

Актуарное заключение  
по итогам обязательного актуарного оценивания  
деятельности  
ООО «Страховая компания «Райффайзен Лайф»  
за 2016 г.

Ответственный актуарий: Филиппов В.Б.

Дата составления: 27 апреля 2017 года

## **ОГЛАВЛЕНИЕ**

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ .....	3
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ .....	3
3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ .....	3
4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ .....	4
5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ .....	16
6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ. ....	20
ПРИЛОЖЕНИЕ. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ВЫЧИСЛЕНИЯ РЕЗЕРВА «НАИЛУЧШЕЙ ОЦЕНКИ» .....	22

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

1.1. Настоящее актуарное заключение, подготовленное по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности Общества с ограниченной ответственностью «Страховая компания «Райффайзен Лайф» (далее – Компания), составлено в соответствии с требованиями Федерального закона от 2 ноября 2013 года № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» (в ред. Федеральных законов от 21.07.2014 [N 218-ФЗ](#), от 08.03.2015 [N 39-ФЗ](#), от 13.07.2015 [N 231-ФЗ](#), от 23.06.2016 [N 194-ФЗ](#)), Указания от 19 января 2015 года № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования», Указания от 15 марта 2015 года № 3596-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 января 2015 года № 3535-У “О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования”».

1.2. Актуарное оценивание проведено по состоянию на 31 декабря 2016 года.

1.3. Дата составления актуарного заключения: 27 апреля 2017 года.

1.4. Актуарное заключение составлено с целью представления результатов обязательного актуарного оценивания деятельности ООО «СК «Райффайзен Лайф» за 2016 год в Банк России, осуществляющий надзор за деятельностью Компании.

1.5. Заказчиком актуарного оценивания является Компания.

## 2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

2.1. Ответственный актуарий: Филиппов Владимир Борисович

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

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

## 3. СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

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

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

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

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

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

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

Компания осуществляет свою деятельность на основании:

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

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

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

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

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

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

- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержден Советом по актуарной деятельности 12 ноября 2014 года № САДП-2, согласован Банком России 12 декабря 2014 года № 06-51-3/9938);
- Федеральным стандартом актуарной деятельности "Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни" (утвержден Советом по актуарной деятельности 24 ноября 2015 года,

протокол № САДП-7, согласован Банком России 28 марта 2016 года № 06-51-3/2163);

- Федеральным стандартом актуарной деятельности "Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни" (утвержден Советом по актуарной деятельности 28 сентября 2015 года, протокол № САДП-6, согласован Банком России 16 февраля 2016 года № 06-51/1016) – в части договоров, по которым могут произойти страховые убытки, за исключением убытков по риску дожития, или в части краткосрочных договоров страхования (сроком действия менее 5 лет);
- Федеральным законом от 2 ноября 2013 года № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Указания от 19 января 2015 года № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования»;
- Указания от 15 марта 2015 года № 3596-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 19 января 2015 года № 3535-У “О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования”»;
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования» (Приложение № 33 к Приказу Министерства финансов Российской Федерации от 25 ноября 2011 года № 160н).

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

- Журнал договоров, заключенных за период 2009-2016 гг.
- Журнал убытков (информация об урегулированных и не урегулированных по состоянию на 31 декабря 2016 года страховых случаях);
- Журнал расторжений (информация о досрочно расторгнутых и досрочно расторгнутых, но не оплаченных на отчетную дату, договорах);
- Данные об активах компании на 31 декабря 2016 года;
- Данные бухгалтерского учета за период актуарного оценивания;
- Данные об административных расходах компании за период 2012-2016 гг.
- Правила страхования, полисные условия, договоры с посредниками, договоры перестрахования.

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

- соответствие объемов страховых премий за 2016 год, рассчитанных на основании данных о периодичности и размере премии Журнала заключенных договоров данным бухгалтерского учета о сумме премий;
- соответствие данных Журнала убытков и данных Журнала расторжений об объемах выплат по страховым случаям и в случае досрочных расторжений договоров страхования данным бухгалтерского учета;
- соответствие данных бухгалтерского и управленческого учета по расходам Компании за период актуарного оценивания.

