

Актuarное заключение

ПО ИТОГАМ ПРОВЕДЕНИЯ
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО СК «СБЕРБАНК СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

Апрель 2015 г.

Содержание

Раздел 1. Общие сведения	3
Раздел 2. Сведения об ответственном актуарии	3
Раздел 3. Сведения об организации	3
Раздел 4. Сведения об актуарном оценивании	3
Перечень федеральных стандартов актуарной деятельности	3
Перечень данных, использованных при проведении актуарного оценивания.....	4
Сведения о контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных	4
Информация по распределению договоров страхования по резервным группам	5
Описание методов актуарного оценивания страховых обязательств	7
Сведения о методах оценки доли перестраховщика в страховых резервах	13
Сведения о методах оценки отложенных аквизиционных расходов	13
Раздел 5. Результаты актуарного оценивания	14
Результаты актуарных расчетов страховых обязательств и доли перестраховщика	14
Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика ..	15
Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков	18
Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания	18
Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства организации	19
Раздел 6. Иные сведения, выводы и рекомендации	19
Выводы по результатам оценки стоимости активов организации на конец отчетного периода ..	19
Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств	21
Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств группы	21
Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания	21
Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду	21
Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период	21

РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

- 1.1. Актуарное оценивание производилось по состоянию на 31 декабря 2014 года (далее по тексту – отчетная дата).
- 1.2. Дата составления актуарного заключения: 29 апреля 2015 года.
- 1.3. Цель составления актуарного заключения:
Данное актуарное заключение подготовлено по результатам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации ООО СК «Сбербанк страхование жизни» (далее по тексту – Компания) в соответствии с требованиями Федерального закона от 2 ноября 2013 года N 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

РАЗДЕЛ 2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

- 2.1. Актуарное оценивание произведено ответственным актуарием Пашкеевой Александрой Викторовной.
- 2.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев: 25.
- 2.3. Ответственный актуарий является членом СРО «Ассоциация гильдия актуариев».

РАЗДЕЛ 3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

- 3.1. Полное наименование организации – Общество с ограниченной ответственностью Страховая компания «Сбербанк страхование жизни».
- 3.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела: 3692.
- 3.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7744002123.
- 3.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1037700051146.
- 3.5. Место нахождения: 115162, Москва, ул. Шаболовка 31Г.
- 3.6. Сведения о лицензиях на право осуществления деятельности:
 - Лицензия на осуществление страхования (добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни) СЛ № 3692 от 05 марта 2015 года, выдана Центральным банком Российской Федерации без ограничения срока действия
 - Лицензия на осуществление страхования (добровольное страхование жизни) СЖ № 3692 от 05 марта 2015 года, выдана Центральным банком Российской Федерации без ограничения срока действия.

РАЗДЕЛ 4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

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

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к актуарной деятельности» (утвержден Советом по актуарной деятельности 12 ноября 2014 года, протокол № САДП-2).

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

- Описания (паспорта) страховых продуктов Компании, включая правила страхования и образцы страховой документации
- Журнал учета договоров страхования Компании в разрезе страховых продуктов
- Журнал учета страховых выплат Компании (включая информацию о заявленных, но неурегулированных страховых случаях)
- Кодекс по урегулированию убытков Компании
- Политика перестрахования Компании, включая копии всех действующих договоров исходящего перестрахования
- Информация о расходах Компании за 2014 год в разрезе страховых продуктов и процессов
- Учетная политика Компании по МСФО
- Финансовая отчетность Компании на 31.12.2013 и за 2013 год в соответствии с МСФО
- Финансовая отчетность Компании на 31.12.2014 и за 2014 год в соответствии с МСФО
- Бухгалтерская отчетность Компании за 2013-2014 гг.

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

Ответственным актуарием проведены следующие контрольные процедуры для проверки полноты и достоверности данных:

- Сверка данных Реестров учета договоров страхования в разрезе страховых продуктов с показателем подписанной страховой премии в финансовой отчетности Компании за 2014 год (в соответствии с МСФО)
- Сверка данных Журнала учета страховых выплат в части оплаченных убытков с показателем оплаченных убытков в финансовой отчетности Компании за 2014 год (в соответствии с МСФО)
- Проверка данных Журнала учета страховых выплат на полноту и внутреннюю непротиворечивость следующих показателей: дата уведомления о страховом случае, дата регистрации, дата события, имеющего признаки страхового случая, дата страхового акта, дата выплаты

- Сверка информации о расходах с показателями финансовой отчетности Компании за 2014 год (в соответствии с МСФО)

По результатам проверки материальных расхождений не выявлено.

