полисам / рискам долгосрочного страхования, так и по рискам и райдерам, срок действия которых не превышает одного года. Данный подход позволяет более точно оценить обязательства Компании.

Принципиальные формулы расчета математического резерва имеют следующий вид:

$$TBR_t = \max(PVB_t - P \ddot{a}_{x+t:n-t}; 0)$$

Где

TBR_t - Актуарный резерв на полисную годовщину t

PVB_t - Приведенная стоимость предстоящих выплат по состоянию на полисную годовщину t

P - Размер годовой нетто премии, рассчитанный в соответствии с тарифным базисом

$\ddot{a}_{x+t:n-t}$ - Страховой аннуитет пренумерандо

Если период уплаты страховых взносов отличается от периода действия договора, то принципиальная формула расчета математического резерва имеют следующий вид:

$$TBR_t = \max(PVB_t - P \ddot{a}_{x+t:b-t}; 0)$$

Расчет математического резерва на отчетную дату выполняется в соответствии со следующей формулой:

$$MBR_t = (1 - k)TBR_{t-1} + kTBR_t + \Delta$$

Где

k - Период времени, прошедший между предыдущей полисной годовщиной и отчетной датой, выраженный в годах

Расчет резерва расходов по договорам с регулярной формой уплаты страховых взносов выполняется в соответствии со следующей формулой:

$$PVMa \text{ int}_t = \beta G v^{n-b-t} {}_{b-t} (ap)_{x+t} \ddot{a}_{x+b, n-b}$$

Где

$PVMa \text{ int}_t$ - Приведенная стоимость предстоящих расходов на полисную годовщину t

β - Оценка размера годовых расходов

G - Размер годового брутто взноса, рассчитанного в соответствии с тарифным базисом

${}_t (ap)_x$ - Вероятность того, что договор будет действовать на полисную годовщину t

Расчет резерва расходов по договорам с единовременной формой уплаты страховых взносов выполняется в соответствии со следующей формулой:

$$Ma \text{ int Re } s_t = \frac{\beta G \ddot{a}_{x+t, n-t}}{\ddot{a}_{x, n}}$$

При расчете резервов в соответствии с МСФО цельмеризация не применяется. Вместо этого выполняется расчет отложенных аквизиционных расходов.

Представленные в данном разделе формулы носят принципиальный характер и предназначены для иллюстрации общей логики, методов и принципов расчета основных страховых резервов Компании. При этом формулы расчета резерва по конкретному договору страхования могут отличаться от указанных.

5.1.1 Срок действия договора или риска

В качестве срока действия договора страхования или риска используется фактический срок действия этого договора или риска. Округления срока действия риска не производятся. В случае, если риск действует неполное количество лет, то в качестве последней полисной годовщины принимается дата окончания действия риска или договора.

5.1.2 Оценка будущих доходов

5.1.2.1 Размер страхового взноса

В качестве ожидаемых доходов по договорам с периодической уплатой страховых взносов используется размер нетто премии по каждому страховому риску. Размер страховой премии определяется на основе тарифного базиса.

Фактическая нетто-премия по договору страхования не может отличаться от страховой премии, использованной при расчете математического резерва. Данный подход наиболее точно отражает структуру и размер страхового взноса по договорам страхования Компании. В силу того, что расчет производится на полисные годовщины, в качестве страхового взноса используется годовой страховой взнос.

5.1.2.2 Оценка страхового аннуитета

Страховой аннуитет для ожидаемых страховых взносов рассчитывается на основе резервного базиса. При этом учитываются соответствующие вероятности расторжений, смерти, инвалидности и другие факторы выбытия. Для страховых взносов производится расчет аннуитета пренумерандо.

5.1.2.3 Расходы по пролонгации договоров страхования

Соответствующие расходы резервируются в составе резерва расходов.

5.1.3 Оценка будущих расходов

5.1.3.1 Выкупные суммы

По каждому договору страхования выполняется расчет выкупной суммы на конец каждого полисного года. Выкупная сумма определяется, согласно правилам страхования, а также положению по расчету резервов Компании, как доля актуарного резерва, сформированная в целях подготовки отчетности в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ).

Поэтому для расчета выкупных сумм выполнен расчет математического резерва в соответствии с Положениями по расчету резервов Компании. Результат этого расчета применяется вместе с вероятностями расторжения договора страхования и коэффициентами, определяющими размер выкупных сумм.

