

Актуарное заключение
по итогам обязательного актуарного оценивания
деятельности
ООО «Страховая компания «Райффайзен Лайф»
за 2017 г.

Ответственный актуарий: Филиппов В.Б.

Дата составления: 15 марта 2018 года

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	3
1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	3
2. СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ	4
3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ	5
4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	17
5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.	22
ПРИЛОЖЕНИЕ. АКТУАРНЫЕ ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ВЫЧИСЛЕНИЯ РЕЗЕРВА «НАИЛУЧШЕЙ ОЦЕНКИ»	24

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

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 Указания 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»,
- Указания Банка России от 18 сентября 2017 года № 4533-У «О дополнительных требованиях к актуарному заключению, подготовленному по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку представления и опубликования».

Актуарное оценивание проведено по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Дата составления актуарного заключения: 15 марта 2018 года.

Актуарное заключение составлено с целью представления результатов обязательного актуарного оценивания деятельности ООО «СК «Райффайзен Лайф» за 2017 год в Банк России, осуществляющий надзор за деятельностью Компании.

Заказчиком актуарного оценивания является Компания.

1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

1.1. Ответственный актуарий: Филиппов Владимир Борисович

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

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

1.4. Актуарная деятельность осуществляется на основании трудового договора. Иных трудовых соглашений (трудовых договоров или иных гражданско-правовых договоров) в

течение двенадцати месяцев, предшествовавших дате составления актуарного заключения, между ответственным актуарием и Компанией не заключалось.

1.5. Данные об аттестации ответственного актуария: Свидетельство об аттестации Серия 15 01 № 1/10 от 25.02.2015.

2. СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

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

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

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

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

2.5. Место нахождения: **115230, г.Москва, 1-ый Нагатинский проезд, дом 10, стр.1**

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

Компания осуществляет свою деятельность на основании:

А) лицензии СЛ № 4179, выданной 11 августа 2015 года Центральным Банком Российской Федерации на осуществление операций по добровольному личному страхованию, за исключением добровольного страхования жизни;

Б) лицензии СЖ № 4179, выданной 11 августа 2015 года на осуществление операций по добровольному страхованию жизни.

На основании выданных лицензий Компания в течение 2017 года 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.

3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

3.1. 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 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»;
- Указания 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, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования”»;
- Указания Банка России от 18 сентября 2017 года № 4533-У «О дополнительных требованиях к актуарному заключению, подготовленному по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку 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);

- Положение Банка России от 28 декабря 2015 года № 526-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета "Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности страховых организаций и обществ взаимного страхования"» (в ред. Указаний Банка России от 05.09.2016 № 4127-У, от 22.05.2017 № 4379-У, от 14.08.2017 № 4496-У);
- Положение Банка России от 4 сентября 2015 года № 491-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории российской федерации» (в ред. Указаний Банка России от 06.09.2016 N 4130-У, от 14.08.2017 N 4496-У).

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

- Журнал договоров, заключенных за период 2009-2017 гг.
- Журнал убытков (информация об урегулированных и не урегулированных по состоянию на 31 декабря 2017 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 2017 года;
- Данные бухгалтерского учета за период актуарного оценивания;
- Данные об административных расходах компании за период 2012-2017 гг.
- Правила страхования, полисные условия, договоры с посредниками, договоры перестрахования.

3.3. 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 2017 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.

3.4. Распределение договоров страхования производится по четырем резервным группам:

Резервная группа I. Договоры накопительного страхования жизни с участием страхователя в дополнительном инвестиционном доходе, включая дополнительные риски, связанные с наступлением несчастного случая по договорам накопительного страхования жизни,

Резервная группа II. Страхование жизни кредитозаёмщиков на срок, включая дополнительные риски, связанные с наступлением несчастного случая по договорам страхования 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.