4.4. Информация по распределению договоров страхования по резервным группам для целей оценки страховых обязательств

Для целей оценки страховых обязательств договоры Компании распределяются по следующим резервным группам / линиям бизнеса:

4.4.1. Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)

К договорам ИСЖ относятся договоры смешанного страхования жизни с возможностью получения страхователем дополнительного инвестиционного дохода, а также возможностью выбора страхователем объекта инвестирования (базового актива) по договору, на базе которого страховщик реализует инвестиционную стратегию для обеспечения дополнительной доходности сверх гарантированной. При этом начисление дополнительного инвестиционного дохода (ДИД) по договорам ИСЖ осуществляется с применением механизма терминального бонуса, т.е. ДИД фиксируется при расторжении договора, его прекращении в результате страхового события или истечении срока страхования (также начисление производится по запросу страхователя на выплату ДИД).

Инвестиционное страхование жизни представлено в страховом портфеле Компании страховым продуктом «СмартПолис». Продукт «СмартПолис» предусматривает возможность заключения договора страхования на срок 5, 7 или 10 лет в валютах Рубли или Доллары США. Договоры заключаются с условием единовременной уплаты страховой премии.

Договоры ИСЖ классифицируются в соответствии с МСФО как договоры страхования без УДУ (условия дискреционного участия), поскольку условие участия страхователя в инвестиционном доходе является существенным условием договора страхования, механизм определения суммы участия закреплен в полисной документации и не может быть изменен по усмотрению страховщика.

4.4.2. Накопительное страхование жизни (НСЖ)

К договорам накопительного страхования жизни (НСЖ) относятся договоры смешанного страхования жизни с возможностью получения страхователями дополнительного инвестиционного дохода.

Накопительное страхование жизни представлено в страховом портфеле Компании страховыми продуктами «Семейный актив», «Первый капитал» и «Наследие». Продукты НСЖ предусматривают возможность заключения договора страхования на срок от 5 до 30 лет в валютах Рубли или Доллары США. Договоры заключаются с

условием единовременной или рассроченной уплаты страховой премии. В случае рассроченной уплаты премии период уплаты взносов по договору совпадает со сроком страхования.

Также в портфеле договоров НСЖ Компании по состоянию на отчетную дату есть 2 договора коллективного накопительного страхования жизни, которые далее детально не рассматриваются по причине их нематериальности с точки зрения влияния на результаты актуарного оценивания (доля в совокупном объеме страховых обязательств менее 0,06%).

Договоры НСЖ классифицируются в соответствии с МСФО как договоры страхования с УДУ (условием дискреционного участия), поскольку условие участия страхователя в инвестиционном доходе является существенным условием договора страхования, но при этом сам механизм определения суммы участия определяется внутренней документацией Компании и может быть пересмотрен по усмотрению руководства страховщика.

4.4.3. Срочное страхование жизни

К договорам срочного страхования жизни относятся договоры страхования жизни на случай смерти, заключенные на определенный срок.

Срочное страхование жизни по состоянию на отчетную дату представлено в страховом портфеле Компании договорами страхования жизни заемщиков, заключенными на срок до 5 лет и преимущественно номинированными в Рублях. Все договоры были заключены с условием единовременной уплаты страховой премии.

Договоры срочного страхования жизни классифицируются в соответствии с МСФО как договоры страхования без УДУ (условия дискреционного участия), поскольку не предусматривают участия страхователя в инвестиционном доходе страховщика.

4.4.4. Страхование от несчастных случаев и болезней

Страхование от несчастных случаев и болезней в 2014 году было представлено в страховом портфеле Компании коробочными страховыми продуктами «Глава семьи» и «Защита близких».

По состоянию на отчетную дату доля страхования от несчастных случаев и болезней в совокупном портфеле Компании является несущественной (менее 0,1% в совокупном объеме страховых обязательств), но поскольку Компания ожидает существенный рост данного бизнеса в 2015 году эта линия бизнеса выделена и отдельно рассмотрена в данном заключении.

Также в портфеле Компании есть несколько договоров пенсионного страхования жизни, которые далее детально не рассматриваются по причине их нематериальности с точки зрения влияния на результаты актуарного оценивания

(доля в совокупном объеме страховых обязательств менее 0,01%). Для целей представления результатов актуарного оценивания показатели по данным договорам отнесены к линии бизнеса НСЖ.

4.5. Описание методов актуарного оценивания страховых обязательств с указанием использованных допущений и предположений

4.5.1. Описание методов оценки страховых обязательств

Для покрытия обязательств по договорам страхования жизни Компания формирует следующие виды страховых резервов:

- Актуарный резерв в составе математического резерва, резерва расходов и резерва страховых бонусов

Математический резерв является текущей оценкой будущих обязательств страховщика в части гарантированных договором страховых выплат с учетом будущих поступлений страховых взносов по договору.

