

Актуарное заключение по итогам обязательного
актуарного оценивания деятельности Общества с
ограниченной ответственностью «Страховая компания
«ЭРГО Жизнь» по состоянию на 31.12.2015



Ответственный актуарий
Андрусyak Михаил Сергеевич

Москва

2016

Оглавление:	СТР.
1. Общие сведения	3
2. Сведения об ответственном актуарии	3
3. Сведения об организации	3
4. Сведения об актуарном оценивании	3
5. Результаты актуарного оценивания	18
6. Иные сведения, выводы и рекомендации	29

Приложение 1.

Прогноз Мюнхенского Перестраховочного Общества (Munich Re) для форвардных и спотовых процентных ставок	32
---	----

Приложение 2.

Прогноз инфляции от Мюнхенского Перестраховочного Общества (Munich Re)	34
---	----

Приложение 3.

Метод расчета резерва незаработанной премии для резервной подгруппы 1.2	35
--	----

1. Общие сведения

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

31 декабря 2015 года.

1.2. Дата составления актуарного заключения.

27 апреля 2016 года

1.3. Цель составления актуарного заключения.

Ежегодное обязательное актуарное оценивание в соответствии с требованиями статей 3 и 5 Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 года №293-ФЗ, статьи 6 Федерального закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27 ноября 1992 года №4015-1 ФЗ. Заключение подготовлено для предоставления в Центральный банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью страховых организаций, по заказу Общества с ограниченной ответственностью «Страховая компания «ЭРГО Жизнь».

2. Сведения об ответственном актуарии

2.1. Фамилия, имя, отчество.

Андрусак Михаил Сергеевич.

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

№ 70

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

Ассоциация гильдия актуариев.

2.4. Должность ответственного актуария.

Директор департамента оценки и анализа рисков, урегулирования убытков ООО «СК «ЭРГО Жизнь».

3. Сведения об организации

3.1. Полное наименование организации.

Общество с ограниченной ответственностью «Страховая компания «ЭРГО Жизнь» (далее - Страховая Компания)

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

№ 3879

3.3. Идентификационный номер налогоплательщика.

ИНН: 7743504307

3.4. Основной государственный регистрационный номер.

ОГРН: 1037739821514

3.5. Место нахождения.

127015, Россия, г. Москва, ул. Бутырская, д. 46, стр. 1.

3.6. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности.

Список лицензий по видам страхования:

- Лицензия на осуществление добровольного страхования жизни - СЖ № 3879 от 08.12.2015;
- Лицензия на осуществление добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни СЛ № 3879 от 08.12.2015.

4. Сведения об актуарном оценивании

4.1. Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.

Актuarное оценивание осуществлялось в соответствии со следующими приказами и указаниями Банка России, федеральными законами и стандартами, международными стандартами:

- Федеральный закон от 2 ноября 2013г. N 293-ФЗ (в редакции от 8 марта 2015г.) «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;

- Федеральный закон от 8 марта 2015 г. N 39-ФЗ "О внесении изменений в статью 6 Закона Российской Федерации "Об организации страхового дела в Российской Федерации" и статью 5 Федерального закона "Об актуарной деятельности в Российской Федерации";

- Указание Банка России от 19 января 2015г. № 3535-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования»;

- Указание Банка России от 15 марта 2015г. № 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»;

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержден Советом по актуарной деятельности 12 ноября 2014г. протоколом № САДП-2, согласованный Банком России 12 декабря 2014г. № 06-51-3/9938);

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актuarное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни» (утвержден Советом по актуарной деятельности 24 ноября 2015г. протоколом № САДП-7, согласованный Банком России 28 марта 2016г. № 06-51-3/2163)

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актuarное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утвержден Советом по актуарной деятельности 28 сентября 2015г. протоколом № САДП-6, согласованный Банком России 16 февраля 2016г. № 06-51/1016)

- Приложение № 33 к Приказу Министерства финансов Российской Федерации от 25 ноября 2011г. №160-Н «Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 4 «Договоры страхования»;

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

При составлении актуарного заключения были использованы следующие данные, полученные от Страховой Компании:

- Актuarные отчеты по договорам страхования, включая данные по действующим, завершившимся вследствие наступления страхового случая или истечения срока страхования и расторгнутым договорам (выгрузка данных из информационной системы Компании ALICE (SAP) по договорам страхования жизни и договорам страхования иного, чем страхования жизни (личные виды страхования), по состоянию на 31.12.2015г. и 31.12.2014г.;
- Журнал учета договоров (ЖУД), включая информацию по страховым премиям, комиссионному вознаграждению и информацию о расторгнутых договорах, на 31.12.2015г.;
- Журнал учета убытков (ЖУУБ), включая информацию по выкупным суммам, выплатам по дожитию и другим страховым случаям, на 31.12.2015г.;
- Журналы расчета резервов по страхованию жизни и журналы расчета резервов незаработанной премии по страхованию иному, чем страхование жизни, на 31.12.2015г. и 31.12.2014г.;
- Правила страхования по договорам, действовавшим в 2015 году.
- Положения о расчете резервов, действовавшие на 31.12.2015г. и 31.12.2014г.

- Данные по исходящему перестрахованию (условия договоров перестрахования и бордеро за 2015 год и ранее);
- Детализированные данные по расходам Страховой Компании за 2014 и 2015 год, включая данные по расходам на урегулирование убытков и данные по аквизиционным расходам;
- Данные об активах Страховой Компании;
- Отчетность по МСФО за предыдущие отчетные периоды и проект отчетности МСФО за 2015 год;
- Данные о списаниях инкассо по судебным решениям за 2014 и 2015 год;
- Документированное описание процесса подготовки данных для расчета величины страховых резервов, процесса расчета резервов, а также проверки их адекватности;
- Действующие приказы, регулирующие андеррайтинговую политику и процесс урегулирования убытков.
- Данные по дебиторской и кредиторской задолженности.

4.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов, с указанием результатов проведенных процедур, в том числе выявленных отклонений от показателей финансовой отчетности, наличии изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок.

При проведении актуарного оценивания были проведены следующие контрольные процедуры:

Сверка с проектом финансовой отчетности компании:

- Убытки, предоставленные в ЖУУб, соответствуют общей величине проведенных выплат за период, указанных в отчете о прибылях и убытках;
- Данные по убыткам и долям перестраховщика из ЖУУб соответствуют данным, использованным для расчета резерва убытков и доли перестраховщика в нем, на базе треугольника развития убытков;
- Данные ЖУД по начисленной премии и комиссии, а также данные по премии, переданной в перестрахование, и перестраховочной комиссии из бордеро соответствуют общей величине аналогичных показателей за период, указанных в отчете о прибылях и убытках;
- Начисленная премия и комиссия по договорам страхования от несчастных случаев и болезней соответствуют данным, использованным в расчете резерва незаработанной премии;
- По договорам страхования жизни были соотнесены данные из актуарных отчетов для расчета резервов за 2014 и 2015 год и данных ЖУД за 2015 год.
- Данные по дебиторской и кредиторской задолженности не противоречат данным из актуарных отчетов.

- Данные по величине резерва дополнительных выплат и его изменениям за период не противоречат данным по результатам инвестиционной деятельности из финансовой отчетности.
- Нераспознанные списания инкассо по судебным решениям отсутствуют, а распознанные отражены в ЖУУБ.

Проверка данных на согласованность и непротиворечивость:

- На качественном уровне осуществлена проверка основных соотношений в условиях страховых договоров. Полученный результат подтвердил согласованность и непротиворечивость предоставленных данных.
- Проведена проверка на совпадение данных между актуарными отчетами и данными операционного учета на предмет совпадения количества новых договоров за отчетный период.
- Проведена проверка на соответствие между данными из бордеро, условиями договоров перестрахования, а также данными по прямым договорам.
- По итогам расчета проведен анализ изменения резервов за период. Показано, что все договоры, выбывшие из отчетности по сравнению с прошлым периодом, были исключены из расчетов в связи со следующими случаями: окончания срока действия, расторжения, страховые случаи. Также было показано, что изменение резерва за исследуемый период находится в соответствии с информацией о начисленной премии, изменением курса валюты и начислением гарантированной инвестиционной доходности.

Проверка полноты и достоверности данных:

- Осуществлена проверка наличия всех необходимых условий по договорам страхования для проведения расчетов (проверялось наличие данных о премии, периодичности ее оплаты, страховой суммы, сроке действия договора страхования, половозрастных характеристиках Застрахованного лица);
- Информация из журнала убытков была проверена на предмет наличия и адекватности следующих данных: номера договора, наименования продукта и риска, даты наступления, даты заявления, даты выплаты, суммы выплаты, доли перестраховщика, валюты договора.

Документация по процессу резервирования систематическая, полная и в достаточной мере детализирована. Предоставленные данные достаточны для проведения актуарного оценивания.

По результатам проведенных контрольных процедур не было выявлено существенных отклонений данных от показателей финансовой отчетности, способных повлиять на оценки и выводы настоящего Заключения, в данных предыдущих периодов не было обнаружено каких-либо существенных изменений и корректировок. Используемые данные, по мнению ответственного актуария, являются внутренне непротиворечивыми и достаточными для проведения актуарного оценивания.

4.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования, а также инвестиционных договоров с негарантированной возможностью получения дополнительной выгоды для целей оценки страховых обязательств по резервным группам

Для расчета резервов по страхованию жизни компания классифицирует все договоры на следующие группы:

- рискованные договоры страхования жизни без НВИДВ (негарантированной возможности получения дополнительных выгод). Это договоры, в которых не предусмотрена выплата(ы) по дожитию, данные

договоры являются страховыми и не содержат НВПДВ. По этим договорам страхуются риски смерти и наступления смертельно опасных заболеваний. Срок действия – от 1 года.

- рискованные договоры страхования жизни с НВПДВ. Это договоры, в которых предусмотрена выплата по дожитию в виде возврата взносов, при этом сумма по смерти и/или инвалидности существенно превосходит сумму по дожитию, данные договоры являются страховыми и содержат НВПДВ. По таким договорам страхуются риски смерти, инвалидности, травматических повреждений. Срок действия таких договоров – от 5 лет.

- накопительные договоры страхования жизни. Это договоры, где выплата по дожитию предусмотрена, и осуществляется единовременно, либо за заранее известное конечное количество аннуитетных платежей, либо происходит при достижении 100 лет (пожизненное страхование). Это страховые договоры с НВПДВ. Они заключаются на срок от 5 лет, по ним страхуются риски смерти, дожития, инвалидности, освобождения от уплаты взносов в случае смерти и/или инвалидности, травматических повреждений. На текущий момент данная группа является основной для продуктов по страхованию жизни в портфеле компании (на нее приходится более 50% портфеля).

- договоры страхования с пожизненной выплатой аннуитетов. Это договоры, в которых выплата аннуитетов начинается с определенного момента и продолжается до наступления смерти застрахованного. Это страховые договоры с НВПДВ. Они заключаются всегда на пожизненный срок и покрывают такие риски как дожитие, смерть, инвалидность, освобождение от уплаты взносов в случае инвалидности, травматических повреждений.

