

# **АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

по результатам обязательного актуарного  
оценивания деятельности страховой компании  
ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» по  
итогам 2019 года

Ответственный актуарий: Бугаев Дмитрий Анатольевич

# СОДЕРЖАНИЕ

<b>ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ</b> .....	<b>4</b>
<b>1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ</b> .....	<b>4</b>
<b>2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ</b> .....	<b>4</b>
2.1. Полное наименование организации. ....	4
2.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела. ....	5
2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).....	5
2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).....	5
2.5. Место нахождения.....	5
2.6. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи). ....	5
<b>3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ</b> .....	<b>5</b>
3.1. Перечень стандартов актуарной деятельности и нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание. ....	5
3.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания. ....	6
3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных. ....	8
3.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования. ....	10
3.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств, обоснование выбора допущений и предположений ...	11
3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией. ....	19
3.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков. ....	20
3.9. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов. ....	20
3.10. Обоснование выбора и описание допущений и предположений, процедур и методов, использованных при проведении проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них. ....	20
3.11. Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации. ....	25
<b>4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ</b> .....	<b>31</b>
4.1. 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. ....	31
4.2. 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. ....	32
4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализ достаточности резервов убытков. ....	34

4.4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНЫХ РАСЧЕТОВ БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИЯМ И РЕГРЕССАМ.....	34
4.5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ.....	35
4.6. РЕЗУЛЬТАТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ С УКАЗАНИЕМ ИХ СТРУКТУРЫ. ....	35
4.7. РЕЗУЛЬТАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ОЖИДАЕМЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ И ОЖИДАЕМЫХ СРОКОВ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ. ....	36
4.8. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ К ИСПОЛЬЗОВАННЫМ МЕТОДАМ, ДОПУЩЕНИЯМ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМ.....	39
<b>5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ. ....</b>	<b>41</b>
5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания .....	41
5.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов.....	41
5.3. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.....	41
5.4. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению. ....	42
5.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду.....	42
5.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период. ....	42

## **ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ**

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание: 31 декабря 2019 года.

Дата составления актуарного заключения: 28 февраля 2020 года.

Цель составления актуарного заключения: ежегодное обязательное актуарное оценивание в соответствии с требованиями:

- Статьи 6 часть 2 Федерального закона «Об организации страхового дела» от 27.11.1992 №4015-1 ФЗ;
- Статьи 3 часть 3 Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293 ФЗ.

Задача обязательного актуарного оценивания: подготовка выводов об объеме финансовых обязательств объекта актуарной деятельности и о возможности их исполнения.

Заказчик актуарного оценивания: Общество с ограниченной ответственностью «Капитал Лайф Страхование Жизни» (далее Общество или Компания).

Все числовые значения приведены в тыс. руб., если не указано иное.

### **1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ**

Ответственный актуарий, проводивший актуарное оценивание: Бугаев Дмитрий Анатольевич, рег. №89 в едином реестре ответственных актуариев, рег. № 62 в реестре членов саморегулируемой организации Ассоциация профессиональных актуариев (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716). Свидетельство об аттестации №0018 Ассоциации профессиональных актуариев на ответственного актуария по направлению: деятельность обществ взаимного страхования и страховых организаций, имеющих лицензию на осуществление добровольного страхования жизни. Решение аттестационной комиссии от 04.06.2015г. Актуарная деятельность осуществлялась на основании трудового договора.

### **2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ**

#### **2.1. Полное наименование организации.**

Общество с ограниченной ответственностью «Капитал Лайф Страхование Жизни».

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

3984

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

7706548313

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

1047796614700

**2.5. Место нахождения.**

115035, г. Москва, набережная Кадашевская, дом 30.

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

Лицензия СЖ №3984 на осуществление страхования от 25 сентября 2018 года по виду деятельности добровольное страхование жизни выдана Центральным банком Российской Федерации.

Лицензия СЛ №3984 на осуществление страхования от 25 сентября 2018 по виду деятельности добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни выдана Центральным банком Российской Федерации.

Лицензия ПС №3984 на осуществление перестрахования от 25 сентября 2018 года выдана Центральным банком Российской Федерации.

### **3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ**

**3.1. Перечень стандартов актуарной деятельности и нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.**

Актуарное оценивание проводилось в соответствии со следующими документами:

- Федеральный стандарт 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;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни», утвержденный Советом по

актуарной деятельности 24.11.2015 протоколом № САДП-7, согласованный Банком России 28.03.2016 № 06-51-3/2163 (далее – ФСАДЖ);

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни», утвержденный Советом по актуарной деятельности 28.09.2015 протоколом № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.2016 № 06-51/1016 (далее – ФСАДНЖ);
- Федеральный стандарт 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, протоколом № САДП-16, согласованный Банком России от 21 мая 2018 года № 06-52-4/3659 (далее – ФСАДАК);
- Федеральный закон от 2 ноября 2013 года №293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Указание Банка России от 18 сентября 2017 года №4533-У «О дополнительных требованиях к актуарному заключению, подготовленному по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку предоставления и опубликования»;
- Стандарты и правила "Оформление результатов актуарной деятельности" Ассоциации профессиональных актуариев.

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

Для проведения актуарного оценивания использовались следующие данные, предоставленные организацией:

- Данные форм и раскрытий бухгалтерской отчетности по ОСБУ за 2019 г.
- Журналы учета заявленных, но неурегулированных убытков, а также журналы учета доли перестраховщиков в заявленных, но неурегулированных убытках на отчетные даты 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017. Данные были предоставлены в разрезе индивидуальных заявлений по страховым случаям и случаям

возврата страховых премий с идентификацией вида страхования (в классификации компании).

- Журнал оплаченных убытков за 2013-2019гг.
- Данные о списаниях инкассо по судебным решениям по итогам 2019 года.
- Журналы учета договоров страхования и перестрахования, действующих на 31.12.2019, в разрезе индивидуальных договоров страхования и перестрахования, и данные расчетов страховых резервов (Математический резерв, Резерв расходов, Выравнивающий резерв, Резерв дополнительных выплат (бонусов), РЗУ, РПНУ, а также доли перестраховщиков в указанных резервах) за 2019 год по ОСБУ.
- Данные о расходах на обслуживание договоров страхования и расходах на урегулирование убытков согласно отчетности по ОСБУ.
- Предположения об уровне ожидаемых комиссионных расходов по последующим страховым взносам.
- Положение об исходящем перестраховании Компании.
- Правила страхования, программы страхования.
- Положение о формировании страховых резервов по страхованию жизни и Положение о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.
- Положение о формировании страховых резервов по ОСБУ.
- Учетная политика для целей бухгалтерского учета Компании, действующая на 31.12.2019.
- Данные о составе активов, сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов, доходности, датах покупки, наличии обременений в отношении активов, отнесении активов к категории разрешенных активов, результаты тестов на обесценение активов, балансовой стоимости каждого существенного актива по состоянию на 31.12.2019. Справедливая стоимость была предоставлена по активам, для которых она признается в качестве балансовой.
- Заключение и отчеты оценщиков по определению стоимости выборочных объектов инвестиционного имущества Общества на 31.12.2019.
- Актуарное заключение Компании по итогам 2018 года.

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.

