

Актуарное заключение
по итогам обязательного актуарного оценивания
деятельности
ООО «Страховая компания «Райффайзен Лайф»
за 2014 г.

Ответственный актуарий: Филиппов В.Б.

Дата составления: 28 апреля 2015 года

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	3
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	3
3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ	3
4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ	4
5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	15
6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.	19
ПРИЛОЖЕНИЕ. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ВЫЧИСЛЕНИЯ РЕЗЕРВА «НАИЛУЧШЕЙ ОЦЕНКИ»	21

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

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

1.2. Актуарное оценивание проведено по состоянию на 31 декабря 2014 года.

1.3. Дата составления актуарного заключения: 28 апреля 2015 года.

1.4. Актуарное заключение составлено с целью представления результатов обязательного актуарного оценивания деятельности ООО «СК «Райффайзен Лайф» за 2014 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 2014 и 2013 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.

4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

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

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

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

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

- Журнал договоров, заключенных за период 2009-2014 гг.
- Журнал убытков (информация об урегулированных и не урегулированных по состоянию на 31 декабря 2014 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 2014 года;
- Данные бухгалтерского учета за период актуарного оценивания;
- Данные об административных расходах компании за период 2012-2014 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 2014 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 трем резервным группам:

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

Резервная группа II. Страхование жизни кредитозаёмщиков на срок и

Резервная группа III. Договоры страхования от несчастных случаев.

4.5. В таблице ниже приведена информация о страховых премиях и выплатах по основным направлениям деятельности Компании за 2014 год:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Договоры накопительного страхования жизни	Договоры страхования жизни кредитозаемщиков	Договоры страхования от несчастного случая	Итого
Страховые премии				
общая сумма	2 502 373	782 237	812	3 285 421
Премии, переданные в перестрахование	(30 963)	(5 596)	-	(36 559)
Чистая сумма премий	2 471 410	776 641	812	3 248 862
Изменение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков	(365 753)	(17 190)	(253)	(383 196)
Чистая сумма заработанных премий	2 105 657	759 451	558	2 865 666
Страховые выплаты				
общая сумма	(21 282)	(50 335)	-	(71 617)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	-	-	-	-
Чистая сумма страховых выплат	(21 282)	(50 335)	-	(71 617)

В таблице ниже приведена информация о страховых премиях и выплатах по основным направлениям деятельности Компании за 2013 год:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Договоры накопительного страхования жизни	Договоры страхования жизни кредитозаемщиков	Договоры страхования от несчастного случая	Итого
Страховые премии общая сумма	1 813 656	872 066	-	2 685 722
Премии, переданные в перестрахование	(25 504)	(1 280)	-	(26 784)
Чистая сумма премий	1 788 152	870 786	-	2 658 938
Изменение резерва незаработанной премии за вычетом доли перестраховщиков	(232 513)	-	-	(232 513)
Чистая сумма заработанных премий	1 555 639	870 786	-	2 426 425
Страховые выплаты общая сумма	(14 029)	(7 743)	-	(21 772)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	-	-	-	-
Чистая сумма страховых выплат	(14 029)	(7 743)	-	(21 772)

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.

А. **Математический резерв** формируется проспективным методом, как современная актуарная стоимость будущих страховых выплат за

вычетом современной актуарной стоимости будущих страховых премий. Резерв на полисные годовщины интерполируется к отчетной дате с использованием нетто-премии, причем часть нетто-премии, соответствующая оставшейся части полисного года, истекающего после отчетной даты, выделяется в **резерв незаработанной премии**.

- В. **Резерв расходов на обслуживание обязательств, резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям, резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) и выравнивающий резерв** формируются в соответствии с методикой, аналогичной методикам расчета резерва расходов на обслуживание обязательств, резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям, резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) и выравнивающего резерва, предусмотренным Положением о формировании страховых резервов по страхованию жизни, утвержденным Генеральным директором Компании в его действующей редакции, разработанным в соответствии с Порядком формирования страховых резервов по страхованию жизни, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 9 апреля 2009 г. № 32н.
- С. Для дополнительных рисков, предусмотренных условиями договоров резервных групп I и II формируются отдельно **резерв незаработанной премии** и **резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям**, в соответствии с методикой, аналогичной методикам расчета резерва незаработанной премии и резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям, предусмотренным Положением о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденным Генеральным директором Компании в его действующей редакции, разработанным в соответствии с Правилами формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, утвержденными приказом Министерства финансов Российской Федерации от 11 июня 2002 г. № 51н.
- Д. Актив **отложенных аквизиционных расходов** вычисляется как разница между цельмеризованным и нецельмеризованным математическим резервом.

