Актуарное заключение

Общество с ограниченной ответственностью «РСХБ Страхование Жизни»
(рег. номер 4358)

Ответственный актуарий Таразевич А.В.

г. Москва
февраль 2020 г.

Оглавление

1. Общие положения 4
2. Сведения и методы, используемые для актуарного заключения 4
2.1 Сведения о субъекте актуарной деятельности и саморегулируемой организации актуариев, членом которой является такой субъект 4
2.2 Сведения о заказчике актуарного оценивания 5
2.3 Сведения об объекте актуарной деятельности 5
2.4 Дата составления актуарного заключения 5
2.5 Дата, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание 5
2.6 Цель составления актуарного заключения 5
2.7 Перечень предоставленных заказчиком актуарного оценивания сведений 5
2.8 Указание на стандарты актуарной деятельности и нормативные акты, использованные при подготовке актуарного заключения 6
2.9 Сведения о проведенных контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов, с указанием результатов проведенных процедур, в том числе выявленных отклонений с показателями финансовой отчетности, наличие изменений в данных предыдущих периодов и внесенные корректировки 7
2.10 Информация по критериям распределения договоров страхования, сострахования и перестрахования, а также инвестиционных договоров с негарантированной возможностью получения дополнительной выгоды для целей актуарного оценивания страховых обязательств (далее - резервные группы) 8
2.11 Описание методики проведения актуарных расчетов, позволяющее провести проверку достоверности выводов, содержащихся в актуарном заключении 9
2.11.1 Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств с указанием использованных при проведении актуарного оценивания допущений и предположений для всех видов страховых резервов. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией 9
2.11.2 Предположения 13
2.11.3 Тест на достаточность обязательств 14
2.12 Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков 20
2.13 Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов (ОАР) 20
2.14 Информация о математических моделях и статистических данных, использованных при проведении актуарного оценивания для обоснования выводов, содержащихся в актуарном заключении 21
2.15 Ответ на задачу, поставленную перед субъектом актуарной деятельности в распоряжении или договоре о проведении актуарного оценивания, результаты актуарных расчетов, необходимые для обоснования выводов актуарного заключения 24
3. Выводы, а также рекомендации по устранению выявленных недостатков в части оценки страховых обязательств 25

3.1 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 25

3.2 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 27

3.2.1 Требования адекватности сформированных страховых обязательств 27

3.2.2 Методология проверки адекватности сформированных страховых обязательств 27

3.2.3 Оценка доли перестраховщиков 28

3.2.4 Результаты проверки 28

3.2.5 Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом 28

3.3 Результаты проведенного ретроспективного анализ достаточности резервов убытков ... 29

3.4 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 30

3.5 Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков 31

3.6 Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода. 32

3.7 Результаты определения стоимости активов организации с указанием их структуры 32

3.8 Выводы о возможности их выполнения или о возможности достижения определенных финансовых показателей 33

4. Иные сведения, выводы и рекомендации 34

4.1 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 34

4.2 Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов 39

4.3 Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению. Выводы по результатам проведённого актуарного оценивания на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, в том числе с учётом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств. 39

4.4 Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду 40

4.5 Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период 40

1. Общие положения

Настоящее актуарное заключение подготовлено для представления в Центральный Банк Российской Федерации.

В соответствии с федеральным законом «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» № 293-ФЗ от 02.11.2013 г. (далее – закон 293-ФЗ), актуарное заключение – документ, который подготовлен по итогам актуарного оценивания, предназначенный для использования заказчиком или уполномоченным органом, иными заинтересованными лицами, и содержит:

1) обоснованные выводы об объеме финансовых обязательств органа или организации, деятельность которых являлась объектом актуарного оценивания;

2) выводы о возможности их выполнения или о возможности достижения определенных финансовых показателей.

Актуарное оценивание проведено в соответствии с трудовым договором № 19/19 ТД от 02.07.2019 г. (далее – Договор). Другие договоры, заключенные с заказчиком, отсутствуют и отсутствовали на протяжении 12 месяцев, предшествующих дате актуарного оценивания.

В соответствии с федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 12.11.14 протоколом № САДП-2, согласованный Банком России 12.12.14 № 06-51-3/9938) заказчик и иные заинтересованные лица (при условии разрешения заказчика) в полной мере проинформированы о результатах актуарной деятельности с помощью информации и материалов, необходимых для понимания результатов работы актуария в соответствии с требованиями пункта 3.2.1 указанного стандарта, предоставленных вместе с настоящим актуарным заключением. Заказчик может получить всю информацию в любых пределах о сфере применения, методах и данных, касающихся выполненной работы, из данных материалов. Информация, необходимая для соблюдения пункта 3.7-3.8 федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 24 ноября 2015 года, протокол № САДП-7, согласованный Банком России от 28 марта 2016 года № 06-51-3/2163), полностью приведена в данных материалах.

Если не указано иное, то под существенностью (материальностью) подразумевается влияние не более 0,2% от суммарных резервов на 31.12.2019.

Ответственный актуарий несёт ответственность за выводы, приведённые в данном актуарном заключении.

2. Сведения и методы, используемые для актуарного заключения

2.1 Сведения о субъекте актуарной деятельности и саморегулируемой организации актуариев, членом которой является такой субъект

Субъект актуарной деятельности – Таразевич Александр Валериевич, именуемый в дальнейшем «Ответственный актуарий». Ответственный актуарий отвечает требованиям ст. 7 закона 293-ФЗ и внесен в Единый реестр ответственных актуариев согласно решению Банка России от 20.03.2015 №РБ-52-2/394 за № 47. Ответственный актуарий является членом саморегулируемой организации Ассоциация Профессиональных Актуариев (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716, место нахождения: 123022, г. Москва, 2-ая Звенигородская д. 13 стр. 42).

Ответственный актуарий успешно прошёл аттестацию на ответственного актуария по направлению "Деятельность обществ взаимного страхования и страховых организаций, имеющих лицензию на осуществление добровольного страхования жизни" решением аттестационной комиссии от 14 февраля 2015 (протокол №8) и имеет свидетельство об аттестации №009.

2.2 Сведения о заказчике актуарного оценивания

Заказчик актуарного оценивания – Общество с ограниченной ответственностью «РСХБ-Страхование жизни».

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «РСХБ-Страхование жизни»

Регистрационный номер по единому государственному реестру субъектов страхового дела: 4358.

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 7704447253.

Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 5177746158948.

Место нахождения: Российская Федерация, 119034, Москва, Гагаринский переулок, дом 3, этаж 1, помещение II, комната 18 (Центральный офис).

Сведения о лицензиях на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи):

1. Лицензия на осуществление страхования (добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни) СЛ № 4358 от 19 января 2018 года, выдана Центральным банком Российской Федерации без ограничения срока действия;
2. Лицензия на осуществление страхования (добровольное страхование жизни) СЖ № 4358 от 19 января 2018 года, выдана Центральным банком Российской Федерации без ограничения срока действия.

2.3 Сведения об объекте актуарной деятельности

Объект актуарного оценивания - Общество с ограниченной ответственностью «РСХБ-Страхование жизни» (далее – Компания или Общество).

2.4 Дата составления актуарного заключения

Дата составления актуарного оценивания – 26.02.2020 г.

2.5 Дата, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание

Дата, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание – 31.12.2019 г.

2.6 Цель составления актуарного заключения

Цель составления актуарного заключения – исполнение требований Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293-ФЗ, статьи 3, а также статьи 6 часть 2 Федерального закона «Об организации страхового дела» от 27.11.1992 №4015-1 ФЗ.

2.7 Перечень предоставленных заказчиком актуарного оценивания сведений

Перечень данных, полученных от Компании, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания:

1) Сведения о Компании: полное наименование, регистрационный номер по единому государственному реестру субъектов страхового дела, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН), основной государственный регистрационный номер (ОГРН), место нахождения, сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи);
2) Журналы учета договоров с информацией о линии бизнеса ОСБУ, продукте;
3) Журналы расчёта резервов по каждому резерву;
4) Журнал учета убытков, в т.ч. выплаченных по решению суда и находящихся на стадии судебного рассмотрения;
5) Методика расчета страховых резервов и подтверждение ЦБ/ФСФР в случае согласования альтернативных методов;
6) Расходы на ведение дела;
7) Учетная политика Компании по ОСБУ на 2019 год, правила страхования;
8) Перестраховочная политика Компании, в том числе все виды договоров перестрахования, заключаемых Компанией;
9) Журналы учета договоров исходящего перестрахования (премии, возмещение доли перестраховщика);
10) Расчет страховых резервов по ОСБУ по каждой учетной группе/подгруппе на текущий период;
11) Расчет страховых резервов по ОСБУ отдельно по каждой учетной группе/линии бизнеса ОСБУ, анализ чувствительности;
12) Расчет доли перестраховщика в страховых резервах по ОСБУ по каждой учетной группе/подгруппе на текущий период;
13) Отчетность по ОСБУ на 31.12.2019;
14) Документированное описание процесса подготовки данных и расчёта резервов, а также их проверки на адекватность;
15) Данные бухгалтерских счетов (ОСВ);
16) Данные о дебиторской задолженности и о сформированном резерве сомнительных (плохих) долгов в отношении дебиторской задолженности по договорам страхования;
17) Описание продуктов Компании;
18) Журнал учета активов Компании с указанием информации для оценки денежных потоков и доходности активов, а также рейтингов эмитентов;
19) Данные о размере (стоимости) финансовых активов Компании по ОСБУ на отчетную дату, а также о распределении активов по валютам и срокам;
20) Также были запрошены сведения о составе активов, сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов, наличии обременений в отношении активов, отнесении активов к категории разрешенных активов, результаты тестов на обесценение активов, балансовой, рыночной или справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на отчетную дату

Руководство Компании несет ответственность за адекватность и достоверность данных, предоставленных для проведения актуарного оценивания, и, в частности, за эффективность систем внутреннего контроля, функционирующих в Компании для предотвращения существенных искажений данных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

2.8 Указание на стандарты актуарной деятельности и нормативные акты, использованные при подготовке актуарного заключения

Настоящее актуарное заключение подготовлено в соответствии с федеральным стандартом актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 12.11.14 протоколом № САДП-2, согласованный Банком России 12.12.14 № 06-51-3/9938), федеральным

стандартом актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 28 сентября 2015 года, протокол № САДП-6, согласованный Банком России от 16 февраля 2016 года № 06-51/1016), федеральным стандартом актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 24 ноября 2015 года, протокол № САДП-7, согласованный Банком России от 28 марта 2016 года № 06-51-3/2163), федеральным стандартом актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» (утвержденный Советом по актуарной деятельности 13 февраля 2018 года, протокол № САДП-16, согласованный Банком России от 21 мая 2018 года № 06-52-4/3659), а также стандартом МСФО 4.

