

**Актuarное заключение**  
**по итогам актуарного оценивания деятельности**  
**АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА**  
**«РУССКИЙ СТАНДАРТ СТРАХОВАНИЕ»**  
**в 2015 г.**

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание (отчетная дата) – 31.12.2015г.

Дата составления актуарного заключения – 27.04.2016г.

Цель составления актуарного заключения – ежегодное обязательное актуарное оценивание в соответствии с требованиями ст.3, ст. 5 Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293-ФЗ, ст. 6 Федерального закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 ФЗ. Заключение подготовлено для представления в Центральный Банк Российской Федерации, который осуществляет надзор за деятельностью страховых организаций.

## 2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

Ответственный актуарий - Кривошеев Дмитрий Алексеевич

Регистрационный номер № 12 в Едином реестре ответственных актуариев

Член саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация гильдия актуариев» (регистрационный номер №2 в реестре саморегулируемых организаций актуариев, ОГРН 1027703013579)

## 3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

Полное наименование: Акционерное общество «Русский Стандарт Страхование» (далее по тексту - Компания)

Регистрационный номер по единому государственному реестру субъектов страхового дела : 3748

Место нахождения: 107023, г. Москва, Малая Семеновская ул., д. 9, стр.1

ИНН 7703370086

ОГРН 1037703013688

Сведения о лицензиях на право осуществления деятельности :

добровольное страхование жизни - лицензия СЖ № 3748 от 31.07.2015г., выданная Центральным Банком Российской Федерации (Банком России);

добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни - лицензия СЛ № 3748 от 31.07.2015г., выданная Центральным Банком Российской Федерации (Банком России).

## 4. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

### 4.1. ФЕДЕРАЛЬНЫЕ СТАНДАРТЫ, В СООТВЕТСТВИИ С КОТОРЫМИ ПРОВОДИЛОСЬ АКТУАРНОЕ ОЦЕНИВАНИЕ.

Актуарное оценивание проводилось в соответствии с:

- Федеральным законом 293-ФЗ от 02.11.2013г. «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержден Советом по актуарной деятельности 12.11.14 протоколом № САДП-2);
- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утвержден Советом по актуарной деятельности 25.09.15 протоколом № САДП-6);
- Федеральным стандартом актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни» (утвержден Советом по актуарной деятельности 24.11.15 протоколом № САДП-7);
- Указанием Банка России от 19.01.2015 N 3535-У "О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховых организаций, порядку его представления и опубликования" с изменениями, внесенными Указанием от 15.03.2015 № 3596-У;
- Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 4 "Договоры страхования", введенным в действие Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 25.11.2011 N160н.

### 4.2. ДАННЫЕ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.

Актуарное оценивание проведено на основании следующей информации:

- бухгалтерская отчетность Компании за 2015 год, составленная по принципам РСБУ;
- оборотно-сальдовая ведомость за 2015 год по счетам учета операций по страхованию и перестрахованию;
- журналы учета (выгрузки из корпоративной информационной системы) договоров страхования, оплаченных убытков, начисленной комиссии за 2015 год;
- журналы учета заявленных убытков, расчета резерва незаработанной премии и доли перестраховщиков на отчетную дату;
- отчетность Компании по стандартам МСФО за 2014 и 2015 (проект) годы;

- внутренние нормативные документы Компании по организации бизнес-процессов по страхованию и перестрахованию, подготовке отчетности, расчету страховых резервов;
- информация о стоимости активов Компании на отчетную дату и сроках выбытия активов, по видам активов.

Для целей актуарного оценивания использованы исторические данные по страховому портфелю Компании, сгруппированные по резервным группам, полученные из корпоративной информационной системы, локальных баз данных и других источников, содержащих первичную информацию по договорам страхования и страховым случаям, в частности:

- информация о развитии сумм оплаченных убытков, состоявшихся убытков в группировке по кварталу наступления страховых случаев и кварталу развития;
- информация о заработанной премии в группировке по календарным кварталам;

Указанные документы и информация были представлены по состоянию на отчетную дату, в электронном виде.

#### 4.3. ПРОВЕДЕННЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ПРОЦЕДУРЫ В ОТНОШЕНИИ ПОЛНОТЫ И ДОСТОВЕРНОСТИ ДАННЫХ.

Представленные данные проверены на согласованность, полноту и достоверность, в том числе проведены:

- сверка с финансовой отчетностью сумм премий, выплат, комиссионного вознаграждения;
- сверка с оборотно-сальдовой ведомостью, журналами и другими документами Компании;
- проверка данных на непротиворечивость;
- сопоставление с информацией предыдущего отчетного периода.