5.1.3.2 Выплаты по страховым событиям

Оценка ожидаемых расходов по осуществлению страховых выплат производилась в соответствии с условиями договоров страхования. Так, все риски были разделены на риски, предполагающие выплату страховой суммы при наступлении страхового события, риски, предполагающие возврат уплаченных страхователем страховых взносов, и риски предполагающие выплату страховой ренты или периодические выплаты.

В последнем случае для определения обязательств Компании применялось максимально возможное количество выплат, если этот параметр был предусмотрен условиями договора страхования. В случае страхования ренты (пенсии) был рассчитан страховой аннуитет пренумерандо.

Убывающая страховая сумма характерна для ряда договоров страхования жизни и здоровья заемщиков кредитов, заключенных Компанией. Для таких договоров применялась оценка страховой суммы на каждый полисный год в соответствии принципом равномерного убывания страховой суммы (*strait line principle*).

При расчете ожидаемых выплат Компании использовалось предположение о том, что все убытки оплачиваются в конце страхового года. Дополнительное дисконтирование выплат, связанное с периодом времени, проходящим между датой наступления страхового случая и датой выплаты, не применялось. Данное предположение является консервативным, т.к., данные Компании говорят о том, что средний срок выплаты по ряду линий бизнеса может быть значительным.

5.1.3.3 Расходы по осуществлению страховых выплат

Все соответствующие расходы резервируются в составе резерва расходов, а также РЗНУ и РПНУ

5.1.4 Доля перестраховщиков в математическом резерве

Перестраховщиками рисков, принятых Компанией по договорам страхования являются компании Scor, Gen Re, Hannover Re, а также ГРС. При этом все договоры являются квотными и квотноэксцедентными.

Доля перестраховщиков в математическом резерве была оценена в соответствии с условиями договоров перестрахования и с учетом данных бордеро страховых полисов. Для оценки перестраховочных премий использовались фактические перестраховочные тарифы в соответствии с условиями перестрахования по каждому договору и каждому действующему риску. При этом ожидаемые доходы от выплат перестраховщиков по будущим страховым событиям оценивались с учетом вероятностей наступления страховых событий и вероятностей расторжения договоров страхования, использованных при оценке резервов Компании в соответствии с МСФО.

5.2 Резерв незаработанной премии

Расчет резерва незаработанной премии выполняется при помощи метода *pro rata temporis*. В качестве базы для расчета служит страховой взнос брутто (с учетом нагрузки) по каждому конкретному риску, а в качестве срока, на который относится страховая премия, используется срок действия этого риска.

5.3 Резерв прибыли

Расчет резерва прибыли производится по отдельному набору договоров страхования, заключенных Компанией. При этом расчет выполняется только по договорам с единовременной формой уплаты страховых взносов. В рамках данного актуарного заключения расчет резерва прибыли, который производит Компания, по соответствующему набору рисков не является обязательным и за счет специфики применяемой методологии приводит к завышению страховых обязательств. Поэтому расчет резерва прибыли Компании можно рассматривать как реализацию консервативного подхода к оценке резервов, согласно МСФО, по состоянию на 31/12/2015 г.

Расчет резерва прибыли производится пропорционально страховым аннуитетам, рассчитанным страховщиком на основе резервного базиса. Используемые страховые аннуитеты являются аннуитетами пренумерандо.

5.4 Резерв бонусов

Расчет резерва бонусов производится по договорам страхования, в соответствии с условиями которых страхователи имеют право на участие в инвестиционном доходе страховщика. При этом расчет резерва бонусов выполняется в случае, если доходность по данным договорам страхования уже известна (объявлена). Таким образом, расчет резерва бонусов производится ретроспективным методом.

Подобный расчет объясняется спецификой ряда программ смешанного страхования жизни, которая не позволяет произвести расчет этого резерва проспективным методом. Кроме того, контрактные обязательства Компании, а также обязательства, возникшие в силу действующего законодательства, по отчислению инвестиционного дохода в заранее определенном размере, полученного сверх гарантированных ставок, в резерв бонусов полностью или частично, могут отсутствовать или быть ограниченными по широкому набору договоров страхования.