В таблице ниже приведена информация о страховых премиях и выплатах по основным направлениям деятельности Компании за 2017 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	3 844 160	1 791 434	63 217	237 363	5 936 174
Премии, переданные в перестрахование	(52 510)	(47 359)	-	(174 234)	(274 102)
Чистая сумма страховых премий	3 791 650	1 744 076	63 217	63 129	5 662 072
Изменение резерва незаработанной премии, нетто- перестрахование	(6 260)	(33 599)	(26 618)	(63 856)	(130 333)
Чистая сумма заработанных страховых премий	3 785 390	1 710 477	36 599	(727)	5 531 739
Страховые выплаты, общая сумма	(925 120)	(74 568)	(2 128)	(3 094)	(1 004 910)
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	10 070	8 019	-	3 989	22 078
Чистая сумма страховых выплат	(915 050)	(66 549)	(2 128)	895	(982 832)

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)
Чистая сумма страховых премий	3 773 856	212 638	19 721	33 723	4 039 937
Изменение резерва незаработанной премии, нетто- перестрахование	(666)	26 172	5 887	(46 908)	(15 516)
Чистая сумма заработанных страховых премий	3 773 190	238 810	25 607	(13 185)	4 024 421
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
Чистая сумма страховых выплат	(604 346)	(36 188)	(2 000)	(15 802)	(658 336)

3.5. Методы и использованные предположения:

3.5.1. При составлении отчетности, подготовленной в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета и Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «ОСБУ-отчетность»), Компания формирует следующие типы резервов

3.5.1.1. 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.
- 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 Положением Банка России от 16 ноября 2016 года № 557-П «О правилах формирования страховых резервов по страхованию жизни».
- 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 Положением Банка России от 16 ноября 2016 года № 558-П «О правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни».
- Д. По резервной группе I в части основного риска по страхованию жизни актив **отложенных аквизиционных расходов** вычисляется как разница между цильмеризованным и нецильмеризованным математическим резервом.

Также путем линейной амортизации вознаграждения, уплачиваемого посреднику при заключении договора, актив отложенных аквизиционных расходов формируется

- в отношении основного покрытия по резервной группе II – амортизация в течение периода действия договора,
- дополнительных рисков, связанных с наступлением несчастного случая, по резервной группе I, где предусмотрена уплата вознаграждения посредникам – амортизация в течение полисного года, в котором была произведена уплата вознаграждения,
- дополнительных рисков, связанных с наступлением несчастного случая, по резервной группе II, где предусмотрена уплата вознаграждения посредникам – амортизация в течение полисного года, в котором была произведена уплата вознаграждения, в случае регулярной уплаты премии, или амортизация в течение периода действия договора, в случае единовременной уплаты премии.

В рамках ОСБУ-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 ОСБУ-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.

3.5.1.2. для резервных групп III и IV:

- резерв незаработанной премии;
- резерв заявленных, но неурегулированных убытков;
- резерв произошедших, но незаявленных убытков;
- актив отложенных аквизиционных расходов.

Указанные резервы формируются в соответствии с методикой, аналогичной методикам расчета резерва незаработанной премии, резерва заявленных, но неурегулированных убытков и резерва произошедших, но незаявленных 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 Положением Банка России от 16 ноября 2016 года № 558-П «О правилах

формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни».

Актив отложенных аквизиционных расходов рассчитывается путем линейной амортизации вознаграждения в течение периода действия договора, уплачиваемого посреднику при заключении договора в отношении договоров по резервным группам III и IV.

3.5.2. 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 (0% по договорам, по которым ответственность наступает после 1 января 2017 года), и 4% для договоров страхования, страховые суммы и страховая премия которых номинированы рублями;
 - 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;
- Резервные группы III и IV:
 - Дисконтирование не применяется;
 - Для расчета резервов используются фактические данные
 - Тарифные ставки уровней расходов (для целей формирования резерва расходов на обслуживание страховых обязательств)

3.6. 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);
- 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 III);
- 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.

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

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

- 3.8.1. 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.

b) Вознаграждение за заключение договоров страхования, расходы и инфляция расходов

Расходы на сопровождение договоров были определены исходя из суммы фактических административных расходов за 2017 год, их распределения между резервными группами I и II (на основании экспертного мнения опрошенных руководителей подразделений, осуществляющих сопровождение договоров страхования), соотношения действующих на начало 2017 года и заключенных в 2017 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 консенсус-прогноза по результатам опроса, проведенного Институтом «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики» на 2018-2023 год¹. Ставка инфляции установлена в размере 4,3% на 2018 год, и в размере 4% на 2019 год и далее (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.

c) Уровни расторжения и размеры выкупных сумм

Для установления предположений об уровнях расторжения была проанализирована статистика расторжений за 2009-2017 в разрезе полисных месяцев. На основании этой статистики было установлено предположение о расторжении полисов в течение первых шести 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.