По результатам проведенного анализа отклонений от показателей финансовой отчетности не выявлено. Используемые данные являются внутренне непротиворечивыми, достаточными для проведения актуарного оценивания, агрегированные данные - разумным образом сгруппированными и сегментированными.

#### 4.4. ИНФОРМАЦИЯ ПО РАСПРЕДЕЛЕНИЮ ДОГОВОРОВ СТРАХОВАНИЯ, СОСТРАХОВАНИЯ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ ПО РЕЗЕРВНЫМ ГРУППАМ.

По состоянию на 31.12.2015 года страховой портфель Компании состоит преимущественно из договоров страхования на случай смерти и постоянной утраты трудоспособности, от несчастных случаев, договоров долгосрочного страхования жизни.

Все договоры страхования содержат существенный страховой риск (неопределенность в отношении следующих аспектов в момент заключения договора: наступление страхового случая, дата наступления страхового случая и размер связанного с ним убытка) и классифицируются как договоры страхования в соответствии с требованиями МСФО4, краткосрочные (на срок не более 5 лет) договоры (риски) страхования жизни, не предусматривающие риск дожития, рассматриваются как договоры страхования иного чем, страхование жизни.

Распределение договоров страхования по резервным группам проведено исходя из следующих критериев:

- обеспечение однородности массивов наблюдений/исходных данных, подверженность этих наблюдений/случайных событий общим статистическим закономерностям;
- однородность групп рисков, договоров и типов объектов страхования, сопоставимость процессов и сроков урегулирования убытков;
- корректность сегментации страхового портфеля, выделение достаточно представительных субпортфелей.

В целях актуарного оценивания страховой портфелей Компании распределен по следующим резервным группам:

1. Страхование жизни заемщиков кредитов. Индивидуальные договоры страхования жизни и здоровья заемщиков потребительских кредитов.
2. Страхование жизни держателей банковских карт. Страхование жизни и здоровья держателей банковских карт по групповым (коллективным) договорам страхования.
3. Страхование от несчастных случаев и болезней. Индивидуальные договоры страхования от несчастных случаев и болезней.
4. Долгосрочное страхование жизни. Договоры долгосрочного (на срок более 5 лет) страхования жизни, в том числе с участием страхователя в инвестиционном доходе.
5. Добровольное медицинское страхование. В актуарном заключении за 2014 год добровольное медицинское страхование было включено в резервную группу «прочие договоры страхования», выделено в отдельную учетную группу в связи с увеличением доли договоров в портфеле компании.
6. Прочие договоры страхования. Страхование от несчастных случаев и болезней держателей банковских карт, страхование от несчастных случаев и болезней в качестве дополнительных опций к долгосрочному страхованию жизни и прочие договоры страхования, объем которых, с учетом целей и задач актуарного оценивания, не является существенным.

Ниже указана страховая премия, доля страховой премии в общем объеме премий за отчетный период по резервным группам.

резервная группа	в тыс. руб.	в % от суммарной величины
	страховая премия, 2015 г.	страховая премия, 2015 г.
страхование жизни заемщиков кредитов	172 317	12,0%
страхование жизни держателей банковских карт	172 809	12,1%
страхование от несчастных случаев и болезней	807 037	56,4%
долгосрочное страхование жизни	14 574	1,0%
добровольное медицинское страхование	259 694	18,1%
прочие договоры страхования	5 506	0,4%
Итого	1 431 936	100,0%

#### 4.6. ОБОСНОВАНИЕ ВЫБОРА И ОПИСАНИЕ МЕТОДОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ С УКАЗАНИЕМ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ ДОПУЩЕНИЙ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ ДЛЯ ВСЕХ ВИДОВ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ.

Для целей финансовой отчетности, составленной в соответствии с принципами и требованиями МСФО, Компания формирует следующие страховые резервы:

- резерв незаработанной премии;
- резервы убытков:
  - резерв заявленных, но неурегулированных убытков;
  - резерв произошедших, но незаявленных убытков;
  - математический резерв.

Для целей финансовой отчетности, Компания рассматривает договоры страхования жизни, не предусматривающие риск дожития и заключенные на срок не более 5 лет (все, кроме долгосрочных договоров страхования жизни), как краткосрочные рискованные договоры страхования (не-жизни).

Резерв незаработанной премии рассчитывается по каждому договору страхования (каждому застрахованному) в размере части начисленной премии по договору страхования, относящейся к не истекшему на отчетную дату сроку действия договора страхования, по договорам с неизменной страховой суммой - пропорционально не истекшей на отчетную дату части срока действия договора, по договорам с ежемесячно уменьшающейся страховой суммой – пропорционально квадрату не истекшей части срока действия договора.