Требования к содержанию актуарного заключения устанавливаются Указанием Банка России от 18 сентября 2017 года № 4533 -У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку представления и опубликования», и Федеральным законом «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293-ФЗ.

Также учитывалось Положение Банка России от 4 сентября 2015 года № 491-П Отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации (далее – ОСБУ), закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в РФ».

2.9 Сведения о проведенных контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов, с указанием результатов проведенных процедур, в том числе выявленных отклонений с показателями финансовой отчетности, наличие изменений в данных предыдущих периодов и внесенные корректировки

Данные, используемые для расчёта, были проверены на полноту и достоверность по следующему алгоритму:

1) Сумма премии сверена со счетами 71401, 71402.211 и другими в части премии за 2019 год, расхождение 28 142,30 (менее 0,01%);
2) Сумма премии перестраховщика сверена со счетом 71402.211 за 2019 год, расхождений нет (0,00%);
3) Журнал возвратов и выкупных сумм сверен со счетом 71406.23103 за 2019 год. Результат – расхождений нет (0,0%);
4) Журнал убытков по ИСЖ сверен со счётом 71406.23101 за 2019 год. Результат – расхождений нет (0,00%);
5) Журнал убытков по медицинскому страхованию и страхованию от несчастных случаев и болезней сверен со счётом 71410.251за 2019 год. Результат – расхождений нет (0,0%);
6) Журнал убытков сверен со счётом 71406.23105 в части выплат дополнительного инвестиционного дохода за 2019 год. Результат – расхождений нет (0,0%);
7) Журнал убытков сверен со счётом 71405.13101 в части выплат перестраховщика за 2019 год. Результат – расхождений нет (0,0%);
8) Проведена проверка данных по денежным потокам на логическую непротиворечивость. Каждой ценной бумаге (депозиту) ставилась в соответствие её

стоимость по данным бухгалтерского учёта. Затем считалась внутренняя норма доходности и проверялась на адекватность и соответствие рыночным данным. Результат – логических противоречий не обнаружено.

Основной вывод. Данные являются:
- в достаточной степени полными и достоверными;
- в достаточной степени непротиворечивыми;
- достаточными для выполнения поставленной перед актуарием задачи;
- согласованы с соответствующими данными операционного и финансового учета;
- в целях использования единого набора предположений сегментированы, в частности, по договорам страхования жизни одного типа (продукта), покрываемым рискам, датам вступления в силу и срокам действия, половозрастной структуре застрахованных, договорам страхования жизни, реализуемых через один канал продаж, одной клиентской аудитории, другим существенным аспектам договоров страхования жизни (в том числе условиям начисления дополнительных выплат (страховых бонусов) и т.д.), представлены в формате, не допускающем возможности различных интерпретаций.

2.10 Информация по критериям распределения договоров страхования, сострахования и перестрахования, а также инвестиционных договоров с негарантированной возможностью получения дополнительной выгоды для целей актуарного оценивания страховых обязательств (далее - резервные группы)

В случае если выплата страховой суммы в случае смерти или иного страхового события составляет менее 1,05 от размера накопленной премии, то страховой риск признаётся незначительным, а договор – инвестиционным. В противном случае, договор признаётся страховым.

Если договором предусмотрена выплата дополнительного дохода (страховых бонусов) и:

a. величина дополнительного дохода значительна;
b. сумма дополнительного дохода полностью оставлена на усмотрение страховщика;
c. сумма дополнительного дохода зависит от инвестиционного дохода, полученного на активы, покрывающие резервы данной группы договоров, за календарный год,

то договор содержит негарантированную возможность получения дополнительных выгод (НВПДВ).

Для целей актуарного оценивания используются следующие резервные группы (линии бизнеса):

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 ДИД (дополнительный инвестиционный доход) при расторжении договора не выплачивается.

Продукты ИСЖ предусматривают возможность заключения договора страхования в валютах Рубли РФ или Доллары США. Договоры заключаются с условием единовременной уплаты страховой премии. Некоторые договоры предусматривают выплату части страховой суммы в виде периодической ренты.

Договоры ИСЖ классифицируются в соответствии с ОСБУ как договоры страхования без НВПДВ, 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.

Накопительное страхование жизни (НСЖ)

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

Продукты НСЖ предусматривают возможность заключения договора страхования на срок 5 лет в валюте рубли. Договоры заключаются с условием рассроченной уплаты страховой премии. Период уплаты взносов по договору совпадает со сроком страхования.

Договоры НСЖ классифицируются в соответствии с ОСБУ как договоры страхования с НВПДВ, 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.

Медицинское страхование

Все договоры по виду страхования "Добровольное медицинское страхование".

Договоры добровольного медицинского страхования классифицируются в соответствии с ОСБУ как договоры страхования без НВПДВ, поскольку не предусматривают участия страхователя в инвестиционном доходе страховщика.

Страхование от несчастных случаев и болезней

Все договоры по виду страхования " Страхование от несчастных случаев и болезней".

Договоры страхования от несчастных случаев и болезней классифицируются в соответствии с ОСБУ как договоры страхования без НВПДВ, поскольку не предусматривают участия страхователя в инвестиционном доходе страховщика.

2.11 Описание методики проведения актуарных расчетов, позволяющее провести проверку достоверности выводов, содержащихся в актуарном заключении

2.11.1 Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств с указанием использованных при проведении актуарного оценивания допущений и предположений для всех видов страховых резервов. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией

В Компании присутствует облигаторный пропорциональный квотно-эксцедентный договор. Параметры договора представлены ниже:

СТРАХОВОЙ РИСК	СОБСТВЕННОЕ УДЕРЖАНИЕ	КОМПАНИЯ - ПЕРЕСТРАХОВЩИК	МАКСИМАЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПЕРЕСТРАХОВЩИКА
Смерть в результате несчастного случая, Смерть в ДТП, Смерть в результате кораблекрушения/авиационной/железнодорожной катастрофы Инвалидность 1 группы в результате НС Инвалидность 1 группы в результате НС с освобождением от уплаты взносов	50%, но не более 3 000 000,00 руб. по каждому Застрахованному (по каждому риску)	РНПК	210 000 000 000,00 руб.

Методы, используемые для актуарного оценивания, являются общепринятыми.

Состав резервов

Для страхования жизни Компания формирует следующие виды страховых резервов:

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 рассчитывается по методологии резервирования с использованием проспективного метода на годовом базисе. При этом используется норма доходности, не превышающая 5%. Математический резерв рассчитывается в разрезе каждого договора.

Математический резерв по договорам НСЖ рассчитывается по методологии резервирования с использованием проспективного метода на годовом базисе с использованием уровня цильмеризации 4% и нормы доходности 5%.

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 рассчитывается в размере современной актуарной стоимости будущих расходов на сопровождение договора.

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

По страховым продуктам инвестиционного страхования жизни расчёт величины резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) в t (момент расчёта в годах от начала действия договора страхования) B_t осуществляется по формуле (если $t \leq 1$, то $B_{t-1} = RF_{t-1} = 0$):

$$B_t = B_{t-1} - max\left[\left(\frac{S^s}{(1+i_{goal})^{n-(t-1)}} + RF_{t-1}\right) - \frac{S^s}{(1+i_{tech})^{n-(t-1)}}; 0\right] + max\left[\left(\frac{S^s}{(1+i_{goal})^{n-t}} + RF_t\right) - \frac{S^s}{(1+i_{tech})^{n-t}}; 0\right]$$

, где

S^s - страховая сумма по риску дожития,

B_t - величина резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) в момент времени t (момент формирования величины резерва дополнительных выплат (страховых бонусов)),

RF_t - величина Рискового фонда в момент времени t,

i_{goal} - целевая норма доходности. Целевая норма доходности такова, что аккумулированная стоимость гарантированного фонда на начало страхования (без учёта смертности) на срок действия полиса равна страховой сумме,

i_{tech} - гарантированная норма доходности (норма доходности, используемая при расчёте математического резерва),

n– срок действия договора страхования жизни (в годах).

По страховым продуктам накопительного страхования жизни резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) ${}_k B$ рассчитывается по формуле:

В случае, если $\alpha \cdot (DY)_k > i$

$$ {}_kB = {}_k\bar{V} \times (\alpha \times (DY)_k - i) + \left({}_{k-1}B - {}_kC\right) \times (1 + (DY)_k) $$

В случае, если $(DY)_k$ не объявляется или $\alpha \cdot (DY)_k \le i$,

$$ {}_kB = \left({}_{k-1}B - {}_kC\right) \cdot (1 + i) $$

где:

$(DY)_k$ – инвестиционная норма доходности за год k;

${}_k\bar{V}$ – величина среднего между математическим резервом на конец (k-1)-го календарного года и математическим резервом на конец k-го календарного года;

${}_kC$– выплаты ДИД (части дополнительного инвестиционного дохода, или резерва бонусов) между периодами *(k-1) и k*;

i – гарантированная норма доходности;

${}_{k-1}B$ – величина резерва дополнительных выплат (страховых бонусов) на конец предыдущего календарного года.

Если договор заключен в течение календарного года, то резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) за первый неполный год начисляется по формуле:

$$ {}_1B = \left({}_0V - {}_1C\right) \times ((DY)_k - i) $$

где:

${}_0V$ математический резерв по договору на начало срока страхования после уплаты первого страхового взноса.

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») и Резерв расходов на урегулирование убытков («РРУУ»). Также компания может сформировать резерв произошедших, но не заявленных убытков («РПНУ») в случае существенности его размера (как дополнительный резерв), однако в настоящее время этот вид резерва не предусмотрен Положением о резервах.

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 или выплатами выкупных сумм, которые имели место в отчётном 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.