Математический резерв по договорам ИСЖ и НСЖ рассчитывается по методологии нетто-резервирования (с использованием проспективного метода). Математический резерв по договорам срочного страхования жизни (страхования жизни заемщиков) рассчитывается упрощенно, исходя из логики равномерного признания нетто-премии по договору.

Математический резерв рассчитывается в разрезе каждого договора (в случае групповых схем – в разрезе каждого застрахованного).

Резерв расходов является текущей оценкой будущих расходов страховщика на сопровождение договоров страхования в случае если договором предусмотрена единовременная уплата страховой премии или период уплаты взносов меньше срока страхования.

Резерв расходов по всем договорам ИСЖ и договорам НСЖ с единовременной уплатой премии рассчитывается в размере современной актуарной стоимости будущих расходов на сопровождение договора.

Резерв расходов по договорам срочного страхования жизни (страхования жизни заемщиков) рассчитывается упрощенно, исходя из логики равномерного списания расходов на сопровождение, заложенных в структуре страхового тарифа по договору.

Резерв бонусов является текущей оценкой будущих обязательств страховщика по выплате начисленного по договору страхования дополнительного инвестиционного дохода.

Резерв бонусов по НСЖ рассчитывается на базе ретроспективного метода и равен величине бонуса на отчетную дату с учетом величины объявленной инвестиционной доходности за прошлые годы, оценочного значения объявленной инвестиционной доходности за отчетный год и действующих правил начисления дополнительного инвестиционного дохода.

Резерв бонусов по ИСЖ формируется в размере величины рискованного фонда по договору на отчетную дату. Под рискованном фондом на дату начала страхования понимается часть нетто-премии по договору сверх средств гарантийного фонда, который с учетом прироста по целевой ставке доходности обеспечивает к окончанию срока страхования накопление гарантированной страховой суммы. В дальнейшем средства рискованного фонда инвестируются в соответствии с инвестиционной стратегией на выбранный страхователем базовый актив.

- Резерв незаработанного дохода

Резерв незаработанного дохода формируется по договорам ИСЖ и договорам НСЖ с единовременной уплатой премии для целей равномерного признания актуарной прибыли, подписанной по договорам страхования по состоянию на дату начала страхования и относящейся к периодам действия договора, выходящим за пределы отчетного периода. Актуарная прибыль для целей расчета резерва незаработанного дохода рассчитывается как разность начисленной по договору единовременной премии и следующих показателей: начисленной по договору комиссии, прочих аквизиционных расходов по договору и суммы актуарного резерва по договору на дату начала страхования.

В отчетности 2014 года Компания изменила методологию расчета резерва незаработанного дохода по договорам инвестиционного страхования жизни: при оценке актуарной прибыли по договору вместо фактических аквизиционных расходов на заключение договора применяются «вмененные» аквизиционные расходы в размере 3% от подписанной премии. Применение аналогичной методологии для отчетности 2013 года не привело к изменению резерва незаработанного дохода по итогам 2013 года.

- Резерв убытков в составе резерва заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ) и резерва произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ)

Резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ) формируется Компанией для обеспечения выполнения обязательств по договорам страхования, не исполненным или исполненным не полностью на отчетную дату, возникшим в связи со страховыми случаями, которые имели место в отчетном или предшествующих ему периодах и о факте наступления которых в установленном законом или договором страхования порядке заявлено Компании.

Резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) формируется Компанией для обеспечения выполнения обязательств по договорам страхования в связи со страховыми случаями, которые имели место в

отчетном или предшествующих ему периодах и о факте наступления не заявлено по состоянию на отчетную дату.

Оценка РПНУ производится для договоров срочного страхования жизни, по ИСЖ и НСЖ РПНУ не формируется. РПНУ по срочному страхованию жизни оценивается с использованием метода ожидаемой убыточности: РПНУ на отчетную дату рассчитывается как произведение суммарной заработанной страховой нетто-премии на ожидаемый коэффициент нетто-убыточности, за вычетом страховых выплат и РЗНУ на отчетную дату. Альтернативно производится оценка с использованием метода Борнхьюттера-Фергюсона, но по состоянию на отчетную дату данный метод не позволяет получить адекватную оценку обязательств с связи с недостаточной глубиной (менее 10 кварталов) имеющихся у Компании исторических данных о развитии убытков (применение данного метода приводит к существенной недооценке резерва убытков).

Компания приняла решение формировать резерв произошедших, но незаявленных убытков по договорам срочного страхования жизни в 2014 году (ввиду накопления достаточных статистических данных по данной линии бизнеса). Оценка резерва произошедших, но незаявленных убытков по состоянию на 31 декабря 2013 года не является существенной, поэтому Компания приняла решение учесть изменение резерва в 2014 году в полном объеме и не менять сравнительные показатели.