Резервы убытков представляет собой оценку обязательств по ожидаемым будущим страховым выплатам по всем страховым случаям, которые состоялись, но еще не были урегулированы по состоянию на отчетную дату, независимо от того, было ли о них заявлено или нет, и включают резерв заявленных, но неурегулированных убытков и резерв произошедших, но не урегулированных убытков.

Резерв заявленных убытков создается по каждому заявленному, но не урегулированному на отчетную дату страховому случаю. Оценка величины убытка производится Компанией на основе информации, полученной в ходе расследования страхового случая. Если о страховом случае заявлено, но размер заявленного убытка не установлен, для расчета резерва принимается

максимально возможная величина убытка, не превышающая **страховую** сумму. В резерв заявленных убытков включена оценочная величина расходов по урегулированию.

Резерв произошедших, но не заявленных убытков определяется Компанией по всем резервным группам, за исключением долгосрочного страхования жизни, актуарными методами, как сумма резерва по резервным группам, увеличенная на сумму расходов по урегулированию убытков. В продолжение существующей исторической практики резерв произошедших, но не заявленных убытков по страхованию жизни заемщиков кредитов, страхованию жизни держателей банковских карт, страхованию от несчастных случаев и болезней рассчитывается методом прогнозируемой **средней** убыточности на основании информации о развитии состоявшихся убытков в группировке по кварталу наступления страховых случаев, кварталу развития и о заработанной премии за соответствующий квартал, по остальным резервным группам - методом ожидаемой убыточности, как неотрицательная величина, балансирующая фактическую убыточность за последний год и ожидаемую убыточность, установленную с использованием уместных аналогий и оценок, с учетом неопределенности будущего процесса урегулирования убытков (ожидаемый коэффициент убыточности по добровольному медицинскому страхованию – 40%, прочим договорам страхования - 60%).

Математический резерв рассчитывается по договорам долгосрочного страхования жизни и включает :

- математический нетто-резерв;
- резерв расходов на обслуживание страховых обязательств;
- резерв бонусов.

Математический нетто-резерв вычисляется Компанией методом резервируемой нетто-премии (с уровнем цельмеризации равным 0%) **исходя** из актуарных стоимостей предстоящих денежных выплат (поступлений) по договору, с использованием нормы доходности 4,5%, нагрузки на ведение дела 15%-18% и таблица смертности РФ 2009 года с применением поправочных коэффициентов с учетом рисков по **отдельным** сегментам портфеля.

Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств (включенный в состав математического резерва) вычисляется по договорам долгосрочного страхования жизни, в которых период уплаты страховых взносов короче срока действия договора страхования, вычисляется исходя из актуарных стоимостей будущих расходов страховщика по обслуживанию договоров страхования после окончания периода уплаты страховой премии и предстоящих поступлений резервируемой премии на покрытие будущих расходов (доля будущих расходов страховщика принимается равной 0,1% от расчетной страховой суммы).

Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) рассчитывается по **договорам** страхования, предусматривающим участие в инвестиционном доходе страховщика, ретроспективным методом в размере накопленной на отчетную дату сумме ранее начисленных дополнительных выплат.

Договоры долгосрочного страхования жизни предусматривают встроенные опционы и гарантии. Учетная политика Компании не предусматривает выделение таких встроенных производных инструментов, в связи с чем такие опционы и гарантии не отделяются и оцениваются в составе договора.

Наилучшая актуарная оценка (разумный интервал оценок) резерва произошедших, но не урегулированных убытков (совокупного резерва убытков) по резервной группе рассчитывается с использованием стандартных актуарных методов - метода цепной лестницы, **метода**



Борнхюттера-Фергюссона, на основе треугольников оплаченных, состоявшихся убытков, а также прогнозирования окончательного размера понесенных убытков на основе оценки количества страховых случаев и размера среднего убытка с целью получения максимально обоснованной оценки (интервала оценок) наиболее вероятной ожидаемой величины таких выплат.

Выбор итогового варианта оценки по каждому периоду наступления убытков по каждой резервной группе зависит от того, насколько определенный метод или методика адекватны наблюдаемым случаям за предшествующие периоды. Выбор коэффициентов развития убытков, ожидаемой убыточности производится с учетом различных факторов, таких, как достаточность имеющихся статистических данных по урегулированным убыткам, изменение трендов, изменений в процессах урегулировании убытков, порядке определения размера заявленного убытка, политике формирования портфеля, статистических выбросов, сезонности и т.п. В некоторых случаях для отдельных периодов наступления страховых случаев в рамках одной резервной группы могут быть выбраны разные методы оценки убытков или сочетание нескольких методов с целью получения максимально обоснованной оценки (интервала оценок) наиболее вероятной ожидаемой величины выплат.