В соответствии с Положением о порядке расчёте страховых резервов по страхованию жизни, Компания не формирует РПНУ по страхованию жизни. На 31.12.2019:

1. Не достаточно статистики для его оценки;
2. Его оценочная величина не материальна.

Резерв расходов на урегулирование убытков («РРУУ») является оценкой сумм денежных средств, необходимых страховщику для оплаты экспертных, консультационных или иных услуг, связанных с оценкой размера и снижением ущерба (вреда), нанесенного имущественным интересам страхователя (расходы по урегулированию убытков), возникших в связи со страховыми случаями, произошедшими в отчетном или предшествующих ему периодах. Рассчитывается как 3% от суммы РЗНУ и РПНУ.

Для договоров медицинского страхования и страхования от несчастных случаев и болезней Компания формирует следующие виды страховых резервов:

Резерв незаработанной премии (РНП)

Величина резерва незаработанной премии определяется путем суммирования резервов незаработанных премий, рассчитанных по всем учетным группам договоров.

В целях расчета резерва незаработанной премии в случае, когда дата вступления договора в силу наступает позднее даты начисления страховой премии по договору, и расчет страховых резервов производится до даты вступления договора в силу (даты начала действия страхования), резерв незаработанной премии принимается равным величине начисленной страховой премии по договору.

Для расчета величины незаработанной премии (резерва незаработанной премии) используется метод pro rata temporis. Незаработанная премия методом "pro rata temporis" определяется по каждому договору как произведение начисленной страховой премии по договору на отношение не истекшего на отчетную дату срока действия договора (в днях) ко всему сроку действия договора (в днях).

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»), резерв расходов на урегулирование убытков («РРУУ»).

РЗНУ создается по фактически заявленным, но не урегулированным на отчетную дату убыткам (в т.ч. возвратам части страховой премии). 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.

РПНУ является оценкой произошедших, но не заявленных на отчётную дату убытков.

Расчёт резерва произошедших, но не заявленных убытков производится в соответствии с методом, изложенном в пункте 3.3 Правил формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни № 558-П. При этом по каждой учётной группе используется статистика за 12 отчётных периодов, предшествующих отчётной дате. В случае, если за предшествующие 12 периодов статистика недостаточна, используется имеющая статистика.

РРУУ является оценкой сумм денежных средств, необходимых страховщику для оплаты экспертных, консультационных или иных услуг, связанных с оценкой размера и снижением ущерба (вреда), нанесенного имущественным интересам страхователя (расходы по урегулированию убытков), возникших в связи со страховыми случаями, произошедшими в отчетном или предшествующих ему периодах. Рассчитывается как 3% от суммы РЗНУ и РПНУ.

Доля перестраховщика оценивается для математического резерва, резерва незаработанной премии и резерва убытков.

Доля перестраховщика в математическом резерве по договорам ИСЖ и НСЖ и в резерве незаработанной премии по договорам медицинского страхования определяется методом pro rata temporis.

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.

Доля перестраховщика в РПНУ не формируется.

2.11.2 Предположения

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 страхованию жизни.

По договорам ИСЖ при расчете математического резерва для целей дисконтирования используется гарантированная норма доходности в диапазоне от 3,5% до 5% и зависящая от срока и валюты страхования, а также других параметров договора. При расчете резерва расходов по договорам ИСЖ для целей дисконтирования используется гарантированная норма доходности в диапазоне от 3,5% до 5% и совпадает с таковой, используемой при расчёте математического резерва.

По договорам НСЖ используется гарантированная норма доходности 5% как для всех видов резервов.

Уровень смертности, заболеваемости, инвалидности

Предположения о смертности, заболеваемости, инвалидности используются при оценке обязательств по инвестиционному страхованию жизни. Значения смертности, используемые для расчёта резервов, совпадают с таблицами, использованными для расчёта тарифов для каждого продукта. Для ИСЖ, 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. Вероятность смерти от несчастного случая – 0,25%, вероятность смерти в результате катастрофы – 0,05%.

По договорам НСЖ используется средняя (не зависящая от пола и возраста Застрахованного лица единая по портфелю полисов по данному продукту) годовая вероятность смерти по любой причине, равная 0,850%, средняя годовая вероятность смерти в результате несчастного случая, равная 0,07%, средняя годовая вероятность инвалидности 1 или 2 группы в результате несчастного случая, равная 0,029%, средняя годовая вероятность инвалидности 1 группы в результате несчастного случая, равная 0,0078%.

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
Инвестиционное страхование жизни	0,10%

По договорам НСЖ резерв расходов не формируется.

2.11.3 Тест на достаточность обязательств

В случае недостаточности сформированных резервов по итогам проведения теста на достаточность обязательств формируется дополнительный резерв неистекшего риска (РНР) или дополнительный резерв по страхованию жизни на сумму выявленного дефицита обязательств.

2.11.4 Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации

Используемые методы и результаты оценки стоимости активов Компании соответствуют Учетной политике бухгалтерского учета Компании и предоставлены Компанией. Достоверность данных и соответствие требованиям ОСБУ подтверждается аудитором Компании. Отдельной проверки стоимости активов при проведении данного актуарного оценивания не проводилось (за исключением оценки, полученной методом

дисконтирования денежных потоков при проведении анализа соответствия активов и обязательств), поэтому соответствующие требования федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» не выполнялись. Ниже краткое описание некоторых методов оценки активов Компании, отраженных в отчетности ОСБУ на 31.12.2019, исключая долю перестраховщиков в резервах и отложенные аквизиционные расходы, описание методов оценки которых приведено в отдельных пунктах.

Денежные средства оцениваются в размере средств на счетах в кредитных организациях и кассе.

Депозит после первоначального признания учитывается по амортизированной стоимости плюс проценты, начисленные в соответствии с условиями договора депозита, но не выплаченные на текущую дату.

Под амортизированной стоимостью понимается величина, в которой депозит оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенная или увеличенная на сумму накопленной с использованием метода эффективной ставки процента амортизации разницы между первоначальной стоимостью и суммой погашения, а также за вычетом суммы созданного резерва под обесценение.

Ценные бумаги при первоначальном признании классифицируются Компанией в зависимости от целей приобретения как:

- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (приобретенные в целях продажи в краткосрочной перспективе, т.е. предназначенные для торговли);
- долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения (Компания намерена удерживать их до погашения (вне зависимости от срока между датой приобретения и датой погашения) и имеет практическую возможность удерживать данные ценные бумаги до погашения). Финансовый актив, который Компания имеет право погасить досрочно, соответствует критериям классификации в качестве инвестиций, удерживаемых до погашения, если Компания намеревается и имеет возможность удерживать его до момента досрочного погашения или до наступления срока погашения, и при этом Компания получит практически всю его балансовую стоимость. Компания классифицирует инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, в момент первоначального признания;
- ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи - данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции. Компания также классифицирует в данную категорию ценные бумаги, которые не были классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или

убыток, как удерживаемые до погашения или отнесены в состав некотируемых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости.

Справедливой стоимостью ценной бумаги признается цена, которая была бы получена при продаже ценной бумаги при проведении обычной сделки между участниками рынка ценных бумаг на дату оценки.

Приобретая ценные бумаги на бирже, Компания признает цену приобретения справедливой стоимостью.

Оценка справедливой стоимости ценных бумаг может быть признана надежной, если диапазон, в котором находятся расчетные оценки справедливой стоимости, не является существенным (не отличается более, чем на 5 (пять) процентов).

Компания признает оценку справедливой стоимости надежной, руководствуясь при последующей оценке ценных бумаг следующим:

- если ценная бумага (инвестиционный пай ПИФ) обращается на ОАО «Московская биржа» и на дату определения котировки имеет цену Bid, то признаваемая справедливой оценка - это цена Bid;
- если ценная бумага обращается на ОАО «Московская биржа» и не имеет цены Bid на дату определения признаваемой котировки, то признаваемая справедливой оценка - это ближайшая по времени цена Bid, рассчитанная в течение последних 90 (девяноста) календарных дней;
- если ценная бумага обращается на ОАО «Московская биржа» и не имеет цены Bid, рассчитанной в течение последних 90 (девяноста) календарных дней, то признаваемая справедливой оценка - это котировка Блумберга Last Bid BGN;
- если ценная бумага не обращается на ОАО «Московская биржа», то признаваемая справедливой оценка - это котировка Блумберга Last Bid BGN (Bloomberg Generic Price);
- если ценная бумага не имеет котировки Блумберга Last Bid BGN, то признаваемая справедливой оценка - это котировки, полученные с иностранных бирж, а в случае их отсутствия – котировки участников рынка, публикующих котировки в Блумберг, либо котировки, полученные по электронным каналам связи от крупных участников рынка, имеющих международный рейтинг S&P (или сопоставимый иных рейтинговых агентства) не ниже BB- и Эксперт РА не ниже А, включительно;
- если по ценной бумаге отсутствуют вышеуказанные котировки, то для определения признаваемой справедливой оценки может применяться цена на аналогичный по рыночным параметрам актив или обязательство;
- Справедливой стоимостью инвестиционного пая ПИФ, не обращающегося на ОАО «Московская биржа», признается стоимость, раскрытая управляющей компанией за отчетный период (месяц).

В отдельных случаях (например, при приобретении вне биржи) справедливая стоимость ценной бумаги при первоначальном признании может отличаться от стоимости приобретения ценной бумаги.

После первоначального признания и до прекращения признания ценные бумаги оцениваются по амортизированной стоимости либо по справедливой стоимости в зависимости от их классификации.

Учет ценных бумаг	**Ценные бумаги, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**	**Ценные бумаги, удерживаемые до погашения**	**Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи**
Последующая оценка	Справедливая стоимость	Амортизированная стоимость	Справедливая стоимость
Отражение изменения балансовой стоимости	Прибыли и убытки	Прибыли и убытки	Прочий совокупный доход
Резерв под обесценение	Не создается	Создается	Создается
Учет резерва под обесценение	Не применимо	Прибыли и убытки	Прибыли и убытки
Восстановление резерва под обесценение	Не применимо	Прибыли и убытки	Для долевых инструментов – восстановление резерва не производится до даты прекращения признания, а последующий рост стоимости долевого инструмента отражается в составе прочего совокупного дохода. Для долговых инструментов – через прибыли и убытки

Амортизированной стоимостью долговой ценной бумаги признается сумма, в которой долговая ценная бумага оценивается при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, полученных процентных доходов, увеличенная на начисленные процентные доходы, а также уменьшенная на величину обесценения, отражаемую на балансовом счете по учету резервов под обесценение.