Для покрытия обязательств по договорам страхования от несчастных случаев и болезней организация формирует следующие виды страховых резервов:

- Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии (РНП) представляет собой часть признанной в отчетном периоде страховой премии, которая относится к не истекшему по состоянию на отчетную дату сроку действия договоров страхования, действующих на отчетную дату. РНП рассчитывается на базе начисленной брутто-премии методом «pro rata temporis» (пропорционально неистекшему сроку действия договора).

- Резерв убытков в составе резерва заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ) и резерва произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ)

Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам, относящимся к страховым событиям, наступившим до отчетной даты. Резерв убытков включает резерв заявленных, но не урегулированных убытков («РЗНУ»), резерв произошедших, но не заявленных убытков («РПНУ»).

РЗНУ создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату убыткам. Оценка производится на основе информации,

полученной Компанией в ходе рассмотрения страховых случаев, включая информацию, полученную после отчетной даты.

К резерву убытков не применяется метод дисконтирования в связи с относительно коротким периодом между заявлением убытка и его урегулированием.

В связи с тем, что по состоянию на отчетную дату в распоряжении Компании не имеется достаточного объема статистических данных для использования метода Борнхьюттера-Фергюсона и цепочно-лестничных методов оценки РПНУ (Компания начала заключать договоры страхования от несчастных случаев только во втором полугодии 2014 года), РПНУ оценивается с использованием метода ожидаемой убыточности: РПНУ на отчетную дату рассчитывается как произведение суммарной заработанной страховой премии за отчетный период на ожидаемый коэффициент убыточности, за вычетом страховых выплат и РЗНУ на отчетную дату.

4.5.2. Сведения о допущениях и предположениях, использованных при оценке страховых обязательств

При оценке обязательств по договорам страхования жизни по состоянию на отчетную дату были использованы следующие допущения:

- Норма доходности (ставка дисконтирования)

Предположения о норме доходности используются при оценке обязательств по инвестиционному и накопительному страхованию жизни. По договорам НСЖ при расчете математического резерва и резерва расходов используется приведенная ниже техническая (гарантированная) норма доходности в соответствии с тарифным базисом:

	Заключенные до 03.02.2014	Заключенные после 03.02.2014
Рублевые договоры с единовременной премией	3,0%	5,0%
Рублевые договоры с рассроченной премией	3,0%	3,0%
Долларовые договоры с единовременной премией	3,0%	2,0%
Долларовые договоры с рассроченной премией	3,0%	1,5%

Такой выбор нормы доходности связан, в первую очередь, со стратегией Компании по распределению дополнительного инвестиционного дохода в будущих периодах. Согласно текущим предположениям о будущей

инвестиционной доходности активов, в которые размещены средства математического резерва, эта доходность существенно превышает гарантированную. Тем не менее, данная повышенная доходность не используется для целей дисконтирования (что привело бы к снижению оценки обязательств), поскольку руководство Компании планирует придерживаться политики 100%-го распределения дополнительного инвестиционного дохода (рассчитанного с учетом инвестиционных расходов) страхователям.

По договорам ИСЖ при расчете математического резерва для целей дисконтирования используется целевая норма доходности, зафиксированная в полисной документации и зависящая от срока и валюты страхования, а также других параметров договора. Целевая доходность по рублевым договорам находится в диапазоне от 6,64% до 7,18%, по долларовым – от 3,61% до 4,01%. Параметры целевой доходности тестируются страховщиком при запуске продукта и в обязательном порядке пересматриваются для нового бизнеса в случае падения доходности на рынке высоконадежных облигаций (государственных и муниципальных облигаций и корпоративных облигаций эмитентов с рейтингом не ниже «BBB-»/«Ваа3»). Также регулярно производится тестирование адекватности обязательств на базе показателей фактической доходности соответствующих активов (см. п. 5.2). При расчете резерва расходов по договорам ИСЖ для целей дисконтирования используется техническая (гарантированная) норма доходности в диапазоне от 1,73% до 4,50% в соответствии с условиями страхования.

- Уровень смертности, заболеваемости, инвалидности

Предположения о смертности, заболеваемости, инвалидности используются при оценке обязательств по инвестиционному и накопительному страхованию жизни.

По договорам ИСЖ при расчете математического резерва и резерва расходов используется таблица смертности, применяемая при тарификации и основанная на популяционной таблице смертности населения РФ за 1997 год, с учетом корректировки на предполагаемую разницу между страховой и популяционной смертностью (для мужчин применяется понижающий коэффициент 50%, для женщин – понижающий коэффициент 75%).