Для проведения актуарного оценивания использовались следующие данные, полученные из других источников:

- Таблица возрастных коэффициентов смертности по данным ЕМИСС за 2017 год, ссылка на источник <https://fedstat.ru/indicator/30974>
- Кривая бескупонной доходности по ОФЗ по состоянию на конец 2019 года согласно данным Центрального Банка РФ, ссылка на источник [http://www.cbr.ru/hd\\_base/zcyc\\_params/](http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/)
- Консенсус-прогноз индекса потребительских цен Центра развития НИУ ВШЭ (опрос 21-29 октября 2019 г.), ссылка на источник <https://dcenter.hse.ru/>
- Прогноз индекса потребительских цен Министерства экономического развития РФ, 30.09.2019г., ссылка на источник [https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognoz\\_social\\_no\\_ekonomicheskogo\\_razvitiya\\_rf\\_na\\_period\\_do\\_2024\\_goda\\_.html](https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognoz_social_no_ekonomicheskogo_razvitiya_rf_na_period_do_2024_goda_.html)
- Данные Блумберга по Swap yield curve для пары USDRUB:

Ticker	Срок	Дата	Days	RUB Дхдн Бид	RUB Дхдн Аск
RUBON BGN Curncy	ON	01/09/20	0	6,4585	6,4585
RUBTN BGN Curncy	TN	01/10/20	1	6,3493	6,3493
RUB1W BGN Curncy	1W	01/16/20	7	6,3526	6,3526
RUB1M BGN Curncy	1M	02/10/20	32	6,3925	6,3925
RUB2M BGN Curncy	2M	03/10/20	61	6,4025	6,4025
RUB3M BGN Curncy	3M	04/09/20	91	6,4324	6,4324
RUB4M BGN Curncy	4M	05/12/20	124	6,4396	6,4396
RUB5M BGN Curncy	5M	06/09/20	152	6,4496	6,4496
RUB6M BGN Curncy	6M	07/09/20	182	6,4623	6,4623
RUB9M BGN Curncy	9M	10/09/20	274	6,465	6,5171
RUB12M BGN Curncy	1Y	01/11/21	368	6,4927	6,5725
RUB2Y BGN Curncy	2Y	01/11/22	733	6,4055	6,4874
RUB3Y BGN Curncy	3Y	01/10/23	1097	6,4175	6,5001
RUB4Y BGN Curncy	4Y	01/09/24	1461	6,4944	6,5776
RUB5Y BGN Curncy	5Y	01/09/25	1827	6,4836	6,7006

### 3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.

Данные, предоставленные Компанией, были проверены на согласованность, полноту.



Премия 2019 года, рассчитанная на основании данных журналов договоров для расчета математического резерва, резерва расходов, выравнивающего резерва, резерва незаработанной премии, сравнивалась с показателем отчетности по ОСБУ. Отклонение составило 0,06%.

Комиссия 2019 года, рассчитанная на основании данных журналов договоров для расчета резерва незаработанной премии, сравнивалась с показателем отчетности по ОСБУ. Отклонение составило 0,1%.

Сумма оплаченных убытков за 2019 год согласно журналу оплаченных убытков в точности соответствуют показателю отчетности по ОСБУ.

Сумма оплаченных убытков 2019 года согласно треугольникам расчета РПНУ по ОСБУ соответствует оплаченным убыткам согласно журналу оплаченных убытков в пределах анализируемых кварталов развития.

Данные об активах (наименование, эмитенты, количество лотов, стоимость) на 31.12.2019 соответствует данным по активам в формах ОСБУ.

Проверка величины рискового фонда (резерва бонусов) по договорам инвестиционного страхования жизни, по которым по состоянию на 31.12.2019 есть соответствие опциону/опционной ноте, в сравнении с оценкой соответствующих опционов/опционных нот, аллоцированных под рисковый фонд. Отклонение по результату проверки составило 1,6% относительно стоимости рискового фонда или 0,07% относительно стоимости всех активов Общества.

Выборочная сверка данных по стоимости объектов инвестиционного имущества согласно отчету оценщика и данным в отчетности. Расхождения отсутствуют.

Суммы начисленных премий перестраховщиков согласно журналу учета договоров перестрахования сверены с данными бухгалтерской отчетности за 2019 г. Отклонение составило 0,005%.

Прочие проверки предоставленных данных относительно первичной документации не проводились.

Проведенные проверки показывают, что предоставленные Компанией данные обладают необходимой полнотой и точностью в пределах уровня существенности в размере 1,5%, достаточного для целей проведения оценивания.

### **3.4. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования.**

Компания проводит классификацию договоров страхования в соответствии с требованиями ОСБУ. Для этих целей Компания по каждому договору на индивидуальной основе определяет наличие в договоре негарантированной возможности получения дополнительных выплат (далее НВПДВ), наличие в договоре значительного страхового риска, наличие в договоре финансового риска. По результатам классификации договоры страхования были разделены на две категории: договоры страхования без НВПДВ, договоры страхования с НВПДВ. Ответственный актуарий согласен с проведенной классификацией.

Также Компания анализирует, существует ли в составе договоров встроенный производный финансовый инструмент и должен ли указанный встроенный производный финансовый инструмент быть выделен. На отчетную дату 31.12.2019 встроенных производных финансовых инструментов, требующих выделения, по договорам страхования нет.

В целях обязательного актуарного оценивания договоры страхования распределены на 4 резервные группы, в соответствии с принципом однородности рисков для договоров одной группы. Ниже описаны условия договоров каждой резервной группы.

1. ДМС. К данной группе относятся договоры добровольного медицинского страхования. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по ОСБУ являются страховыми. Договоры данной резервной группы не содержат НВПДВ. Валюта действующих договоров – рубли, доллары США и Евро.

2. НСиБ. К данной группе относятся все договоры личного страхования иного, чем страхование жизни, включающие в себя договоры страхования заемщиков кредита от несчастного случая (НС) и болезней, индивидуальные и корпоративные договоры от НС, дополнительные риски от НС и по любой причине (ЛП) по договорам накопительного и инвестиционного страхования жизни. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по ОСБУ являются страховыми. Договоры данной резервной группы не содержат НВПДВ. Валюта действующих договоров – рубли, доллары США и Евро.

3. Рисковое страхование жизни. К данной группе относятся все договоры кредитного страхования по виду деятельности добровольное страхование жизни, а также договоры страхования жизни без риска

дожития. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по ОСБУ являются страховыми. Договоры данной резервной группы не содержат НВПДВ. Валюта действующих договоров – рубли.

4. Инвестиционное страхование жизни. К данной резервной группе относятся договоры по программам Управление капиталом, Управление капиталом+, Управление капиталом+ фиксированный доход, Управление капиталом московская недвижимость, Управление капиталом 360, Живой процент. Договоры данной резервной группы предполагают участие Страхователя в инвестиционном доходе Страховщика с возможностью выбора направления инвестирования. Договоры, по которым окончательный размер дополнительного дохода остается на усмотрение Страховщика, предполагают наличие НВПДВ. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по ОСБУ являются страховыми. Валюта действующих договоров – рубли и доллары США.

5. Накопительное страхование жизни. К данной резервной группе относятся все прочие договоры страхования жизни, включая пенсионные, пожизненные. Часть договоров предусматривает участие Страхователя в инвестиционном доходе Страховщика, окончательный размер которого остается на усмотрение Компании. Такие договоры являются договорами с НВПДВ. Все договоры данной резервной группы содержат значительный страховой риск и в соответствии с классификацией по ОСБУ являются страховыми. Валюта действующих договоров – рубли, доллары США и Евро.