Метод, выбранный для наилучшей актуарной оценки по резервным группам:

резервная группа	метод оценки
страхование жизни заемщиков кредитов	метод Борнхюттера-Фергюссона
страхование жизни держателей банковских карт	метод Борнхюттера-Фергюссона
страхование от несчастных случаев и болезней	метод Борнхюттера-Фергюссона
добровольное медицинское страхование	метод ожидаемой убыточности
прочие договоры страхования	метод ожидаемой убыточности

Из-за ограниченности имеющихся статистических данных по урегулированным убыткам, недостаточных для построения надежных оценок ожидаемой убыточности, для целей наилучшей актуарной оценки она принимается равной установленной Компанией.

#### 4.7. СВЕДЕНИЯ О МЕТОДАХ И ПОДХОДАХ, ПРИМЕНЕННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКА В СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВАХ С УКАЗАНИЕМ ВИДОВ ДОГОВОРОВ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ, ЗАКЛЮЧАЕМЫХ СТРАХОВОЙ ОРГАНИЗАЦИЕЙ

Компания использует следующие виды договоров исходящего перестрахования: облигаторные, пропорциональные, квотные, на страховой базе.

Компания рассчитывает долю перестраховщиков в следующих страховых резервах:

- резерв незаработанной премии;
- резервы убытков;
- резерв заявленных, но неурегулированных убытков;
- резерв произошедших, но незаявленных убытков.

Доля перестраховщиков в страховых резервах рассчитывается в соответствии с условиями договоров исходящего перестрахования, с использованием методов, соответствующих методам оценки обязательств по договорам страхования.



Расчет доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии производится по каждому договору исходящего перестрахования пропорционально **неистекшему сроку перестрахования** исходя из перестраховочной премии (брутто).

Доля перестраховщиков в резерве заявленных убытков рассчитывается по каждому заявленному, но не урегулированному на отчетную дату страховому случаю по перестрахованному договору страхования, по которому ожидается получение возмещения от перестраховщика, как сумма, подлежащая возмещению исходя из текущей оценки величины убытка.

Доля перестраховщиков в резерве произошедших, но не заявленных убытков рассчитывается как доля резерва, пропорциональная отношению перестраховочной премии и страховой премии, заработанных за последние 12 месяцев.

#### 4.8. СВЕДЕНИЯ О МЕТОДАХ И ПОДХОДАХ, ПРИМЕНЕННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИИ И РЕГРЕССАМ, А ТАКЖЕ ПОСТУПЛЕНИЙ ИМУЩЕСТВА И (ИЛИ) ЕГО ГОДНЫХ ОСТАТКОВ

По состоянию на отчетную дату в Компании не было и не предполагается поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.

#### 4.9. СВЕДЕНИЯ О МЕТОДАХ И ПОДХОДАХ, ПРИМЕНЕННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ.

Для целей расчета отложенных аквизиционных расходов Компания считает аквизиционными расходами комиссионное вознаграждение, величина которого изменяется и полностью зависит от объема премий по новым и перезаключенным договорам страхования. Аквизиционные расходы откладываются и амортизируются в течение периода, за время которого соответствующие премии будут заработаны.

Величина отложенных аквизиционных расходов по всем резервным группам, за исключением долгосрочного страхования жизни, рассчитывается в размере резерва незаработанной премии, пропорциональном отношению комиссионного вознаграждения за заключение договора страхования к страховой премии по этому договору. Отложенные аквизиционные расходы по договорам долгосрочного страхования жизни вычисляются по каждому договору страхования, для которого отчетная дата **приходится** на период уплаты взносов, как разность величины математического нетто-резерва и величины математического нетто-резерва, вычисленного аналогичным способом с использованием уровня **цельмеризации 4%**.

## 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.

Ниже указаны страховые резервы, рассчитанные Компанией, и наилучшие актуарные оценки резервов убытков.

Резерв незаработанной премии на отчетные даты, изменение резерва за отчетный период.

в тыс. руб.

резервная группа	резерв незаработанной премии на 31.12.2015	резерв незаработанной премии на 31.12.2014	изменение резерва незаработанной премии за 2015 г.
страхование жизни заемщиков кредитов	388 155	1 481 287	-1 093 132
страхование жизни держателей банковских карт	4 882	12 087	-7 205
страхование от несчастных случаев и болезней	396 157	624 552	-228 395
долгосрочное страхование жизни	341	2 695	-2 354
добровольное медицинское страхование	128 597	22 369	106 228
прочие договоры страхования	317	387	-70
Итого	918 450	2 143 377	-1 224 927

Математический резерв на отчетные даты, изменение резерва за отчетный период.

в тыс. руб.