- комбинированные (сочетают накопительное и инвестиционное страхование) договоры страхования жизни. Договоры, которые предусматривают как инвестиционную часть, так и страховую, с гарантированной выплатой некоей суммы по смерти или дожитию, как правило, равной возврату уплаченных страховых взносов. Это страховые договоры с НВПДВ. Они заключаются на срок, не превышающий 10 лет, и покрывают риски смерти и дожития. Взносы по таким договорам всегда единовременные.

- договоры страхования риска дожития до утраты работы. Договоры, по которым предусматривается выплата определенного количества аннуитетных платежей в случае нахождения в статусе безработного с выполнением определенных условий. Это страховые договоры без НВПДВ. Они заключаются на срок до 7 лет и покрывают только риск дожития до утраты работы. Взносы по таким договорам всегда единовременные.

Для расчета страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, договоры страхования распределяются по учетным группам:

резервная группа 1. Страхование от несчастных случаев и болезней.

- резервная подгруппа 1.1. Крупный коллективный бизнес.

Договоры в этой подгруппе содержат большое количество застрахованных и заключаются, как правило, на срок, равный одному году (при заключении договора на несколько лет начисление премии происходит на ежегодной основе). Риски, покрываемые данными договорами, достаточно разнообразны (около 30 видов покрытий, связанных с жизнью и здоровьем застрахованных). При этом основными из них являются: смерть, инвалидность, травматические повреждения, критические заболевания, временная нетрудоспособность, госпитализация, все они как в результате несчастного случая, так и по любой причине. Как правило, страхователем выступает работодатель, а застрахованными – сотрудники компании-страхователя. Страховая сумма, как правило, остается неизменной в течение срока действия договора и зависит от уровня дохода сотрудника.

- резервная подгруппа 1.2. Страхование заемщиков кредитов.

Договоры в этой подгруппе заключаются на срок до 7 лет, с единовременной уплатой премии за весь срок страхования. Риски, покрываемые данными договорами: смерть, инвалидность, временная нетрудоспособность, все они как в результате несчастного случая, так и по любой причине. Страхователем по этим договорам выступает сам застрахованный, который взял потребительский кредит в банке. Страховая сумма убывает в течение срока действия договора. На текущий момент данная подгруппа является ведущей в портфеле компании, даже несмотря на то, что ее доля в сборах существенно уменьшилась в 2015 году из-за значительного падения объемов потребительского кредитования.

- резервная подгруппа 1.3. Остальное.

Данная группа является наиболее разнородной, основную ее часть составляют договоры страхования по рискам НС, которые продаются либо самостоятельно через агентскую сеть (как индивидуальные, так и коллективные), либо как райдеры к договорам долгосрочного страхования

жизни. Срок их действия, как правило, составляет 1 год. Основные риски: смерть, инвалидность, травматические повреждения, временная нетрудоспособность, критические заболевания. Все они как в результате несчастного случая, так и по любой причине.

Также существенной частью портфеля являются коллективные договора страхования жизни держателей кредитных карт, которые заключаются сроком на 1 месяц и продлеваются при наличии задолженности у заемщика на следующий месяц. Они покрывают риски смерти и инвалидности по любой причине.

резервная группа 2. Добровольное медицинское страхование.

Резервные группы выбраны исходя из однородности принимаемого на страхование риска, каналов продаж, перестраховочной защиты, продолжительности договоров, отнесенных к каждой резервной группе. Страховая Компания не осуществляет страховой деятельности по резервной группе 2, поэтому здесь и далее оценки и анализ по резервной группе 2 не осуществляются.

С момента проведения обязательного актуарного оценивания на 31.12.2014 группировка по резервным группам резервов договоров страхования претерпела следующие изменения:

- в портфеле компании появился продукт по страхованию на случай дожития до утраты работы, который был выделен в отдельную категорию.

2015 год

Тип продуктов	Кол-во договоров		Начисленная премия		Страховые выплаты	
	Шт.	Доля в %	Тыс. руб.	Доля в %	Тыс. руб.	Доля в %
Жизнь						
Рисковое без НВПДВ	1168	1,2%	12 819	1,2%	9 394	3,2%
Рисковое с НВПДВ	2762	2,9%	26 716	2,6%	5 744	1,9%
Накопительное	5983	6,2%	308 532	29,8%	136 089	46,1%
Пожизненные аннуитеты	1051	1,1%	86 355	8,4%	44 700	15,2%
Комбинированный продукт	24	0,0%	4 706	0,5%	0	0,0%
Дожитие до утраты работы	997	1,0%	36 872	3,6%	0	0,0%
Страхование от НС и Б						
Подгруппа 1.1	260	0,3%	102 888	10,0%	70 208	23,8%
Подгруппа 1.2	70263	72,9%	382 589	37,0%	14 310	4,9%
Подгруппа 1.3	13913	14,4%	72 330	7,0%	14 585	4,9%
ДМС						
Группа 2	0	0%	0	0%	0	0%

2014 год

Тип продуктов	Кол-во договоров		Начисленная премия		Страховые выплаты	
	Шт.	Доля в %	Тыс. руб.	Доля в %	Тыс. руб.	Доля в %
Жизнь						
Рисковое без НВПДВ	1256	1,3%	11 437	0,6%	1 114	0,5%
Рисковое с НВПДВ	2856	3,1%	24 326	1,2%	8 040	3,6%
Накопительное	4314	4,6%	202 773	10,0%	77 836	34,4%
Пожизненные аннуитеты	1157	1,2%	55 723	2,7%	32 803	14,5%
Комбинированный продукт	13	0,0%	5 004	0,2%	0	0,0%
Дожитие до утраты работы	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Страхование от НС и Б						
Подгруппа 1.1	210	0,2%	89 795	4,4%	70 159	31,0%
Подгруппа 1.2	70267	75,1%	1 582 766	77,8%	14 793	6,5%
Подгруппа 1.3	13532	14,5%	62 726	3,1%	21 690	9,6%
ДМС						
Группа 2	0	0%	0	0%	0	0%

Количество договоров считалось как количество договоров, действовавших хотя бы один день за отчетный период.

Сумма страховых выплат включают в себя выплаченные выкупные суммы, а также расходы на урегулирование убытков.

4.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств

4.5.1. Расчет резервов по договорам страхования жизни.

Расчет обязательств производится индивидуально для каждого договора с применением математических и экономико-статистических методов, основанных на теории вероятности.

С учетом того, что максимальная частота оплаты страховых взносов является ежемесячной, для проведения расчетов были выбраны модели с помесечной дискретизацией финансовых потоков. Переход от годовых значений вероятностей страховых событий и вероятностей расторжения осуществлялся в предположении о постоянной интенсивности учитываемых рисков внутри годичного интервала.

Страховая Компания осуществляет расчет страховых резервов по МСФО в следующем составе и следующими методами:

- **Математический резерв.**

Математический резерв рассчитывается проспективным методом на основании цильмеризованной нетто-премии с использованием предположения о равномерном распределении числа смертей между целыми возрастами. Величина математического резерва на страховую годовщину определяется как разность между актуарной стоимостью страховых выплат по предстоящим страховым случаям и актуарной стоимостью предстоящих поступлений резервируемой цильмеризованной нетто-премии. Уровень цильмеризации выбирается не превосходящим 4% от суммы брутто-премий, что является более консервативным подходом, т.к. в части портфеля страховых договоров нагрузка на аквизиционные расходы превышает выбранный уровень.

Величина математического резерва на отчетную дату, не совпадающую со страховой годовщиной, рассчитывается методом интерполяции через величины математического резерва на ближайшие к отчетной дате страховые годовщины с учетом периодичности оплаты премии в течение периода уплаты премии и периодичности выплаты аннуитетов в период выплаты аннуитетов. Математический резерв рассчитывается отдельно по каждому договору страхования.

- **Резерв незаработанной премии**

Резерв незаработанной премии не формируется, т.к. методика расчета математического резерва предусматривает формирование этого резерва, как части математического резерва.

- **Резерв неистекшего риска**

Резерв неистекшего риска не формируется, т.к. при превышении фактических показателей деятельности компании над показателями, используемыми при тарификации, будет произведен пересмотр резервного базиса для других резервов.

- **Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств.**

Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств формируется по всем договорам страхования жизни. Величина резерва расходов на страховую годовщину определяется как разность между актуарной стоимостью будущих расходов страховщика по обслуживанию договоров страхования (далее - будущие расходы) и актуарной стоимостью предстоящих поступлений резервируемой премии на покрытие будущих расходов.

Величина резерва расходов на отчетную дату, не совпадающую со страховой годовщиной, рассчитывается методом интерполяции через величины резерва расходов на ближайшие к отчетной дате страховые годовщины. Если дата расчета резерва расходов приходится на период уплаты страховых взносов, полученная величина резерва расходов корректируется с учетом части резервируемой премии на покрытие будущих расходов, относящейся к периоду после даты расчета.

Резервируемая премия на покрытие будущих расходов рассчитывается исходя из равенства актуарной стоимости будущих расходов страховщика по обслуживанию договоров страхования жизни и актуарной стоимости поступлений резервируемой премии на покрытие будущих расходов на начало срока действия договора страхования жизни.

В целях расчета резерва расходов актуарная стоимость будущих расходов страховщика по обслуживанию договоров страхования и актуарная стоимость предстоящих поступлений резервируемой премии на покрытие будущих расходов рассчитываются при использовании единого

резервного базиса расчета, совпадающего с базисом расчета математического резерва по тому риску, по которому применялся более консервативный базис. Резерв расходов рассчитывается отдельно по каждому договору страхования.

- **Резерв комиссионного вознаграждения.**

Резерв комиссионного вознаграждения рассчитывается проспективным методом и определяется как величина будущей, еще не начисленной комиссии по состоянию на отчетную дату, при условии, что она относится к аквизиционным расходам, а премия, из которой должно быть выплачено данное вознаграждение, уже признана как доход с использованием поправки Цильмера. В целях упрощения расчетов в этом случае дисконтирование не применяется, так как у Страховой Компании правила выплаты комиссионного вознаграждения предусматривают выплату комиссии в течение первых трех лет, и поэтому эффект от дисконтирования ниже уровня материальности, также данный подход является более консервативным. Резерв комиссии рассчитывается отдельно по каждому договору страхования.

- **Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов).**

Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) рассчитывается ретроспективным методом на основе условий участия страхователей в инвестиционном доходе Страховой Компании. Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) рассчитывается отдельно по каждому договору страхования.

- **Резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ).**

Величина резерва выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям на дату расчета определяется как совокупный объем денежных сумм, подлежащих выплате Застрахованному (Выгодоприобретателю) в связи:

- со страховыми случаями, о факте наступления которых было заявлено Страховщику в установленном порядке;
- с дожитием до определенного возраста, срока или иного события, предусмотренного договором страхования жизни;
- с досрочным прекращением договоров страхования жизни, предусматривающих выплату выкупных сумм.

Если на отчетную дату с момента наступления страхового события, расторжения договора, дожития прошло более 3 полных лет, Страховая Компания вправе исключить данный убыток из РЗНУ.

- **Резерв произошедших, но не заявленных убытков (РПНУ).**

Резерв произошедших, но не заявленных убытков не формируется.

- **Резерв расходов на урегулирование убытков (РУУ).**

Резерв расходов на урегулирование убытков рассчитывается как произведение Резервов убытков на усредненный коэффициент отношения расходов на урегулирование убытков к оплаченным убыткам за каждый квартал наблюдения, начиная с 2013 года.