### **3.5. Обоснование выбора и описание методов актуарного оценивания страховых обязательств, обоснование выбора допущений и предположений**

Для оценки страховых обязательств использовались следующие виды страховых резервов:

- Резервы по страхованию жизни:
  - Математический резерв;
  - Резерв расходов;
  - Выравнивающий резерв;
  - Резерв дополнительных выплат (страховых бонусов).
- Резерв незаработанной премии;
- Резервы убытков (РУ), включая резерв расходов на урегулирование убытков:

- резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ);
- резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ).

В случае недостаточности сформированных резервов по итогам проведения теста на достаточность обязательств (см. пункт 4.2.), на полную сумму разницы списывается ОАР, а если размера ОАР недостаточно, формируется резерв неистекшего риска.

Величина резервов, 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.

Тарифные нормы доходности по договорам резервной группы Инвестиционное страхование жизни находятся в пределах от 0% до 12%, по договорам резервной группы Накопительное страхование жизни в пределах от 0% до 30% - высокие нормы доходности встречаются по договорам переданного портфеля от ООО «Росгосстрах», заключенным до 2000 года. Отдельный резерв для обеспечения данной гарантии не создавался по причине использования резервной нормы доходности не выше ставок бескупонной доходности ОФЗ.

Опции и гарантии по договорам страхования были проанализированы на предмет необходимости выделения. На отчетную дату 31.12.2019 встроенных производных финансовых инструментов, требующих выделения, по договорам страхования нет, резерв обеспечения опций и гарантий не создавался.

Выбор методов и используемых предположений полностью соответствует указаниям Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни» и Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни».

### *3.5.1. Резервы по страхованию жизни*

Резервы по страхованию жизни рассчитываются по договорам резервных групп Инвестиционное страхование жизни, Накопительное страхование жизни и по некоторым договорам группы Рисковое страхование жизни (по которым не производится расчет РНП). Резерв по страхованию жизни состоит из математического резерва, резерва расходов, выравнивающего резерва и резерва бонусов.

При расчете **математического резерва** используется перспективный метод расчета резерва по страхованию жизни, в основе которого лежит принцип равенства величины математических резервов и разницы актуарных стоимостей страховых выплат по предстоящим страховым случаям и актуарной стоимости поступлений резервируемой цильмеризованной нетто-премии.

Величина **резерва расходов** определяется как разность между актуарной стоимостью будущих расходов страховщика по обслуживанию договоров страхования и актуарной стоимостью предстоящих поступлений резервируемой премии на покрытие будущих расходов. Резерв расходов считается по договорам, по которым период оплаты взносов меньше срока договора.

Величина **выравнивающего резерва** (резерва дефицита взносов) рассчитывается по договорам, у которых цильмеризованная резервируемая нетто-премия больше 98% брутто-премии, как актуарная стоимость будущих превышений.

Ниже раскрываются используемые предположения.

#### Таблицы смертности, инвалидности.

Резервные предположения равны тарифным предположениям за исключением портфеля договоров, переданного от ООО «Росгосстрах» в 2015 году и портфеля договоров, переданного от ООО «Страховая компания «Капитал Лайф» в 2018 году. Тарифная сегментация по полу, возрасту и другим факторам была признана достаточной для цели оценки страховых обязательств. Сегментация по прочим признакам, указанным в п.3.5.5.2. ФСАДЖ не проводилась. Таблицы смертности, инвалидности приведены в Положении о формировании резервов по страхованию жизни для регуляторных целей.

По большей части договоров используется единая таблица смертности. В среднем смертность согласно данной таблице в сравнении с популяционными данными государственной статистики ЕМИСС 2017 года ниже на 9% по лицам мужского пола и выше на 17% для лиц женского пола. Фактические данные по смертности по продуктам накопительного страхования жизни и инвестиционного страхования жизни подтвердили консервативность используемой таблицы смертности. Указанная таблица также используется для договоров переданных от ООО «Росгосстрах» и ООО «Страховая компания «Капитал Лайф» портфелей.

Используемые аннуитетные таблицы смертности были также проанализированы на предмет консервативности в сравнении с популяционными данными 2017 года. Средний срок жизни на пенсии согласно данным таблицам существенно превышает аналогичный показатель согласно популяционным данным. Используемые аннуитетные таблицы были признаны консервативными.

#### Норма доходности.

По продуктам Накопительного страхования жизни и Рискового страхования жизни используется подход, описанный в Положении о формировании страховых резервов по страхованию жизни – в качестве резервной нормы доходности используется тарифная норма доходности, но не больше 5%. Подход является консервативным как в сравнении с ожидаемым доходом на активы, так и в сравнении со ставками при низком кредитном рейтинге. По предоставленным данным Компании, 77% активов, покрывающих страховые резервы, составляют государственные и корпоративные облигации, 18% приходится на депозиты, 3% - на недвижимость, 2% - на денежные средства, акции и прочие активы.

По продуктам Инвестиционного страхования жизни, предусматривающим покупку опциона для получения страхователем дополнительного инвестиционного дохода, резервная норма доходности берется в размере ставок доходностей ОФЗ, соответствующих среднему сроку обязательств: в рублях 5,4%, в долларах 2,2% (соответствующая еврооблигации RUS-22).

Выбор ставки обусловлен стратегией Компании инвестирования резервов (за исключением резерва бонусов) в инструменты с фиксированной доходностью (облигации, депозиты).

Уровень цильмеризации устанавливается равным тарифному уровню, но не выше 4%.

#### Уровень годовых расходов.

В качестве предположения по уровню годовых расходов для договоров Инвестиционного страхования жизни, предусматривающим покупку опциона для получения страхователем дополнительного инвестиционного дохода, используется предположения 1000 рублей на договор в год, соответствующее фактическим данным по расходам за 2019 год.

По прочим договорам страхования жизни предположения по уровню годовых расходов установлены на единицу страховой суммы и совпадают с тарифными предположениями за исключением портфеля договоров,

переданных от ООО «Росгосстрах» и ООО «Страховая компания «Капитал Лайф». При этом соблюдаются следующие ограничения:

- не менее 0,01% от расчетной страховой суммы, если дата расчета не приходится на период выплаты пенсии;
- не менее 0,5% от расчетной страховой суммы, если дата расчета приходится на период выплаты пенсии.

Для большей части портфеля договоров резервной группы Накопительное страхование жизни уровень расходов на периоде накопления равен 0,1% от страховой суммы.

Для портфеля договоров, переданного от ООО «Росгосстрах» и ООО «Страховая компания «Капитал Лайф», уровень расходов на этапе накопления равен 0,1% от страховой суммы, на этапе выплаты ренты – 2% от страховой суммы.

Предположение относительно темпов инфляции величины расходов на будущие периоды не применялось.

Для используемых методов оценки страховых обязательств предположения об уровне расторжений не применимы, поэтому не использовались.

**Резерв дополнительных выплат (бонусов)** по договорам резервной группы Накопительное страхование жизни равен сумме всех начисленных бонусов, не использованных для конвертации в увеличение страховой суммы и не выплаченных ранее. Используемый ретроспективный метод расчета имеет уровень консервативности не ниже проспективного метода, так как эквивалентен сумме недисконтированных ожидаемых будущих выплат бонуса.