резервная группа	математический резерв на 31.12.2015 г.	математический резерв на 31.12.2014 г.	изменение математического резерва за 2015 г.
долгосрочное страхование жизни	36 302	101 276	-64 974
Итого	36 302	101 276	-64 974

Резервы убытков, рассчитанные Компанией на отчетную дату.

в тыс. руб.

резервная группа	резерв заявленных убытков на 31.12.2015	резерв произошедших, но не заявленных убытков на 31.12.2015	резервы убытков на 31.12.2015
страхование жизни заемщиков кредитов	81 332	1 849	83 181
страхование жизни держателей банковских карт	191 658	5 187	196 845
страхование от несчастных случаев и болезней	240 378	8 854	249 232
долгосрочное страхование жизни	2 516	0	2 516
добровольное медицинское страхование	4 148	5 002	9 150
прочие договоры страхования	3 916	17 670	21 586
Итого	523 947	38 562	562 509

Изменение резервов убытков за отчетный период.

в тыс. руб.

резервная группа	изменение резерва заявленных убытков за 2015 г.	изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков за 2015 г.	изменение резервов убытков за 2015 г.
страхование жизни заемщиков кредитов	-33 560	-12 975	-46 535
страхование жизни держателей банковских карт	-34 603	-35 302	-69 905
страхование от несчастных случаев и болезней	-29 945	-29 776	-59 721
долгосрочное страхование жизни	112	0	112
добровольное медицинское страхование	2 778	1 401	4 179
прочие договоры страхования	-4 066	3 425	-641
Итого	-99 284	-73 228	-172 512

Наилучшая актуарная оценка резервов убытков, оценка маржи (рассчитываемой как разность между консервативной и наилучшей актуарной оценкой).

в тыс. руб.

резервная группа	актуарная наилучшая оценка резервов убытков на 31.12.2015	величина маржи в резервах убытков на 31.12.2015
страхование жизни заемщиков кредитов	19 410	63 771
страхование жизни держателей банковских карт	34 504	162 341
страхование от несчастных случаев и болезней	62 748	186 484
добровольное медицинское страхование	9 424	-274
прочие договоры страхования	22 234	-648
Итого	148 320	411 673

5.2. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКА В НИХ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА С ОПИСАНИЕМ ПРОЦЕДУР И МЕТОДОВ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОВЕРКИ. АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО СРАВНЕНИЮ С ПРЕДЫДУЩИМ ПЕРИОДОМ.

Проверка адекватности резерва незаработанной премии и математического резерва предусматривает оценивание текущей величины обязательств по договорам страхования, (дисконтированной, с использованием актуарных предположений, стоимости всех денежных потоков, связанных с исполнением обязательств по действующим на отчетную дату договорам страхования) и сравнении получаемой оценки с величиной сформированных на отчетную дату резервов за вычетом соответствующих отложенных аквизиционных расходов.

Для целей проверки адекватности резерва незаработанной премии текущие оценки будущих денежных потоков по договорам страхования включают ожидаемые:

- страховые выплаты;
- долю перестраховщиков в страховых выплатах;
- расходы на сопровождение договоров.

При этом ожидаемые страховые выплаты оцениваются исходя из убыточности, сложившейся в прошлом с учетом ее возможного развития, доля перестраховщиков в страховых выплатах – доле перестраховщиков в резерве незаработанной премии; инвестиционный доход - исходя из безрисковой ставки доходности, соответствующей кривой бескупонной доходности на отчетную дату по данным Банка России, расходы на урегулирование соответствуют предположениям, сделанным при оценке резервов убытков, расходы на сопровождение договоров определяются как процент от резерва незаработанной премии.

Результаты проверки адекватности по каждой резервной группе показывают превышение величины резерва незаработанной премии за вычетом отложенных аквизиционных расходов над дисконтированной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. В связи с изложенным, необходимость в формировании дополнительного резерва неистекшего риска и/или списании рассчитанных отложенных аквизиционных расходов отсутствует.

Динамика изменения резерва заявленных убытков в течение отчетного периода не дает оснований предполагать каких-либо значимых отклонений в порядке определения размера заявленных убытков.

Величины резервов убытков по всем резервным группам не ниже, чем наилучшая актуарная оценка, то есть являются адекватными и достаточными.

Текущие оценки будущих денежных потоков по долгосрочным договорам страхования жизни включают ожидаемые:

- поступления страховых премий;
- аквизиционные расходы (комиссионное вознаграждение);
- страховые выплаты;
- выплаты по дожитию до даты окончания срока действия договора страхования;
- выплаты выкупных сумм в случае расторжений договоров страхования;
- расходы на сопровождение договоров.