¹ <https://dcenter.hse.ru/data/2017/11/13/1158227758/Cf-17-Q4.pdf>

d) Вероятности наступления страховых событий

Для установления предположения о наступлении вероятности страховых событий (риски смерти, дожития), была проанализирована статистика заявлений о страховых случаях за 2009-2017 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 также в расчете на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2016 года).

e) Дополнительные риски

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

3.8.2. 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:

a) 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.

b) Вознаграждение за заключение договоров страхования, расходы и инфляция расходов

Расходы на сопровождение договоров были определены исходя из суммы фактических административных расходов за 2017 год, их распределения между резервными группами I и II (на основании

экспертного мнение опрошенных руководителей подразделений, осуществляющих сопровождение договоров страхования), соотношения действующих на начало 2017 года и заключенных в 2017 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 аналогично подходу по резервной группе I установлена в размере 4,3% на 2018 год, и в размере 4% на 2019 год и далее (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 (по отдельным программам страхования в данной резервной группе вознаграждение не выплачивается).

с) Уровни расторжения и размеры выкупных сумм

Для установления предположений об уровнях расторжения была проанализирована статистика расторжений за 2010-2017 в разрезе полисных лет. Данные о расторжениях анализировались отдельно по каждой программе внутри данной резервной группы (то есть по отдельным видам в наличии имелась только статистика за два года, по другим – с 2010 года). На основании этой статистики были сделаны предположения о расторжении полисов в течение того количества полисных лет, по которым имелась статистика для отдельного продукта, с дальнейшей экстраполяцией.

d) Вероятности наступления страховых событий

Для установления предположения о наступлении вероятности страховых событий (риски смерти, инвалидности), была проанализирована статистика заявлений о страховых случаях за 2009-2017 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 30% для женщин и 30% для мужчин (31% для женщин и 49% для мужчин при оценке на конец 2016 года).

3.8.3. для резервных групп III и IV детальный тест на адекватность сформированных резервов не проводится в связи с несущественностью балансовой величины резерва, но так же и с фактической низкой убыточностью, наблюдавшейся в 2016-2017 годах. Так, для резервной группы III в 2017 году при заработанной премии 36,6 млн.руб. сумма убытков составила 2,1 млн.руб., для резервной группы IV при заработанной премии 173,5 млн.руб. сумма убытков составила 3,1 млн.руб. (до учета возмещения вылат со стороны перестраховщика).

3.8.4. Проведение теста на адекватность обязательств и расчет резерва «наилучшей оценки» по резервным группам III и IV проводились на базе «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. 4.2.

3.9. По состоянию на 31 декабря 2017 года активы Компании представлены в основном государственными и корпоративными облигациями – 92% (на 31 декабря 2016 года – 89%) и банковскими депозитами и средствами на банковских счетах – 2% (на 31 декабря 2016 года – 6%; 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.

Порядок оценки иных активов кратко описан в разделе 4.5 настоящего отчета.

Ответственный актуарий не проводит независимую оценку таких активов, как дебиторская задолженность, нематериальные активы, основные средства, отложенные налоговые активы, прочие активы, и указывает их стоимость в соответствии с данными проаудированной ОСБУ-отчетности.

3.10. 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.

4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.

4.1. Результаты оценивания страховых обязательств и отложенных аквизиционных расходов и их изменения за 2016-2017 годы :