Резерв дополнительных выплат по договорам резервной группы Инвестиционное страхование жизни определяется в зависимости от программы, определяющей условия инвестирования:

- по договорам программ «Управление капиталом», «Управление капиталом Московская недвижимость» резерв бонусов определяется как превышение инвестиционного счета по договору (далее – ИС) над математическим резервом и резервом расходов (в случае отсутствия превышения – 0). ИС представляет собой величину, отражающую стоимость инвестированных средств резервов, рассчитываемую на отчетную дату;
- по договорам программы «Управление капиталом+» резерв бонусов равен стоимости рыночных активов, в которые была инвестирована часть взноса. Рыночные активы представляют собой опцион с базовым активом, определенным в зависимости от направления

инвестирования, выбранного Страхователем. В случае если на отчетную дату для определенного договора рыночные активы не были приобретены, резерв бонусов рассчитывается исходя из расчетной стоимости опциона на базовый актив согласно методологии на основе модели Блэка-Шоулза-Мертона.

- по договорам программы «Управление капиталом + фиксированный доход» для каждого договора определена фиксированная ставка купона, поэтому данный фиксированный доход входит в состав математического резерва, а резерв бонусов не формируется;
- по договорам программы «Живой процент» резерв бонусов рассчитывается в размере суммы начисленного, но еще не выплаченного дополнительного инвестиционного дохода;
- по договорам программы «Управление капиталом 360» резерв бонусов рассчитывается в размере превышения величины ИС над суммой внесенных взносов, наращенной по ставке коэффициента возврата взносов на отчетную дату. Ставка коэффициента возврата взносов определяется исходя из отношения страховой суммы по дожитию к сумме взносов по договору за весь период действия.

### 3.5.2. Резерв незаработанной премии

РНП формируется по договорам резервных групп НСиБ, ДМС и по большинству договоров Рисковое страхование жизни (договоры являются краткосрочными) в разрезе индивидуальных договоров страхования. Для договоров с постоянной страховой суммой предусмотрен метод «pro rata temporis», где в качестве базы для формирования РНП используется страховая премия брутто. Для договоров с уменьшающейся страховой суммой резерв считается по формуле:

Премия \*  $MIN \left( 1; \frac{t*(1-d)-d*(1-d^t)}{T*(1-d)-d*(1-d^T)} \right)$ , где

T – срок договора в месяцах, t – оставшийся срок в месяцах (может быть нецелым),  $d = 1/(1+i/12)$ , i – ставка по кредиту. Предположения об уровне расторжений для данного метода не применялись.

### 3.5.3. Резерв убытков

Резерв убытков включает в себя резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ), а также резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ).



Резервы убытков включают резервы под предполагаемую Компанией сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших, но неурегулированных убытков по состоянию на отчетную дату, в независимости от того, были они заявлены или нет, а также резервы под сопутствующие расходы по урегулированию убытков.

Резерв убытков увеличивается на 3% по страхованию жизни и ДМС и на 6,3% по НСиБ для целей оценки ожидаемых расходов на урегулирование. Достаточность предположения подтверждается данными по расходам на урегулирование убытков в 2019 году, в состав которых были включены и расходы на судебные издержки при урегулировании.

Для целей расчета РПНУ резервная группа НСиБ дополнительно делится по каналам продаж и продуктам на следующие подгруппы: Сбербанк, Прочие банки НС, Автосалоны НС, НС ФЛ, НС ЮЛ, Жизнь ФЛ НС (райдеры НС в продуктах НСЖ с физическими лицами), Жизнь ЮЛ НС (райдеры НС в продуктах НСЖ с юридическими лицами).

Для целей расчета РПНУ резервная группа Рисковое страхование жизни делится по каналам продаж и продуктам на следующие подгруппы: Прочие банки жизнь, Автосалоны жизнь, Жизнь ФЛ Жизнь.

Договоры резервных групп Накопительное страхование жизни и Инвестиционное страхование жизни содержат риск дожития, по ним резерв РПНУ не формируется.

Для расчета РПНУ по подгруппам использовались метод Борнхьюттера-Фергюсона, метод цепной лестницы и метод независимых приращений. В качестве значения РПНУ по всем резервным подгруппам, кроме «Прочие банки НС», «Прочие банки жизнь», были выбраны результаты расчетов согласно методу независимых приращений, имеющему наименьшее стандартное отклонение по большинству резервных подгрупп, метод не изменился по сравнению с предыдущей датой оценивания. По резервным подгруппам «Прочие банки НС» и «Прочие банки жизнь» наблюдается рост убыточности в последних кварталах на основе полученных заявлений, поэтому для оценки РПНУ использовался метод независимых приращений с применением увеличенной убыточности в последних кварталах, опираясь на фактическую убыточность предшествующих кварталов.

Количество кварталов развития оплаченных страховых убытков было выбрано в общем случае в размере 14. Данное значение было признано достаточным для снижения трудоемкости расчета заработанной премии: убытки, оплаченные позже 14 кварталов, составляют не более 1,5% от суммы оплаченных убытков согласно статистике Общества. Для

резервной группы ДМС использовалось 7 отчётных периодов (кварталов) (за все доступное время наблюдения с момента начала продаж договоров по данной группе).

В качестве заработанной премии во всех группах, кроме групп «Жизнь ЮЛ НС», «Жизнь ФЛ Жизнь», «Жизнь ФЛ НС», «НС ФЛ», «ДМС» использовалась заработанная нетто-премия, рассчитанная по каждому договору страхования. По группам «Жизнь ЮЛ НС», «Жизнь ФЛ Жизнь», «Жизнь ФЛ НС» рассчитывалась заработанная стоимость риска по каждому договору страхования как произведение экспозиции (количество заработанных полисов), страховой суммы и тарифной стоимости риска в %. По группе «НС ФЛ» и «ДМС» использовалась заработанная брутто-премия, рассчитанная по каждому договору страхования.

В Компании налажены внутренние процессы по разнесению инкассовых списаний на страховые выплаты и расходы по урегулированию убытков. По итогам анализа общая сумма неразнесенных списаний на 31.12.2019 составляет 9 284 тыс. руб. Таким образом, на момент подготовки актуарного заключения у ответственного актуария нет оснований полагать, что наличие неразнесенных списаний может иметь существенное влияние на результаты оценки.

По договорам Накопительного страхования жизни формируется резерв под ожидаемые будущие выплаты по рискам освобождения от уплаты взносов, оцениваемый с использованием актуарного базиса расчета, применяемого при расчете математического резерва. Данный резерв входит в состав резерва убытков.

По риску дожитие договоров резервных групп Накопительное страхование жизни и Инвестиционное страхование жизни формируется резерв убытков в размере соответствующего страхового обязательства с момента исключения обязательства из математического резерва и до момента полного исполнения данного обязательства.

#### *3.5.4. Распределение страховых обязательств по срокам*

Распределение по срокам исполнения обязательств по осуществлению предстоящих выплат по страховым случаям, произошедшим до отчетной даты, и связанных с ними расходов на урегулирование убытков, которым соответствует сумма резерва убытков, проводится с учетом коэффициентов развития убытков.

Обязательства по будущим событиям, которым соответствует сумма резервов по страхованию жизни и РНП, распределяются по срокам погашения исходя из сроков действия договоров страхования, без учета, с целью обеспечения разумной осмотрительности, временного интервала между страховым случаем и его оплатой.

### **3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.**

Для обеспечения эффективной защиты страхового портфеля Компания руководствуется разработанным внутренним Положением по исходящему перестрахованию. Исходящее перестрахование призвано обеспечить эффективную защиту страхового портфеля Компании от крупных убытков и колебаний убыточности, а также достижение плановых финансовых показателей. Для достижения этих целей Общество осуществляет исходящее перестрахование на базе договоров облигаторного перестрахования эксцедента сумм и факультативного перестрахования. Действующим облигаторным перестраховщиком-партнером является компания Swiss Re. Собственное удержание по действующим облигаторным договорам перестрахования Компании составляет от 1 млн. руб. до 10 млн. руб. в зависимости от рисков страхования и каналов сбыта договоров страхования. В качестве норматива максимального собственного удержания Компании Положением по исходящему перестрахованию установлен лимит 17 млн. руб.