Методы расчета страховых резервов, выбранные Страховой Компанией, отвечают требованиям законодательства Российской Федерации, Международных стандартов финансовой отчетности, принятых Фондом международных стандартов финансовой отчетности и признанных на территории Российской Федерации, федеральных стандартов актуарной деятельности, стандартов и правил СРО «Ассоциация гильдия актуариев», а также специфике деятельности и политике управления Страховой компании.

С момента проведения обязательного актуарного оценивания на 31.12.2014 методы расчета резервов по страхованию жизни не претерпели изменений.

4.5.2. Расчет резервов по договорам страхования иного, чем страхование жизни

Оценка будущих расходов и обязательств производится индивидуально по каждому полису. Аналогично оценка неисполненных или исполненных не полностью обязательств производится индивидуально по каждому полису. Страховая Компания осуществляет расчет страховых резервов по МСФО в следующем составе и следующими методами:

- **Резерв незаработанной премии (РНП).**

Для резервных подгрупп 1.1 и 1.3 риск, принятый Страховой Компанией, распределен равномерно по периоду действия договора, поэтому резерв незаработанной премии по этим подгруппам рассчитывается по методу «pro rata temporis» на базе начисленной брутто-премии.

Для резервной подгруппы 1.2 риск, принятый Страховой компанией, распределен неравномерно по периоду действия договора, он уменьшается согласно графику погашения задолженности по кредиту, поэтому применяется модифицированный метод «pro rata temporis», расчетные формулы которого описаны в Приложение 3.

Доля перестраховщиков в РНП для каждого договора рассчитывается аналогично РНП Страховщика исходя из перестраховочной премии.

- **Резерв неистекшего риска (РНР).**

Резерв неистекшего риска рассчитывается на основе оценки будущей ожидаемой величины коэффициента комбинированной убыточности. Оценка будущей ожидаемой величины коэффициента комбинированной убыточности производится с использованием исторических данных об убытках и премиях, данных об изменениях в структуре страхового портфеля компании, текущей оценки будущих денежных потоков, и также учитывает текущую операционную деятельность компании и планы по ее изменению.

- **Резерв убытков (РЗНУ, РПНУ).**

Расчет резерва убытков происходит отдельно по резервным подгруппам на основе треугольников оплаченных (paid) убытков и треугольников заявленных и оплаченных (incurred) убытков. Убытки в треугольниках группируются по кварталу наступления и по кварталу развития. Для каждой резервной подгруппы применяются следующие методы:

- метод Борнхьюттера-Фергюсона в применении к оплаченным убыткам и всем заявленным убыткам (оплаченным и заявленным, но не урегулированным убыткам) ;

- цепочно-лестничные методы в применении к оплаченным убыткам и всем заявленным убыткам (оплаченным и заявленным, но не урегулированным убыткам). В частности, используется модификация цепочно-лестничного метода, в котором коэффициент развития первого квартала оценивается исходя из отношения убытков в первом квартале развития к заработанной в этом квартале премии, а последующие коэффициенты развития сглаживаются на основе коэффициентов из классического цепочно-лестничного метода;

- методы, базирующиеся на ожидаемой убыточности, в применении к оплаченным убыткам и всем заявленным убыткам (оплаченным и заявленным, но не урегулированным убыткам).

Наилучшая актуарная оценка резерва убытков отражает сумму обязательств Страховой Компании по урегулированию произошедших, но не оплаченных страховых событий (как заявленных, но не урегулированных (РЗНУ), так и произошедших, но не заявленных (РПНУ)), ответственность за которые страховщик несет на отчетную дату.

Наиболее подходящее значение резерва убытков выбирается в пределах интервала наилучшей актуарной оценки в зависимости от распределения вероятностей оценок в интервале, от контекста финансовой отчетности, наличия внешних и внутренних факторов, которые могут оказать влияние на величину убытков, от результатов ретроспективного анализа адекватности формирования резерва убытков и результатов тестирования обоснованности допущений.

- **Резерв расходов на урегулирование убытков (РУУ)**

Резерв расходов на урегулирование убытков рассчитывается как произведение резерва убытков на усредненный коэффициент отношения расходов на урегулирование убытков к оплаченным убыткам за каждый квартал наблюдения, начиная с 2013 года.

Методы для расчета страховых резервов, выбранные Страховой Компанией, отвечают требованиям законодательства Российской Федерации, Международных стандартов финансовой отчетности, принятых Фондом международных стандартов финансовой отчетности и признанных на территории Российской Федерации, федеральных стандартов актуарной деятельности, стандартов и правил СРО «Ассоциация гильдия актуарисв», а также специфике деятельности и политики управления Страховой компании.

С момента проведения обязательного актуарного оценивания на 31.12.2014 методы расчета резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, не претерпели изменений.

4.5.3. Актуарный базис для договоров страхования жизни

Расчет резервов на дату актуарного оценивания происходил на следующих предположениях:

- **Смертность, инвалидность и прочее**

При тарификации страховых продуктов Страховая Компания использует таблицы смертности, рекомендованные Мюнхенским перестраховочным обществом (Munich Re) для России. В частности, для продуктов с большой суммой под риском смерти используются «Страховая таблица смертности для индивидуального бизнеса» (Mre Risk Ind), «Страховая таблица смертности для коллективного бизнеса» (Mre Risk Group), а также усредненные вероятности смерти, выведенные на их основе. Для аннуитетных продуктов, в которых сумма под риском смерти значительную часть срока действия договора отрицательна, используется «Аннуитетная таблица смертности» (MRe Annuity) со сдвигом по возрасту.

Анализ исторических данных по риску смерти проводился на основе информации, предоставленной Страховой Компанией: ЖУУБ, ЖУД и выгрузок данных по договорам страхования из информационной системы ALICE (SAP).

Начиная с 2008 года, на 31 декабря 2015 года в Страховой Компании было произведено около 67 тысяч годовых наблюдений за индивидами возраста от 16 до 70 лет. Такой объем данных можно считать достаточным, чтобы делать выводы об уровне наблюдаемой смертности в компании с учетом специфики ее портфеля.

Информация о фактически наблюдаемых страховых событиях по риску смерти была получена из предоставленного компанией Журнала Учета Убытков. В Журнале Учета Убытков рассматривались события, по которым были произведены выплаты и заявленные, но еще не урегулированные страховые события по рискам «Смерть в результате НС», «Смерть в результате болезни» и «Смерть по любой причине», с датой наступления до 31 декабря 2015 года. Заявленные, но не урегулированные страховые события так же учтутся при анализе фактического уровня смертности, поскольку предполагается, что такие события в дальнейшем будут урегулированы выплатой, что является консервативным подходом при оценке уровня фактической смертности.

Несмотря на то, что в компании используются три различных таблицы смертности для риска «Смерть по любой причине» (что подразумевает под собой различные особенности андеррайтинга), фактически наблюдаемые страховые случаи для индивидуального, коллективного бизнеса и аннуитетов рассматриваются совместно. Это связано с тем, что доля страховых событий для группового бизнеса и аннуитетов среди всех рассматриваемых страховых событий мала: по групповому бизнесу около 2%, по аннуитетам около 4% среди всех рассматриваемых страховых событий.

Так оценка соотношения фактической смертности и данных таблицы смертности Mre Risk Ind будет производиться исходя из фактически наблюдаемых данных Страховой Компании. При этом оценка соотношения фактической смертности и таблиц смертности Mre Risk Group и MRe Annuity производиться не будет вследствие отсутствия достаточного объема данных для анализа. Для оценки фактических таблиц смертности для этих направлений используются коэффициенты, рекомендованные группой ERGO.

Для оценки фактической вероятности по рискам «Смерть в результате НС», «Инвалидность в результате НС» и «Травматическое повреждение» проводился совместный анализ указанных рисков. Он показал, что выбранные при тарификации вероятности наступления указанных событий являются в достаточной мере консервативными.

Из проведенного анализа был сделан вывод, что использование таблиц смертности, рекомендованных Мюнхенским перестраховочным обществом (Munich Re), в тарифном базисе является в достаточной мере консервативным предположением, и не возникает необходимости применять более консервативные таблицы смертности в резервном базисе. **Поэтому таблицы смертности в резервном базисе выбраны равными таблицам смертности, использованным в тарифном базисе.**

- **Уровень расторжений.**

Для расчета страховых резервов уровень расторжений не учитывался. Это дает более консервативную оценку для страхового резерва, т.к. согласно условиям всех действующих на дату

оценивания договоров страхования, величина выкупной суммы, выплачиваемая при расторжении, определяется как процент (меньший 100%) от суммы математического резерва и резерва расходов и резерва бонусов по данному договору, соответственно не превосходит сумму упомянутых резервов. В дальнейшем при проведении LAT-теста (теста на достаточность обязательств) уровень расторжений будет оценен и использован в расчетах.

- **Гарантированная норма доходности (ставка дисконтирования).**

Инвестиционная политика Страховой Компании предполагает инвестирование основной доли активов для покрытия страховых резервов в ценные бумаги с высокой степенью надежности и гарантированным доходом. Инвестирование в облигации происходит исходя из стратегии “hold to maturity”. Это позволяет в оценке будущих доходностей по портфелю активов использовать внутреннюю норму доходности каждой ценной бумаги, входящей в портфель активов Страховой Компании. При анализе адекватности норм доходности также использовался прогноз Мюнхенского Перестраховочного Общества (Munich Re) для форвардных и спотовых процентных безрисковых ставок для трех различных валют, обязательства и активы в которых имеются в портфеле Страховой Компании (Российские Рубли, Доллары США, Евро), см. Приложение 1. При проведении анализа данные ставки были скорректированы с учетом денежных потоков по уже имеющимся в портфеле ценным бумагам. По результатам анализа предоставленных данных был сделан вывод, что гарантированные нормы доходности в тарифном базисе являются в достаточной мере консервативными и не возникает необходимости применять более консервативную оценку нормы доходности в резервном базисе. **Поэтому норма доходности в резервном базисе выбрана равной гарантированной норме доходности в тарифном базисе.**

Предположения для расчета страховых резервов, выбранные Страховой Компанией, отвечают требованиям законодательства Российской Федерации, Международных стандартов финансовой отчетности, принятых Фондом международных стандартов финансовой отчетности и признанных на территории Российской Федерации, федеральных стандартов актуарной деятельности, стандартов и правил СРО «Ассоциация гильдия актуариев», а также специфике деятельности и политике управления Страховой компании. Они представляют собой в достаточной мере **консервативный базис** для расчета страховых резервов и согласованы между собой.

С момента проведения обязательного актуарного оценивания на 31.12.2014 предположения для расчета резервов по страхованию жизни не претерпели изменений.

4.5.4. Обоснование выбора и описание метода проверки адекватности сформированных Обществом страховых резервов по страхованию жизни.

Целью теста является сравнение величины страховых резервов компании на отчетную дату (V_{Total}) с приведенной величиной будущих операционных денежных потоков компании ($PV(OCF)$). Расчет будущих операционных денежных потоков (OCF, Operating CashFlow) производится на основе наилучшей актуарной оценки макроэкономических параметров, параметров страхового и инвестиционного портфеля компании. Совокупная величина страховых резервов определяется как сумма следующих страховых резервов на отчетную дату:

$$V_{Total} = V_{Math} + V_{Exp} + V_{Comm} + V_{Bon},$$

где

V_{Math} - совокупный математический резерв на 31.12.2015 по всем резервным группам;

V_{Exp} - совокупный резерв расходов на обслуживание страховых обязательств на 31.12.2015 по всем резервным группам;

V_{Comm} - совокупный резерв комиссионного вознаграждения на 31.12.2015 по всем резервным группам;

V_{Bon} - совокупный резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) на 31.12.2015 по всем резервным группам.