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2017 года	Изменения за 2017 год	31 декабря 2016 года (учетная политика ОСБУ- отчетности)	Изменения в резервах при смене учетной политики	31 декабря 2016 года	Изменения за 2016 год	31 декабря 2015 года
Страховые резервы (обязательства)	14 751 656	3 914 145	10 837 511	28 264	10 809 247	1 789 864	9 019 383
Резервная группа I	12 845 581	2 324 258	10 521 324	(24 642)	10 545 966	1 644 691	8 901 275
Математический резерв (включая резерв расходов на обслуживание страховых обязательств и выравнивающий резерв)	12 043 070	2 028 563	10 014 507	1 249 017	8 765 490	1 321 796	7 443 694
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	417 163	194 026	223 137	-	223 137	117 417	105 720
Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	329 113	94 570	234 543	(296)	234 838	71 704	163 134
Резерв незаработанной премии	56 235	7 098	49 137	(1 273 363)	1 322 499	133 774	1 188 726
Резервная группа II	1 656 076	1 451 688	204 388	25 668	178 720	72 951	105 769
Математический резерв	1 559 071	1 412 686	146 385	-	146 385	73 863	72 522
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	38 790	13 964	24 827	-	24 827	3 513	21 313
Резерв незаработанной премии	58 215	25 038	33 177	25 668	7 509	(4 425)	11 934
Резервная группа III	44 180	34 473	9 707	(1 275)	10 982	4 038	6 944
Резерв незаработанной премии	43 150	34 473	8 677	(1 275)	9 952	3 008	6 944
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	1 030	-	1 030	-	1 030	1 030	-
Резервная группа IV	202 759	107 583	80 495	6 916	73 579	68 184	5 396
Резерв незаработанной премии	154 635	82 015	72 620	0	72 620	67 224	5 396
Резерв выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям	-	(959)	959	-	959	959	-
Резерв произошедших, но незаявленных выплат	48 123	26 527	6 916	6 916	-	-	-
Резерв произошедших, но незаявленных убытков (резервные группы I, II, III)	3 059	(3 857)	21 596	21 596	-	-	-
Отложенные аквизиционные расходы (актив), из них	963 798	46 731	917 067	8 360	908 707	40 718	867 989
Резервная группа I	842 803	(9 518)	852 321	0	852 321	(15 669)	867 989
Резервная группа II	70 457	31 264	39 193	9 635	29 558	29 558	-
Резервная группа III	2 006	(1 761)	3 768	(1 275)	5 043	5 043	-
Резервная группа IV	48 533	26 747	21 786	-	21 786	21 786	-
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	13 787 857	3 867 414	9 920 444	19 904	9 900 540	1 749 146	8 151 394
Доля перестраховщиков в страховых резервах (актив)	92 201	38 128	54 073	0	54 073	31 746	22 327
Чистые страховые обязательства (нетто-перестрахование)	13 695 656	3 829 286	9 866 371	19 904	9 846 467	1 717 400	8 129 067

Прирост чистых страховых обязательств в течение 2017 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).

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2017 года	Изменения за 2017 год	31 декабря 2016 года	Изменения за 2016 год	31 декабря 2015 года
Резервная группа I					
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	12 002 779	(33 002)	9 693 645	1 603 973	8 033 286
Резерв "наилучшей оценки"	9 755 512	2 618 565	7 136 946	1 196 935	5 940 011
Итого профицит / (дефицит)	2 247 267	(2 651 567)	2 556 699	407 038	2 093 274
Резервная группа II					
Чистые страховые обязательства (брутто-перестрахование)	1 585 620	25 668	149 162	72 951	105 769
Резерв "наилучшей оценки"	262 792	217 610	45 183	59 985	(14 803)
Итого профицит / (дефицит)	1 322 827	(191 942)	103 980	12 966	120 571

В результате проведения теста на адекватность резервов показана достаточность сформированных Компанией резервов. Как и в 2016 году, в течение 2017 года профицит по резервной группе I значительно не изменился, что связано с трендом снижения рыночных процентных ставок по инвестициям в рублевые активы, продолжившимся в 2017 году, а также применением более консервативных предположений по расторжениям. По резервной группе II наблюдается значительный прирост чистых страховых обязательств, что связано с существенной частью заключения полисов с единовременной уплатой премии.

4.3. В рамках ОСБУ-отчетности компания формирует резервы, связанные с произошедшими, но не заявленными убытками по резервным группам I и II. При этом по резервной группе I резервы убытков не являются существенными. По резервной группе II резерв убытков целиком представлен резервом произошедших, но незаявленных убытков, который в отсутствие накопленной статистики убытков формируется

формируется с учетом ожидаемого коэффициента убыточности, равного единице, аналогично расчету на 31.12.2016, где он не составлял существенной величины. В связи с этим, Ответственный актуарий не проводит ретроспективный run-off анализ, до получения Компанией существенных и репрезентативных с точки зрения количества периодов статистики данных о суммах и количестве убытков.