По договорам ИСЖ при оценке обязательств также используются тарификационные предположения о смертности. С учетом особенностей дизайна продукта, а также наличия большого объема однородных договоров, при тарификации на основе указанной выше таблицы смертности были выведены усредненные предположения об уровне смертности по портфелю 1,125% в год без дифференциации по полу и возрасту застрахованных.

Предположения о заболеваемости и инвалидности устанавливаются на базе таблиц, рекомендованных международными перестраховщиками для соответствующих продуктов и клиентских сегментов.

- **Уровень расторжений**

В связи с отсутствием у Компании данных по расторжениям за период, достаточный для построения статистически достоверных оценок, при оценке обязательств по страхованию жизни использовано консервативное предположение о нулевом уровне расторжений (данное предположение является консервативным, поскольку по всем продуктам страхования жизни Компании выкупная сумма не превышает величины сформированного по договору математического резерва за вычетом отложенных аквизиционных расходов по договору).

- **Уровень расходов на обслуживание договоров страхования**

При оценке резерва расходов используются следующие предположения о величине расходов на обслуживание договоров страхования:

Линия бизнеса	Ежегодные расходы, в % от страховой суммы
Накопительное страхование жизни	0,25%
Инвестиционное страхование жизни	0,05%
Срочное страхование жизни	0,05% - 0,25%*

* в зависимости от схемы страхования, канала продаж, страхового покрытия (набора рисков) и типа кредитов

- **Ожидаемая убыточность по договорам срочного страхования жизни и страхования от несчастных случаев и болезней**

При оценке РПНУ по договорам срочного страхования жизни по состоянию на отчетную дату было использовано предположение об ожидаемой нетто-убыточности (убыточности нетто-премии) в размере 50%, которое было сделано по результатам анализа исторических данных Компании. Анализ убыточности был проведен за период с сентября 2012 по март 2013 года, с учетом всей известной по состоянию на отчетную дату информации об убытках по страховым случаям данного периода. Имеющаяся статистика по среднему сроку заявления убытков позволяет считать полученную оценку достаточно достоверной.

По договорам страхования от несчастных случаев предположение об ожидаемой убыточности базируется на данных тестирования прибыли, проведенного при разработке продукта (в связи с отсутствием статистики по убыткам по причине начала продаж во второй половине 2014 года и небольшого объема портфеля по состоянию на отчетную дату). С учетом

низкой материальности данного сегмента такой подход допустим для целей актуарного оценивания за 2014 год.

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

В соответствии с принятой в Компании политикой перестрахования, перестраховочная защита реализуется с помощью исходящего пропорционального перестрахования на базе эксцедента сумм или комбинации квоты и эксцедента сумм. Доля перестраховщика оценивается для математического резерва, резерва незаработанной премии и резервов убытков.

Доля перестраховщика в математическом резерве по договорам срочного страхования жизни и резерве незаработанной премии по договорам страхования от несчастных случаев определяется путем умножения суммы соответствующего брутто-резерва на пропорцию перестрахования по данному договору.

Доля перестраховщика в математическом резерве по договорам ИСЖ и НСЖ не формируется в связи с особенностями перестрахования (перестрахование на базе суммы под риском) и его низкой материальностью с точки зрения влияния на совокупные обязательства по ИСЖ и НСЖ.

Доля перестраховщика в РЗНУ по всем линиям бизнеса рассчитывается на основании доли участия перестраховщика в оценочной сумме выплаты по заявленному убытку в соответствии с условиями перестрахования.

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

Отложенные аквизиционные расходы формируются по следующим линиям бизнеса:

- Накопительное страхование жизни (НСЖ)

Отложенные аквизиционные расходы формируются только по договорам НСЖ с рассроченной уплатой страховой премии. Капитализируемые аквизиционные расходы включают комиссионное вознаграждение по договорам страхования, часть заработной платы персонала, связанного с заключением договоров страхования и расходы на мотивацию продающих подразделений. Амортизация отложенных аквизиционных расходов производится в течение срока страхования неравномерно, с использованием таких же предположений о норме доходности (для целей дисконтирования), смертности и уровне расторжений, которые применяются для расчета математического резерва по НСЖ.

- Страхование от несчастных случаев и болезней

Аквизиционные расходы по страхованию от несчастных случаев, в составе комиссионных расходов, непосредственно связанных с заключением договоров страхования, капитализируются на балансе и амортизируются в течение периода, в котором будут списаны соответствующие премии.

Отложенные аквизиционные расходы анализируются в момент начисления, а также впоследствии на каждую отчетную дату (до момента полного списания) на предмет наличия признаков их обесценения с учетом будущих ожиданий. Признание отложенных аквизиционных затрат прекращается, когда договор завершается или происходит его расторжение.