LAT-тест (тест на достаточность обязательств) считается пройденным, если выполняется критерий:

$$\Delta LAT = PV(OCF) - V_{Total} < 0$$

В противном случае, если $\Delta LAT > 0$, т.е. тест на достаточность обязательств показал дефицит сформированного резерва, необходимо пересмотреть размер резервов и недостающую часть ΔLAT отразить в их составе.

- **Предположения, использованные для проведения LAT-теста**

Смертность, Инвалидность и прочее.

По результатам описанного выше анализа можно заключить, что фактическая наблюдаемая «страховая смертность» Страховой Компании соответствует тарифному базису со следующими коэффициентами:

1/ Коэффициенты к таблицам смертности Mre Risk Ind		Источник
Страхование жизни		
Мужчины	0,5	Анализ фактических данных
Женщины		
2/ Коэффициенты к таблицам смертности Mre Risk Group		
Мужчины	0,75	Стандарт группы ERGO
Женщины		
3/ Коэффициенты к таблицам смертности MRe Annuity		
Мужчины	1,25	Стандарт группы ERGO
Женщины		
4/ Коэффициенты к рискам НС		
Смерть НС	0,5	Анализ фактических данных
Инвалидность НС	0,5	
Травма	0,82	

Уровень расторжений.

Анализ наблюдаемого уровня расторжений проводился на основе данных, предоставленных Страховой Компанией: Журнал учета договоров (ЖУД) и выгрузок данных по договорам страхования из информационной системы ALICE (SAP).

Анализ наблюдаемого уровня расторжений проводился в динамике по годам (2013-2015). Уровень расторжений определяется по всему портфелю в зависимости от полисного года договоров и равняется отношению количества расторгнутых полисов на рассматриваемом полисном году к наблюдаемой экспозиции договоров, находившихся в рассматриваемом полисном году.

Норма доходности.

В целях консолидации финансовых прогнозов с группой ERGO для оценки будущих финансовых доходностей использовались прогнозы Мюнхенского перестраховочного общества (Munich Re) форвардных и спотовых процентных ставок для трех различных валют (Российские Рубли, Доллары США, Евро), см. Приложение 1. Также для оценки использовались внутренние нормы доходности активов, находящиеся в портфеле активов Страховой Компании и используемые для покрытия страховых резервов.

Для прогнозирования будущих доходностей считается, что при погашении ценной бумаги из текущего портфеля активов, высвободившиеся денежные средства мгновенно инвестируются в активы, доходность которых на каждый следующий год определяется форвардными ставками доходности исходя из прогноза Мюнхенского перестраховочного общества (Munich Re).

Инфляция.

В целях консолидации финансовых прогнозов с группой ERGO для оценки будущей инфляции использовались прогнозы инфляции Мюнхенского перестраховочного общества (Munich Re), см. Приложение 2. При проведении LAT-теста (теста на достаточность обязательств) предполагается, что расходы на администрирования полиса (см. ниже) изменяются согласно темпам инфляции.

Расходы.

Схема комиссионного вознаграждения по каждому договору однозначно известна. Это позволяет моделировать выплаты комиссионного вознаграждения, дополнительной мотивации и налога на доходы физических лиц, рассчитываемого от полученного комиссионного вознаграждения, отдельно от остальных расходов, понесенных Страховой Компанией.

Для целей анализа все прочие расходы компании будут разделены на расходы, направленные на создание/заключение договоров (Первоначальные), и расходы на сопровождение договоров (Регулярные).

Первоначальные расходы определяются как сумма, которую Страховая Компания расходует на заключение договора и на аквизицию нового договора страхования (без комиссии и дополнительной мотивации на аквизицию). Предполагается, что первоначальные расходы тратятся в первый момент действия договора. К ним относятся расходы на маркетинг и рекламу, разработку продуктов, ввод договора в базу и т.п.

Регулярные расходы определяются как сумма, которую Страховая Компания должна будет тратить ежегодно для сопровождения договора страхования (административные расходы, операционные расходы, аквизицию регулярных премий и т.п.). Комиссия за аквизицию регулярных премий здесь не учитывается. Предполагается, что регулярные расходы тратятся в течение всего срока действия договора, то есть с первого года действия полиса.

Основной целью анализа расходов является определение величины первоначальных расходов на полис и величины регулярных расходов на полис. Для целей анализа расходов все договоры страхования разбиваются на однородные группы согласно следующим критериям: канал продаж, техника продаж, процесс администрирования договоров страхования. Первоначальные расходы на полис рассчитываются как отношение аллоцированных расходов на данную группу к количеству договоров данной группы, заключенных в 2015 году. Регулярные расходы на полис рассчитываются как отношение аллоцированных расходов на данную группу к экспозиции по действовавшим договорам данной группы в 2015 году.

Департаментом финансового анализа, планирования и отчетности Страховой Компании были предоставлены данные о расходах компании за период 2015 год. Предоставленная информация была разбита по финансовым статьям расходов. Каждая финансовая статья расхода была аллоцирована на группы расходов (первоначальные, регулярные) и отнесена на каждую группу расходов согласно некоторому правилу (согласно количеству действующих договоров, начисленной премии (без комиссии), согласно количеству записей в Журнале учета договоров, а также экспертной оценке).

4.5.5. Обоснование выбора и описание метода проверки адекватности сформированных Обществом страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.

Анализ адекватности резерва незаработанной премии

Перспективный анализ адекватности резерва незаработанной премии производится на базе анализа будущих денежных потоков исходя из оценки комбинированного коэффициента убыточности по каждой группе договоров страхования, а также планов компании по развитию бизнеса. Оценка комбинированного коэффициента убыточности по резервной группе 1 по каждой подгруппе представлена ниже.

Ретроспективный анализ достаточности резервов (run-off резервов)

Ретроспективный анализ достаточности резервов производится для резервов убытков, рассчитанных на конец каждого квартала, начиная с конца 2012 года. Величина погрешности оценки резервов, т.е. избытка/дефицита резервов, отнесенная к первоначальной оценке величины резервов, характеризует точность проведенной оценки резервов в относительном выражении и называется показателем точности оценки. Ретроспективный анализ достаточности резервов проводится согласно методике, рекомендованной СРО «Ассоциация гильдия актуариев».

4.6. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщиков в страховых резервах

Страховая Компания заключила несколько договоров облигаторного перестрахования со следующими перестраховщиками:

- ООО «СКОР Перестрахование» заключен договор пропорционального перестрахования на базе эксцедента сумм.
- Sava Reinsurance Company d.d. заключены два договора: пропорционального перестрахования на базе эксцедента сумм и квотный договор пропорционального перестрахования.
- Zurich Life Insurance Company заключен договор квотный договор пропорционального перестрахования.
- Hannover Rück SE заключен договор непропорционального перестрахования на базе катастрофического эксцедента убытка.

Поскольку все указанные перестраховщики на момент проведения актуарного оценивания обладают рейтингом финансовой надежности, удовлетворяющим требованиям группы ERGO, обесценение доли перестраховщиков в страховых резервах не производится.

Расчет доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни

Порядок определения доли перестраховщика в составе резервов по страхованию жизни зависит от условий заключенного договора перестрахования. Не подлежит перестрахованию риск страховой выплаты по договору страхования жизни в части дожития застрахованного лица до определенного возраста или срока.

Доля перестраховщиков в страховых резервах рассчитывается по каждому договору (группе договоров) в соответствии с условиями договора (договоров) перестрахования и (или) программ страхования. Доля перестраховщиков в страховых резервах не может превышать величину страховых резервов.

Для определения доли перестраховщиков в математическом резерве считаем, что риск, переданный Страховой Компанией в перестрахование в данном полисном году договора страхования, распределен равномерно по полисному году, поэтому доля перестраховщиков в резерве рассчитывается по методу «pro rata temporis» на базе премии, переданной в перестрахование.

Доля перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков рассчитывается в соответствии с условиями, на которых соответствующий договор был перестрахован.

Расчет доли перестраховщиков в резервах по договорам страхования иных, чем страхование жизни

Доля перестраховщиков в РНП и РНР для каждого договора рассчитывается аналогично РНП и РНР прямого договора, исходя из перестраховочной премии.

Доля перестраховщика в резерве убытков также определяется отдельно по резервным подгруппам на основе одного из двух подходов:

- либо исходя из треугольников долей перестраховщика в оплаченных убытках и треугольников долей перестраховщика в оплаченных и заявленных убытках. В этом случае для расчета доли перестраховщика в резерве убытков применяются те же методы и принципы, что и для расчета резерва убытков.

- либо исходя из условий договоров перестрахования, под которые подпадают договора из данной учетной (под) группы, долей перестраховщиков в заработанной премии, заявленных и/или оплаченных убытках за предыдущие периоды, определяется оценка доли (в частях) перестраховщиков в резерве убытков, которая затем применяется к величине прямого резерва убытков.

В каждом случае выбирается подход, дающий наиболее адекватную оценку, учитывая известные фактические данные о развитии бизнеса, а также произошедшие изменения в политике перестрахования рисков.

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

Расчет отложенных аквизиционных расходов по договорам страхования жизни
Метод расчета резерва на базе цильмеризованной нетто-премии не подразумевает формирование отложенных аквизиционных расходов по договорам страхования жизни.

Расчет отложенных аквизиционных расходов по договорам страхования иных, чем страхование жизни

Так как РНП формируется на базе начисленной брутто-премии, то Страховая Компания формирует отложенные аквизиционные расходы (DAC). Величина отложенных аквизиционных расходов определяется как произведение резерва незаработанной премии и доли аквизиционных расходов по договору, к которому относятся вознаграждение и комиссии.

Так как доля перестраховщика в РНП рассчитывается на базе переданной в перестрахование премии, то Страховая Компания при наличии перестраховочной комиссии по условиям договора перестрахования, в рамках которого передается риск, также рассчитывает отложенные аквизиционные расходы для перестраховщика. Величина отложенных аквизиционных расходов для перестраховщика определяется как произведение доли перестраховщика в резерве незаработанной премии и величины перестраховочной комиссии.