5.5 Резерв заявленных, но неурегулированных убытков

5.5.1 Брутто резерв РЗНУ

Расчет резерва заявленных, но не урегулированных убытков производится на основе данных журнала заявленных убытков и журнала расторжений Компании. Информация о расторжениях использовалась в расчете РЗНУ без каких-либо корректировок.

Анализ динамики страховых выплат Компании показывает, что значимая доля заявленных убытков, не связанных с дожитием застрахованного до определенной даты или срока, не выплачивается. Это объясняется с отказами в страховой выплате в связи с тем, что событие не признается страховым случаем.

В рамках проведения актуарного оценивания выполнена специальная оценка уровня отказов. Расчет основан на статистических данных Компании по заявленным убыткам и

отказам. Ожидаемая доля отказов по договорам, не связанным с дожитием застрахованного до определенной даты или срока, применялась для расчета ожидаемого значения резерва убытков. В качестве оценки заявленного убытка использовалось произведение максимально возможной выплаты по заявленному убытку на данный коэффициент.

При оценке резерва заявленных, но неурегулированных убытков прогноз будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков не выполнялся. Отсутствие суброгации и регрессов связано с особенностями договоров страхования жизни.

5.5.2 Доля перестраховщиков в РЗНУ

Оценка доли перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков производится в соответствии с условиями договора перестрахования, по которому перестрахован данный убыток.

5.6 Резерв произошедших, но незаявленных убытков

5.6.1 Брутто резерв РПНУ

Расчет резерва произошедших, но незаявленных убытков производится на основе данных треугольников остаточного развития. При этом в портфеле договоров страхования компании выделяется два сегмента. Эти сегменты характеризуются схожестью процессов урегулирования убытков по продуктам, входящим в эти сегменты.

Для каждого выполнен расчет на основе данных по:

- сумме оплаченных убытков, сгруппированных по периодам в 3 месяца;
- сумме оплаченных убытков, сгруппированных по периодам в 6 месяцев;
- количеству оплаченных убытков, сгруппированных по периодам в 3 месяца;
- количеству оплаченных убытков, сгруппированных по периодам в 6 месяцев;

Прогнозирование незаявленных расторжений не выполнялось.

Расчет резервов выполнен несколькими актуарными методами (методом цепной лестницы, цепной лестницы с учетом трендов, цепных коэффициентов и др.). При этом в контексте уровня материальности достоверным считался тот расчет, который приводит к эквивалентным результатам для каждого из приведенных выше методов агрегации данных.

В качестве РПНУ использовались только положительные значения РПНУ в разбивке по периодам наступления страховых событий. Резерв убытков заявленных в неполном или избыточном объеме (IBNER), значения которого могут быть меньше нуля, не формировался. Данный подход отражает в целом консервативный подход к оценке страховых резервов Компании в соответствии с МСФО.

При оценке резерва произошедших, но незаявленных убытков прогноз будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков не выполнялся. Отсутствие суброгации и регрессов связано с общностями договоров страхования жизни.

5.6.2 Доля перестраховщиков в РПНУ

Оценка доли перестраховщиков в резерве произошедших, но незаявленных убытков, производится пропорционально доли перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков в силу незначительности оценки РПНУ.

Приложение 6

6 Проверка достаточности страховых обязательств

При подготовке актуарного заключения за 2015 г. проведена проверка адекватности сформированных обязательств (Liability adequacy test). Проверка адекватности обязательств производится в соответствии с пп. 15-19 МСФО 4.

Балансовая стоимость существующих обязательств по договорам страхования сравнивается с оценкой стоимости будущих денежных потоков по этим договорам, рассчитанной с использованием актуальных наилучших оценок. Если оценка стоимости будущих денежных потоков превышает сумму обязательств по договорам страхования за вычетом ОАЗ, признанных на отчетную дату, признается дефицит.

6.1 Уровень агрегации

В целях подготовки актуарного заключения за 2015 г. уровень агрегации для проведения проверки адекватности резервов соответствует Компании в целом. Такой же уровень агрегации используется при подготовке финансовой отчетности Компании в соответствии с МСФО по состоянию на 31/12/2015 г. В то же время, результаты проверки достаточности страховых обязательств дополнительно были проанализированы на уровне основных субпортфелей Компании.

6.2 Данные и информация

Проверка адекватности сформированных обязательств выполнена на основе данных, использованных для расчета страховых обязательств, а также ряда дополнительных наборов данных и информации.