Оценка доли перестраховщика в резерве незаработанной премии и резерве по страхованию жизни производилась методом «pro rata temporis» согласно условиям договора перестрахования на основе размера переданной страховой премии.

Доля перестраховщиков в резерве заявленных, но неурегулированных убытков формируется в соответствии с условиями договоров перестрахования. Доля перестраховщиков в резерве РПНУ не формируется по причине нематериальности, данный подход является консервативным.

Обесценение доли перестраховщика в резервах не производилось, так как в целом компания осуществляет перестрахование только в компаниях с высоким кредитным рейтингом.

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

Согласно отчетности по ОСБУ за 2019 год 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.

### **3.9. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.**

ОАР рассчитывается по резервным группам НСиБ, ДМС и Рисковое страхование жизни. Для договоров с постоянной страховой суммой ОАР рассчитывается методом «pro rata temporis», где в качестве базы используется размер комиссионного вознаграждения и дополнительных прямых аквизиционных расходов за расчетно-кассовое обслуживание, определенных в отношении каждого индивидуального договора. Для договоров с уменьшающейся страховой суммой ОАР рассчитывается в отношении каждого договора по формуле:

Прямые аквизиционные расходы \*  $MIN\left(1; \frac{t*(1-d)-d*(1-d^t)}{T*(1-d)-d*(1-d^T)}\right)$ , где

T – срок договора в месяцах; t – оставшийся срок в месяцах (может быть нецелым);  $d = 1/(1+i/12)$ ; i – ставка по кредиту; прямые аквизиционные расходы – комиссионное вознаграждение и дополнительные прямые аквизиционные расходы, определенные в отношении каждого индивидуального договора.

Комиссия перестраховщика по договорам перестрахования не предусмотрена, отложенные аквизиционные доходы не формируются.

### **3.10. Обоснование выбора и описание допущений и предположений, процедур и методов, использованных при проведении проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них.**

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 резервов недостаточно, на полную сумму разницы списывается ОАР, а если размера ОАР недостаточно, формируется корректировка обязательств для отражения результатов проверки адекватности обязательств по договорам страхования жизни, либо резерв неистекшего риска по договорам страхования иного, чем страхование жизни. Резерв отражается в отчете о финансовом положении, а его движения в отчете о прибылях, убытках и прочих компонентах совокупного финансового результата.

Проверка адекватности (достаточности) обязательств осуществляется в целом по портфелю обязательств Компании.

### *3.10.1. Используемые предположения*

Для целей проверки адекватности резерва будущих обязательств по договорам страхования использовались следующие предположения:

**Инфляция.** Для определения инфляции были проанализированы прогнозы инфляции из двух источников: консенсус-прогноз индекса потребительских цен Центра развития НИУ ВШЭ (опрос 21-29 октября 2019 г.) и прогноз индекса потребительских цен Министерства экономического развития РФ от 30.09.2019г. В качестве предположения по инфляции на 2020-2025 годы был принят консенсус-прогноз инфляции Центра развития НИУ ВШЭ, как в целом более консервативный. Для последующих лет использовалось значение прогноза инфляции на 2025 год.

Год	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Прогноз инфляции	3,8	3,9	4,1	4,2	4	3,9

### **Ожидаемая инвестиционная доходность.**

По договорам резервных групп НСиБ, ДМС и Рискное страхование жизни, по которым производится расчет РНП, маржа от ожидаемой доходности не учитывалась.

По договорам резервной группы Инвестиционное страхование жизни и Накопительное страхования жизни поток выплат дополнительного инвестиционного дохода не дисконтируется. Ожидаемая оценка выплат дополнительного дохода приравнивается к резерву дополнительных выплат, так как по условиям договора дополнительные выплаты выплачиваются в результате прекращения договора страхования по любой

причине: в случае смерти, дожития Застрахованного или расторжения договора. Для дисконтирования остальных денежных потоков по договорам резервной группы Инвестиционное страхование жизни, не относящимся к программе «Управление капиталом Московская недвижимость», и по договорам резервной группы Накопительное страхование жизни в качестве ставок дисконтирования для обязательств в рублях используются ставки кривой бескупонной доходности ОФЗ на конец 2019 года согласно данным Центрального Банка РФ. Спот-ставки доходности переводятся в форвард-ставки. Полученные предположения представлены ниже.

Год	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029 и далее
Ставка	5,21%	6,01%	6,24%	6,52%	6,52%	6,70%	6,70%	6,74%	6,74%	6,74%

По договорам тех же резервных групп для обязательств в долларах США в качестве ставки дисконтирования используется доходность по облигации RUS-22 на конец 2019 года: 2,2%.

Выбор предположений обусловлен инвестиционной стратегией Компании инвестирования средств страховых резервов (за исключением резервов бонусов) в финансовые инструменты с фиксированной доходностью (корпоративные и государственные облигации, депозиты) для обеспечения гарантии выплаты страховой суммы, зафиксированной в договорах инвестиционного и накопительного страхования жизни. Согласно предоставленным данным Компании 77% активов, покрывающих страховые резервы, составляют государственные и корпоративные облигации, 18% приходится на депозиты, 3% - на недвижимость, 2% - на денежные средства, акции и прочие активы.

По договорам в валюте Евро выбрана доходность на том же уровне, что для долларов США по причине нематериальности величины резервов в валюте евро (0,02% от всей суммы резервов). Договоры программы страхования «Управление капиталом Московская недвижимость» номинированы в рублях. Стратегия инвестирования средств резервов по данному продукту предполагает перепродажу недвижимости. Программа стартовала в апреле 2015 года, средняя доходность пая по состоянию на 31.12.2019 составила 3,8% годовых. Для данной категории договоров в качестве ожидаемой инвестиционной доходности используется тарифная норма в размере 0%.

### **Предположения по смертности и вероятности возникновения иных страховых рисков.**

Для договоров резервных групп Инвестиционное страхование жизни и Накопительное страхование жизни были использованы тарифные предположения по продуктам Компании, за исключением договоров переданных портфелей от ООО «Росгосстрах» и ООО «Страховая компания «Капитал Лайф». Тарифные предположения в отношении каждой группы рисков (смерть, инвалидность, критические заболевания) были проверены на консервативность, используя информацию по фактическим данным об убытках Компании. Результаты свидетельствуют о консервативности тарифных предположений. Тарифная сегментация по полу, возрасту и другим факторам была признана достаточной для целей применения предположений для теста на адекватность обязательств. Для договоров переданных портфелей использовались общие предположения Общества по аналогичным рискам.

Для оценки ожидаемых убытков по резервным группам НСиБ, ДМС и Рисковое страхование жизни использовались предположения о нетто-убыточности (отношение состоявшихся убытков за период к заработанной нетто-премии) с поправкой на расходы на урегулирование убытков: 1,03 для страхования жизни и ДМС, 1,063 для резервной группы НСиБ. В качестве ожидаемой убыточности использовались значения фактической нетто-убыточности по резервным группам за 2019 год: 34% для резервной группы НСиБ, 70% для ДМС и 31% для резервной группы Рисковое страхование жизни. Сегментация по резервным группам была признана достаточной.