РАЗДЕЛ 5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

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

Ниже представлены результаты расчета страховых резервов по состоянию на отчетную дату, а также их изменение в отчетном периоде:

в тыс. рублей	по состоянию на 31.12.2013	изменение за отчетный период	по состоянию на 31.12.2014
Актуарный резерв, итого	7 665 936	26 767 110	34 433 046
в т.ч. Инвестиционное страхование жизни	6 182 178	19 245 211	25 427 390
Накопительное страхование жизни	554 590	2 262 920	2 817 509
Срочное страхование жизни	929 168	5 258 979	6 188 147
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	0
Резерв незаработанного дохода, итого	131 128	143 400	274 528
в т.ч. Инвестиционное страхование жизни	119 425	103 216	222 641
Накопительное страхование жизни	11 703	40 184	51 887
Срочное страхование жизни	0	0	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	0
Резерв незаработанной премии, итого	0	10 409	10 409
в т.ч. Инвестиционное страхование жизни	0	0	0
Накопительное страхование жизни	0	0	0
Срочное страхование жизни	0	0	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	10 409	10 409
Резерв убытков, итого	26 078	668 328	694 406
в т.ч. Инвестиционное страхование жизни	2 759	94 819	97 578
Накопительное страхование жизни	1 837	7 704	9 540
Срочное страхование жизни	21 482	565 470	586 952
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	335	335

Ниже представлены результаты расчета доли перестраховщика в страховых резервах по состоянию на отчетную дату, а также ее изменение в отчетном периоде:

в тыс. рублей	на 31.12.2013	изменение за отчетный период	на 31.12.2014
Доля перестраховщика в актуарном резерве, итого	0	32 417	32 417
в т.ч. Инвестиционное страхование жизни	0	0	0
Накопительное страхование жизни	0	101	101
Срочное страхование жизни	0	32 316	32 316
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	0
Доля перестраховщика в резерве убытков, итого	0	2 150	2 150
в т.ч. Инвестиционное страхование жизни	0	2 150	2 150
Накопительное страхование жизни	0	0	0
Срочное страхование жизни	0	0	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	0

Ниже представлены результаты расчета отложенных аквизиционных расходов по состоянию на отчетную дату, а также их изменение в отчетном периоде:

в тыс. рублей	по состоянию на 31.12.2013	изменение за отчетный период	по состоянию на 31.12.2014
Отложенные аквизиционные расходы, итого	184 875	233 645	418 520
в т.ч. Инвестиционное страхование жизни	0	0	0
Накопительное страхование жизни	184 875	229 024	413 899
Срочное страхование жизни	0	0	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	4 621	4 621

5.2. Результаты проверки адекватности оценки страховых обязательств

5.2.1. Описание процедур и методов проведения проверки адекватности страховых обязательств

Процедура проверки адекватности страховых обязательств проводится в разрезе линий бизнеса (резервных групп).

По страхованию жизни проверка адекватности страховых обязательств выполняется для актуарного резерва. Актуарный резерв за вычетом отложенных аквизиционных расходов сравнивается с текущей актуарной стоимостью будущих поступлений страховых премий, выплат комиссионного вознаграждения, выплат по расторжениям и страховым случаям, ожидаемым в будущих отчетных периодах по договорам, действующим на отчетную дату, а также затрат на обслуживание данных договоров страхования. При проведении проверки достаточности обязательств используются текущие наилучшие оценки будущих договорных

денежных потоков. Предположения о процентных ставках, применяемых для целей дисконтирования денежных потоков, основываются на умеренно консервативных ожиданиях относительно текущих и будущих рыночных процентных ставок. По результатам сравнения размер обязательства корректируется в той мере, в которой оно является недостаточным для соответствия ожидаемым будущим договорным денежным потокам: первоначально – посредством обесценения ОАР, а впоследствии – путем создания дополнительного резерва в размере оставшегося убытка.

По страхованию от несчастных случаев проверка адекватности страховых обязательств выполняется для резерва незаработанной премии. Резерв незаработанной премии за вычетом отложенных аквизиционных расходов сравнивается с суммарной оценкой будущих выплат и расходов на урегулирование по страховым случаям, ожидаемым в будущих отчетных периодах по договорам, действующим на отчетную дату, а также ожидаемых затрат на обслуживание данных договоров страхования. Если по результатам такого сравнения резерва незаработанной премии за минусом отложенных аквизиционных расходов оказывается недостаточно, то соответствующие отложенные аквизиционные расходы списываются на сумму дефицита средств. Если же и после списания наблюдается дефицит резерва незаработанной премии, то на сумму разницы дополнительно к резерву незаработанной премии формируется резерв неистекшего риска (РНР).

Из соображений материальности проверка адекватности страховых обязательств по страхованию от несчастных случаев и болезней по состоянию на отчетную дату не проводилась.