Если разница между амортизированной стоимостью долговой ценной бумаги (срок погашения которой с даты приобретения не превышает один год, либо дата погашения которой приходится на другой отчетный год), рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента - ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, не является существенной (составляет менее 5 процентов), амортизированная стоимость рассчитывается с использованием линейного метода признания процентного дохода.

Метод ЭСП может не применяться к долговым ценным бумагам, классифицированным как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При расчете амортизированной стоимости с использованием метода ЭСП (по долговым ценным бумагам, срок до погашения которых с даты приобретения превышает

один год) процентные доходы начисляются по ЭСП (ставке дисконтирования). Расчет амортизированной стоимости осуществляется один раз в месяц на последний день месяца.

Корректировка стоимости долговых ценных бумаг осуществляется в случае отличия ставки дисконтирования, используемой для расчета амортизированной стоимости в отчетном периоде, от процентной ставки, установленной условиями выпуска долговой ценной бумаги.

Расчет амортизированной стоимости с использованием метода ЭСП основан на применении ставки дисконтирования, принцип расчета которой следующий. Пусть некоторая денежная сумма PV вкладывается под ставку i за единицу времени (день, месяц, квартал, год). Предполагается, что проценты начисляются и капитализируются в каждую единицу времени и фактически реинвестируются. Тогда в будущий момент времени t будет получена сумма FVt, рассчитанная по формуле сложных процентов:

$$FV_t = PV(1+i)^t$$

Соответственно, если дана денежная сумма FV_t на некоторый будущий момент времени t, можно рассчитать сумму PV, которую нужно вложить под ставку i, чтобы получить FV_t к этому моменту, следующим образом:

$$PV = FV_t(1+i)^{-t} = \frac{FV_t}{(1+i)^t}$$

Величину PV называют дисконтированной (приведённой, текущей) стоимостью будущей суммы FV_t, а ставку i — ставкой дисконтирования. Саму операцию нахождения текущей стоимости будущей суммы называют дисконтированием.

В общем случае сумма может быть приведена к любому моменту времени (не только к текущему):

$$PV_{t_0} = \frac{FV_t}{(1+i)^{t-t_0}}$$

Приведение разновременных сумм к одному и тому же моменту времени делает их сопоставимыми (равноценными) с точки зрения концепции временной ценности денег. Предполагается, что существует возможность вложить любую сумму в любой момент времени в некоторый инструмент (например, банковский депозит) с доходностью i. Природа инструмента несущественна, имеет значение только доходность при сопоставимом риске. Внутренняя норма доходности на дату приобретения исчисляется исходя из денежных потоков. Денежные потоки: стоимость приобретения ценной бумаги P, включая уплаченный НКД и все уплаченные комиссии: комиссия брокера и комиссия биржи (с отрицательным знаком) и все предстоящие выплаты купонного дохода C и погашение номинала N по ценной бумаге (с положительными знаками):

$$P = \frac{C_1}{(1+IRR)} + \frac{C_2}{(1+IRR)^2} + \cdots + \frac{C_n+N}{(1+IRR)^n}$$

Амортизированная стоимость на отчетную дату считается по формуле:

$$AV_t = P * (1+IRR)^{\frac{k}{365}} - CF_t$$

где AV(t) - амортизированная стоимость на отчетную дату, P - стоимость приобретения ценной бумаги, IRR - норма внутренней доходности на дату приобретения, k

- количество дней между отчетной датой (датой, на которую рассчитывается амортизированная стоимость) и датой приобретения ценной бумаги, CF(t) - денежный поток в эту дату (в даты выплаты купонного дохода или погашения номинала равен сумме купонного дохода или погашаемого номинала, в остальные даты равен нулю)

ИЛИ

$$AV_t = AV_{t-1} * (1 + IRR)^{\frac{m}{365}} - CF_t$$

где AV(t-1) - амортизированная стоимость на дату окончания предыдущего купонного периода, m - количество дней между текущей отчетной датой и датой окончания предыдущего купонного периода.

В дату погашения ценной бумаги амортизированная стоимость ценной бумаги должна быть равна номинальной стоимости ценной бумаги (с учетом последней купонной выплаты). При расчете ЭСП Компания учитывает все потоки денежных средств, включая частичное погашение номинала, установленные условиями выпуска долговых ценных бумаг.

При этом Компания пересматривает ожидаемые потоки денежных средств по долговым ценным бумагам в зависимости от изменения расчетных оценок платежей и поступлений. Оценка вероятности изменения расчетных оценок платежей и поступлений производится Компанией на регулярной основе, но не реже одного раза в месяц.

По договорам приобретения ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток или имеющихся в наличии для продажи или оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по которым дата первоначального признания ценных бумаг не наступила, и которые не являются производными финансовыми инструментами, переоценка ценных бумаг производится не реже раза в месяц.

Перенос стоимости долевых ценных бумаг, ранее учитываемых как долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или как имеющиеся в наличии для продажи, на счет № 601 «Участие в дочерних и ассоциированных акционерных обществах, паевых инвестиционных фондах» осуществляется по справедливой стоимости на дату переноса.

Такие ценные бумаги последующей переоценке не подлежат, по ним производится проверка на обесценение. В случае наличия обесценения, по таким ценным бумагам создаются резервы под обесценение. Признаком обесценения может являться то, что балансовая стоимость инвестиций превышает балансовую стоимость чистых активов объекта инвестиций.

Учет **производных финансовых инструментов** осуществляется в соответствии с требованиями Положения Банка России от 02.09.2015 № 488-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета производных финансовых инструментов некредитными финансовыми организациями».

На момент заключения сделки справедливая стоимость ПФИ может быть оценена как стоимость заключения сделки, исходя из предположения, что сделка заключена на рыночных условиях, если не установлено обратное.

Справедливая стоимость опциона (за исключением маржируемых опционов, заключенных на организованном рынке, не предусматривающих уплату премии при

заключении сделки) при его заключении признается равной сумме подлежащей получению или уплате премии.

После первоначального признания Компания учитывает ПФИ по справедливой стоимости и отражает в бухгалтерском учете изменение справедливой стоимости ПФИ.

Оценка справедливой стоимости ПФИ и отражение в бухгалтерском учете ее изменений осуществляется в последний рабочий день месяца, на дату прекращения признания производного финансового инструмента, а также на дату возникновения требований и (или) обязательств по уплате в соответствии с договором промежуточных платежей по ПФИ, осуществляемых в течение срока действия договора в счет исполнения обязательств по нему.

Методы оценки справедливой стоимости ПФИ и бухгалтерский учет операций с ПФИ осуществляются в соответствии с Положения Банка России от 02.09.2015 № 488-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета производных финансовых инструментов некредитными финансовыми организациями». Справедливая стоимость ПФИ определяется на основании данных об уровне рыночных цен производных финансовых инструментов, представленных в общедоступных источниках информации, либо публикуемых самим эмитентом, либо на основе котировок, полученных по электронным каналам связи от крупных участников рынка, имеющих международный рейтинг S&P (или сопоставимый иных рейтинговых агентства) не ниже BB- и Эксперт РА, АКРА не ниже А, включительно. При отсутствии информации о ценообразовании ПФИ в общедоступных источниках, невозможности определения уровня цен эмитентом Компания может обращаться к внутренним моделям оценки ПФИ, определенным в Компании.

По обращающимся на бирже ПФИ, предусматривающим расчеты по вариационной марже, изменение их справедливой стоимости соответствует размеру вариационной маржи, рассчитываемой биржей.

Стоимость активов, выраженных в иностранной валюте, пересчитывалась в рубли на 31.12.2019 по установленному Центральным банком Российской Федерации официальному курсу иностранной валюты по отношению к рублю.

2.12 Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков

В отчетности по стандартам ОСБУ на 31.12.2019 Компания не формирует активов в виде оценочных значений будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков в результате урегулирования страховых случаев.

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

Оценка отложенных аквизиционных расходов производится методом pro rata temporis от начисленного комиссионного вознаграждения.

2.14 Информация о математических моделях и статистических данных, использованных при проведении актуарного оценивания для обоснования выводов, содержащихся в актуарном заключении

При проведении актуарного оценивания были использованы следующие модели и статистические данные:

1) данные бюджета Компании на 2020 год;
2) модели расчёта достаточного резерва;
3) данные об инвестиционной доходности в фактическом инвестиционном портфеле Компании;
4) статистика по вероятностям расторжений договоров;
5) статистика по смертности;
6) данные о расходах;
7) данные о предполагаемой убыточности по договорам медицинского страхования.

Ниже предоставлены основные предположения для проведения теста на достаточность обязательств.

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

По страхованию жизни (резервные группы ИСЖ и НСЖ) проверка адекватности страховых обязательств выполняется для суммы математического резерва, резерва расходов и резерва бонусов. Данная сумма 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, путем создания дополнительного резерва в размере оставшегося убытка.

По медицинскому страхованию и страхованию от несчастных случаев и болезней 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).

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

Норма доходности (ставка дисконтирования)

Ставка дисконтирования определялась по следующему алгоритму:

1) Безрисковая ставка определяется исходя из:

- Ставки бескупонной доходности по состоянию на 31.12.2019 для рублей РФ (http://moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/);
- Ставки US Treasury по состоянию на 31.12.2019 для долларов США (https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yieldYear&year=2019).
- Для недостающих сроков ставки вычисляются методом линейной интерполяции.

2) Строятся помесячные денежные потоки по активам и обязательствам в разрезе каждой валюты. При этом потоки по активам предоставляются Компанией.
3) Величина потока по активам по каждой валюте умножается на коэффициент так, чтобы разница активов и обязательств для данной валюты, дисконтированная под безрисковую ставку, равнялась нулю. При этом если коэффициент получается больше единицы, то денежный поток по активам достраивается потоками по деньгам (с дюрацией 1 месяц) так, чтобы коэффициент стал равен единице.
4) Определяется внутренняя норма доходности для потоков по обязательствам против величины активов в соответствующей валюте, умноженных на коэффициент, полученный выше.