Дополнительная информация использовалась, в частности, для уточнения статуса действия договоров страхования и фактических поступлений денежных средств по каждому договору страхования. Ряд актуарных предположений в отношении будущих денежных потоков определяется на основе дополнительных статистических данных о доходности активов под управлением. Также специальные наборы данных используются для уточнения статистики расторжений и других параметров в разрезе конкретных субпортфелей Компании.

В целях проверки адекватности сформированных обязательств информация представлена ежемесячно по состоянию на конец каждого календарного месяца. Данные включают в себя все основные финансовые потоки, которые непосредственно аллокируются к договорам страхования.

6.3 Методология

Актуарное моделирование финансовых потоков проводится по каждому договору страхования. При этом рассматриваются все основные финансовые потоки, которые могут быть непосредственно аллокированы к договорам страхования

В части неистекшего периода действия каждого договора страхования информация обрабатывается ежемесячно по состоянию на конец каждого календарного месяца. Оценки денежных потоков выполняются при помощи актуарного моделирования на основе соответствующих актуарных предположений. Актуарное моделирование проводится также на месячной основе.

При проверке достаточности страховых обязательств выполняется расчет ожидаемой величины страховых бонусов. Расчет производится в соответствии с действующей методологией начисления резерва бонусов на основе предположений о величине будущей доходности. Методология начисления резерва бонусов различается в зависимости от страховых программ Компании.

6.4 Актуарные предположения

В данном разделе приведено описание методики формирования основных актуарных предположений, применяющихся для проверки достаточности страховых обязательств по состоянию на 31/12/2015 г.

Уровень смертности

Предположения об уровне смертности корректируются с учетом фактической статистики Компании.

Вероятности наступления рисков, отличных от риска смертности

Предположения о вероятности наступления рисков, отличных от риска смертности, определяются на основе фактической статистики Компании.

Уровень расторжений

Ожидания относительно уровня расторжений формируются на основе статистики Компании в разрезе выбранных для проверки достаточности обязательств субпортфелей и дополнительно с учетом размера страховых взносов.

Расходы по осуществлению страховых выплат

Расходы по осуществлению страховых выплат определяются на основе статистики Компании. При этом уровень расходов устанавливается консервативно.

Ожидаемая доходность

Ожидания относительно доходности активов под управлением определяются на основе статистики Компании, а также данных по рыночной доходности финансовых инструментов.

Гарантированная доходность

Размер гарантированной нормы доходности определяется в соответствии с условиями каждого договора страхования.

Уровень участия страхователя в инвестиционном доходе страховщика

Страхователи приобретают право на 85.0% или 80.0% от полученного инвестиционного дохода за вычетом вознаграждения управляющей компании в зависимости от условий страховой программы.

6.5 Результат проверки достаточности страховых обязательств

Выполненная проверка достаточности (адекватности) страховых обязательств показывает, что страховые резервы Компании по состоянию на 31/12/2015 г. достаточны. Расчет резервов выполняется консервативно. Уровень консервативности значительно превышает существенность, определенную в рамках данного актуарного заключения.

Выводы и результаты проверки достаточности (адекватности) страховых обязательств по состоянию на предыдущую отчетную дату (31/12/2014 г.) также подтверждают достаточность оценки страховых обязательств компании по состоянию на эту дату.

Приложение 7

7. Таблицы смертности

Данное приложение содержит информацию относительно вероятностей наступления смерти, использованных для оценки страховых обязательств по основным страховым продуктам.