### **Предположения по расторжениям.**

Уровень расторжений был рассчитан на основе данных Компании в разрезе резервных групп отдельно для договоров с единовременным взносом и договоров с периодической оплатой взносов в разрезе первого и последующих лет действия договоров. Дополнительно из резервной группы Накопительное страхование жизни были выделены продукты пожизненного страхования Марс, а из резервной группы ИСЖ – продукт Живой процент. Прочие факторы были признаны несущественными. Предположения представлены ниже.

Для договоров с периодической оплатой:

Группа продуктов	1 год действия	2 год и далее
Марс	24,0%	7,0%
НСЖ (прочие)	30,0%	11,0%
ИСЖ	13,0%	13,0%

Для договоров с единовременной оплатой:

Группа продуктов	Все годы действия
Марс	4,0%
НСЖ (прочие)	2,6%
Живой процент	20,9%
ИСЖ (прочие)	1,2%

Для договоров резервных групп НСиБ, ДМС и Рисковое страхование жизни уровень расторжений не применялся из консервативных соображений.

#### **Предположения по будущим расходам:**

Для прогноза расходов на сопровождение договоров использовались данные по административным расходам за 2019 год согласно отчетности Компании по ОСБУ.

Для резервных групп Инвестиционное страхование жизни и Накопительное страхование жизни было установлено единое предположение по расходам на полис согласно количеству действующих договоров, которое составило 1000 рублей на договор в год. Для оценки расходов на договор последующих лет применяется предположение по инфляции.

Для резервных групп НСиБ, ДМС и Рисковое страхование жизни предположение по расходам на сопровождение установлено на единицу годовой заработанной нетто-премии. Предположение составило 15% от заработанной нетто-премии. Для оценки расходов последующих лет на сопровождение договоров предположение по инфляции не применяется.

Предположения об уровне ожидаемых комиссионных расходов и мотивации за сборы по дополнительным страховым взносам предоставлены Компанией.

#### **Предположения об участии Страхователя в инвестиционном доходе Компании.**

По договорам резервной группы Накопительное страхование жизни, предусматривающим участие в инвестиционном доходе Компании, в качестве ожидаемой доли участия Страхователя в дополнительном



инвестиционном доходе используется уровень участия 100%. Значение установлено исходя из консервативных соображений и данных Компании о фактических объявляемых ставках дополнительного дохода. Для договоров группы Инвестиционное страхование жизни участие Страхователя в инвестиционном доходе от активов, приобретенных с целью получения дополнительного дохода, составляет 100%.

На основе предположений выше для оценки адекватности сформированного резерва будущих обязательств по договорам страхования проводится оценка потоков денежных средств по будущим событиям. При этом оценка проводится исходя из принципа существенности вклада обязательств по моделируемой группе продуктов в общие страховые обязательства Компании. Уровень существенности, не влияющий на вывод об адекватности оценки страховых резервов, был определен в размере 1,5%. Для целей получения общей справедливой оценки страховых обязательств адекватный уровень обязательств для продуктов с низким уровнем существенности был выбран в размере резерва, рассчитанного в соответствии с пунктом 3.5.

Для целей проверки адекватности сформированного резерва убытков был проведен ретроспективный анализ (пункт 4.3.) достаточности и были проверены на достаточность предположения об уровне расходов на урегулирование убытков, используя фактические данные по расходам Компании за 2019 год.

Оценка доли перестраховщика в РНП производилась методом «pro rata temporis» согласно условиям договоров перестрахования на основе размера переданной страховой премии. Компанией заключаются договора факультативного пропорционального перестрахования и облигаторного перестрахования эксцедента сумм. Дополнительная проверка не проводилась из-за незначительности данной величины.

### **3.11. Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации.**

В рамках настоящего оценивания целью анализа активов Общества является обеспечение надежности вывода о возможности Общества по состоянию на отчетную дату выполнить свои финансовые обязательства.

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. Для целей настоящего обязательного актуарного оценивания из активов были исключены нематериальные активы, основные средства, отложенные налоговые активы, требования по текущему налогу на прибыль, инвестиции в дочерние предприятия, статья «прочие активы»: экономические выгоды по данным активам не анализировались на предмет наличия и приравнены к нулю в соответствии с осторожным подходом. Из активов также были исключены финансовые активы (акции, долговые бумаги), не разрешенные регулятором в покрытие страховых обязательств: данные активы несут существенный риск неполучения экономических выгод. Согласно информации Компании обременения в отношении активов отсутствуют, результаты тестов на обесценение активов, проведенные Компанией, показали отсутствие факторов, свидетельствующих об обесценении активов.

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.

Анализ чувствительности стоимости активов, для оценки которых использовались методы дисконтирования денежных потоков, к сделанным предположениям не проводился.

Группировка активов проводится исходя из их экономической природы, ликвидности и структуры бухгалтерского баланса Общества.

Ниже описание методов, допущений и предположений оценки активов Компании, исключая перечисленные выше, а также долю перестраховщиков в резервах и отложенные аквизиционные расходы, описание методов оценки которых приведено в отдельных разделах.

**Денежные средства.** Оцениваются в размере средств на счетах в кредитных организациях. Денежные средства в кассе отсутствуют.

**Депозиты.** Денежные средства, выданные (размещенные) по договору банковского вклада, учитываются по амортизированной стоимости. Под амортизированной стоимостью понимается величина, в которой денежные средства, выданные (размещенные) по договору займа или по договору банковского вклада, оцениваются при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенная или увеличенная на сумму накопленной амортизации разницы между первоначальной стоимостью и суммой погашения при наступлении срока

погашения, а также за вычетом суммы созданного резерва под обесценение.

**Долговые ценные бумаги.** Для целей настоящего обязательного актуарного оценивания рассматриваются только ценные бумаги, разрешенные в покрытие страховых обязательств согласно регуляторным требованиям.

Общество осуществляет бухгалтерский учет операций с ценными бумагами в соответствии с Отраслевым стандартом бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях № 494-П от 01.10.2015 г., утвержденным ЦБ РФ, а также руководствуясь МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Ценные бумаги при первоначальном признании классифицируются Обществом 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 (Общество намерено удерживать их до погашения (вне зависимости от срока между датой приобретения и датой погашения) и имеет практическую возможность удерживать данные ценные бумаги до погашения);
- ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, – данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Общество намерено 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.

Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости. 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. По данным Компании обесценений по данным бумагам не зафиксировано.

В целях актуарного оценивания для оценки стоимости долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения, использовался метод

Компании – метод амортизированной стоимости. Актуарий в соответствии с п. 5.1.2. ФСАДАК проанализировал метод амортизированной стоимости на предмет существенного отклонения от оценки по рыночной стоимости. В связи с существенным снижением рыночных ставок в течение 2019 года рыночная стоимость бумаг, удерживаемых до погашения, оказалась ожидаемо больше амортизированной стоимости. Тем не менее, общее превышение относительно всех активов находится в пределах установленного уровня существенности.

Остальные ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости.

Основная часть ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, обращается на ОАО «Московская биржа» и на дату определения котировки имеет рыночную цену, раскрываемую в соответствии с Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации, утвержденным Приказом ФСФР от 9 ноября 2010 г. № 10-65/пз-н (далее - рыночная цена). Для данных бумаг в качестве справедливой оценки признается рыночная стоимость.

По части ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости и не обращающихся на ОАО «Московская биржа», в качестве справедливой оценки признается котировка Блумберга Last Price BGN (Bloomberg Generic Price) или котировка эмитента, основанная на методе дисконтированных потоков в модели Блэка-Скоулза или методе Монте-Карло с использованием рыночных предположений.