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

4.5. Результаты определения стоимости активов приведены в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	Комментарий ответственного актуария
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	266 947	215 907	Фактический размер денежных средств
Депозиты в банках	65 026	552 839	Фактическая сумма, размещенная в депозитах
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	15 225 020	10 753 760	Преимущественно государственные и высококачественные корпоративные облигации, оцениваются по рыночной стоимости на отчетную дату
Дебиторская задолженность и предоплаты	385 260	304 488	Фактический размер дебиторской задолженности, за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	5 080	14 147	Фактический размер прочей дебиторской задолженности
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	45 258	27 785	Порядок расчета доли перестраховщиков в резервах приведен в пункте 3.6 настоящего отчета
Доля перестраховщиков в резервах по договорам иным, чем страхование жизни	46 943	26 288	Порядок расчета доли перестраховщиков в резервах приведен в пункте 3.6 настоящего отчета
Нематериальные активы	54 953	61 086	Стоимость нематериальных активов определяется по первоначальной стоимости с учетом амортизации линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования. Представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль. Начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.
Отложенный налоговый актив	208 153	71 361	
Требования по текущему налогу на прибыль	139 941	-	
Отложенные аквизиционные расходы	963 798	917 067	Порядок расчета отложенных аквизиционных расходов приведен в пункте 3.5.1 настоящего отчета
Основные средства	29 273	26 105	Основные средства отражаются по стоимости приобретения, за вычетом накопленной (линейной) амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения.
Прочие активы	32 427	17 426	Расчеты с поставщиками и подрядчиками, расчеты с персоналом, расчеты по налогам, расчеты по социальному страхованию.
Итого активов	17 468 079	12 988 259	

4.6. В таблице ниже приведено сопоставление денежных потоков (без учета дисконтирования), которые возникнут в будущем из активов на 31 декабря 2017 года (облигаций, депозитов и денежных средств на банковских счетах) и которые возникнут из действующих на 31 декабря 2017 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	
<i>(в тысячах единиц соответствующей валюты)</i>							
Рубли	Активы	246 688	652 603	1 459 660	7 215 209	4 049 975	13 624 136
	Стр.обяз-ва	22 417	(401 976)	(378 181)	3 315 818	2 931 470	5 489 548
	Избыток / (недостаток) средств	224 271	1 054 580	1 837 841	3 899 391	1 118 505	8 134 588
Доллары США	Активы	148	2 472	2 679	43 440	19 462	68 201
	Стр.обяз-ва	(213)	(2 279)	(2 622)	24 614	32 547	52 047
	Избыток / (недостаток) средств	360	4 751	5 301	18 827	(13 085)	16 154
Евро	Активы	109	1 032	608	14 357	8 316	24 423
	Стр.обяз-ва	22	408	(414)	11 236	10 977	22 229
	Избыток / (недостаток) средств	87	625	1 023	3 121	(2 661)	2 194

4.7. 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 2017 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								
Резерв "наилучшей оценки"	520 322	+5,3%	5 749	+0,1%	41 932	+0,4%	46 435	+0,5%
Итого профицит / (дефицит)	(520 322)	-23,2%	(5 749)	-0,3%	(41 932)	-1,9%	(46 435)	-2,1%
Резервная группа II								
Резерв "наилучшей оценки"	(537)	-0,2%	627	+0,2%	-	-	43 674	+16,6%
Итого профицит / (дефицит)	537	+0,0%	(627)	-0,0%	-	-	(43 674)	-3,3%

5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.

5.1. Исходя из анализа ликвидности инвестиционных активов и страховых обязательств, проведенного в пункте 4.6 настоящего отчета, 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.

5.2. По результатам проведения проверки на адекватность обязательств, численные результаты которой приведены в п. 4.2, сделан вывод о достаточности обязательств на отчетную дату.

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

5.4. К основным рискам неисполнения обязательств относятся рыночные риски, риски дефолта контрагентов, страховые и операционные риски. Компания производит оценку данных рисков на ежеквартальной основе в соответствии с требованиями и рекомендациями директивы Solvency II Directive (2009/138/EC). Управление данными рисками осуществляется путем выбора качественных инвестиционных активов, тщательными процедурами по выбору контрагентов, управления страховым портфелем путем постоянного следования политике андеррайтинга и управления лимитами по индивидуальным рискам при заключении договоров страхования, следованию внутренним нормам по управлению процессами с идентификацией операционных рисков и установлению внутренних контролей.