Предположения и допущения, используемые при оценке денежных потоков, основаны на прошлом опыте, текущих оценках и суждениях, а также внешних индексах и других показателях,

которые отражают наблюдаемые рыночные цены, иную общедоступную информацию, и определяются исходя из консервативного подхода, с учетом риска и неопределенности в отношении времени и величины будущих денежных потоков, с тем, чтобы обеспечить исполнение обязательств в случае отклонений фактических значений от прогнозируемых или наиболее вероятных. В частности:

- для расчета вероятностей страховых случаев используется популяционная таблица смертности населения РФ 2009;
- ставка дисконтирования соответствует форвардным ставкам, вычисленным исходя из безрисковой ставки доходности (кривой бескупонной доходности ГКО-ОФЗ на 31.12.2015 по данным Банка России) с поправкой на (не)ликвидность денежных потоков;
- уровень будущей инфляции расходов на будущие годы принимается равным инфляции в 2015 году;
- ожидаемая частота расторжений договоров соответствует частоте расторжений по ранее заключенным договорам.

Результаты проверки адекватности математического резерва превышение величины резерва за вычетом отложенных аквизиционных расходов над дисконтированной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков. В связи с изложенным, необходимость в формировании дополнительного резерва неистекшего риска и/или списании рассчитанных отложенных аквизиционных расходов отсутствует.

Перестраховщиком по договору перестрахования является компания имеющая рейтинг финансовой устойчивости А по рейтингового агентства "Стэндард энд Пурс". Признаков обесценения актива – доли перестраховщика в страховых обязательствах не выявлено.

### 5.3. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО РЕТРОСПЕКТИВНОГО АНАЛИЗ ДОСТАТОЧНОСТИ РЕЗЕРВОВ УБЫТКОВ

В таблицах ниже представлены результаты ретроспективного анализа достаточности резервов убытков Компании: соотношения между первоначально сформированными резервами убытков и уточненной оценки обязательств по убыткам, состоявшимся в соответствующем отчетном периоде по резервным группам и для компании в целом. Уточненная оценка обязательств на отчетную дату включает в себя переоцененный остаток резерва убытков (наилучшую актуарную оценку резерва убытков на 31.12.2015) и совокупные страховые выплаты по убыткам, состоявшимся в соответствующем отчетном периоде.

Страхование жизни заемщиков кредитов.

		в тыс. руб.		
данные на отчетную дату		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
совокупный резерв убытков		94 584	143 683	83 181
выплаты нарастающим итогом к концу года				
	2013	13 845		
	2014	15 777	16 817	
	2015	16 313	19 942	5 922
переоцененный остаток резерва убытков на дату				
	31.12.2013	43 258		
	31.12.2014	39 851	53 121	
	31.12.2015	1 566	3 119	5 060
избыток/(недостаток) совокупного резерва убытков		93 018	140 564	78 121

Страхование жизни держателей банковских карт.

		в тыс. руб.		
данные на отчетную дату		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
совокупный резерв убытков		133 226	232 927	196 845
выплаты нарастающим итогом к концу года				
	2013	14 559		
	2014	16 148	20 212	
	2015	16 790	24 474	21 405
переоцененный остаток резерва убытков на дату				
	31.12.2013	61 602		
	31.12.2014	55 829	99 360	
	31.12.2015	789	2 949	9 808
избыток/(недостаток) совокупного резерва убытков		115 647	205 504	165 632



Страхование от несчастных случаев и болезней.

		в тыс. руб.		
данные на отчетную дату		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
совокупный резерв убытков		181 911	266 119	249 232
выплаты нарастающим итогом к концу года				
	2013	25 623		
	2014	33 487	28 217	
	2015	34 840	38 209	29 635
переоцененный остаток резерва убытков на дату				
	31.12.2013	79 835		
	31.12.2014	68 815	112 087	
	31.12.2015	325	4 831	15 583
избыток/(недостаток) совокупного резерва убытков		181 586	261 288	233 649

В целом по компании.

		в тыс. руб.		
данные на отчетную дату		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
совокупный резерв убытков		416 179	658 117	562 509
выплаты нарастающим итогом к концу года				
	2013	54 027		
	2014	65 412	67 671	
	2015	67 944	82 624	68 717
переоцененный остаток резерва убытков на дату				
	31.12.2013	187 558		
	31.12.2014	166 357	267 262	
	31.12.2015	2 680	10 899	30 451
избыток/(недостаток) совокупного резерва убытков		413 499	647 218	532 058

Ретроспективный анализ достаточности показывает достаточность резервов убытков, сформированных в предыдущих периодах.