#### **Акции.**

Для целей настоящего обязательного актуарного оценивания рассматриваются только акции, разрешенные в покрытие страховых обязательств согласно регуляторным требованиям. В качестве справедливой стоимости признается стоимость, исходя из рыночных котировок согласно ОАО «Московская биржа» или Блумберга.

#### **Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (ПИФ).**

Инвестиционные паи ПИФов оцениваются по справедливой стоимости. Для обращающихся на ОАО «Московская биржа» в качестве оценки используется рыночная цена. Справедливой стоимостью инвестиционного пая ПИФ, не обращающегося на ОАО «Московская биржа», признается стоимость чистых активов, раскрытая управляющей компанией за отчетный год.

### **Опционы.**

Опционы оцениваются по справедливой стоимости. В качестве справедливой оценки признается котировка Блумберга Last Price BGN (Bloomberg Generic Price) или котировка эмитента, основанная на методе дисконтированных потоков в модели Блэка-Скоулза или методе Монте-Карло с использованием рыночных предположений.

### **ПФИ на курсы валют.**

ПФИ на курсы валют оцениваются по справедливой стоимости. Для оценки используется второй уровень иерархии определения справедливой стоимости. Используемый метод – метод дисконтированных денежных потоков на основе параметров ПФИ. В качестве ставки дисконтирования используются данные Блумберга по Swap yield curve для пары USDRUB с линейной интерполяцией для промежуточных сроков.

### **Займы.**

Займы учитываются по амортизированной стоимости.

### **Инвестиционное имущество.**

Учет инвестиционного имущества активов ведется в соответствии требованиями следующих нормативных документов:

- Главы 4 Отраслевого стандарта № 492-П, утвержденного ЦБ РФ;
- МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость»;
- МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»;
- МСФО (IAS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Для оценки инвестиционного имущества на 31.12.2019 использовалась рыночная стоимость согласно заключению аттестованного оценщика.

### **Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования, а также прочая дебиторская задолженность.**

Общество формирует резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплат, уменьшающий балансовую стоимость дебиторской задолженности и предоплат.

Резерв под обесценение формируется в зависимости от вида дебиторской задолженности и срока существования.

Размер резерва, формируемого при анализе задолженности, определяется от даты просрочки платежа в объеме неполученного платежа, скорректированного на поправочный коэффициент. Поправочный коэффициент рассчитывается Обществом на основании статистики прошлых периодов о реализации дебиторской задолженности с течением

времени, и дифференцируется в зависимости от срока дебиторской задолженности:

- срок задолженности до 3-х месяцев – 0 процентов;
- срок задолженности от 3-х до 6 месяцев – 25 процентов;
- срок задолженности от 6-ти месяцев до 1 года – 50 процентов;
- срок задолженности свыше 1 года – 100 процентов.

Создание резерва под обесценение по операциям страхования производится на основании данных Сводного отчета, сформированного по данным системы страхового учета Лайфбук.

## 4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

### 4.1. 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.

Результат расчета страховых резервов, в тыс. руб.

Резервные группы	Страховые резервы			Доля перестраховщиков		
	31.12.2019	31.12.2018	Изменение	31.12.2019	31.12.2018	Изменение
<b>ДМС</b>						
РНП	180 486	25 822	154 664	183	154	29
РЗУ	1 242	321	921	0	0	0
РПНУ	18 966	13 786	5 180	0	0	0
<b>НСиБ</b>						
РНП	2 920 073	2 929 331	-9 258	1 927	1 949	-22
РЗУ	136 027	129 141	6 885	0	0	0
РПНУ	116 603	139 625	-23 023	0	0	0
<b>Рисковое страхование жизни</b>						
РНП	2 745 152	3 910 305	-1 165 153	0	0	0
РЗУ	113 800	117 468	-3 667	0	0	0
РПНУ	53 055	53 055	0,4	0	0	0
<b>Инвестиционное страхование жизни</b>						
Математический резерв, резерв расходов, выравнивающий резерв	65 724 605	79 569 251	-13 844 645	0	0	0
Резерв бонусов	6 126 267	2 282 471	3 843 796	0	0	0
РЗУ	4 352 224	1 292 975	3 059 249	0	0	0
РПНУ	0	0	0	0	0	0
<b>Накопительное страхование жизни</b>						
Математический резерв, резерв расходов, выравнивающий резерв	29 858 209	26 363 593	3 494 616	3 318	839	2 479
Резерв бонусов	1 247 662	1 221 162	26 500	0	0	0
РЗУ	827 886	918 178	-90 293	0	0	0
РПНУ	0	0	0	0	0	0
<b>Резервы ИТОГО</b>	<b>114 422 258</b>	<b>118 966 485</b>	<b>-4 544 227</b>	<b>5 429</b>	<b>2 942</b>	<b>2 487</b>

Снижение страховых резервов по Инвестиционному страхованию жизни обусловлено окончанием в 2019 году большого пула договоров, заключенных 3 года назад, при отсутствии сопоставимого объема премий по продажам в 2019 году. Существенное снижение страховых резервов по Рисковому страхованию жизни обусловлено снижением продаж по продуктам кредитного страхования жизни. При этом за счет роста продаж ДМС, резервы по данной резервной группе выросли.

Ниже отдельно раскрывается результат расчета резервов расходов на урегулирование убытков (входящий в состав РЗУ и РПНУ):

Резервная группа	Резерв расходов на урегулирование убытков			Доля перестраховщиков		
	31.12.2019	31.12.2018	Изменение	31.12.2019	31.12.2018	Изменение
ДМС	589	411	178	0	0	0
НСиБ	14 972	7 828	7 144	0	0	0
Рисковое страхование жизни	4 860	4 815	45	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни	126 764	37 659	89 104	0	0	0
Накопительное страхование жизни	24 113	26 895	-2 782	0	0	0
<b>Итого</b>	<b>171 298</b>	<b>77 608</b>	<b>93 690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.2. 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.

Ниже в таблицах приведены результаты проверки на адекватность страховых обязательств Компании.

Резервная группа	Резервы по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	Наилучшая оценка обязательств по будущим событиям	Избыток резерва(+) /Недостаток(-)
ДМС	135 891	115 848	20 044
НСиБ	780 189	384 868	395 321
Рисковое страхование жизни	352 157	162 762	189 396
Инвестиционное страхование жизни	71 850 872	71 467 165	383 707
Накопительное страхование жизни	31 105 871	27 959 570	3 146 301
<b>Всего</b>	<b>104 224 981</b>	<b>100 090 213</b>	<b>4 134 768</b>

Вид резервов	Рассчитанная величина	Наилучшая оценка	Избыток резерва (+) /Недостаток(-)
Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	104 224 981	100 090 213	4 134 768
Резерв убытков	5 619 803	5 619 803	0
<b>Суммарно по всем резервам</b>	<b>109 844 784</b>	<b>105 710 016</b>	<b>4 134 768</b>

Рассчитанный резерв убытков, по мнению ответственного актуария, соответствует наилучшей оценке.

Проверка на адекватность страховых обязательств показала достаточность сформированных страховых резервов.



#### *4.2.1. Анализ изменения результатов по сравнению с предыдущим периодом*

По данным Актуарного заключения Компании за 2019 год оценка страховых обязательств компании и доля перестраховщиков в них были признаны адекватными, достаточными, дополнительный резерв по страхованию жизни или резерв неистекшего риска не формировался.