5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

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

Резервы и доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни

В ходе подготовки актуарного заключения была произведена проверка непосредственной технической реализации расчета страховых резервов, и был сделан вывод, что **выбранные методы расчета страховых резервов с технической точки зрения реализованы корректно**. В рамках формирования финансовой отчетности по МСФО по страхованию жизни на указанные даты были сформированы следующие резервы в тысячах рублей:

Тип продуктов	Рисковое без НВПДВ	Рисковое с НВПДВ	Накопительное	Пожизненные аннуитеты	Комбинированный продукт	Дожитие до утраты работ	Итого
На 31.12.2013							
Математический резерв	10 493	22 765	492 750	174 784	0	0	700 793
Резерв расходов	413	825	12 477	2 728	0	0	16 442
Резерв бонусов	0	536	14 581	4 493	0	0	19 611
Резерв комиссии	205	340	4 065	682	0	0	5 292
РЗНУ	1 146	2 307	13 071	2 755	0	0	19 279
РУУ	3	6	33	7	0	0	49
Итого	12 260	26 779	536 978	185 449	0	0	761 466
На 31.12.2014							
Математический резерв	11 154	31 373	721 028	229 031	3 519	0	996 105
Резерв расходов	504	893	16 399	3 270	171	0	21 237
Резерв бонусов	0	91	7 241	1 649	1 027	0	10 008
Резерв комиссии	173	327	2 622	558	0	0	3 680
РЗНУ	9 681	2 667	19 636	7 232	0	0	39 216
РУУ	25	7	50	18	0	0	100
Итого	21 537	35 358	766 976	241 758	4 717	0	1 070 346
На 31.12.2015							
Математический резерв	12 874	29 411	924 440	280 424	6 918	3 994	1 258 061
Резерв расходов	644	733	17 989	4 412	302	2 445	26 524
Резерв бонусов	0	1 402	33 115	9 298	2 166	0	45 982
Резерв комиссии	153	380	10 247	2 652	0	0	13 432
РЗНУ	3 578	3 008	24 148	6 513	0	0	37 247
РУУ	9	8	62	17	0	0	95
Итого	17 258	34 942	1 010 000	303 316	9 387	6 439	1 381 340

В рамках формирования финансовой отчетности по МСФО по страхованию жизни на указанные даты были сформированы следующие доли перестраховщиков в резервах:

	Доля перестраховщиков в математическом резерве в договорах без НВПДВ, тыс. руб.		Доля перестраховщиков в математическом резерве в договорах с НВПДВ, тыс. руб.		Доля перестраховщиков в РУ в договорах с НВПДВ, тыс. руб.		Итого, тыс. руб.	
	Доля перестраховщиков в договорах без НВПДВ, тыс. руб.	Доля перестраховщиков в РУ в договорах без НВПДВ, тыс. руб.	Доля перестраховщиков в математическом резерве в договорах с НВПДВ, тыс. руб.	Доля перестраховщиков в РУ в договорах с НВПДВ, тыс. руб.	Доля перестраховщиков в РУ в договорах с НВПДВ, тыс. руб.	Доля перестраховщиков в РУ в договорах с НВПДВ, тыс. руб.	Итого, тыс. руб.	Итого, тыс. руб.
На 31.12.2013	1 161	0	1 808	1 500	1 500	1 500	4 469	4 469
На 31.12.2014	1 193	6 397	2 363	374	374	374	10 327	10 327
На 31.12.2015	1 354	0	2 889	196	196	196	4 439	4 439

Т.к. величина доли перестраховщиков незначительна по сравнению с величиной прямых резервов, они представлены в упрощенной детализации.

Резервы и доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования иных, чем страхование жизни

В ходе подготовки актуарного заключения была произведена проверка непосредственной технической реализации расчета страховых резервов, и был сделан вывод, что **выбранные методы расчета страховых резервов с технической точки зрения реализованы корректно**. В рамках формирования финансовой отчетности по МСФО по страхованию иному, чем страхование жизни, на указанные даты были сформированы следующие резервы:

Тысячи рублей	Резервная подгруппа 1.1	Резервная подгруппа 1.2	Резервная подгруппа 1.3	Резервная группа 2	Итого
	23 893	698 073	33 048	0	755 013
Доля перестраховщиков в РНП	23 425	0	1 988	0	25 413
РНР	0	0	0	0	0
Доля перестраховщиков в РНР	0	0	0	0	0
Резерв убытков	21 939	11 712	7 098	0	40 750
Доля перестраховщика в РУ	19 993	0	1 694	0	21 686
Резерв на урегулирование убытков	382	204	124	0	709
Итого нетто-резервы	2 796	709 988	36 589	0	749 373
РНП	34 533	1 795 148	32 384	0	1 862 065
Доля перестраховщиков в РНП	32 935	0	2 117	0	35 052
РНР	0	0	0	0	0
Доля перестраховщиков в РНР	0	0	0	0	0
Резерв убытков	29 372	30 373	10 581	0	70 326
Доля перестраховщика в РУ	27 474	0	1 971	0	29 445
Резерв на урегулирование убытков	511	528	184	0	1 224
Итого нетто-резервы	4 008	1 826 050	39 060	0	1 869 118
РНП	39 758	1 548 261	33 928	0	1 621 947
Доля перестраховщиков в РНП	8 847	0	2 479	0	11 325
РНР	7 255	0	0	0	7 255
Доля перестраховщиков в РНР	6 675	0	0	0	6 675
Резерв убытков	76 964	47 973	21 632	0	146 569
Доля перестраховщика в РУ	70 925	0	8 667	0	79 592
Резерв на урегулирование убытков	1 339	835	376	0	2 550
Итого нетто-резервы	11 016	1 597 069	44 790	0	1 680 729

на 31.12.2013

на 31.12.2014

на 31.12.2015

По резервной группе 2 (Добровольное медицинское страхование) Страховая компания не ведет страховой деятельности, поэтому все страховые резервы равны 0.

Актuarный анализ резерва убытков основан на применении разумных методов и обоснованных допущений. Данный анализ дает множество оценок резерва убытков, эти оценки резерва убытков формируют интервал разумных оценок, среди которых выбирается актуарная наилучшая оценка. В результате применения указанных выше методов расчета резерва убытков был получен указанный ниже интервал оценок, из которого была выбрана наилучшая актуарная оценка резерва убытков и доли перестраховщиков в нем:

	Min, тыс. руб.	Max, тыс. руб.	Best Estimate, тыс. руб.
Резервная группа 1	46 918	164 806	146 569
Доля перестраховщиков в резерве убытков			
Резервная группа 1	38 510	82 021	79 592

5.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств на конец отчетного периода с описанием процедур и методов проведения проверки.

Проверка адекватности обязательств по договорам страхования жизни

Расчет будущих денежных потоков и их дисконтирование для целей LAT-теста (теста на достаточность обязательств) производился с использованием специального актуарного программного обеспечения (Sungard Prophet), настроенного под специфику Страховой Компании.

Результаты LAT-теста (теста на достаточность обязательств) приведены в таблице ниже в тысячах рублей:

	2014 (обновленный)	2015
PV(OCF)	843 580	1 134 579
V_{Math}	996 105	1 258 061
V_{Exp}	21 237	26 524
V_{Comm}	3 680	13 432
V_{Ron}	10 007	45 982
V_{Total}	1 031 029	1 343 998
ΔLAT	-187 449	-209 419

По результатам проверки LAT-теста, проведенного в 2014 году, была выявлена неточность в технической реализации расчета, связанная с использованием ставок дисконтирования и инфляции для различных валют. Т.к. после исправления данной неточности результат LAT-теста претерпел изменения, выше приведен обновленный результат, который, тем не менее, никаким образом не меняет сделанных в актуарном заключении на конец 2014 года выводов.

За прошедшие периоды изменения в методологии расчете будущих денежных потоков для анализа адекватности сформированных резервов касались только набора актуарных параметров, используемых для моделирования денежных потоков, в частности, за последний год были изменены согласно анализу фактических данных:

- уровни расторжений по полисным годам были обновлены с учетом актуальных данных за 2015 год. При определении вероятности расторжений использовалась статистика за 2013-2015 года.

- расходы на полис были обновлены исходя из данных по фактическим расходам компании за 2015 год, с учетом предположений по распределению трудозатрат различных подразделений по линиям бизнеса и продуктам.

- для ставок инфляции и ставок дисконтирования, как и в прошлом году, были использованы данные, предоставленные и рекомендованные к использованию со стороны Munich Re на текущий период. Эти данные были проверены на адекватность и непротиворечивость. Основным отличием в методологии стало использование в качестве ставок будущих доходностей не ставки, определяемой на основе форвардных ставок исходя из дюрации портфеля обязательств, а самих форвардных ставок

доходности. При этом данное изменение методологии не означает, что предыдущий подход был признан ошибочным, а является эволюцией взглядов на подходы к моделированию будущих ставок доходности.

Как видно из приведенной таблицы $\Delta LAT = -209\,419 < 0$, что означает, что LAT-тест (тест на достаточность обязательств) пройден, и страховые резервы, сформированные Страховой Компанией, являются адекватными и достаточными.

Проверка адекватности обязательств по договорам страхования иных, чем страхование жизни

На 31.12.2015, тысячи рублей

	Резервная подгруппа 1.1	Резервная подгруппа 1.2	Резервная подгруппа 1.3
РНИ	39 758	33 928	1 548 261
ДАС	4 774	7 549	1 238 589
Ожидаемая убыточность	96,2%	38,7%	5,4%
Ожидаемые убытки	38 264	13 133	83 942
Ожидаемый % административных расходов			
	10,0%	27,0%	10,0%
Административные расходы	3 976	9 161	154 826
РНР	7 255	0	0

Т.к. по резервной подгруппе 1.1, доля перестраховщика в заработанной премии за последние периоды в среднем составляла 92%, а размер перестраховочной комиссии, согласно условиям договоров перестрахования, составляет 10% плюс комиссия посредника по прямому договору, в резерве неистекшего риска также должна быть сформирована доля перестраховщика в размере 6 675 тысяч рублей.

На 31.12.2014, тысячи рублей

Рубли	Резервная подгруппа 1.1	Резервная подгруппа 1.2	Резервная подгруппа 1.3
РНИ	34 533	32 384	1 795 148
ДАС	3 251	7 630	1 436 179
Ожидаемая убыточность	77,8%	44,4%	8,2%
Ожидаемые убытки	26 867	14 378	147 202
Ожидаемый % административных расходов			
	12,0%	27,0%	11,0%
Административные расходы	4 144	8 744	197 466
РНР	0	0	0

Оценка резерва неистекшего риска совпадает с данными, отраженными в балансе компании, что позволяет сделать вывод, что сформированные резерв незаработанной премии и резерв неистекшего риска являются адекватными тем обязательствам, которые несет на себе Страховая Компания на отчетную дату.

За прошедшие периоды изменения в расчете будущих денежных потоков для анализа адекватности сформированных резервов касались только набора предположений об убыточности линий бизнеса, используемых для моделирования денежных потоков, а также размера фактических расходов компании, изменение в методологии аллокации расходов или оценок убыточности не происходило.

5.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков на основе собственной статистики организации о фактической оплате убытков в прошлом и текущих оценках резервов убытков отдельно по каждой резервной группе и по страховому портфелю в целом.

Ретроспективный анализ достаточности резервов производится для резервов убытков, рассчитанных на конец каждого квартала, начиная с конца 2012 года. Величина погрешности оценки резервов, т.е. избытка/дефицита резервов, отнесенная к первоначальной оценке величины резервов, характеризует точность проведенной оценки резервов в относительном выражении и называется показателем точности оценки. Ретроспективный анализ достаточности резервов проводится согласно методике, рекомендованной СРО «Ассоциация гильдия актуариев». Т.к. размер бизнеса в разрезе резервных подгрупп достаточно мал, что приводит к высокой волатильности по убыточности в рамках каждой отдельной подгруппы, анализ проводился на уровне суммы по резервной группе.

Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов приведены в таблице ниже в тысячах рублей:

Резервная группа 1

	Убытки, наступившие до 31.12.2012			Убытки, наступившие до 31.12.2013			Убытки, наступившие до 31.12.2014		
	Всего	Доля перестраховщиков	Нетто перестрахованные	Всего	Доля перестраховщиков	Нетто перестрахованные	Всего	Доля перестраховщиков	Нетто перестрахованные
Резерв убытков на 31.12.2012	43 793	31 973	11 820	0	0	0	0	0	0
Страховые выплаты за 2013 год	36 476	29 034	7 442	0	0	0	0	0	0
Корректировка оценки убытков	-2 057	-734	-1 323	0	0	0	0	0	0
Резерв убытков на 31.12.2013	5 260	2 205	3 055	40 750	21 686	19 063	0	0	0
Страховые выплаты за 2014 год	2 795	2 194	601	23 352	15 714	9 639	0	0	0
Корректировка оценки убытков	3 306	2 243	1 062	78	-1 053	1 131	0	0	0
Резерв убытков на 31.12.2014	5 771	2 254	3 516	15 475	4 920	10 555	70 326	29 445	40 881
Страховые выплаты за 2015 год	374	374	0	3 996	3 011	986	40 128	22 937	17 191
Корректировка оценки убытков	1 298	3 339	-2 041	4 487	8 090	-3 603	13 304	17 779	-4 475
Резерв убытков на 31.12.2015	6 695	5 220	1 476	15 966	9 999	5 966	43 503	24 287	19 215
Избыток/недостаток резерва в % от первоначальной оценки	-6%	-15%	19%	-11%	-32%	13%	-19%	-60%	11%
Максимальный избыток/недостаток резерва в % относительно границы интервала разумных оценок.	-2%	0%	0%	-1%	0%	0%	-17%	-43%	0%

Приведенная выше таблица скорректирована относительно фактически выплаченных убытков, в части удаления одного убытка, размером 11 054 тысячи рублей, наступившего в 2013 году, заявленного и выплаченного в 2014 году. Данный убыток был удален из ретроспективного анализа достаточности резерва убытков, т.к. является нетипично большим для убытков компании (его доля во всех выплатах за 2014 год по учетной группе 1 – более 10%) и существенно влияет на результаты анализа. Далее описаны выводы по результатам анализа без учета данного убытка и приведены результаты с учетом данного убытка.

Проведенный анализ показал, что портфель Страховой компании был достаточно нестабилен по структуре, не обладал большим объемом, а также был подвержен влиянию больших убытков за изучаемые периоды, что привело к высокой волатильности избытков и недостатков относительно первоначальной оценки.

Исходя из приведенных данных видно, что Страховая компания на регулярной основе занижает как резерв убытков, так и долю перестраховщика в резерве, при этом оценка нетто-резерва является консервативной. Исходя из текущей оценки, прямые убытки, наступившие в 2014 году, выходят за границы интервала разумных оценок для прямого резерва, а доля перестраховщика в убытках из интервала для доли перестраховщиков в резерве убытков. Нетто-убытки за все рассматриваемые периоды находятся в рамках интервала разумных оценок. Однако, учитывая значительную величину резерва убытков на текущий момент, данная оценка не является окончательной и может быть существенно скорректирована в дальнейшем.

На основе анализа можно сделать вывод, что резервы убытков компании оцениваются в целом адекватно, исходя из специфики бизнеса и структуры портфеля. При этом имеется некоторая тенденция к оптимистичной оценке прямого резерва, и консервативной оценке доли перестраховщика в резервах.

Страховой компании следует пересмотреть подход к определению верхней границы интервала разумных оценок. Кроме того, компания должна более тщательно анализировать эффекты от наступления больших убытков.

Ретроспективный анализ достаточности резервов с учетом большого убытка в тысячах рублей:

	Убытки, наступившие до 31.12.2013		
	Всего	Доля перестраховщиков	Нетто перестрахование
Резерв убытков на 31.12.2013	40 750	21 686	19 063
Страховые выплаты за 2014 год	36 406	26 767	9 639
Корректировка оценки убытков	11 131	10 001	1 131
Резерв убытков на 31.12.2014	15 475	4 920	10 555
Страховые выплаты за 2015 год	3 996	3 011	986
Корректировка оценки убытков	4 487	8 090	-3 603
Резерв убытков на 31.12.2015	15 966	9 999	5 966
Избыток/недостаток резерва в % от первоначальной оценки	-38%	-83%	13%
Максимальный избыток/недостаток резерва в % относительно границы интервала разумных оценок.	-25%	-21%	0%

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

Результаты анализа чувствительности по договорам страхования жизни

Расчет будущих денежных потоков и их дисконтирование для целей определения чувствительности модели портфеля Страховой Компании к используемым предположениям производился с использованием специального актуарного программного обеспечения, настроенного под специфику Страховой Компании.

В рамках подготовки актуарного заключения были проведены следующие тесты на чувствительность дисконтированной величины денежных потоков в целом по компании (*PV(OCF)*):

	Обозначение теста	Дисконтированная величина денежных потоков в целом по портфелю (<i>PV(OCF)</i>), тыс. руб.	Отклонение от наилучшей оценки, %	Величина ΔLAT , тыс. руб
Наилучшая актуарная оценка	Best Estimate	1 134 579	0,00%	-209 419
Увеличение ставок доходности на 100bps	UFII +100bps	1 080 479	-4,77%	-263 519
Уменьшение ставок доходности на 100bps	UFII -100bps	1 203 179	6,05%	-140 820
Увеличение расходов на 10%	Exp +10%	1 167 686	2,92%	-176 312
Уменьшение расходов на 10%	Exp -10%	1 101 472	-2,92%	-242 526
Увеличение уровня расторжений на 10%	Lapse +10%	1 126 798	-0,69%	-217 200
Уменьшение уровня расторжений на 10%	Lapse -10%	1 143 760	0,81%	-200 238
Увеличение уровня смертности на 10%	Mort +10%	1 137 986	0,30%	-206 012
Уменьшение уровня смертности на 10%	Mort -10%	1 131 364	-0,28%	-212 634
Увеличение темпов инфляции на 100bps	Infl +100bps	1 155 930	1,88%	-188 069
Уменьшение темпов инфляции на 100bps	Infl -100bps	1 116 229	-1,62%	-227 769

По сравнению с обязательным актуарным оцениванием на 31.12.2014 подходы и допущения, использованные при анализе чувствительности по страхованию жизни, не претерпели изменений.

Из приведенных данных по анализу чувствительности видно, что наибольшее влияние на результаты модели оказывает изменение ставок доходности. Это означает, что процедуре выбора данных для этого параметра следует уделить особое внимание. Аналогичный вывод можно сделать и для выбора значений инфляции для модели. Также Страховой Компании рекомендуется осуществлять регулярный мониторинг за уровнем доходностей на рынке ценных бумаг и в случае его существенного снижения рассмотреть целесообразность пересмотра инвестиционной или тарифной политики.

Стоит отметить, что очень часто существует связь между изменением ставок доходности и изменением инфляции, поэтому негативное влияние от уменьшения ставок доходности может нивелироваться положительным эффектом от падения уровня инфляции расходов компании.

Влияние изменения уровня смертности достаточно ограничено, что объясняется высокой долей в портфеле по страхованию жизни накопительных продуктов, а также тем, что эффект от портфелей рискованного и накопительного страхования частично компенсируется портфелем пожизненных аннуитетов.

Чувствительность модели к изменению расходов весьма высокая, что означает необходимость проведения Страховой Компанией регулярного мониторинга операционных расходов с целью не допустить значительный рост расходов на обслуживание полисов. Высокая чувствительность к изменению расходов объясняется достаточно высокой долей расходов в прогнозируемых денежных потоках Страховой Компании.

Влияние уровня расторжений ограничено. С одной стороны, при расторжении договора Страховая Компания теряет прибыль в будущих периодах, но с другой стороны, при расторжении предусмотрен штраф (выкупная сумма всегда меньше резерва на момент расторжения), что позволяет получать мгновенную прибыль в момент расторжения договора.

Результаты анализа чувствительности по договорам страхования иных, чем страхование жизни

При расчёте резерва произошедших, но незаявленных убытков существует неопределённость, связанная со значениями коэффициентов убыточности и факторов развития убытков. Был проведен

анализ чувствительности резерва убытков к изменениям в этих параметрах. Ниже приведены результаты этого анализа:

	Оценка обязательств, тыс. рублей	Отклонение от наилучшей оценки, %	Отклонение от наилучшей оценки, тыс. рублей
Наилучшая актуарная оценка	146 569	0,00%	0
Увеличение первого коэффициента развития на 10%*	147 297	0,50%	728
Уменьшение первого коэффициента развития на 10%*	145 769	-0,55%	-799
Увеличение последующих коэффициентов развития на 10%*	148 638	1,41%	2 069
Уменьшение последующих коэффициентов развития на 10%*	144 475	-1,43%	-2 093
Увеличение (относительное) уровня убыточности на 10%	148 403	1,25%	1 834
Уменьшение (относительное) уровня убыточности на 10%	144 735	-1,25%	-1 834

* Изменение коэффициента развития происходило по следующей формуле:

$$K(new) = (K - 1) \times (1 + X) + 1, \text{ где}$$

$K(new)$ – новый коэффициент развития;

K – старый коэффициент развития;

X – размер увеличения/уменьшения коэффициента для проведения анализа чувствительности.

В силу того, что основную долю в резерве убытков составляют заявленные, но неурегулированные убытки, резерв демонстрирует достаточно низкую чувствительность к проведенным тестам.

5.5. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода

Оценка аквизиционных расходов по договорам страхования жизни

Метод расчета резерва на базе цельмеризованной нетто-премии не подразумевает формирование отложенных аквизиционных расходов по договорам страхования жизни.

Оценка аквизиционных расходов по договорам страхования иных, чем страхование жизни

Результаты расчета отложенных аквизиционных расходов (ДАС) и отложенных аквизиционных расходов для перестраховщиков приведены в таблице ниже:

	Резервная группа 1, тыс. руб.	Резервная группа 2, тыс. руб.
Отложенные аквизиционные расходы на 31.12.2013	569 693	0
Отложенные аквизиционные расходы перестраховщиков на 31.12.2013	4 860	0
Отложенные аквизиционные расходы на 31.12.2014	1 447 060	0
Отложенные аквизиционные расходы перестраховщиков на 31.12.2014	7 067	0
Отложенные аквизиционные расходы на 31.12.2015	1 250 912	0
Отложенные аквизиционные расходы перестраховщиков на 31.12.2015	1 843	0

6. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

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

В рамках данного актуарного оценивания был проведен анализ и оценка активов Страховой Компании, помимо отложенных аквизиционных активов и доли перестраховщиков в резервах (далее – Инвестиционные Активы), которые были отнесены согласно предоставленным данным в покрытие страховых обязательств (далее – Обязательства), а также инвестиционной политики компании по формированию этого портфеля активов.

Инвестиционная политика компании определяется Инвестиционной Декларацией, которая утверждается и при необходимости пересматривается Комитетом по управлению активами группы ERGO. Департамент внутренней отчетности группы ERGO независимым образом осуществляет сбор информации от актуарного и инвестиционного подразделения Страховой Компании проводит независимый анализ полученной информации, участвует в валидации моделей, используемых в процессе покрытия активами Обязательств, и представляет результаты на ежегодном заседании Комитета по управлению активами. Комитет по управлению активами на основе полученной информации принимает решение о внесении изменений (если это представляется необходимым) в Инвестиционную Декларацию, выполнение которой становится обязательным для инвестиционного подразделения компании.