5.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ К ИСПОЛЬЗОВАННЫМ МЕТОДАМ, ДОПУЩЕНИЯМ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМ, А ТАКЖЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ИЗМЕНЕНИИ ИСПОЛЬЗУЕМЫХ МЕТОДОВ, ДОПУЩЕНИЙ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЙ ПО СРАВНЕНИЮ С ПРЕДШЕСТВУЮЩИМ ПЕРИОДОМ.

В таблице ниже приведены результаты анализа чувствительности результатов актуарного оценивания резервов убытков по состоянию на отчетную дату к изменению использованных допущений и предположений. Указано влияние возможных изменений в коэффициенте ожидаемой убыточности (неотрицательная величина) на суммарную величину резервов убытков при условии того, что прочие допущения и предположения являются неизменными.

Изменение резервов убытков при изменении коэффициента убыточности.

резервная группа	в % от исходной величины	
	изменение коэффициента убыточности в 2015 году, -10%	изменение коэффициента убыточности в 2015 году, +10%
страхование жизни заемщиков кредитов	-9,5%	10,5%
страхование жизни держателей банковских карт	-10,0%	10,0%
страхование от несчастных случаев и болезней	-10,0%	10,0%
добровольное медицинское страхование	-66,6%	66,6%
прочие договоры страхования	-1,9%	1,9%
Итого	-12,4%	12,5%

Ниже анализируются влияние изменения возможных изменений основных допущений и предположений на результат расчета математического резерва по состоянию на отчетную дату при условии того, что прочие допущения являются неизменными.

Изменение математического резерва при изменении ожидаемого инвестиционного дохода (параллельный сдвиг кривой доходности).

резервная группа	в % от исходной величины	
	изменение ожидаемого инвестиционного дохода, -100 б.п.	изменение ожидаемого инвестиционного дохода, +100 б.п.
долгосрочное страхование жизни	19,0%	-17,3%

Изменение математического резерва при изменении уровня смертности.

резервная группа	в % от исходной величины	
	изменение уровня смертности, -10%	изменение уровня смертности, +10%
долгосрочное страхование жизни	-0,2%	0,2%

### 5.5. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНЫХ РАСЧЕТОВ БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИИ И РЕГРЕССАМ, А ТАКЖЕ ПОСТУПЛЕНИЙ ИМУЩЕСТВА И (ИЛИ) ЕГО ГОДНЫХ ОСТАТКОВ

По состоянию на отчетную дату в Компании не было и не предполагается поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.

### 5.6. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

Величина отложенных аквизиционных расходов на отчетную дату, а также их изменение за отчетный период указаны ниже в таблицах.

Отложенные аквизиционные расходы.

в тыс. руб.

резервная группа	отложенные аквизиционные расходы на 31.12.2015
страхование жизни заемщиков кредитов	135 664
страхование жизни держателей банковских карт	0
страхование от несчастных случаев и болезней	190 457
долгосрочное страхование жизни	4 426
добровольное медицинское страхование	61 614
прочие договоры страхования	0
Итого	392 160

Изменение отложенных аквизиционных расходов.

в тыс. руб.

резервная группа	изменение отложенных аквизиционных расходов за 2015 г.
страхование жизни заемщиков кредитов	-382 788
страхование жизни держателей банковских карт	
страхование от несчастных случаев и болезней	-122 943
долгосрочное страхование жизни	-38 847
добровольное медицинское страхование	59 787
прочие договоры страхования	-2 220
Итого	-487 012

5.7. СВЕДЕНИЯ ОБ ОЦЕНКЕ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ДОЛИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКА В СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВАХ, БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИИ, РЕГРЕССАМ, ПОСТУПЛЕНИЙ ИМУЩЕСТВА И (ИЛИ) ЕГО ГОДНЫХ ОСТАТКОВ, А ТАКЖЕ ОБ ОЦЕНКЕ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА В ОТНОШЕНИИ ГРУППЫ

Операции по страхованию и перестрахованию между компаниями, входящими в группу, отсутствуют. По состоянию на отчетную дату прочие участники группы не имеют обязательств по договорам, определяемым МСФО как договоры страхования.

5.8 СВЕДЕНИЯ О ВЛИЯНИИ ВНУТРИГРУППОВЫХ ОПЕРАЦИЙ НА ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ОРГАНИЗАЦИИ

Операции по страхованию и перестрахованию между компаниями, входящими в группу, отсутствуют. По состоянию на отчетную дату прочие участники группы не имеют обязательств по договорам, определяемым МСФО как договоры страхования.

## 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

Приведенная ниже таблица показывает распределение ожидаемых недисконтированных потоков денежных средств по финансовым и страховым активам и обязательствам и обязательствам по договорам страхования с указанием их предполагаемых сроков.