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

Для формирования вышеуказанных резервов используются тарифные предположения:

- Резервная группа I:
 - Ставка дисконтирования 3% для договоров страхования, страховые суммы и страховая премия которых номинированы в Евро или долларах США, и 4% для договоров страхования, страховые суммы и страховая премия которых номинированы 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 резервной группы III:

- 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 2014 год, их распределения между резервными группами I и II (на основании экспертного мнения опрошенных руководителей подразделений, осуществляющих сопровождение договоров страхования), соотношения действующих на начало 2014 года и заключенных в 2014 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 2015-2019 годы¹, с дальнейшей экстраполяцией после 2020 года (см. Приложение).

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

с) Уровни расторжения и размеры выкупных сумм

Для установления предположений об уровнях расторжения была проанализирована статистика расторжений за 2009-2014 в разрезе полисных месяцев. На основании этой статистики было установлено предположение о расторжении полисов в течение первых 4 полисных лет с дальнейшей экстраполяцией после пятого 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.

д) Вероятности наступления страховых событий

Для установления предположения о наступлении вероятности страховых событий (риски смерти, дожития), была проанализирована статистика заявлений о страховых случаях за 2009-2014 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.

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,

¹ Отчет «IMF World Economic Outlook (WEO), October 2014: Legacies, Clouds, Uncertainties», Таблица А7
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/w eo/2014/02/pdf/tblparta.pdf>

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 2014 год, их распределения между резервными группами I и II (на основании экспертного мнения опрошенных руководителей подразделений, осуществляющих сопровождение договоров страхования), соотношения действующих на начало 2014 года и заключенных в 2014 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 полисов была определена на основании прогноза МВФ на 2015-2019 годы², с дальнейшей экстраполяцией после 2020 года (см. Приложение).

Расходы на выплату будущего комиссионного вознаграждения не моделируются, что соответствует условиям договоров страхования, в соответствии с которым по данным страховым

² Отчет «IMF World Economic Outlook (WEO), October 2014: Legacies, Clouds, Uncertainties», Таблица А7
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/w eo/2014/02/pdf/tblparta.pdf>

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 2009-2014 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 48% для мужчин.

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

4.7. Компания передает в перестрахование в рамках облигаторных договоров:

- риски смертности и инвалидности (в размере суммы под риском по договору страхования) по договорам смешанного страхования жизни и по договорам страхования на случай дожития с возвратом взносов в случае смерти (резервная группа I). Перестрахование осуществляется на условиях котно-эксцедентного перестрахования: до установленного договорами перестрахования уровня Компания оставляет риск в полном объеме на собственном удержании, после – целиком передает его в перестрахование за вычетом суммы собственного удержания;
- 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). Перестрахование осуществляется на условиях котно-эксцедентного перестрахования: до установленного договором перестрахования уровня Компания оставляет риск в полном объеме на собственном удержании, после – целиком передает его в перестрахование в объеме за вычетом суммы собственного удержания;
- 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). Перестрахование осуществляется на условиях кратно-эксцедентного перестрахования: до установленного договором перестрахования уровня Компания оставляет риск в полном объеме на собственном удержании, после – целиком передает его в перестрахование в объеме за вычетом суммы собственного удержания.

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

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

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

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

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

5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.

5.1. Страховые обязательства и их изменения за 2013-2014 годы приведены в таблице ниже.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2014 года	Изменения за 2014 год	31 декабря 2013 года	Изменения за 2013 год	31 декабря 2012 года
Страховые резервы (обязательства)	6 329 872	2 855 141	3 474 731	1 584 546	1 890 185
Резервная группа I	6 160 613	2 832 978	3 327 635	1 533 070	1 794 565
Математический резерв (включая резерв расходов на обслуживание страховых обязательств и выравнивающий резерв)	5 058 194	2 418 934	2 639 260	1 221 295	1 417 965
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	65 382	51 503	13 879	12 559	1 320
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	70 136	-5 687	75 823	62 632	13 191
Резерв незаработанной премии	966 901	368 228	598 673	236 584	362 089
Резервная группа II	169 006	21 910	147 096	51 476	95 620
Математический резерв	130 397	3 808	126 589	49 222	77 367
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	21 419	912	20 507	2 254	18 253
Резерв незаработанной премии	17 190	17 190	-	-	-
Резервная группа III	253	253	-	-	-
Резерв незаработанной премии	253	253	-	-	-
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	-	-	-	-	-
Отложенные аквизиционные расходы (актив)	769 244	262 791	506 453	185 246	321 207
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	5 560 628	2 592 350	2 968 278	1 399 300	1 568 978
Доля перестраховщиков в страховых резервах (актив)	20 594	6 706	13 888	13 888	-
Чистые страховые обязательства (нетто-перестрахование)	5 540 034	2 585 644	2 954 390	1 385 412	1 568 978

Прирост чистых страховых обязательств в течение 2014 года обусловлен двумя факторами: ростом страхового портфеля (как в связи с заключением новых полисов, так и в связи с увеличением обязательств по текущим договорам страхования, по которым поступают