Одним из основных и неизменных требований Инвестиционной Декларации является высокое кредитное качество инвестиционного портфеля (который содержит только выпуски суверенных эмитентов), его высокая ликвидность (в том числе большинства выпусков с очень длинными сроками погашения) и отсутствие оборачиваемости активов (то есть, “buy-and-hold”).

Другим ключевым требованием Инвестиционной Декларации является покрытие Инвестиционными Активами Обязательств по срокам исполнения (для каждой из валют по отдельности) в наиболее оптимальной манере, то есть с учётом наличия на финансовых рынках облигаций с соответствующими Обязательствам сроками погашения, а также их ликвидности. По состоянию на отчётную дату (31 декабря 2015 года), по причине отсутствия на рынке ценных бумаг облигаций со сроками погашения, которые бы полностью соответствовали структуре Обязательств, **Инвестиционные Активы имели дюрацию близкую к дюрации Обязательств.**

Также был проведен общий анализ структуры активов компании по валютам и срочности. Результаты данного анализа представлены ниже (в тысячах рублей):

	Рубли	Доллары США	Евро	Всего
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства	49 851	87	34 922	84 860
Депозиты в банках	200 000	-	-	200 000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 364 040	433 699	334 676	2 132 415
Дебиторская задолженность по операциям страхования	15 305	3 110	7 153	25 568
Доля перестраховщиков в страховых резервах	42 980	48 295	4 081	95 356
Отложенные аквизиционные расходы	1 246 611	3 498	803	1 250 912
Отложенные налоговые активы	106 476	-	-	106 476
Основные средства и нематериальные активы	71 089	-	-	71 089
Прочая дебиторская задолженность и прочие активы	10 542	-	-	10 542
Всего активов	3 106 894	488 689	381 635	3 977 218
Обязательства				
Страховые резервы	2 342 788	519 395	290 803	3 152 986
Доля перестраховщика в отложенных аквизиционных расходах	102	1 741	-	1 843
Кредиторская задолженность по операциям страхования	105 175	8 356	71 503	185 034
Всего страховых обязательств	2 448 065	529 492	362 306	3 339 863
Чистая позиция	658 829	(40 803)	19 329	637 355

На отчетную дату Инвестиционные Активы большей частью покрывают Обязательства в каждой из валют: таким образом, компания несет ограниченный валютный риск. Проведя анализ покрытия обязательств активами внутри периода, было выявлено, что данная ситуация возникла в последнем месяце 2015 года, и была связана со значительным ростом страхового портфеля по страхованию жизни. Данная ситуация не носит системного характера, однако, необходимо констатировать факт, что система мониторинга соответствия активов и обязательств в данном случае сработала с запозданием, что нашло свое отражение в финансовой отчетности на конец 2015 года. По имеющейся информации на момент написания актуарного заключения, чистая позиция по всем валютам имеет положительное значение.

	Менее 1 года	Более 1 года
Активы		
Денежные и приравненные к ним средства	84 860	
Депозиты в банках	200 000	
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		2 132 415
Дебиторская задолженность по операциям страхования	25 168	400
Доля перестраховщиков в страховых резервах	95 356	
Отложенные аквизиционные расходы	24 757	1 226 155
Отложенные налоговые активы		106 476
Основные средства и нематериальные активы		71 089
Прочая дебиторская задолженность и прочие активы	10 542	
Всего активов	440 683	3 536 535
Обязательства		
Страховые резервы	295 729	2 857 257
Доля перестраховщика в отложенных аквизиционных расходах	1 843	
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	185 034	
Всего страховых обязательств	482 606	2 857 257
Чистая позиция	(41 923)	679 278

Компания имеет ограниченное превышение краткосрочных обязательств (до 1 года) над краткосрочными активами, однако учитывая стабильный положительный денежный поток от операционной деятельности, а также высокую ликвидность значительной части долгосрочных активов, данное превышение не должно создать для компании проблем с ликвидностью в обозримом будущем.

6.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств

Проведенный анализ показал адекватность сформированных страховых резервов Страховой компании на отчетную дату. Также проведенный анализ показал, что суммарная величина резервов, сформированных Страховой компанией на прошлую отчетную дату, была в целом адекватна.

На основании проведенного актуарного оценивания Страховой Компании рекомендуется:

- тщательнее анализировать run-off анализ и эффект наступления больших убытков при формировании резервов убытков по страхованию иному, чем страхование жизни;
- пересмотреть подход к расчету интервала разумных оценок для резервов убытков по страхованию иному, чем страхование жизни;
- внедрить более оперативную систему мониторинга соответствия между структурой активов и обязательств компании;
- проанализировать тарифную политику и андеррайтинговую практику по подгруппе 1.1 с целью уменьшения уровня убыточности по данному направлению бизнеса.

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

На дату составления актуарного заключения не было известно о каких-либо произошедших событиях, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов

актуарного оценивания. Тем не менее существует ряд потенциальных событий в будущем или событий в прошлом, которые уже произошли, но о которых неизвестно, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, например, таких как:

- изменения в судебной практике;
- изменения в законодательных документах, регулирующих деятельность страховой организации;
- катастрофические сценарии развития экономической, политической и социальной ситуации в стране и в мире;
- существенные изменения в демографической ситуации в стране, не предусмотренные страховой организацией;
- форс-мажорные и катастрофические события в операционной деятельности страховой организации;
- и прочие события.

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

По результатам прошлого актуарного оценивания Страховой Компании было рекомендовано:

- более внимательно следить за выбором оценки для резерва убытков по резервной группе 1;
- осуществлять регулярный мониторинг убытков с точки зрения изменения курсов валют;
- осуществлять регулярный мониторинг доходностей финансовых инструментов, доступных на рынке;
- осуществлять регулярный мониторинг уровня расторжений договоров страхования.

Исходя из предоставленных данных, можно сказать, что компания в основном следовала указанным выше рекомендациям при осуществлении деятельности в 2015 году.

Ответственный актуарий



Андрусяк М.С.

Прогноз Мюнхенского Перестраховочного Общества (Munich Re) для форвардных и спотовых процентных ставок для трех различных валют, обязательства и активы в которых имеются в портфеле Страховой Компании (Российские Рубли, Доллары США, Евро)

Год	Погашение	RUR		USD		EUR	
		Zero Rates	forward rate	Zero Rates	forward rate	Zero Rates	forward rate
2016	1	11,25%	11,25%	0,77%	0,77%	-0,16%	-0,16%
2017	2	10,69%	10,14%	1,08%	1,40%	-0,13%	-0,10%
2018	3	11,30%	12,54%	1,33%	1,81%	-0,04%	0,14%
2019	4	10,96%	9,95%	1,50%	2,04%	0,10%	0,50%
2020	5	10,10%	6,71%	1,66%	2,27%	0,23%	0,78%
2021	6	10,68%	13,64%	1,77%	2,34%	0,38%	1,13%
2022	7	9,99%	5,95%	1,88%	2,54%	0,53%	1,40%
2023	8	10,01%	10,14%	1,98%	2,65%	0,67%	1,66%
2024	9	10,05%	10,38%	2,06%	2,72%	0,80%	1,88%
2025	10	9,82%	7,73%	2,15%	2,99%	0,92%	2,01%
2026	11	9,55%	6,93%	2,19%	2,59%	1,03%	2,08%
2027	12	9,31%	6,68%	2,26%	2,99%	1,12%	2,16%
2028	13	9,09%	6,46%	2,31%	2,97%	1,21%	2,27%
2029	14	8,88%	6,24%	2,36%	2,93%	1,28%	2,28%
2030	15	8,69%	6,05%	2,39%	2,84%	1,34%	2,19%
2031	16	8,51%	5,88%	2,42%	2,87%	1,39%	2,05%
2032	17	8,35%	5,71%	2,45%	2,90%	1,42%	1,97%
2033	18	8,19%	5,57%	2,47%	2,92%	1,45%	2,00%
2034	19	8,04%	5,41%	2,50%	2,93%	1,49%	2,10%
2035	20	7,90%	5,30%	2,52%	2,92%	1,53%	2,27%
2036	21	7,77%	5,21%	2,54%	2,90%	1,57%	2,52%
2037	22	7,65%	5,08%	2,55%	2,87%	1,63%	2,75%
2038	23	7,53%	4,99%	2,56%	2,85%	1,68%	2,92%
2039	24	7,42%	4,92%	2,57%	2,80%	1,74%	3,08%
2040	25	7,32%	4,83%	2,58%	2,75%	1,80%	3,23%
2041	26	7,22%	4,77%	2,59%	2,71%	1,86%	3,35%
2042	27	7,12%	4,71%	2,59%	2,69%	1,92%	3,46%
2043	28	7,04%	4,66%	2,59%	2,73%	1,98%	3,55%
2044	29	6,95%	4,60%	2,60%	2,83%	2,03%	3,64%
2045	30	6,87%	4,58%	2,61%	2,93%	2,09%	3,70%
2046	31	6,79%	4,51%	2,63%	3,05%	2,14%	3,74%
2047	32	6,72%	4,48%	2,64%	3,11%	2,19%	3,82%
2048	33	6,65%	4,47%	2,66%	3,07%	2,24%	3,86%
2049	34	6,59%	4,43%	2,66%	2,96%	2,29%	3,92%
2050	35	6,52%	4,40%	2,67%	2,77%	2,34%	3,91%
2051	36	6,46%	4,38%	2,66%	2,56%	2,38%	3,97%
2052	37	6,41%	4,37%	2,66%	2,37%	2,43%	3,99%
2053	38	6,35%	4,33%	2,65%	2,28%	2,47%	4,03%
2054	39	6,30%	4,34%	2,64%	2,22%	2,51%	4,04%
2055	40	6,25%	4,32%	2,62%	2,20%	2,55%	4,08%
2056	41	6,20%	4,30%	2,62%	2,26%	2,58%	4,07%
2057	42	6,15%	4,29%	2,61%	2,32%	2,62%	4,06%
2058	43	6,11%	4,28%	2,60%	2,39%	2,65%	4,13%
2059	44	6,07%	4,28%	2,60%	2,47%	2,69%	4,12%
2060	45	6,03%	4,24%	2,60%	2,56%	2,72%	4,14%
2061	46	5,99%	4,29%	2,60%	2,65%	2,75%	4,11%
2062	47	5,95%	4,22%	2,60%	2,74%	2,78%	4,17%
2063	48	5,92%	4,24%	2,61%	2,84%	2,81%	4,13%
2064	49	5,88%	4,26%	2,62%	2,95%	2,83%	4,14%
2065	50	5,85%	4,24%	2,62%	3,07%	2,86%	4,19%
2066	51	5,82%	4,23%	2,64%	3,19%	2,89%	4,14%
2067	52	5,79%	4,22%	2,65%	3,37%	2,91%	4,19%
2068	53	5,76%	4,21%	2,66%	3,39%	2,93%	4,14%
2069	54	5,73%	4,25%	2,68%	3,53%	2,96%	4,18%
2070	55	5,70%	4,20%	2,70%	3,56%	2,98%	4,17%
2071	56	5,67%	4,25%	2,71%	3,65%	3,00%	4,22%
2072	57	5,65%	4,20%	2,73%	3,74%	3,02%	4,15%
2073	58	5,62%	4,21%	2,75%	3,78%	3,04%	4,19%