в тыс. руб.

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	106 228					106 228
Депозиты в банках		551 218	204 140			755 358
Займы выданные		600 853				600 853
Дебиторская задолженность по договорам страхования	4 222					4 222
<b>Итого финансовые и страховые активы</b>	<b>110 450</b>	<b>1 152 071</b>	<b>204 140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 466 661</b>
<b>Обязательства</b>						
Резерв незаработанной премии *)	62 429	314 474	145 863	27 460	0	550 226
Резервы убытков, резерв по долгосрочному страхованию **)	27 594	46 874	31 532	-32 326	197 981	271 656
Кредиторская задолженность по страховым операциям	14 944					14 944
<b>Итого обязательства по договорам страхования</b>	<b>104 967</b>	<b>361 348</b>	<b>177 395</b>	<b>-4 865</b>	<b>197 981</b>	<b>836 826</b>
<b>Чистый избыток/разрыв ликвидности</b>	<b>5 483</b>	<b>790 723</b>	<b>26 745</b>	<b>4 865</b>	<b>-197 981</b>	<b>629 835</b>
<b>Совокупный избыток/разрыв ликвидности</b>	<b>5 483</b>	<b>796 206</b>	<b>822 950</b>	<b>827 816</b>	<b>629 835</b>	

\*) за вычетом отложенных аквизиционных расходов

\*\*\*) наилучшая актуарная оценка, денежные потоки для целей оценки адекватности обязательств

Совокупный избыток ликвидности свидетельствует о соответствии сроков и величин потоков денежных средств Компании по активам и страховым обязательствам и о возможности обеспечить постоянное наличие денежных средств, необходимых для выполнения обязательств по договорам страхования (по состоянию на отчетную дату) по мере наступления сроков их погашения.

### 6.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов

Вывод по результатам проверки адекватности страховых резервов, изложенным в разделе 5 настоящего документа: величины страховых резервов в финансовой отчетности Компании, составленной в соответствии с принципами и требованиями МСФО, являются адекватными и достаточными.

### 6.3. ВЫВОДЫ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ПРОВЕДЕННОЙ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ОРГАНИЗАЦИИ, ОПРЕДЕЛЯЕМОЙ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО КАК ГРУППА

Операции по страхованию и перестрахованию между компаниями, входящими в группу, отсутствуют. По состоянию на отчетную дату прочие участники группы не имеют обязательств по договорам, определяемым МСФО как договоры страхования.

### 6.4. ПЕРЕЧЕНЬ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ИЗМЕНЕНИЕ ПОЛУЧЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

Страховой риск, присущий договору страхования, заключается в возможности наступления страхового случая и неопределенности суммы и времени наступления связанного с ним убытка. Оценка обязательств по договорам страхования представляет собой прогноз будущего развития и оплаты выплат по уже произошедшим страховым случаям и случаям, возможным в будущем по действующим на отчетную дату договорам страхования. Точная величина этих обязательств будет известна только после урегулирования последнего убытка, итоговый результат может отличаться от прогнозов, полученных на основе актуарных методов. Текущие оценки величины обязательств могут различаться, при этом ни один из известных методов оценивания не может давать правильный результат при любых обстоятельствах.

На изменение полученных результатов актуарного оценивания, могут оказать существенное влияние, в частности, следующие события и обстоятельства:

- специфичность исторических данных, на основе которых определены допущения и предположения, так как предыдущий опыт может не повториться в будущем;
- изменения внешней среды, в том числе изменения в законодательстве и правоприменительной практике;
- изменения в политике по урегулированию убытков Компании, влияющие на релевантность имеющейся статистики;
- изменения социальных, демографических и экономических трендов, действие рыночных факторов.

### 6.5. РЕКОМЕНДАЦИИ ОТВЕТСТВЕННОГО АКТУАРИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К СЛЕДУЮЩЕМУ ОТЧЕТНОМУ ПЕРИОДУ

Компании целесообразно проанализировать необходимость сохранения текущего уровня консерватизма в оценках резервов убытков. Иные рекомендации по изменению состава резервов и методов актуарного оценивания страховых обязательств, изменению тарифной и перестраховочной политики организации, а также иные рекомендации, направленные на повышение качества актуарного оценивания обязательств Компании, отсутствуют.



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

В актуарном заключении за 2014 год даны рекомендации проанализировать текущий уровень консерватизма в оценках резервов убытков. По результатам анализа, руководствуясь статьями 25, 26 стандарта МСФО 4, Компания приняла решение продолжить существующую практику, сохранив степень осмотрительности, используемую в оценках резервов убытков.



Д.А. Кривошеев  
Регистрационный номер в Едином реестре  
ответственных актуариев № 12