5.2.2. Сведения о допущениях и предположениях, использованных при проверке адекватности страховых обязательств

При оценке обязательств по договорам страхования жизни по состоянию на отчетную дату были использованы следующие допущения:

- Норма доходности (ставка дисконтирования)

По договорам НСЖ дисконтирование денежных потоков производилось с использованием технической (гарантированной) нормы доходности.

По договорам ИСЖ в качестве ставок дисконтирования были использованы фактические доходности к погашению (для ОФЗ – за вычетом налога по ставке 15%) по портфелям облигаций, в которые были размещены средства математического резерва по договорам страхования (инвестирование осуществлялось в среднем 1-2 раза в месяц в соответствии с датами начала ответственности по договорам страхования, валютой и сроком страхования, таким образом для дисконтирования денежных потоков по каждому договору была применена доходность соответствующего портфеля

активов). Фактическая доходность к погашению по рублевым активам за период с декабря 2012 по декабрь 2014 находилась в диапазоне от 5,90% до 12,76%, по долларовым – от 2,77% до 7,79%.

- Уровень смертности, заболеваемости, инвалидности

Для проверки адекватности страховых обязательств были использованы предположения о смертности, заболеваемости и инвалидности в размере 75% от предположений, использованных при оценке обязательств (тарифных предположений).

- Уровень расторжений

Для проверки адекватности страховых обязательств были использованы следующие предположения об уровне расторжений:

Тип договоров \ Год страхования	1	2	3	4	5	6+
Договоры НСЖ с рассроченной уплатой премии	20%	15%	10%	7,5%	5%	5%
Договоры ИСЖ и НСЖ с единовременной уплатой премии	1%	2%	2%	3%	3%	4%

- Уровень расходов на обслуживание договоров страхования

Для проверки адекватности страховых обязательств были использованы следующие предположения о величине расходов на обслуживание договоров страхования:

Линия бизнеса	Ежегодные расходы, в рублях
Накопительное страхование жизни	17 300
Инвестиционное страхование жизни	3 000

Размер расходов указан на базе анализа данных за 2014 год. Для построения денежных потоков в 2015 году и далее применяется предположение о годовой инфляции расходов в размере 7%.

- Ожидаемая убыточность по договорам срочного страхования жизни

Для проверки адекватности страховых обязательств по договорам срочного страхования жизни было использовано предположение об уровне нетто-убыточности в размере 50%.

5.2.3. Результаты проверки адекватности страховых обязательств

По результатам проверки адекватности страховых обязательств на отчетную дату сформированный актуарный резерв (за вычетом отложенных аквизиционных расходов) превышает сумму ожидаемых выплат и расходов, что подтверждает его адекватность.

5.3. Результаты ретроспективного анализа достаточности резервов убытков

Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков (run-off анализ) целесообразно проводить для страхования от несчастных случаев и болезней, а также срочного страхования жизни (представленного кредитным страхованием жизни). Поскольку Компания начала заключать договоры по страхованию от несчастных случаев только во второй половине 2014 года, данных для ретроспективного анализа по данной линии бизнеса пока не накоплено. Результаты ретроспективного анализа достаточности резервов убытков по срочному страхованию жизни представлены ниже. Недооценка резервов объясняется тем, что до 2014 года Компания не формировала РПНУ по срочному страхованию жизни (см. комментарий в пункте 4.5.1).

в тыс. руб.	Данные на отчетную дату		
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Совокупный резерв убытков	1 475	21 478	585 646
Выплаты нарастающим итогом к концу года			
31.12.2013	2 147		
31.12.2014	2 285	20 802	
Переоцененный остаток совокупного резерва убытков на дату			
31.12.2013	26		
31.12.2014	26	13 279	
Избыток / недостаток резерва	(836)	(12 603)	
В проценте к первоначальной оценке	-56,7%	-58,7%	

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

Ниже представлены результаты анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным допущениям. Анализируется влияние на валовые и чистые обязательства возможных изменений основных допущений при условии того, что прочие допущения остаются неизменными.

Эффект изменения основных допущений на 31 декабря 2014 года:

в тыс. рублей	Изменение допущений	Увеличение / (уменьшение) валовых обязательств на 31.12.2014	Увеличение / (уменьшение) чистых обязательств на 31.12.2014
Смертность / заболеваемость	+ 10%	554 398	554 398
Смертность / заболеваемость	- 10%	(578 016)	(578 016)
Ставка дисконтирования	+ 50%	(2 982 562)	(2 982 562)
Ставка дисконтирования	+ 25%	(1 565 567)	(1 565 567)
Расходы	+ 20%	172 858	172 858
Расходы	+ 10%	86 429	86 429

Наиболее значительное влияние на оценку обязательств Компании оказывают предположения о ставках дисконтирования. С учетом того, что текущие предположения являются до некоторой степени консервативными, представлен эффект от возможного увеличения ставок, что ведет к снижению оценки обязательств.