Полученная доходность составила 7,47% в рублях и 3,88% для долларов США и обладает следующими свойствами:

1) Предполагается, что разница между потоками по активам и обязательствам будет реинвестирована под безрисковую ставку. Это достигается применением пункта 3 в алгоритме выше.
2) Полученная доходность меньше, чем внутренняя норма доходности, полученная для активов компании (7,66% в рублях и 4,13% в долларах США).

При этом можно заметить, что активы Компании, используемые в анализе выше, имеют рейтинг не менее AA-(RU) («Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство»), ruA+ (Акционерное общество «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»), Ba2 (Рейтинговое агентство «Мудис Инвесторс Сервис»), BBB- (Рейтинговое агентство «Фитч Рейтингс»).

Итоговая ставка дисконтирования для обеих валют была уменьшена на 0,5% из соображений консервативности и оценки кредитного риска активов Компании.

Полученные безрисковые ставки приведены ниже:

Год календарный	Рубли	Доллары США
2020	5,21	1,59
2021	5,61	1,58
2022	5,82	1,62
2023	5,96	1,66
2024	6,10	1,69
2025	6,19	1,76
2026	6,27	1,83
2027	6,32	1,86
2028	6,36	1,89
2029	6,41	1,92
2030	6,43	1,95
2031	6,45	1,99
2032	6,48	2,02
2033	6,50	2,05
2034	6,52	2,09
2035	6,53	2,12

2036	6,54	2,15
2037	6,54	2,18
2038	6,55	2,22
2039	6,56	2,25
2040	6,56	2,26
2041	6,57	2,28
2042	6,57	2,29
2043	6,58	2,31
2044	6,58	2,32
2045	6,58	2,33
2046	6,58	2,35
2047	6,58	2,36
2048	6,58	2,38
2049	6,58	2,39

Итоговая ставка дисконтирования составила 6,97% в рублях и 3,38% в долларах США.

Уровень смертности, вероятности смерти НС и других событий

Для проверки адекватности страховых обязательств были использованы предположения о смертности, вероятности смерти НС и других событий в размере 100% от предположений, использованных при оценке обязательств (тарифных предположений). Данное предположение является консервативным (т.к. увеличивает значение наилучшей оценки) исходя из статистики Компании для всех групп договоров. На 31.12.2019 Компания не обладает достаточной статистикой для построения наилучшей оценки данных показателей.

Тарифные предположения следующие:

Вероятность смерти в результате любой причины – 1,125% (для всех возрастов). Данное предположение является упрощением (в реальности смертность зависит от возраста), однако чувствительность наилучшей оценки резерва от смертности невысока (см. ниже).

Вероятность смерти от несчастного случая – 0,25%

Вероятность смерти в результате катастрофы – 0,05%

Уровень расторжений

Для резервной группы ИСЖ использовался уровень расторжений 0,01% для всех лет действия договора. Данное предположение соответствует статистике Компании за 2019 год и является консервативным.

Для резервной группы НСЖ использовались тарифные предположения о расторжениях: 20% в первый год (неуплата второго взноса), 7% во второй год и 5% в третий и последующие годы. Фактической статистикой о расторжениях договоров НСЖ Компания на момент написания данного заключения не обладает.

Уровень расходов на обслуживание договоров страхования

Расходы на один действующий полис определены на основе фактических расходов за 2019 год и плановых расходов за 2020 год, а также количеству действующих полисов. Фактические расходы за 2019 год и плановые расходы за 2020 год предоставлены Компанией, при этом для проведения теста на достаточность использовались только расходы, которые напрямую (по оценки Компании) относятся к ведению бизнеса и не являются аквизиционными. За 2019 год

По данным Компании, расходы на поддержку страхового портфеля составили 57,9 млн. рублей за 2019 год. Среднее количество действующих полисов за 2019 год (по всем резервным группам) – 32 418. Из этой информации был сделан вывод, что расход на 1 полис составляет 1 785 рублей в год. Данная сумма выше значения за 2018 год (1573 рублей на 1 полис), однако это объясняется изменением методологии расчёта – расходов компании в 2019 году понесены в целях обеспечения ведения бизнеса уже в 2020 году. Для более корректного учёта данного эффекта были использованы расходы из бизнес-плана Компании на 2020 год, которые не увеличились в сравнении с 2019 годом (оценка 2019 года является верхней оценкой прямых регулярных расходов 2020 года). При этом плановое количество действующих полисов значительно выше – 71 379. Итоговое значение расхода на 1 действующий полис – 811 рублей.

Также были рассчитаны расходы на инвестирование активов в размере 0,12% от величины страховых резервов.

Для определения инфляции используется наиболее актуальная информация, предоставляемая Министерством Экономического Развития Российской Федерации, а именно "Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года" (от 30 сентября 2019 года):

Год	Инфляция
2020	3,0
2021	4,0
2022	4,0
2023	4,0

Для построения денежных потоков в 2020 году и далее применяется консервативное предположение о годовой инфляции расходов в размере 5%.

Ожидаемая убыточность по договорам медицинского страхования

Для проверки адекватности страховых обязательств было использовано предположение об убыточности 50% (на премию за вычетом комиссии). На 31.12.2019 в Компании не было актуальных убытков по данному виду страхования (при среднем количество действующих полисов 12174 и максимальной возможной выплате 6 млн. рублей на 1 полис), что говорит о том, что предположение об убыточности в 50% является консервативным на момент написания данного актуарного заключения.

Ожидаемая убыточность по договорам страхования от несчастных случаев и болезней

Для проверки адекватности страховых обязательств было использовано предположение об убыточности 100%. По данному виду страхования заключен 1 групповой полис и произошёл 12 убытков на сумму 905 тыс. рублей в 2019 году, а РНП на конец 2019 года составил 145 тыс. рублей, что говорит о нерепрезентативности статистики об убыточности, а также о нематериальности ожидаемых отклонений фактических и плановых предположений в общем результате.

2.15 Ответ на задачу, поставленную перед субъектом актуарной деятельности в распоряжении или договоре о проведении актуарного оценивания, результаты актуарных расчетов, необходимые для обоснования выводов актуарного заключения

Оценка страховых резервов Компании является адекватной (достаточной, т.е. не меньше наилучшей оценки) для выполнения Компанией своих обязательств перед клиентами при заданных предположениях, поскольку:

1) Достаточные резервы по договорам страхования меньше сформированных страховых резервов по соответствующим договорам (резервным группам);

2) На момент написания данного заключения нет информации о том, что резервы (суммарные резервы произошедших и будущих убытков) на 31.12.2019 не достаточны.

Результаты актуарных расчетов, необходимые для обоснования выводов актуарного заключения, приведены далее.

3. Выводы, а также рекомендации по устранению выявленных недостатков в части оценки страховых обязательств

3.1 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

Таблица 3.1.1. *Страховые обязательства Общества с ограниченной ответственностью «РСХБ-Страхование жизни», тыс. руб.:*

Резервы предстоящих убытков	**2019**	**2018**	**Изменение**
Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)	9 644 735	3 026 593	6 618 142
Накопительное страхования жизни (НСЖ)	44 841	0	44 841
Медицинское страхование	163 966	0	163 966
Страхование от несчастных случаев и болезней	145	0	145
Итого	**9 853 685**	**3 026 593**	**6 827 093**

Резервы убытков	**2019**	**2018**	**Изменение**
Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)	17 027	196	16 831
Накопительное страхования жизни (НСЖ)	0	0	0
Медицинское страхование	0	0	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	2 060	0	2 060
Итого	**19 087**	**196**	**18 891**

Таблица 3.1.2. *Доля перестраховщика в резервах, тыс. руб.:*

Резервы предстоящих убытков перестраховщика	**2019**	**2018**	**Изменение**
Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)	1 739	573	1 166
Накопительное страхования жизни (НСЖ)	129	0	129
Медицинское страхование	0	0	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	0
Итого	**1 868**	**573**	**1 295**

Резервы убытков перестраховщика не формировались в 2019 и 2018 годах.

Оценка страховых резервов (объём финансовых обязательств Компании перед страхователями) была получена общепринятыми разумными методами и не противоречит действующим федеральным стандартам актуарной деятельности и принципам ОСБУ.

Разбивка по типам резервов:

Таблица 3.1.3. *Страховые обязательства Общества с ограниченной ответственностью «РСХБ-Страхование жизни» в разбивке по типам резервов на 31.12.2019, тыс. руб.:*

Резервы предстоящих убытков	Математический резерв	Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	РНП	Резерв страховых бонусов
Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)	9 352 436	44 492	0	247 806
Накопительное страхования жизни (НСЖ)	44 841	0	0	0
Медицинское страхование	0	0	163 966	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	145	0
Итого	**9 397 276**	**44 492**	**164 110**	**247 806**

Резервы убытков	РЗУ	РПНУ	РРУУ
Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)	16 532	0	496
Накопительное страхования жизни (НСЖ)	0	0	0
Медицинское страхование	0	0	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	2 060	0	0
Итого	**18 592**	**0**	**496**

Таблица 3.1.4. *Страховые обязательства Общества с ограниченной ответственностью «РСХБ-Страхование жизни» в разбивке по типам резервов на 31.12.2018, тыс. руб.:*

Резервы предстоящих убытков	Математический резерв	Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	РНП	Резерв страховых бонусов
Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)	3 011 255	15 150	0	188
Накопительное страхования жизни (НСЖ)	0	0	0	0
Медицинское страхование	0	0	0	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	0	0
Итого	**3 011 255**	**15 150**	**0**	**188**

Резервы убытков	**РЗУ**	**РПНУ**	**РРУУ**
Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)	191	0	6
Накопительное страхования жизни (НСЖ)	0	0	0
Медицинское страхование	0	0	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	0
Итого	**191**	**0**	**6**

Доля перестраховщика по типам резервам приведена выше (доля перестраховщика относится только к математическому резерву).

3.2 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

3.2.1 Требования адекватности сформированных страховых обязательств

Проверка достаточности обязательств основывается на текущих расчетных оценках будущих потоков денежных средств по договорам страхования.