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

4.4. Распределение договоров страхования производится по четырем резервным группам:

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

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

**Резервная группа III.** Договоры страхования от несчастных случаев и/или болезней,

**Резервная группа IV.** Договоры медицинского страхования при смертельно опасных заболеваниях.

4.5. В таблице ниже приведена информация о страховых премиях и выплатах по основным направлениям деятельности Компании за 2016 год:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Договоры накопительного страхования жизни	Договоры страхования жизни кредито- заемщиков	Договоры страхования от несчастных случаев и/или болезней	Договоры медицинского страхования при смертельно опасных заболеваниях	Итого
Страховые премии, общая сумма	3 835 694	237 858	19 721	114 597	4 207 869
Премии, переданные в перестрахование	(61 838)	(25 220)	-	(80 874)	(167 932)
<b>Чистая сумма страховых премий</b>	<b>3 773 856</b>	<b>212 638</b>	<b>19 721</b>	<b>33 723</b>	<b>4 039 937</b>
Изменение резерва незаработанной премии, нетто- перестрахование	(133 439)	4 425	(3 008)	(48 924)	(180 946)
<b>Чистая сумма заработанных страховых премий</b>	<b>3 640 417</b>	<b>217 063</b>	<b>16 713</b>	<b>(15 201)</b>	<b>3 858 992</b>
Страховые выплаты, общая сумма	(612 779)	(36 433)	(2 000)	(17 607)	(668 819)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	8 433	245	-	1 805	10 483
<b>Чистая сумма страховых выплат</b>	<b>(604 346)</b>	<b>(36 188)</b>	<b>(2 000)</b>	<b>(15 802)</b>	<b>(658 336)</b>

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

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

## 4.6. Методы и использованные предположения:

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

## 4.6.1.1. для резервных групп I и II:

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

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



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

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

Компания не формирует резерв опций и гарантий, и, по мнению Ответственного актуария, его формирование не является целесообразным, так как у Компании отсутствуют обязательства по действующим договорам страхования жизни, по которым величины страховых сумм или величины дополнительных выплат зависят от доходности актива (группы активов), определенного (определенной) в соответствии с условиями договора страхования жизни.

Для формирования вышеуказанных резервов используются тарифные предположения:

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

4.6.1.2. для резервных групп III и IV:

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

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

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

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

Используются следующие актуарные предположения:

**а) Ставка дисконтирования**

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

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

Расходы на сопровождение договоров были определены исходя из суммы фактических административных расходов за 2016 год, их распределения между резервными группами I и II (на основании экспертного мнения опрошенных руководителей подразделений, осуществляющих сопровождение договоров страхования), соотношения действующих на начало 2016 года и заключенных в 2016 году новых страховых полисов и количества страховых полисов.

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

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

Инфляция будущих расходов на сопровождение страховых полисов была определена на основании прогноза МВФ на 2017-2021 годы<sup>1</sup>, с коррекцией прогнозных ставок для 2020-2021 года на 1% вверх с дальнейшей экстраполяцией после 2021 года (см. Приложение).

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

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

Для установления предположений об уровнях расторжения была проанализирована статистика расторжений за 2009-2016 в разрезе полисных месяцев. На основании этой статистики было установлено предположение о расторжении полисов в течение первых пяти полисных лет с дальнейшей экстраполяцией начиная с шестого полисного года.

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

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

Для установления предположения о наступлении вероятности страховых событий (риски смерти, дожития), была проанализирована статистика заявлений о страховых случаях за 2009-2016 годы. Результаты анализа были сопоставлены с тарифной таблицей смертности.

В качестве актуарного предположения была выбрана таблица смертности, являющаяся скорректированной тарифной таблицей смертности с коэффициентом 60%, примененным к вероятности смерти (предположение, использовавшееся в расчете на 31 декабря 2014 года, 31 декабря 2015 года).

---

<sup>1</sup> Отчет МВФ (IMF) «World Economic Outlook: Subdued Demand—Symptoms and Remedies», октябрь 2016 года, таблица А7: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/02/pdf/tblparta.pdf>

**е) Дополнительные риски**

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

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

Используются следующие актуарные предположения:

**а) Ставка дисконтирования**

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

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

Расходы на сопровождение договоров были определены исходя из суммы фактических административных расходов за 2016 год, их распределения между резервными группами I и II (на основании экспертного мнения опрошенных руководителей подразделений, осуществляющих сопровождение договоров страхования), соотношения действующих на начало 2016 года и заключенных в 2016 году новых страховых полисов и количества страховых полисов.

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

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

Инфляция будущих расходов на сопровождение страховых полисов была определена на основании прогноза МВФ на 2017-2021 годы<sup>2</sup>, с коррекцией прогнозных ставок для 2020-2021 года на 1% вверх с дальнейшей экстраполяцией после 2021 года (см. Приложение).

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

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

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

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

Для установления предположения о наступлении вероятности страховых событий (риски смерти, инвалидности), была проанализирована статистика заявлений о страховых случаях за 2009-2016 годы. Результаты анализа были сопоставлены с тарифной таблицей смертности.