очередные страховые премии и происходит прирост резервов за счет гарантированной доходности) и 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>	31 декабря 2014 года	Изменения за 2014 год	31 декабря 2013 года	Изменения за 2013 год	31 декабря 2012 года
Резервная группа I					
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	5 391 370	2 570 188	2 821 182	1 329 571	1 491 611
Резерв "наилучшей оценки"	3 538 684	1 851 778	1 686 906	239 726	1 447 180
Итого профицит / (дефицит)	1 852 686	718 410	1 134 276	1 089 845	44 431
Резервная группа II					
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	169 006	21 910	147 096	69 729	77 367
Резерв "наилучшей оценки"	-44 039	-111 548	67 509	61 602	5 907
Итого профицит / (дефицит)	213 045	133 458	79 587	8 127	71 460

В результате проведения теста на адекватность резервов показана достаточность сформированных Компанией резервов. Возросший в 2014 году «профицит» страховых обязательств связан с выросшими процентными ставками по инвестициям в активы, выраженные в рублях в результате изменений макроэкономического климата и, как следствие, увеличением ставок дисконтирования в 2014 года для расчета резерва «наилучшей оценки».

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

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

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

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 2013 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%	
Резервная группа I								
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	-		-		-		-	
Резерв "наилучшей оценки"	66 085	+3,9%	3 479	+0,2%	1 414	+0,1%	28 200	+1,7%
Итого профицит / (дефицит)	(66 085)	-5,8%	(3 479)	-0,3%	(1 414)	-0,1%	(28 200)	-2,5%
Резервная группа II								
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	-		-		-		-	
Резерв "наилучшей оценки"	1 362	+2,0%	220	+0,3%	(1 774)	-2,6%	21 293	+31,5%
Итого профицит / (дефицит)	(1 362)	-1,7%	(220)	-0,3%	1 774	+2,2%	(21 293)	-26,8%

6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.

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

Компания оценивает активы в соответствии с рыночной стоимостью (фактическое значение для денежных средств, цена «last bid» для государственных и корпоративных облигаций). По состоянию на 31 декабря 2014 года такой способ оценки отражает стоимость активов, как если бы Компания реализовывала бы их «мгновенно», при этом стратегия выбора активов Компанией такова, что для исполнения страховых обязательств, носящим долгосрочный характер, естественным будет удерживать активы до погашения. С этой точки зрения, можно утверждать о том, что активы Компании недооценены на 31 декабря 2014 года. При этом текущая стоимость активов обуславливает выбор ставок дисконтирования при расчете резерва «справедливой оценки» на 31 декабря 2014 года.

В таблице приведено сопоставление денежных потоков (без учета дисконтирования), которые возникнут в будущем из активов на 31 декабря 2014 года (облигаций, депозитов и денежных средств на банковских счетах) и которые возникнут из действующих на 31 декабря 2014 года договоров по накопительному страхованию жизни.

		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	138 940	350 802	549 394	2 735 657	1 860 911	5 635 704
	Стр.обяз-ва	(164 249)	(482 146)	(446 241)	724 847	3 760 914	3 393 125
	Избыток / (недостаток) средств	303 189	832 948	995 635	2 010 810	(1 900 003)	2 242 579
Доллары США	Активы	21	1 946	2 024	11 282	13 689	28 962
	Стр.обяз-ва	(1 145)	(2 223)	(2 545)	5 677	26 068	25 832
	Избыток / (недостаток) средств	1 166	4 169	4 569	5 605	(12 379)	3 130
Евро	Активы	62	259	2 304	7 079	2 820	12 524
	Стр.обяз-ва	(365)	(1 595)	(838)	2 731	15 404	15 337
	Избыток / (недостаток) средств	427	1 854	3 142	4 348	(12 584)	(2 813)

Исходя из приведенного сравнения, можно сделать вывод о достаточном покрытии активами обязательств по срокам, отдельно по каждой из валют. Исключение составляют долгосрочные обязательства, выраженные в евро, по которым имеется недостаток средств.

(Обязательства по резервным группам I и II выражены в рублях, не являются такими же долгосрочными, как по резервной группе I и покрываются избытком рублевых активов.)

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.

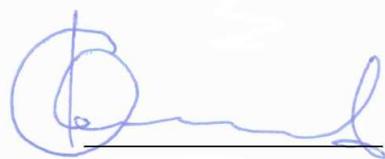
Рекомендуется рассмотреть перестраховочную политику организации, в частности, рассмотреть возможность увеличения суммы собственного удержания по облигаторным договорам перестрахования, что обусловлено ростом собственного капитала.

Рекомендуется скорректировать соотношение активов и обязательств, выраженных в евро, чтобы обеспечить покрытие текущих обязательств по страховым обязательствам сроком более пяти лет текущими активами.

6.6. Данное актуарное оценивание проводится впервые по результатам 2014 года.

Отчет составлен

Ответственный актуарий



В. Б. Филиппов

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