При проверке учитываются текущие расчетные оценки всех потоков денежных средств, предусмотренных договором, и сопутствующих потоков денежных средств, таких как расходы по рассмотрению претензии, а также потоков денежных средств, возникающих по встроенным опционам и гарантиям (в случае наличия).

Если проверка покажет, что сформированных обязательств недостаточно, на полную сумму разницы формируется дополнительный резерв неистекшего риска для договоров страхования не-жизни либо дополнительный резерв по страхованию жизни для договоров страхования жизни. Резерв отражается в отчёте о финансовом положении, а его движения - в отчете о прибылях, убытках и прочих компонентах совокупного финансового результата.

3.2.2 Методология проверки адекватности сформированных страховых обязательств

Для каждого продукта в соответствии с классификацией была разработана модель в формате Excel. Входящими параметрами моделей служат:

- построчная информация о договорах, принадлежащих данной группе продуктов (продукту);
- демографические предположения, такие как вероятность расторжения, таблицы смертности/инвалидности, убыточность, где необходимо;
- экономические предположения: ставки доходности, ставки инфляции расходов, доля страхователя в инвестиционном доходе;
- предположения о будущих расходах: прямые регулярные расходы на единицу полиса, подлежащие инфляции, а также непрямые регулярные расходы на единицу премии (резерва).

На выходе модель на основании сделанных предположений прогнозирует и суммирует все денежные потоки по конкретному продукту по месяцам возникновения. Путем суммирования дисконтированных под ставку доходности денежных потоков определяется величина необходимого резерва по конкретному продукту на отчетную дату. Сравнивая резервы ОСБУ (резервы предстоящих убытков за вычетом отложенных аквизиционных

расходов) по каждой из резервных групп с величиной необходимого резерва, определяем достаточность/недостаточность резервов ОСБУ.

3.2.3 Оценка доли перестраховщиков

В соответствии с принятой в Компании политикой перестрахования, перестраховочная защита реализуется с помощью исходящего перестрахования на базе пропорционального квотно-эксцедентного договора. 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 медицинского страхования определяется путем умножения суммы соответствующего брутто-резерва на пропорцию перестрахования по данному договору.

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.

3.2.4 Результаты проверки

По результатам произведенной проверки сформированные Компанией обязательства и доля перестраховщика в них были признаны адекватными (достаточными).

Таблица 3.2.4.1. *Результаты проверки резервов на достаточность по состоянию на 31.12.2019, тыс. руб.:*

Резервы предстоящих убытков	Математический резерв	Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	РНП	Резерв страховых бонусов	Отложенные аквизиционные расходы	Наилучшая оценка	Превышение
Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)	9 352 436	44 492	0	247 806	0	9 541 028	103 706
Накопительное страхования жизни (НСЖ)	44 841	0	0	0	0	14 160	30 680
Медицинское страхование	0	0	163 966	0	66 944	55 165	41 856
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	145	0	0	291	-146
Итого	**9 397 276**	**44 492**	**164 110**	**247 806**	**66 944**	**9 610 645**	**176 096**

Поскольку доля перестраховщика в резервах предстоящих убытков всего 1 868 тыс. рублей, очевидно, резерв нетто-перестрахование также окажется достаточным.

3.2.5 Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом

По данным отчетности Компании по стандартам ОСБУ за 2018 год резерв неистекшего риска или дополнительный резерв по страхованию жизни не формировался.

Таблица 3.2.5.1. *Результаты проверки резервов на достаточность по состоянию на 31.12.2018, тыс. руб.:*

Резервы предстоящих убытков	Математический резерв	Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	РНП	Резерв страховых бонусов	Отложенные аквизиционные расходы	Наилучшая оценка	Превышение
Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)	3 011 255	15 150	0	188	0	2 776 464	250 129
Накопительное страхования жизни (НСЖ)	0	0	0	0	0	0	0
Медицинское страхование	0	0	0	0	0	0	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	0	0	0	0	0
Итого	**3 011 255**	**15 150**	**0**	**188**	**0**	**2 776 464**	**250 129**

Поскольку доля перестраховщика в резервах предстоящих убытков всего 573 тыс. рублей, очевидно, резерв нетто-перестрахование также окажется достаточным.

3.3 Результаты проведенного ретроспективного анализ достаточности резервов убытков

Ретроспективный анализ достаточности резерва убытков проведён методом сравнения резерва убытков по состоянию на 31.12.2018 и его реализации в выплаченные в 2019-м году убытки и резерв заявленных убытков на 31.12.2019. При этом для накопительных видов страхования (резервные группы ИСЖ и НСЖ) учитывалась сумма под риском (разница между выплаченной суммой и сформированным страховым резервом).

Резервная группа	Резерв убытков на 31.12.2018	Реализация резерва убытков на 31.12.2019	Разница
Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)	196	3 180	-2 984
Накопительное страхования жизни (НСЖ)	0	0	0
Медицинское страхование	0	0	0
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	0
Итого	**196**	**3 180**	**-2 984**

Анализ показывает, что резерв убытков на 31.12.2018 был недостаточным. В общем объёме резервов сумма превышения не является материальной, однако данный результат говорит о некорректности метода формирования резерва убытков.

Наиболее материальный вклад в данное превышение внесли убытки, о которых было известно на момент формирования резервов на 31.12.2018 (дата уведомления об убытках в 2018 году). Основной причиной является то, что Компания не формирует резерв заявленных убытков до сбора всех необходимых для принятия решения и определения суммы убытка документов, и, таким образом, информация о заявленном убытке никак не учитывается при резервировании.

По состоянию на 31.12.2019 величина дополнительного резерв убытков, сформированного по существующим в Компании уведомлениям, составляет 170 тыс. рублей.

Проверочная оценка РПНУ иным методом для страхования от несчастных случаев и болезней производилась методом цепной лестницы и не дала отклонений от текущего метода (результат также нулевой). РПНУ по медицинскому страхованию не пересчитывался ввиду отсутствия как оплаченных убытков, так и заявленных с положительной оценкой.

Выводы

Рекомендуется пересмотреть процесс формирования резерва убытков в целях учёта убытков, по которым в Компании имеются уведомления.

3.4 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

Изменений используемых методов анализа чувствительности сформированного резерва в 2019 году не производилось. Однако вместо анализа чувствительности наилучшей оценки был сделан стресс-тест к наиболее критичным предположениям.

31.12.2019

Таблица 3.4.1. *Стресс-тест наилучшей оценки к используемым при расчёте предположениям Компании, тыс. руб.:*

Наименование показателя	Влияние на обязательства
Ставка дисконтирования - безрисковая	482 297
Предположения по расходам на базе фактических за 2019 год	192 930
Нулевые уровни расторжений в НСЖ	11 525

Результаты данных стресс-тестов представляют показывают увеличение наилучшей оценки резервов при изменении одного предположения.

Первый стресс-тест показывает, насколько увеличилась бы наилучшая оценка при использовании безрисковой нормы доходности на 31.12.2019. Результат показывает, что в этом случае резерва было бы недостаточно.

Второй стресс-тест показывает увеличение наилучшей оценки резервов в случае, если бы использовались предположения по расходам на базе фактических расходов 2019 года (вместо используемых плановых 2020-го года). Результат также показывает превышение наилучшей оценки над сформированным резервов, но уже незначительное.

Третий стресс-тест (использование нулевых расторжений вместо тарифных по группе НСЖ) показывает незначительное изменение наилучшей оценки.

Ниже приведены значения чувствительности сформированного резерва к используемым предположениям.

Таблица 3.4.2. *Анализ чувствительности сформированного резерва к используемым при расчёте предположениям Компании, тыс. руб.:*

31.12.2019

Наименование показателя	Изменение допущений	Влияние на обязательства
Анализ изменения в случае изменения предположения о смертности, заболеваемости	– 10%	-2 847
	+ 10%	2 842
Анализ изменения в случае изменения предположения о продолжительности жизни	– 10%	3 157
	+ 10%	-2 588
Анализ изменения в случае изменения предположения о ставке дисконтирования	– 1 %	380 636
	+ 1 %	-361 510
Анализ изменения в случае изменения предположения о расходах	– 10%	-4 449
	+ 10%	4 449

31.12.2018

Наименование показателя	Изменение допущений	Влияние на обязательства
Анализ изменения в случае изменения предположения о смертности, заболеваемости	– 10%	- 1 281
	+ 10%	1 278
Анализ изменения в случае изменения предположения о продолжительности жизни	– 10%	1 420
	+ 10%	-1 164
Анализ изменения в случае изменения предположения о ставке дисконтирования	– 1 %	130 568
	+ 1 %	-123 527
Анализ изменения в случае изменения предположения о расходах	– 10%	-1 515
	+ 10%	1 515

3.5 Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков

В отчетности по стандартам ОСБУ на 31.12.2019 Компания не формирует активов в виде оценочных значений будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков в результате урегулирования страховых случаев.

3.6 Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов на конец отчетного периода

Таблица 3.6. *Отложенные аквизиционные расходы, тыс. руб.*:

Отложенные аквизиционные расходы	**2019**	**2018**	**Изменение**
Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)	0	0	0
Накопительное страхования жизни (НСЖ)	0	0	0
Медицинское страхование	66 944	0	66 944
Страхование от несчастных случаев и болезней	0	0	0
Итого	**66 944**	**0**	**66 944**

3.7 Результаты определения стоимости активов организации с указанием их структуры

Информация об активах и их стоимости (кроме доли перестраховщика в резервах) была предоставлена Компанией, подтверждена аудитором Компании.