5.5. По мнению Ответственного актуария, текущий подход к формированию состава страховых резервов и текущие методы актуарного оценивания страховых обязательств позволяют корректно отражать объем обязательств в финансовой отчетности при условии сохранения структуры страхового портфеля (например, долевого соотношения между резервными группами), включая применяемые допущения и предположения.

Рекомендуется при увеличении размера резервов или при росте убыточности по резервным группам III и IV производить оценку резервов убытков несколькими методами.

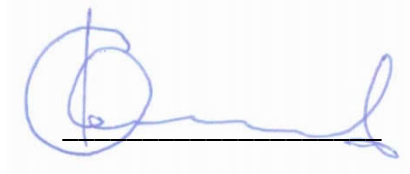
По мнению Ответственного актуария, тарифная политика Компании обеспечивает достаточный размер страховых тарифов для исполнения обязательств Компании по договорам страхования. При этом Ответственный актуарий не выражает мнения о конкурентоспособности тарифов и не проводит их сравнения с тарифами по аналогичным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

5.6. По результатам обязательного актуарного оценивания за 2016 год рекомендации Ответственного актуария отсутствовали.

Отчет составлен

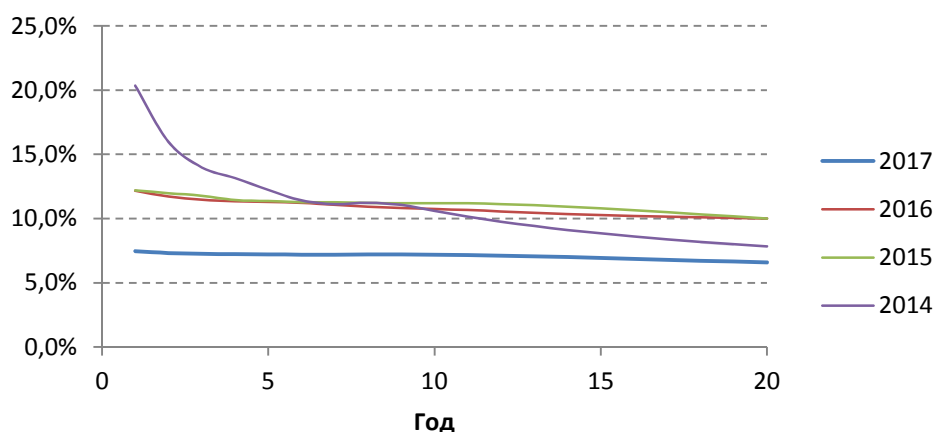
Ответственный актуарий

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large circular initial followed by a cursive name, written over a horizontal line.