Таблица 22 Таблица смертности населения Россия 1997

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	0.0182100	0.0137500	34	0.0061800	0.0015700	68	0.0567600	0.0282400
1	0.0013900	0.0012900	35	0.0066100	0.0016900	69	0.0603000	0.0311800
2	0.0008500	0.0007100	36	0.0069700	0.0018000	70	0.0640100	0.0344000
3	0.0006400	0.0004700	37	0.0073600	0.0019100	71	0.0678900	0.0379500
4	0.0006100	0.0004500	38	0.0078600	0.0020600	72	0.0719300	0.0418300
5	0.0005300	0.0003700	39	0.0084700	0.0022100	73	0.0762000	0.0460800
6	0.0005100	0.0003300	40	0.0090800	0.0023700	74	0.0807200	0.0507200
7	0.0004900	0.0003100	41	0.0096800	0.0025400	75	0.0854700	0.0557900
8	0.0004800	0.0002800	42	0.0102900	0.0027400	76	0.0904300	0.0613200
9	0.0004700	0.0002600	43	0.0109600	0.0030000	77	0.0956400	0.0673500
10	0.0004700	0.0002400	44	0.0117600	0.0033200	78	0.1010900	0.0738800
11	0.0004800	0.0002400	45	0.0126100	0.0036500	79	0.1067900	0.0809700
12	0.0005200	0.0002600	46	0.0135100	0.0040100	80	0.1127500	0.0886400
13	0.0006200	0.0003000	47	0.0146200	0.0044200	81	0.1189700	0.0969100
14	0.0008000	0.0003800	48	0.0157800	0.0048500	82	0.1254700	0.1058400
15	0.0010900	0.0004800	49	0.0167200	0.0052000	83	0.1322400	0.1153900
16	0.0014700	0.0005900	50	0.0177200	0.0054100	84	0.1393000	0.1256300
17	0.0018800	0.0006900	51	0.0190400	0.0057300	85	0.1466500	0.1365800
18	0.0022500	0.0007700	52	0.0206500	0.0061600	86	0.1543000	0.1481800
19	0.0026400	0.0008400	53	0.0223500	0.0066400	87	0.1622100	0.1604700
20	0.0030600	0.0008900	54	0.0240300	0.0071300	88	0.1703700	0.1734400
21	0.0034300	0.0009200	55	0.0256900	0.0077200	89	0.1787900	0.1870200
22	0.0036700	0.0009400	56	0.0273700	0.0084600	90	0.1875100	0.2012700
23	0.0038200	0.0009600	57	0.0291100	0.0093300	91	0.1963700	0.2161000
24	0.0039000	0.0009800	58	0.0309700	0.0103200	92	0.2054800	0.2314800
25	0.0039500	0.0010000	59	0.0329500	0.0114100	93	0.2149300	0.2473500
26	0.0040200	0.0010300	60	0.0350000	0.0126300	94	0.2245200	0.2637400
27	0.0041500	0.0010900	61	0.0371500	0.0139800	95	0.2344900	0.2805700
28	0.0043500	0.0011600	62	0.0394900	0.0154700	96	0.2436000	0.2973800
29	0.0046800	0.0012500	63	0.0419600	0.0171200	97	0.2533900	0.3155600
30	0.0050300	0.0013100	64	0.0445700	0.0189300	98	0.2655500	0.3321100
31	0.0052900	0.0013400	65	0.0473600	0.0209300	99	0.2742500	0.3464200
32	0.0054800	0.0013700	66	0.0503100	0.0231400	100	1.0000000	1.0000000
33	0.0057700	0.0014500	67	0.0534300	0.0255700			