Активы ниже отличаются от разбивки активов по срокам и валютам на 148,1 млн. рублей в части следующих показателей (т.е. значения ниже не участвовали в анализе по срокам и валютам), тыс. руб.:

Прочая дебиторская задолженность	4 927,58
Запасы	473,12
Отложенные налоговые активы	47 947,49
Основные средства, кроме недвижимого имущества	6 277,61
Нематериальные активы	21 367,89
Отложенные аквизиционные расходы	66 944,49
Дебиторская задолженность по налогам и сборам (включая авансовые платежи и переплату по ним)	191,51

Таблица 3.7.1. *Активы Компании и их стоимость, тыс. руб.:*

Наименование показателя	Код строки	Стоимость по данным бухгалтерского учета на конец отчетного периода – всего, руб. коп.
1	2	3
Денежные средства	80	308 451,45
в том числе:		-
денежная наличность в кассе	81	
денежные средства в валюте Российской Федерации на счетах в кредитных организациях	82	289 677,11
денежные средства в иностранной валюте на счетах в кредитных организациях	83	0,13
прочие денежные средства	84	18 774,20
Депозиты	90	2 494 253,85

из них:	91	-
вклады на обезличенных металлических счетах		
депозитные вклады, удостоверенные депозитными сертификатами	92	-
Государственные и муниципальные ценные бумаги	100	3 188 891,11
в том числе:		3 188 891,11
государственные ценные бумаги Российской Федерации	101	
государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги	102	-
Акции	110	-
Облигации	120	6 430 592,51
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования	200	925,62
из нее:		
страхователей	201	
Дебиторская задолженность по налогам и сборам (включая авансовые платежи и переплату по ним)	226	191,51
Прочая дебиторская задолженность	230	4 927,58
Доля перестраховщиков в страховых резервах по страхованию жизни, сформированных в соответствии с регуляторными требованиями	240	1 867,59
Запасы	280	473,12
Отложенные налоговые активы	290	47 947,49
Недвижимое имущество	300	-
Основные средства, кроме недвижимого имущества	310	6 277,61
из них:	311	5 540,94
компьютерное оборудование		
оргтехника	312	91,61
транспортные средства	313	645,05
мебель	314	-
Нематериальные активы	330	21 367,89
из них:		
программное обеспечение и базы данных	331	18 346,58
вложения в интеллектуальную собственность (за исключением программного обеспечения и баз данных)	332	3 021,31
Отложенные аквизиционные расходы	333	66 944,49
Прочие активы	340	-
Итого активов	350	12 573 111,81

3.8 Выводы о возможности их выполнения или о возможности достижения определенных финансовых показателей

Оценка страховых резервов Компании является достаточной для выполнения Компанией своих обязательств перед клиентами при непревышении фактической убыточности и расходов над предполагаемыми параметрами при проведении теста на достаточность обязательств (либо тарификации для случая медицинского страхования). Предположения по расходам и убыточности Компании являются обоснованными.

4. Иные сведения, выводы и рекомендации

4.1 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 4.1.1 приведено соответствие активов и страховых обязательств Компании в части срочности по состоянию на 31.12.2019.

Таблица 4.1.1. *Активы и обязательства Компании в разбивке по срокам, тыс. руб.:* 31.12.2019

	До года	1-3 года	3-5 лет	5-15 лет	Более 15 лет	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	308 451,45	0,00	0,00	0,00	0,00	308 451,45
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	2 052 015,40	0,00	442 238,45	0,00	0,00	2 494 253,85
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка	9 502,78	189 481,82	661 540,33	181 333,72	26 435,26	1 068 293,91
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	74 765,04	503 976,72	6 594 248,68	1 333 773,22	44 426,05	8 551 189,71
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	925,62	0,00	0,00	0,00	0,00	925,62
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	1 867,59	0,00	0,00	0,00	0,00	1 867,59
Итого финансовых активов	**2 447 527,88**	**693 458,54**	**7 698 027,46**	**1 515 106,94**	**70 861,31**	**12 424 982,12**
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	1 174 350,63	1 866,85	0,00	0,00	0,00	1 176 217,48
Резервы по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые, – всего	17 027,46	193 414,88	9 355 435,72	140 724,66	0,00	9 706 602,72
из них:						
математический резерв	*0,00*	*192 919,04*	*9 080 309,87*	*124 047,45*	*0,00*	*9 397 276,37*
резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	*0,00*	*495,84*	*43 125,88*	*870,74*	*0,00*	*44 492,46*
резервы выплат	*17 027,46*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*17 027,46*
резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	*0,00*	*0,00*	*231 999,97*	*15 806,47*	*0,00*	*247 806,44*
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни, – всего	166 170,16	0,00	0,00	0,00	0,00	166 170,16
из них:						
резервы убытков, включая резерв расходов на урегулирование убытков	*2 060,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*2 060,00*
Прочие обязательства, руб.коп.	112 351,67	0,00	0,00	0,00	0,00	112 351,67
Итого обязательств	**1 469 899,92**	**195 281,74**	**9 355 435,72**	**140 724,66**	**0,00**	**11 161 342,04**
Чистый разрыв ликвидности (чистая балансовая позиция)	977 627,96	498 176,81	-1 657 408,26	1 374 382,27	70 861,31	1 263 640,09
Совокупный разрыв ликвидности	1 295 062,52	1 475 804,77	-181 603,49	1 192 778,78	1 263 640,09	1 263 640,09

31.12.2018.

Таблица 4.1.2. *Активы и обязательства Компании в разбивке по срокам, тыс. руб.:*

	До года	1-3 года	3-5 лет	5-15 лет	Более 15 лет	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	5 844,63	0,00	0,00	0,00	0,00	5 844,63
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	736 330,47	0,00	0,00	0,00	0,00	736 330,47
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка	12 977,37	14 586,21	103 531,98	107 885,14	0,00	238 980,70
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	0,00	22 782,09	1 356 628,10	1 354 064,41	87 154,30	2 820 628,89
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	50,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50,00
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	512,10	0,00	0,00	0,00	0,00	512,10
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	573,01	0,00	0,00	0,00	0,00	573,01
Итого финансовых активов	**756 287,58**	**37 368,30**	**1 460 160,08**	**1 461 949,54**	**87 154,30**	**3 802 919,80**
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	71 659,85	0,29	0,00	0,00	0,00	71 660,15
Резервы по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые, – всего	0,00	0,00	3 026 789,03	0,00	0,00	3 026 789,03
из них:						
математический резерв	*0,00*	*0,00*	*3 011 254,84*	*0,00*	*0,00*	*3 011 254,84*
резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	*0,00*	*0,00*	*15 149,92*	*0,00*	*0,00*	*15 149,92*
резервы выплат	*0,00*	*0,00*	*196,44*	*0,00*	*0,00*	*196,44*
резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	*0,00*	*0,00*	*187,83*	*0,00*	*0,00*	*187,83*
Прочие обязательства, руб.коп.	95 007,01	0,00	0,00	0,00	0,00	95 007,01
Итого обязательств	**166 666,86**	**0,29**	**3 026 789,03**	**0,00**	**0,00**	**3 193 456,19**
Чистый разрыв ликвидности (чистая балансовая позиция)	589 620,72	37 368,00	-1 566 628,94	1 461 949,54	87 154,30	609 463,62
Совокупный разрыв ликвидности	1 037 814,09	626 988,72	-939 640,22	522 309,32	609 463,62	609 463,62

В таблице 4.1.3 представлен общий анализ валютного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2019 г.

Таблица 4.1.3. *Активы и обязательства Компании в разбивке по валютам, тыс. руб.:*

31.12.2019

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	289 697,56	18 753,89	0,00	0,00	308 451,45
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	2 454 550,26	39 703,60	0,00	0,00	2 494 253,85
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка	486 607,94	581 685,97	0,00	0,00	1 068 293,91
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	7 707 681,17	843 508,54	0,00	0,00	8 551 189,71
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	925,62	0,00	0,00	0,00	925,62
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	1 698,75	168,84	0,00	0,00	1 867,59

Итого финансовых активов	**10 941 161,29**	**1 483 820,83**	**0,00**	**0,00**	**12 424 982,12**
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	1 176 217,48	0,00	0,00	0,00	1 176 217,48
Резервы по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые, – всего	8 833 304,83	873 297,89	0,00	0,00	9 706 602,72
из них:					
математический резерв	*8 581 830,12*	*815 446,25*	*0,00*	*0,00*	*9 397 276,37*
резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	*40 689,59*	*3 802,86*	*0,00*	*0,00*	*44 492,46*
резервы выплат	*17 027,46*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*17 027,46*
резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	*193 757,66*	*54 048,78*	*0,00*	*0,00*	*247 806,44*
Резервы по страхованию иному, чем страхование жизни, – всего	161 793,23	0,00	4 376,93	0,00	166 170,16
из них:					
резервы убытков, включая резерв расходов на урегулирование убытков	*2 060,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*2 060,00*
Прочие обязательства, руб.коп.	112 351,67	0,00	0,00	0,00	112 351,67
Итого обязательств	**10 283 667,22**	**873 297,89**	**4 376,93**	**0,00**	**11 161 342,04**
Чистый разрыв ликвидности (чистая балансовая позиция)	657 494,07	610 522,94	-4 376,93	0,00	1 263 640,09

31.12.2018

	Рубли	**Доллары США**	**Евро**	**Прочие валюты**	**Итого**
Денежные средства и их эквиваленты	4 103,84	1 740,79	0,00	0,00	5 844,63
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	719 459,07	16 871,40	0,00	0,00	736 330,47
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка	147 369,18	91 611,52	0,00	0,00	238 980,70
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	2 612 477,22	208 151,67	0,00	0,00	2 820 628,89
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	50,00	0,00	0,00	0,00	50,00
Займы, прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	128,41	383,70	0,00	0,00	512,10
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые	548,90	24,11	0,00	0,00	573,01
Итого финансовых активов	**3 484 136,61**	**318 783,19**	**0,00**	**0,00**	**3 802 919,80**
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка					0,00
Займы и прочие привлеченные средства - всего	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Выпущенные долговые ценные бумаги	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	71 660,15	0,00	0,00	0,00	71 660,15
Обязательства, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Резервы по договорам страхования жизни, классифицированным как страховые, – всего	2 804 227,07	222 561,95	0,00	0,00	3 026 789,03
из них:					
математический резерв	*2 789 722,44*	*221 532,40*	*0,00*	*0,00*	*3 011 254,84*
резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	*14 120,36*	*1 029,55*	*0,00*	*0,00*	*15 149,92*
резервы выплат	*196,44*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*196,44*
резерв дополнительных выплат (страховых бонусов)	*187,83*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*187,83*
Прочие обязательства, руб.коп.	95 007,01	0,00	0,00	0,00	95 007,01
Итого обязательств	**2 970 894,23**	**222 561,95**	**0,00**	**0,00**	**3 193 456,19**
Чистый разрыв ликвидности (чистая балансовая позиция)	513 242,38	96 221,24	0,00	0,00	609 463,62

Данные по стоимости активов Компании в соответствии с ОСБУ и их срочности предоставлены Компанией. Достоверность данных подтверждается аудитором Компании.