2074	59	5.60%	4.22%	2.77%	3.82%	3.06%	4.23%
2075	60	5.58%	4.23%	2.78%	3.85%	3.08%	4.15%
2076	61	5.55%	4.18%	2.80%	3.89%	3.10%	4.18%
2077	62	5.53%	4.20%	2.82%	3.92%	3.12%	4.22%
2078	63	5.51%	4.22%	2.84%	3.96%	3.13%	4.19%
2079	64	5.49%	4.24%	2.86%	4.00%	3.15%	4.16%
2080	65	5.47%	4.20%	2.87%	3.97%	3.16%	4.19%
2081	66	5.45%	4.22%	2.89%	4.07%	3.18%	4.23%
2082	67	5.43%	4.18%	2.91%	4.04%	3.20%	4.19%
2083	68	5.41%	4.21%	2.93%	4.07%	3.21%	4.22%
2084	69	5.40%	4.18%	2.94%	4.10%	3.22%	4.18%
2085	70	5.38%	4.21%	2.96%	4.07%	3.24%	4.21%
2086	71	5.36%	4.18%	2.97%	4.10%	3.25%	4.17%
2087	72	5.35%	4.22%	2.99%	4.13%	3.26%	4.19%
2088	73	5.33%	4.26%	3.01%	4.09%	3.28%	4.22%
2089	74	5.31%	4.15%	3.02%	4.12%	3.29%	4.17%
2090	75	5.30%	4.19%	3.04%	4.15%	3.30%	4.19%
2091	76	5.29%	4.24%	3.05%	4.18%	3.31%	4.22%
2092	77	5.27%	4.21%	3.06%	4.13%	3.33%	4.24%
2093	78	5.26%	4.18%	3.08%	4.16%	3.34%	4.19%
2094	79	5.24%	4.16%	3.09%	4.19%	3.35%	4.21%
2095	80	5.23%	4.21%	3.11%	4.14%	3.36%	4.15%
2096	81	5.22%	4.26%	3.12%	4.16%	3.37%	4.25%
2097	82	5.21%	4.16%	3.13%	4.19%	3.38%	4.19%
2098	83	5.19%	4.21%	3.14%	4.13%	3.39%	4.21%
2099	84	5.18%	4.19%	3.16%	4.24%	3.40%	4.15%
2100	85	5.17%	4.25%	3.17%	4.18%	3.41%	4.25%
2101	86	5.16%	4.14%	3.18%	4.12%	3.42%	4.18%
2102	87	5.15%	4.21%	3.19%	4.23%	3.43%	4.20%
2103	88	5.14%	4.18%	3.20%	4.16%	3.43%	4.22%
2104	89	5.13%	4.25%	3.21%	4.19%	3.44%	4.15%
2105	90	5.12%	4.14%	3.22%	4.21%	3.45%	4.26%
2106	91	5.11%	4.21%	3.23%	4.14%	3.46%	4.18%
2107	92	5.10%	4.19%	3.25%	4.25%	3.47%	4.20%
2108	93	5.09%	4.26%	3.26%	4.18%	3.48%	4.21%
2109	94	5.08%	4.15%	3.27%	4.20%	3.48%	4.14%
2110	95	5.07%	4.22%	3.28%	4.22%	3.49%	4.24%
2111	96	5.06%	4.21%	3.28%	4.14%	3.50%	4.16%
2112	97	5.05%	4.19%	3.29%	4.26%	3.50%	4.18%
2113	98	5.04%	4.17%	3.30%	4.18%	3.51%	4.29%
2114	99	5.03%	4.25%	3.31%	4.20%	3.52%	4.11%
2115	100	5.02%	4.24%	3.32%	4.12%	3.53%	4.22%

Прогноз инфляции Мюнхенского перестраховочного общества (Munich Re).

	RUR	USD	EUR		RUR	USD	EUR
2016	11,25%	0,77%	-0,16%	2066	4,23%	3,19%	4,14%
2017	10,14%	1,40%	-0,10%	2067	4,22%	3,37%	4,19%
2018	12,54%	1,81%	0,14%	2068	4,21%	3,39%	4,14%
2019	9,95%	2,04%	0,50%	2069	4,25%	3,53%	4,18%
2020	6,71%	2,27%	0,78%	2070	4,20%	3,56%	4,17%
2021	13,64%	2,34%	1,13%	2071	4,25%	3,65%	4,22%
2022	5,95%	2,54%	1,40%	2072	4,20%	3,74%	4,15%
2023	10,14%	2,65%	1,66%	2073	4,21%	3,78%	4,19%
2024	10,38%	2,72%	1,88%	2074	4,22%	3,82%	4,23%
2025	7,73%	2,99%	2,01%	2075	4,23%	3,85%	4,15%
2026	6,93%	2,59%	2,08%	2076	4,18%	3,89%	4,18%
2027	6,68%	2,99%	2,16%	2077	4,20%	3,92%	4,22%
2028	6,46%	2,97%	2,27%	2078	4,22%	3,96%	4,19%
2029	6,24%	2,93%	2,28%	2079	4,24%	4,00%	4,16%
2030	6,05%	2,84%	2,19%	2080	4,20%	3,97%	4,19%
2031	5,88%	2,87%	2,05%	2081	4,22%	4,07%	4,23%
2032	5,71%	2,90%	1,97%	2082	4,18%	4,04%	4,19%
2033	5,57%	2,92%	2,00%	2083	4,21%	4,07%	4,22%
2034	5,41%	2,93%	2,10%	2084	4,18%	4,10%	4,18%
2035	5,30%	2,92%	2,27%	2085	4,21%	4,07%	4,21%
2036	5,21%	2,90%	2,52%	2086	4,18%	4,10%	4,17%
2037	5,08%	2,87%	2,75%	2087	4,22%	4,13%	4,19%
2038	4,99%	2,85%	2,92%	2088	4,26%	4,09%	4,22%
2039	4,92%	2,80%	3,08%	2089	4,15%	4,12%	4,17%
2040	4,83%	2,75%	3,23%	2090	4,19%	4,15%	4,19%
2041	4,77%	2,71%	3,35%	2091	4,24%	4,18%	4,22%
2042	4,71%	2,69%	3,46%	2092	4,21%	4,13%	4,24%
2043	4,66%	2,73%	3,55%	2093	4,18%	4,16%	4,19%
2044	4,60%	2,83%	3,64%	2094	4,16%	4,19%	4,21%
2045	4,58%	2,93%	3,70%	2095	4,21%	4,14%	4,15%
2046	4,51%	3,05%	3,74%	2096	4,26%	4,16%	4,25%
2047	4,48%	3,11%	3,82%	2097	4,16%	4,19%	4,19%
2048	4,47%	3,07%	3,86%	2098	4,21%	4,13%	4,21%
2049	4,43%	2,96%	3,92%	2099	4,19%	4,24%	4,15%
2050	4,40%	2,77%	3,91%	2100	4,25%	4,18%	4,25%
2051	4,38%	2,56%	3,97%	2101	4,14%	4,12%	4,18%
2052	4,37%	2,37%	3,99%	2102	4,21%	4,23%	4,20%
2053	4,33%	2,28%	4,03%	2103	4,18%	4,16%	4,22%
2054	4,34%	2,22%	4,04%	2104	4,25%	4,19%	4,15%
2055	4,32%	2,20%	4,08%	2105	4,14%	4,21%	4,26%
2056	4,30%	2,26%	4,07%	2106	4,21%	4,14%	4,18%
2057	4,29%	2,32%	4,06%	2107	4,19%	4,25%	4,20%
2058	4,28%	2,39%	4,13%	2108	4,26%	4,18%	4,21%
2059	4,28%	2,47%	4,12%	2109	4,15%	4,20%	4,14%
2060	4,24%	2,56%	4,14%	2110	4,22%	4,22%	4,24%
2061	4,29%	2,65%	4,11%	2111	4,21%	4,14%	4,16%
2062	4,22%	2,74%	4,17%	2112	4,19%	4,26%	4,18%
2063	4,24%	2,84%	4,13%	2113	4,17%	4,18%	4,29%
2064	4,26%	2,95%	4,14%	2114	4,25%	4,20%	4,11%
2065	4,24%	3,07%	4,19%	2115	4,24%	4,12%	4,22%

Метод расчета резерва незаработанной премии для резервной подгруппы 1.2.

Введём следующие обозначения:

c – сумма выданного кредита;

m – срок кредита в месяцах;

d_0 – срок кредита в днях;

ω – годовая процентная ставка банка по кредиту;

$\mu = \frac{\omega}{12}$ – ставка по кредиту в месяц;

c_i – часть кредита, не выплаченная на начало i -го месяца;

a – ежемесячная выплата по кредиту;

a_i – часть выплаты в i -й месяц, идущая на выплату тела кредита;

p_i – часть из выплаты в i -й месяц, идущая на выплату процентов по кредиту;

$a_i = a - p_i$;

$c_i = c$ для $i=1$;

$c_i = c_{i-1} - (a - p_{i-1})$;

$p_i = c_i \cdot \mu$.

Отсюда получаем, что

$$a_i = a \cdot (1 + \mu)^{i-1} - c \cdot (1 + \mu)^{i-1} \cdot \mu = (a - c \cdot \mu) \cdot (1 + \mu)^{i-1}.$$

Из уравнения

$$\sum_{i=1}^m a_i = c$$

находим

$$a = \frac{c \cdot (1 + \mu)^m \cdot \mu}{(1 + \mu)^m - 1};$$

$$c_i = c \cdot (1 + \mu)^{i-1} - a \cdot \frac{(1 + \mu)^{i-1} - 1}{\mu};$$

$$p_i = c \cdot (1 + \mu)^{i-1} \cdot \mu - a \cdot ((1 + \mu)^{i-1} - 1);$$

$$c_i + p_i = c(1 + \mu)^i - a \cdot ((1 + \mu)^i - 1) \cdot \frac{\mu + 1}{\mu} = c.$$

Страховая сумма на d -й день кредита равна

$$I_d = c \cdot \min \left((1 + \mu)^{\frac{d}{d_0} \cdot m} - \frac{(1 + \mu)^{m+1}}{(1 + \mu)^m - 1} \cdot \left((1 + \mu)^{\frac{d}{d_0} \cdot m - 1} \right); 1 + \mu \right).$$

Для нахождения РНП на день d вычислим отношение интегралов

$$S = \frac{\int_d^{d_0} I_t dt}{\int_0^{d_0} I_t dt} = \frac{(1 + \mu)^m - (1 + \mu)^{\frac{d}{d_0} \cdot m} \cdot \frac{(1 + \mu)^{m+1}}{(1 + \mu)^m - 1} \cdot ((1 + \mu)^{m-1} - (1 + \mu)^{\frac{d}{d_0} \cdot m - 1}) - \frac{m \cdot \ln(1 + \mu)}{d_0} \cdot (d_0 - d)}{(1 + \mu)^m - 1 - \frac{(1 + \mu)^{m+1}}{(1 + \mu)^m - 1} \cdot ((1 + \mu)^{m-1} - (1 + \mu)^{-1}) - m \cdot \ln(1 + \mu)};$$

РНП для резервной подгруппы 1.2 на день d равен произведению этого отношения на страховую брутто-премию.