Таблица 23 Таблица смертности населения России 1997, скорректированная на 40%

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	0.0109260	0.0082500	34	0.0037080	0.0009420	68	0.0340560	0.0169440
1	0.0008340	0.0007740	35	0.0039660	0.0010140	69	0.0361800	0.0187080
2	0.0005100	0.0004260	36	0.0041820	0.0010800	70	0.0384060	0.0206400
3	0.0003840	0.0002820	37	0.0044160	0.0011460	71	0.0407340	0.0227700
4	0.0003660	0.0002700	38	0.0047160	0.0012360	72	0.0431580	0.0250980
5	0.0003180	0.0002220	39	0.0050820	0.0013260	73	0.0457200	0.0276480
6	0.0003060	0.0001980	40	0.0054480	0.0014220	74	0.0484320	0.0304320
7	0.0002940	0.0001860	41	0.0058080	0.0015240	75	0.0512820	0.0334740
8	0.0002880	0.0001680	42	0.0061740	0.0016440	76	0.0542580	0.0367920
9	0.0002820	0.0001560	43	0.0065760	0.0018000	77	0.0573840	0.0404100
10	0.0002820	0.0001440	44	0.0070560	0.0019920	78	0.0606540	0.0443280
11	0.0002880	0.0001440	45	0.0075660	0.0021900	79	0.0640740	0.0485820
12	0.0003120	0.0001560	46	0.0081060	0.0024060	80	0.0676500	0.0531840
13	0.0003720	0.0001800	47	0.0087720	0.0026520	81	0.0713820	0.0581460
14	0.0004800	0.0002280	48	0.0094680	0.0029100	82	0.0752820	0.0635040
15	0.0006540	0.0002880	49	0.0100320	0.0031200	83	0.0793440	0.0692340
16	0.0008820	0.0003540	50	0.0106320	0.0032460	84	0.0835800	0.0753780
17	0.0011280	0.0004140	51	0.0114240	0.0034380	85	0.0879900	0.0819480
18	0.0013500	0.0004620	52	0.0123900	0.0036960	86	0.0925800	0.0889080
19	0.0015840	0.0005040	53	0.0134100	0.0039840	87	0.0973260	0.0962820
20	0.0018360	0.0005340	54	0.0144180	0.0042780	88	0.1022220	0.1040640
21	0.0020580	0.0005520	55	0.0154140	0.0046320	89	0.1072740	0.1122120
22	0.0022020	0.0005640	56	0.0164220	0.0050760	90	0.1125060	0.1207620
23	0.0022920	0.0005760	57	0.0174660	0.0055980	91	0.1178220	0.1296600
24	0.0023400	0.0005880	58	0.0185820	0.0061920	92	0.1232880	0.1388880
25	0.0023700	0.0006000	59	0.0197700	0.0068460	93	0.1289580	0.1484100
26	0.0024120	0.0006180	60	0.0210000	0.0075780	94	0.1347120	0.1582440
27	0.0024900	0.0006540	61	0.0222900	0.0083880	95	0.1406940	0.1683420
28	0.0026100	0.0006960	62	0.0236940	0.0092820	96	0.1461600	0.1784280
29	0.0028080	0.0007500	63	0.0251760	0.0102720	97	0.1520340	0.1893360
30	0.0030180	0.0007860	64	0.0267420	0.0113580	98	0.1593300	0.1992660
31	0.0031740	0.0008040	65	0.0284160	0.0125580	99	0.1645500	0.2078520
32	0.0032880	0.0008220	66	0.0301860	0.0138840	100	1.0000000	1.0000000
33	0.0034620	0.0008700	67	0.0320580	0.0153420			

Таблица 24 Таблица смертности, используемая для расчета резервов по страхованию жизни заемщиков кредитов (RL2013)

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	0.005344	0.004211	34	0.001386	0.000423	68	0.013991	0.006631
1	0.000408	0.000395	35	0.001483	0.000456	69	0.014864	0.007321
2	0.000249	0.000217	36	0.001564	0.000485	70	0.015778	0.008077
3	0.000188	0.000144	37	0.001651	0.000515	71	0.016734	0.008911
4	0.000179	0.000138	38	0.001687	0.000478	72	0.017730	0.009822
5	0.000156	0.000113	39	0.001818	0.000513	73	0.018783	0.010820
6	0.000150	0.000101	40	0.001949	0.000550	74	0.019897	0.011909
7	0.000144	0.000095	41	0.002078	0.000590	75	0.021068	0.013100
8	0.000141	0.000086	42	0.002208	0.000636	76	0.022290	0.014398
9	0.000138	0.000080	43	0.002104	0.000698	77	0.023575	0.015814
10	0.000138	0.000074	44	0.002258	0.000773	78	0.024918	0.017347
11	0.000141	0.000074	45	0.002421	0.000849	79	0.026323	0.019012
12	0.000153	0.000080	46	0.002594	0.000933	80	0.027792	0.020813
13	0.000182	0.000092	47	0.002807	0.001029	81	0.029325	0.022755
14	0.000235	0.000116	48	0.003007	0.000819	82	0.030928	0.024852
15	0.000320	0.000147	49	0.003186	0.000878	83	0.032596	0.027094
16	0.000431	0.000181	50	0.003376	0.000914	84	0.034337	0.029499
17	0.000552	0.000211	51	0.003628	0.000968	85	0.036148	0.032070
18	0.000660	0.000236	52	0.003935	0.001040	86	0.038034	0.034794
19	0.000775	0.000257	53	0.004692	0.001602	87	0.039984	0.037679
20	0.000898	0.000273	54	0.005045	0.001720	88	0.041995	0.040725
21	0.001007	0.000282	55	0.005394	0.001862	89	0.044071	0.043913
22	0.001077	0.000288	56	0.005746	0.002041	90	0.046220	0.047259
23	0.000990	0.000254	57	0.006112	0.002251	91	0.048404	0.050742
24	0.001011	0.000259	58	0.008517	0.002094	92	0.050650	0.054353
25	0.001024	0.000264	59	0.009062	0.002315	93	0.052979	0.058079
26	0.001042	0.000272	60	0.009626	0.002562	94	0.055343	0.061928
27	0.001076	0.000288	61	0.010217	0.002836	95	0.057800	0.065879
28	0.001090	0.000347	62	0.010861	0.003139	96	0.060046	0.069827
29	0.001173	0.000374	63	0.010679	0.003561	97	0.062459	0.074095
30	0.001261	0.000392	64	0.011343	0.003938	98	0.065456	0.077981
31	0.001326	0.000401	65	0.012054	0.004354	99	0.067601	0.081341
32	0.001374	0.000410	66	0.012804	0.004813	100	1.000000	1.000000
33	0.001294	0.000391	67	0.013598	0.005319			