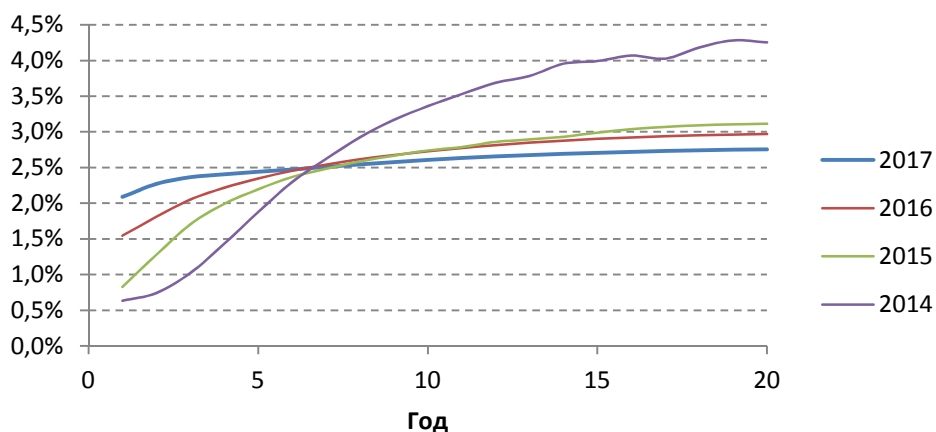
В. Б. Филиппов

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

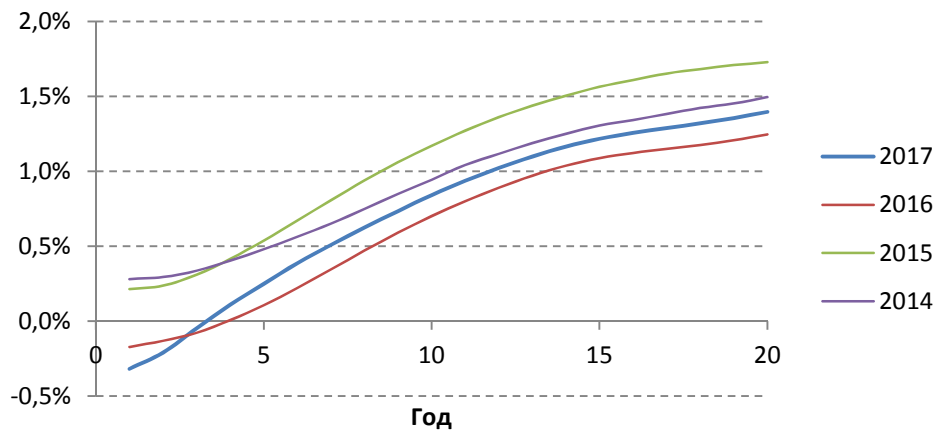
**Спот-ставки дисконтирования по обязательствам,
выраженным в рублях**



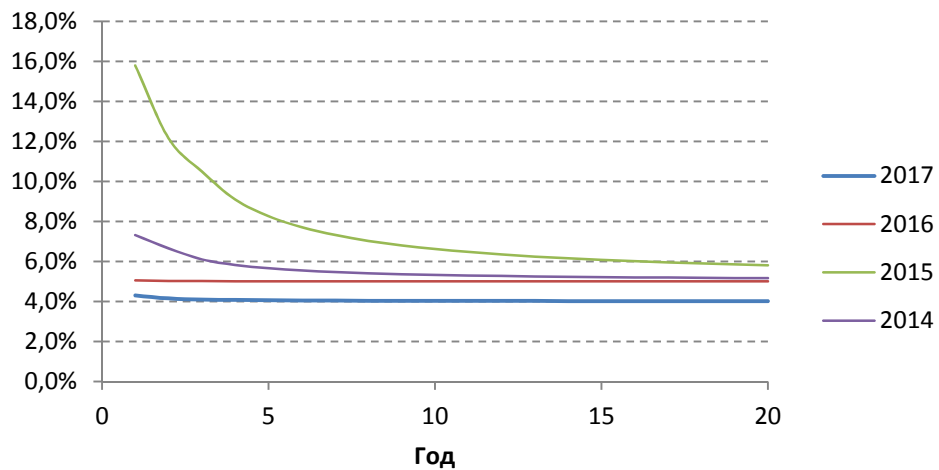
**Спот-ставки дисконтирования по обязательствам,
выраженным в долларах США**



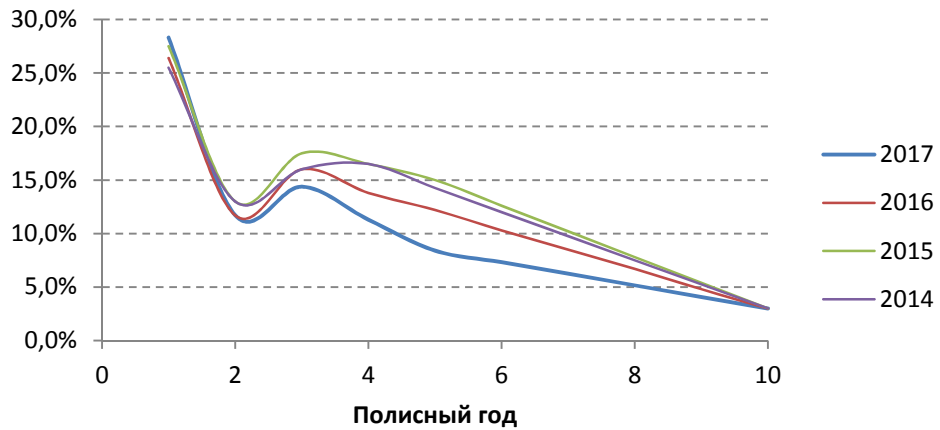
**Спот-ставки дисконтирования по обязательствам,
выраженным в евро**



Спот-ставки инфляции административных расходов



Уровни расторжения по договорам с периодической
оплатой премии



Уровни расторжения по договорам с
единовременной оплатой премии