Основываясь на данных, предоставленных Компанией, относительно стоимости и срочности располагаемых активов можно сделать вывод, что активы Компании являются достаточными для исполнения всех текущих и потенциальных обязательств перед страхователями, как в целом, так и в краткосрочном (до 1 года) периоде.

Также был отдельно сделан анализ денежных потоков. Данные были проанализированы в помесячной разбивке по следующему алгоритму. На первом шаге считается разница денежных потоков между активами, аллокированными на продукты Компании во внутреннем учёте компании (не соответствуют по распределению на резервы и собственные средства соответствующим активам, выделенным в форме 154), и денежными потоками по страховым обязательствам. На втором шаге считаются аккумулированные потоки. Для этого суммируются соответствующие потоки, полученные на первом шаге, и приводятся под ставку доходности, определённую выше. Ниже представлены результаты по наиболее значимым месяцам (аккумулированный итог на конец каждого месяца).

Таблица 4.1.3. *Денежные потоки накопительным итогом до 2034 года (разница активов и обязательств) Компании в разбивке по валютам, тыс. руб:*

Месяц	Рубли РФ	Доллары США
Декабрь 2020	511 514	32 578
Декабрь 2021	1 118 670	44 475
Декабрь 2022	1 990 042	137 873
Декабрь 2023	1 503 629	125 014
Январь 2024	2 498 278	164 425
Февраль 2024	3 032 703	163 782
Март 2024	2 916 367	162 520
Апрель 2024	2 512 590	66 020
Май 2024	2 331 730	347 846
Июнь 2024	1 532 228	251 336
Июль 2024	2 863 140	246 381
Август 2024	2 265 639	233 811
Сентябрь 2024	1 556 106	93 366
Октябрь 2024	1 712 463	104 356
Ноябрь 2024	1 139 996	54 115
Декабрь 2024	117 529	4 561
Январь 2025	119 155	4 463
Февраль 2025	125 940	5 438
Март 2025	128 713	4 908
Апрель 2025	270 148	4 811
Май 2025	280 541	4 714
Июнь 2025	287 055	4 545
Июль 2025	299 133	4 448
Август 2025	300 805	5 423
Сентябрь 2025	304 455	5 327
Октябрь 2025	332 650	5 231
Ноябрь 2025	542 844	5 136
Декабрь 2025	550 674	5 038

Месяц	Рубли РФ	Доллары США
Январь 2020	66 699	22 039
Февраль 2020	76 678	21 419
Март 2020	107 099	20 212
Апрель 2020	135 578	23 975
Май 2020	223 027	30 848
Июнь 2020	248 741	29 184
Июль 2020	321 203	27 975
Август 2020	343 178	27 562
Сентябрь 2020	390 453	26 275
Октябрь 2020	432 906	27 412
Ноябрь 2020	458 465	34 249
Декабрь 2020	511 514	32 578

Декабрь 2026	728 230	0
Декабрь 2027	798 735	0
Декабрь 2028	986 123	0
Декабрь 2029	1 055 101	0
Декабрь 2030	1 128 733	0
Декабрь 2031	1 207 350	0
Декабрь 2032	1 291 306	0
Декабрь 2033	1 404 260	0
Декабрь 2034	1 550 250	0

Из таблиц выше можно сделать вывод, что ликвидность компании в 2020 году находится на достаточном уровне. При расторжении 25% портфеля ИСЖ (полисы этой резервной группы имеют наибольшие выкупные суммы по сравнению со сформированным резервом) в 2020 году у Компании будет возможность исполнить обязательства без изменения классификации портфеля удерживаемых до погашения бумаг.

Для анализа процентного риска была посчитана дюрация активов и обязательств на 31.12.2019. При расчёте дюрации использовались безрисковые ставки, приведённые выше. Дюрация рассчитывалась по следующей формуле:

$$D=\frac{\sum_k \frac{CF_k}{(1+d)^{t_k}}\times t_k}{\sum_k \frac{CF_k}{(1+d)^{t_k}}}$$

CF_k- величина поступлений рассматриваемого денежного потока (активов или обязательств) в момент времени t_k,

d - ставка дисконтирования (в качестве ставки дисконтирования использованы безрисковые ставки доходности, обозначенные выше),

t_k- момент времени,

$k=\overline{0,n}$.

Таблица 4.1.4. *Дюрация активов и обязательств компании по резервным группам (годы):*

Валюта	Активы	Обязательства
Рубли	3,96	4,23
Доллары США	3,79	4,24

Данные показатели позволяют сделать предположение, что активы в целом соответствуют по сроку обязательствам.

Для анализа процентного риска был также рассчитан показатель EVE по следующей методике:

1) За основу берётся разность денежных потоков активов и обязательств, а также внутренняя норма доходности активов (в качестве индикатора);

2) Далее суммарная разница потоков активов и обязательств дисконтируется под полученную норму доходности активов с чувствительностью 1% (+1% и -1%). Максимальное отклонение от центрального сценария будет показателем EVE.

Таблица 4.1.5. *Расчёт EVE в разбивке по валютам, тыс. руб. и тыс. долларов США*

Валюта	EVE
Рубли	36 292 912

Доллары США	4 337 072

Данный анализ показывает, что при изменении ставок на 1% максимальные дисконтированные потери компании составят всего около 40,6 млн. рублей (за весь срок их действия). Аналогичный анализ с использованием изменения в 2% приводит к потерям в 83,2 млн. рублей (0,8% от резервов Компании), что значительно меньше собственных средств компании (1 411,8 млн. рублей) и значительно меньше превышения сформированных резервов над наилучшей оценкой (176,1 млн. рублей). При этом, с учетом того, что анализ ликвидности показал достаточность активов для покрытия Компанией обязательств перед клиентами, данные величины можно рассматривать как недополученную прибыль, а не как потери. Таким образом, можно сделать вывод, что изменение процентных ставок на 1-2% от текущих уровней может снизить прибыль Компании, однако величина данного снижения не является существенной.

Также был проверен рисковый фонд на соответствие активов и обязательств. По 541 полисам отклонение даты окончания опциона от даты окончания договора составило около 1 года в бОльшую сторону (дата окончания опциона больше даты окончания полиса). Совокупный рисковый фонд по ним составил 2,4 млн. рублей. По остальным договорам отклонение дат составляет не более 2-х месяцев. Ожидаемое отклонение соответствующего резерва бонусов по ОСБУ нематериально, однако существует риск финансовых потерь в связи с несоответствием активов и обязательств по данным полисам.

4.2 Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов

Оценка страховых резервов Компании является адекватной (достаточной) для выполнения обязательств перед клиентами при не превышении фактической убыточности и расходов над предполагаемыми параметрами при проведении теста на достаточность обязательств (для договоров медицинского страхования – над тарификационной убыточностью и расходами), а также при отсутствии значимых макроэкономических событий, могущих повлиять на исполнение обязательств по договорам ИСЖ. Предположения по расходам, убыточности, смертности и прочие предположения Компании являются обоснованными, а сформированные резервы - адекватными.

4.3 Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению. Выводы по результатам проведённого актуарного оценивания на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, в том числе с учётом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения страховых обязательств.

По 541 полису наблюдается существенное отклонение даты окончания опциона от даты окончания договора. Совокупный рисковый фонд по ним составил 2,4 млн. рублей. Ожидаемое отклонение соответствующего резерва бонусов по ОСБУ нематериально, однако существует риск финансовых потерь в связи с несоответствием активов и обязательств по данным полисам.

Предположения по расходам установлены в соответствии с плановыми показателями 2020-го года. В случае невыполнения плановых показателей существует риск превышения фактических расходов над заложенными в расчёт оценки обязательств Компании. Соответствующий стресс-тест показал, что при сохранении уровня расходов Компании 2019 года сформированный резерв практически соответствует построенной при проверке на адекватность оценке резерва на основе прогнозных денежных потоках.

При не превышении фактической убыточности и расходов над предполагаемыми параметрами при проведении теста на достаточность обязательств (для договоров медицинского страхования – над тарификационной убыточностью и расходами), а также при отсутствии значимых макроэкономических событий, могущих повлиять на исполнение обязательств по договорам ИСЖ, сформированные резервы компании будут адекватными. Предположения по расходам, убыточности, смертности и прочие предположения Компании являются обоснованными на 31.12.2019.

4.4 Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду

1) Рекомендуется изменить принцип оценки резерва бонусов для договоров ИСЖ, у которых нет соответствия активов и обязательств в части рискового фонда. Использование рыночной стоимости несоответствующих условиям договоров активов не является корректной оценкой для данных договоров. В качестве возможной оценки можно использовать как оценку формулой (для классических видов ИСЖ), так и стохастическую оценку в случае, если такая ситуация возникнет с купонными видами ИСЖ.
2) Рекомендуется разработать и применять методику разбивки расходов на прямые и непрямые, аквизиционные и регулярные и другие типы, которые могут быть использованы при построении наилучшей оценки резервов.
3) Рекомендуется пересмотреть процесс формирования резерва убытков в целях учёта убытков, по которым в Компании имеются уведомления. Недооценка резерва убытков вследствие недостатка текущего процесса составляет 170 тыс. рублей.
4) Рекомендуется добавить в Положение о резервах резерв опций и гарантий, переведя в данный резерв часть резерва дополнительных выплат (страховых бонусов). Текущий подход приводит к тому, что в начале действия договора (нулевой момент) резерв дополнительных выплат (страховых бонусов) может быть больше нуля. При этом выполнение данной рекомендации никак не скажется на абсолютном значении резервов.
5) По-прежнему рекомендуется оперативно отслеживать убыточность по заключенным договорам страхования на случай критических заболеваний с лечением. Текущие низкие значения убыточности могут быть не репрезентативными.

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

Первая рекомендация выполнена – на 31.12.2019 разрыв ликвидности в денежных потоках устранен.

Вторая рекомендация не выполнена, поскольку указанный в ней риск рассматривается как несущественный.

Третья рекомендация выполнена. Убыточность отслеживается, и на данный момент применение перестраховочной защиты признано нецелесообразным.

«26» февраля 2020 г
_____/ А.В. Таразевич/