Таблица 25 Таблица заболеваемости, для страхования на случай первичного диагностирования смертельно опасного заболевания (RLDD)

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	0.000336	0.000337	34	0.001113	0.001382	68	0.033638	0.0189
1	0.000336	0.000337	35	0.001255	0.001559	69	0.033638	0.0189
2	0.000336	0.000337	36	0.001422	0.001751	70	0.033638	0.0189
3	0.000336	0.000337	37	0.001617	0.001959	71	0.033638	0.0189
4	0.000336	0.000337	38	0.001844	0.002184	72	0.033638	0.0189
5	0.000336	0.000337	39	0.002103	0.002425	73	0.033638	0.0189
6	0.000336	0.000337	40	0.002397	0.002682	74	0.033638	0.0189
7	0.000336	0.000337	41	0.002727	0.002957	75	0.033638	0.0189
8	0.000336	0.000337	42	0.003098	0.003251	76	0.033638	0.0189
9	0.000336	0.000337	43	0.003515	0.003566	77	0.033638	0.0189
10	0.000336	0.000337	44	0.003983	0.003907	78	0.033638	0.0189
11	0.000336	0.000337	45	0.004509	0.004273	79	0.033638	0.0189
12	0.000336	0.000337	46	0.005099	0.004668	80	0.033638	0.0189
13	0.000336	0.000337	47	0.00576	0.005093	81	0.033638	0.0189
14	0.000336	0.000337	48	0.006496	0.00555	82	0.033638	0.0189
15	0.000336	0.000337	49	0.007315	0.006042	83	0.033638	0.0189
16	0.000336	0.000337	50	0.00822	0.00657	84	0.033638	0.0189
17	0.000336	0.000337	51	0.009217	0.007135	85	0.033638	0.0189
18	0.000336	0.000337	52	0.010307	0.007739	86	0.033638	0.0189
19	0.000336	0.000337	53	0.01149	0.008379	87	0.033638	0.0189
20	0.000336	0.000337	54	0.01277	0.009058	88	0.033638	0.0189
21	0.000366	0.000367	55	0.014148	0.009773	89	0.033638	0.0189
22	0.000396	0.000396	56	0.015627	0.010523	90	0.033638	0.0189
23	0.00043	0.000424	57	0.017208	0.011308	91	0.033638	0.0189
24	0.000468	0.000453	58	0.018893	0.012128	92	0.033638	0.0189
25	0.000509	0.000486	59	0.020684	0.012982	93	0.033638	0.0189
26	0.000551	0.000527	60	0.02258	0.013872	94	0.033638	0.0189
27	0.000596	0.000579	61	0.024581	0.014799	95	0.033638	0.0189
28	0.000642	0.000645	62	0.026688	0.015765	96	0.033638	0.0189
29	0.000692	0.000728	63	0.0289	0.01677	97	0.033638	0.0189
30	0.000748	0.000828	64	0.031217	0.017815	98	0.033638	0.0189
31	0.000815	0.000944	65	0.033638	0.0189	99	0.033638	0.0189
32	0.000896	0.001075	66	0.033638	0.0189	100	0.033638	0.0189
33	0.000995	0.001221	67	0.033638	0.0189			

Таблица 26 Таблица заболеваемости, для страхования на случай помощи при женских онкологических заболеваниях (RLDDC)