В качестве актуарного предположения были скорректированы тарифные предположения о смертности и инвалидности (данные декременты рассматриваются суммарно, как общая вероятность наступления страхового случая), применением поправочного коэффициента 31% для женщин и 49% для мужчин (33% для женщин и 46% для мужчин при оценке на конец 2015 года).

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

4.7. Компания передает в перестрахование в рамках облигаторных договоров:

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

<sup>2</sup> Отчет МВФ (IMF) «World Economic Outlook: Subdued Demand—Symptoms and Remedies», октябрь 2016 года, таблица А7: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2016/02/pdf/tblparta.pdf>

- риски смертности и инвалидности (в размере суммы под риском по договору страхования) по договорам кредитного страхования жизни по договорам автокредитования (входят в резервную группу II);
- риски по дополнительным рискам в рамках договоров смешанного страхования жизни и договоров страхования на случай дожития с возвратом взносов в случае смерти в объеме страховой суммы (резервная группа I);
- риски наступления смертельно опасных заболеваний с компенсацией стоимости медицинских услуг по договорам добровольного медицинского страхования при смертельно опасных заболеваниях (резервная группа IV).

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

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

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

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

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

**5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.**

5.1. Страховые обязательства и их изменения за 2015-2016 годы приведены в таблице ниже.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>Изменения за 2016 год</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>Изменения за 2015 год</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
<b>Страховые резервы (обязательства)</b>	<b>10 735 668</b>	<b>1 721 680</b>	<b>9 013 988</b>	<b>2 684 114</b>	<b>6 329 874</b>
<b>Резервная группа I</b>	<b>10 545 966</b>	<b>1 644 691</b>	<b>8 901 275</b>	<b>2 740 661</b>	<b>6 160 614</b>
Математический резерв (включая резерв расходов на обслуживание страховых обязательств и выравнивающий резерв)	8 765 490	1 321 796	7 443 694	2 385 500	5 058 194
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	223 137	117 417	105 720	40 338	65 382
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	234 838	71 704	163 134	92 998	70 136
Резерв незаработанной премии	1 322 499	133 774	1 188 726	221 824	966 901
<b>Резервная группа II</b>	<b>178 720</b>	<b>72 951</b>	<b>105 769</b>	<b>(63 238)</b>	<b>169 006</b>
Математический резерв	146 385	73 863	72 522	(57 875)	130 397
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	24 827	3 513	21 313	(106)	21 419
Резерв незаработанной премии	7 509	(4 425)	11 934	(5 256)	17 190
<b>Резервная группа III</b>	<b>10 982</b>	<b>4 038</b>	<b>6 944</b>	<b>6 691</b>	<b>253</b>
Резерв незаработанной премии	9 952	3 008	6 944	6 691	253
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	1 030	1 030	-	-	-
<b>Резервная группа IV</b>	<b>73 579</b>	<b>68 184</b>	<b>5 396</b>	<b>5 396</b>	<b>-</b>
Резерв незаработанной премии	72 620	67 224	5 396	5 396	-
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	959	959	-	-	-
<b>Отложенные аквизиционные расходы (актив)</b>	<b>908 707</b>	<b>40 718</b>	<b>867 989</b>	<b>98 746</b>	<b>769 244</b>
<b>Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)</b>	<b>9 900 540</b>	<b>1 749 146</b>	<b>8 151 394</b>	<b>2 590 764</b>	<b>5 560 630</b>
Доля перестраховщиков в страховых резервах (актив)	54 073	31 746	22 327	1 733	20 594
<b>Чистые страховые обязательства (нетто-перестрахование)</b>	<b>9 846 467</b>	<b>1 717 400</b>	<b>8 129 067</b>	<b>2 589 032</b>	<b>5 540 035</b>



Прирост чистых страховых обязательств в течение 2016 года обусловлен фактором роста страхового портфеля (как в связи с заключением новых полисов, так и в связи с увеличением обязательств по текущим договорам страхования, по которым поступают очередные страховые премии и происходит прирост резервов за счет гарантированной доходности). При этом в связи с укреплением в течение 2016 года курса рубля относительно доллара США и Евро имел место противоположный эффект, связанный с отрицательной переоценкой в рублевом выражении обязательств, зафиксированных в долларах США или Евро.