5.5. Сведения о влиянии внутригрупповых операций на обязательства организации

Внутригрупповые операции не оказывают влияния на страховые обязательства Компании.

РАЗДЕЛ 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 таблице ниже представлены активы и обязательства Компании на отчетную дату, классифицированные по срокам их погашения с учетом оставшегося на конец отчетного периода срока до даты их погашения согласно соответствующим договорам или до ожидаемой даты погашения.

в тыс. руб.	До года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	На неопределенный срок	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	6 502 158	–	–	–	–	6 502 158
Средства в кредитных организациях	2 006 508	105 918	3 529 402	1 070 457	–	6 712 285
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль/убытки	149 097	2 679 401	3 855 231	5 285 170	–	11 968 899
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	16 506	954 005	4 508 254	7 533 746	–	13 012 511
Расчеты по производным финансовым инструментам	270 591	–	–	–	–	270 591
Отложенные аквизиционные расходы	4 621	1 258	105 771	306 870	–	418 520

в тыс. руб.	<i>До года</i>	<i>От 1 до 3 лет</i>	<i>От 3 до 5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>На неопределенный срок</i>	<i>Итого</i>
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	783 917	-	-	-	-	783 917
Доля перестраховщиков в страховых резервах	33 462	95	909	101	-	34 567
Основные средства					8 282	8 282
Нематериальные активы	-	-	-	-	19	19
Текущие налоговые активы	92 755	-	-	-	-	92 755
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	188 982	188 982
Прочие активы	33 085	-	-	147 699	-	180 784
Итого активы	9 892 700	3 740 677	11 999 567	14 344 043	197 283	40 174 270
Обязательства						
Обязательства по договорам страхования	1 715 106	1 195 964	27 522 378	4 978 942	-	35 412 390
Предоплаты и прочие обязательства по договорам страхования	2 210 934	-	-	-	-	2 210 934
Прочие обязательства	147 281	-	-	-	-	147 281
Итого обязательства	4 073 321	1 195 964	27 522 378	4 978 942	-	37 770 605
Нетто-позиция	5 819 379	2 544 713	(15 522 811)	9 365 101	197 283	2 403 665
Финансовые активы	9 728 776	3 739 324	11 892 887	13 889 373	-	39 250 360
Финансовые обязательства	4 073 321	1 195 964	27 522 378	4 978 942	-	37 770 605
Нетто-позиция	5 655 455	2 543 360	(15 629 491)	8 910 431	-	1 479 755

Согласно Инвестиционной политике Компании управление риском процентной ставки производится через показатель модифицированной дюрации, который учитывает сроки до погашения облигаций и взвешивает их по объему портфеля. С учетом этого фактора наблюдаются расхождения между активами и пассивами в части сроков до погашения.

Компании рекомендуется провести в следующем отчетном периоде более детальный анализ соответствия структуры портфеля активов ожидаемым будущим денежным потокам по договорам страхования и привести портфель активов в

части структуры дюрации и классификации финансовых инструментов в соответствии страховым обязательствам.

6.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств

По итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых обязательств можно сделать вывод об адекватности сформированных Компанией страховых резервов.

6.3. Выводы по результатам проведенной оценки страховых обязательств организации, определяемой в соответствии с МСФО как группа

Компания не является материнским предприятием, определяемым в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" (введенным в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 № 106н).

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

Существенное влияние на результаты актуарного оценивания могут иметь события, которые одновременно приведут к реализации для Компании рыночного риска и окажут негативное влияние на динамическое поведение страхователей.

Реализация риска существенного изменения процентных ставок в комплексе с резким ростом уровня расторжений может привести к падению рыночной стоимости активов ниже уровня гарантированных выкупных сумм.

На дату оценивания риск реализации таких событий в краткосрочной перспективе можно оценить как несущественный.

6.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду

В следующем отчетном периоде Компании рекомендуется продолжать осуществлять регулярный мониторинг накопленной статистики по убыткам и расторжениям с целью уточнения соответствующих предположений для оценки обязательств. Также рекомендуется детально проанализировать и, при необходимости, пересмотреть предположения по уровню расходов на обслуживание договоров страхования в разрезе продуктов.

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

Обязательное актуарное оценивание за предыдущий отчетный период не проводилось, поскольку в соответствии с требованиями законодательства обязательное актуарное оценивание первый раз проводится по итогам 2014 отчетного года.

Ответственный актуарий



/ Пашкеева А.В. /