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	-	0.00036	34	-	0.00036	68	-	0.00492
1	-	0.00036	35	-	0.00036	69	-	0.00492
2	-	0.00036	36	-	0.00036	70	-	0.00492
3	-	0.00036	37	-	0.00036	71	-	0.00492
4	-	0.00036	38	-	0.00036	72	-	0.00492
5	-	0.00036	39	-	0.00036	73	-	0.00492
6	-	0.00036	40	-	0.00036	74	-	0.00492
7	-	0.00036	41	-	0.00036	75	-	0.00492
8	-	0.00036	42	-	0.00036	76	-	0.00492
9	-	0.00036	43	-	0.00036	77	-	0.00492
10	-	0.00036	44	-	0.00036	78	-	0.00492
11	-	0.00036	45	-	0.00036	79	-	0.00492
12	-	0.00036	46	-	0.00036	80	-	0.00492
13	-	0.00036	47	-	0.00036	81	-	0.00492
14	-	0.00036	48	-	0.00036	82	-	0.00492
15	-	0.00036	49	-	0.00036	83	-	0.00492
16	-	0.00036	50	-	0.00036	84	-	0.00492
17	-	0.00036	51	-	0.00036	85	-	0.00492
18	-	0.00036	52	-	0.00036	86	-	0.00492
19	-	0.00036	53	-	0.00036	87	-	0.00492
20	-	0.00036	54	-	0.00036	88	-	0.00492
21	-	0.00036	55	-	0.00036	89	-	0.00492
22	-	0.00036	56	-	0.00036	90	-	0.00492
23	-	0.00036	57	-	0.00036	91	-	0.00492
24	-	0.00036	58	-	0.00036	92	-	0.00492
25	-	0.00036	59	-	0.00036	93	-	0.00492
26	-	0.00036	60	-	0.00036	94	-	0.00492
27	-	0.00036	61	-	0.00036	95	-	0.00492
28	-	0.00036	62	-	0.00036	96	-	0.00492
29	-	0.00036	63	-	0.00036	97	-	0.00492
30	-	0.00036	64	-	0.00036	98	-	0.00492
31	-	0.00036	65	-	0.00036	99	-	0.00492
32	-	0.00036	66	-	0.00036	100	-	0.00492
33	-	0.00036	67	-	0.00036			

Приложение 8

8. Выводы и рекомендации

При подготовке данного актуарного заключения расчеты выполнены на основе данных и информации, предоставленных Компанией. В результате проведенного анализа полноты и достоверности предоставленных данных и информации не выявлено неточностей, способных в существенной степени исказить результаты оценки страховых обязательств Компании в соответствии с МСФО.

Информация, предоставленная Компанией, отвечает необходимым требованиям во всех материальных аспектах и может быть использована для оценки страховых обязательств в рамках подготовки данного актуарного заключения за 2015 г. Дополнительно адекватность использованных данных и информации подтверждается аудитором Компании.

Полученная оценка страховых обязательств является достаточной и консервативной. Страховые резервы, отложенные аквизиционные расходы, а также оценка доли перестраховщиков в страховых резервах и отложенных аквизиционных расходах в части методологии расчетов адекватно и в полной мере отражают специфику и условия всех существенных страховых продуктов Компании и заключенных договоров перестрахования. При этом расчет страховых обязательств выполнен на основе консервативных актуарных предположений.

Внутригрупповые операции Компании не повлияли на оценки страховых обязательств, приведенных в данном актуарном заключении, т.к. Компания не владеет дочерними страховыми организациями, и по данным Компании информация баланса не содержит эффекта внутригрупповых операций.

По состоянию на дату подготовки данного актуарного заключения не было выявлено событий, способных оказать существенное влияние на изменение оценки страховых обязательств, представленных в данном актуарном заключении.

Выполненная проверка достаточности страховых обязательств показывает, что страховые резервы Компании по состоянию на 31/12/2015 г. достаточны. Расчет резервов

выполняется консервативно. Уровень консервативности значительно превышает существенность, определенную в рамках данного актуарного заключения.

По результатам актуарного оценивания на следующие отчетные периоды рекомендуется рассмотреть возможность приведения в финансовой отчетности в соответствии с МСФО анализа высвобождения резервов в части резерва заявленных, но неурегулированных убытков.

По результатам актуарного оценивания на следующие отчетные периоды рекомендуется рассмотреть возможность уменьшения уровня консервативности при расчете страховых резервов.