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>Изменения за 2016 год</b>	<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>Изменения за 2015 год</b>	<b>31 декабря 2014 года</b>
<b>Резервная группа I</b>					
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	9 693 645	1 603 973	8 033 286	2 641 915	5 391 370
Резерв "наилучшей оценки"	7 136 946	1 196 935	5 940 011	2 401 327	3 538 684
<b>Итого профицит / (дефицит)</b>	<b>2 556 699</b>	<b>407 038</b>	<b>2 093 274</b>	<b>240 588</b>	<b>1 852 686</b>
<b>Резервная группа II</b>					
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	149 162	72 951	105 769	(63 238)	169 006
Резерв "наилучшей оценки"	45 183	59 985	(14 803)	29 237	(44 039)
<b>Итого профицит / (дефицит)</b>	<b>103 980</b>	<b>12 966</b>	<b>120 571</b>	<b>(92 474)</b>	<b>213 046</b>

В результате проведения теста на адекватность резервов показана достаточность сформированных Компанией резервов. Как и в 2015 году, в течение 2016 года профицит значительно не изменился, что связано с трендом снижения рыночных процентных ставок по инвестициям в рублевые активы, продолжившимся в 2016 году.

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

5.4. В таблице ниже приведена чувствительность резерва «наилучшей оценки» и «профицита» страховых обязательств к основным актуарным предположениям, сделанным при проведении теста на адекватность обязательств на 31 декабря 2016 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	сдвиг кривой ставок дисконтирования на -1%		увеличение расходов на +1%		уменьшение уровня расторжений на -1%		смертность (и инвалидность для Резервной группы II) на +10%	
<b>Резервная группа I</b>								
Резерв "наилучшей оценки"	407 661	+5,7%	4 304	+0,1%	24 282	+0,3%	19 597	+0,3%
<b>Итого профицит / (дефицит)</b>	<b>(407 661)</b>	<b>-15,9%</b>	<b>(4 304)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>(24 282)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>(19 597)</b>	<b>-0,8%</b>
<b>Резервная группа II</b>								
Резерв "наилучшей оценки"	(379)	-0,8%	28	+0,1%	(954)	-2,1%	1 563	+3,5%
<b>Итого профицит / (дефицит)</b>	<b>379</b>	<b>+0,4%</b>	<b>(28)</b>	<b>-0,0%</b>	<b>954</b>	<b>+0,9%</b>	<b>(1 563)</b>	<b>-1,5%</b>

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

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

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

6.1. По состоянию на 31 декабря 2016 года активы Компании представлены в основном государственными и корпоративными облигациями – 89% (на 31 декабря 2015 года – 79%) и банковскими депозитами и средствами на банковских счетах – 6% (на 31 декабря 2015 года – 15%; доли рассчитаны по общей сумме активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов).

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

В таблице приведено сопоставление денежных потоков (без учета дисконтирования), которые возникнут в будущем из активов на 31 декабря 2016 года (облигаций, депозитов и денежных средств на банковских счетах) и которые возникнут из действующих на 31 декабря 2016 года договоров по накопительному страхованию жизни.

<i>(в тысячах единиц соответствующей валюты)</i>		Временной интервал					Итого
		до 1 месяца	от 2 до 6 месяцев	от 7 до 12 месяцев	от 2 до 5 лет	больше 5 лет	
Рубли	Активы	408 316	574 774	1 068 733	4 936 848	2 597 874	<b>9 586 545</b>
	Стр.обяз-ва	(146 380)	(341 387)	(245 139)	2 320 570	1 985 168	<b>3 572 833</b>
	Избыток / (недостаток) средств	554 696	916 161	1 313 872	2 616 278	612 706	<b>6 013 712</b>
Доллары США	Активы	89	3 075	3 830	26 014	20 259	<b>53 266</b>
	Стр.обяз-ва	(1 051)	(3 715)	(4 516)	21 006	25 666	<b>37 391</b>
	Избыток / (недостаток) средств	1 139	6 790	8 346	5 008	(5 407)	<b>15 876</b>
Евро	Активы	88	2 263	2 358	11 910	5 353	<b>21 971</b>
	Стр.обяз-ва	(247)	(1 115)	(596)	9 337	11 650	<b>19 030</b>
	Избыток / (недостаток) средств	334	3 378	2 954	2 573	(6 297)	<b>2 941</b>

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

наблюдается незначительный недостаток активов со сроком исполнения больше пяти лет, который может обеспечиваться активами, высвобождающимися ранее.

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

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

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

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

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


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

6.6. По результатам обязательного актуарного оценивания за 2015 год были сделаны следующие рекомендации:

- рекомендовалось продолжить работу по корректировке соотношения активов и обязательств, выраженных в евро, чтобы обеспечить покрытие текущих обязательств по страховым обязательствам сроком более пяти лет текущими активами. В целом, в отношении обязательств, выраженных в евро и долларах США, сроком более пяти лет, присутствует незначительный дефицит, но он компенсируется активами, высвобождающимися на более ранних временных интервалах. Таким образом, Ответственный актуарий считает данную рекомендацию выполненной.

Отчет составлен

Ответственный актуарий



В. Б. Филиппов

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