### 4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализ достаточности резервов убытков.

Показатель	НСиБ		Рисковое страхование жизни		ДМС		Всего	
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018
Резерв убытков	372 857	260 938	120 460	165 556	0	13 697	493 317	440 191
Оплаченные до 31.12.2019	261 907	166 828	138 001	113 764	0	2 677	399 908	283 269
Остаток резерва на 31.12.2019	42 180	86 561	25 858	53 785	0	183	68 038	140 530
<b>Избыток (+) /Недостаток (-) резерва убытков</b>	68 770	7 550	-43 399	-1 993	0	10 837	25 371	16 393
<b>Избыток/недостаток, %</b>	18,44%	2,89%	-36,03%	-1,20%	0	79,12%	5,14%	3,72%

Ретроспективный анализ достаточности резервов убытков проведен для резервных групп, для которых предусмотрено формирование РПНУ.

Общая величина резервов убытков, сформированных на 31.12.2018 по всем группам, по состоянию на 31.12.2019 достаточна (превышение оценки составило 3,72%). Недостаток РУ на 31.12.2018 по резервной группе Рисковое страхование жизни (-1,20%) находится в интервале разумных отклонений.

Общая величина резервов убытков, сформированных на 31.12.2017 по всем группам, по состоянию на 31.12.2019 достаточна (превышение оценки составило 5,14%). Недостаток РУ на 31.12.2017 по резервной группе Рисковое страхование жизни (-36,03%) связан с ростом убыточности по кредитному портфелю в банковском канале, при оценке резерва на 31.12.2019 данный фактор был учтён Страховщиком. По резервной группе НСиБ превышение оценки РУ на 31.12.2017 составило 18,44%, основным фактором является переоценка резерва по подгруппе НС ЮЛ, связанная с существенным снижением убыточности в последних кварталах по данному сегменту бизнеса.

### 4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгациям и регрессам.

Компания не формирует резерва под будущие поступления по суброгациям и регрессам.

#### 4.5. Результаты оценки отложенных аквизиционных расходов.

Резервная группа	ОАР на 31.12.2019	ОАР на 31.12.2018	Изменение за год
ДМС	44 595	3 442	41 153
НСиБ	2 139 884	2 061 087	78 797
Рисковое страхование жизни	2 392 995	3 457 109	-1 064 115
Инвестиционное страхование жизни	0	0	0
Накопительное страхование жизни	0	0	0
<b>Всего</b>	<b>4 577 473</b>	<b>5 521 638</b>	<b>-944 164</b>

Снижение отложенных аквизиционных расходов по резервной группе Рисковое страхование жизни соответствует снижению РНП по данной группе.

Отложенные аквизиционные доходы отсутствуют.

#### 4.6. Результаты определения стоимости активов с указанием их структуры.

В таблице представлены сведения о стоимости активов Общества, принимаемых в рамках актуарного оценивания.

Активы	Стоимость активов, принимаемая в рамках актуарного оценивания	Балансовая стоимость по данным Общества
Денежные средства	240 445	240 445
Депозиты	22 666 199	22 666 199
Акции и депозитарные расписки на акции	1 153 710	1 976 858
Облигации	80 852 239	80 852 239
Инвестиционные паи	944 832	962 470
Ноты опционные	5 577 935	5 583 876
Опционы	212 102	212 102
Займы	0	21 719
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	853 815	853 815
Дебиторская задолженность по конверсионным операциям, ПФИ, ценным бумагам и брокерским операциям	614 217	614 217
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	3 318	3 318
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 111	2 111
Недвижимое имущество	4 345 053	4 345 053
Отложенные аквизиционные расходы	4 577 473	4 577 473
Прочие активы	0	2 496 348
<b>Итого активов</b>	<b>122 043 447</b>	<b>125 408 240</b>

#### 4.7. Результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения обязательств.

В таблице ниже приведено соответствие активов и страховых обязательств Компании с учетом сроков ожидаемых поступлений денежных средств от активов в сравнении с ожидаемыми сроками исполнения финансовых и страховых обязательств. Для целей настоящего анализа страховые резервы были уменьшены на отложенные аквизиционные расходы.

31 декабря 2019	До 3 мес.	от 3 мес. до 1 года	1-3 лет	3-5 лет	Более 5 лет, не определен	Итого
<b>Активы:</b>						
Денежные средства	240 445	0	0	0	0	240 445
Депозиты	8 686 836	13 900 773	78 590	0	0	22 666 199
Акции и депозитарные расписки на акции	1 153 710	0	0	0	0	1 153 710
Облигации	174 008	8 424 387	55 258 772	15 442 757	1 552 315	80 852 239
Инвестиционные паи	944 832	0	0	0	0	944 832
Ноты опционные	926 051	1 691 207	2 231 528	539 000	190 149	5 577 935
Опционы	13 010	45 632	127 475	25 985	0	212 102
Дебиторская задолженность по операциям страхования, со страхования и перестрахования	853 815	0	0	0	0	853 815
Дебиторская задолженность по конверсионным операциям, ПФИ, ценным бумагам и брокерским операциям	614 217	0	0	0	0	614 217
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	3 318	0	0	0	0	3 318
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 111	0	0	0	0	2 111
Недвижимое имущество	0	0	0	0	4 345 053	4 345 053
<b>Активы, всего</b>	<b>13 612 352</b>	<b>24 061 998</b>	<b>57 696 365</b>	<b>16 007 742</b>	<b>6 087 517</b>	<b>117 465 974</b>
<b>Обязательства:</b>						
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	2 095	0	0	0	0	2 095
Займы и прочие привлеченные средства	0	5 722	864 724	0	0	870 446
Кредиторская задолженность по операциям страхования, со страхования и перестрахования жизни	337 169	0	0	0	0	337 169
Страховые резервы, уменьшенные на отложенные аквизиционные расходы	12 993 648	26 900 433	37 071 136	16 561 590	16 317 978	109 844 784
Прочие обязательства	659 608	699 340	111 093	17 887	0	1 487 927
<b>Обязательства, всего</b>	<b>13 992 521</b>	<b>27 605 495</b>	<b>38 046 952</b>	<b>16 579 476</b>	<b>16 317 978</b>	<b>112 542 422</b>
Чистый разрыв ликвидности	-380 169	-3 543 497	19 649 413	-571 734	-10 230 461	4 923 551
Совокупный разрыв ликвидности	-380 169	-3 923 666	15 725 746	15 154 012	4 923 551	4 923 551

Данные по срокам активов предоставлены Компанией. Компания несет ответственность за достоверность предоставленных данных. Достоверность подтверждается аудитором Компании.

Анализ соответствия показывает недостаток активов до 3 мес. и от 3 мес. до 1 года для покрытия обязательств соответствующей срочности. При этом дефицит на сроке до 3 мес. составляет 380 млн. руб. или 0,3% от стоимости всех активов, что не является существенным с учетом того, что характер долгосрочных активов позволяет Компании управлять краткосрочной ликвидностью: среди активов срочности более 1 года имеется свыше 13,7 млрд. руб. облигаций федерального займа, которые доступны для продажи. Накопленный дефицит активов на сроке от 3 мес. до 1 года составляет 3,9 млрд. руб. или 3,3% от стоимости всех активов, что свидетельствует о риске ликвидности на данном сроке. Данный риск не рассматривается ответственным актуарием как существенный в силу характера долгосрочных активов Компании, описанного выше. Вместе с тем ответственный актуарий считает нужным рекомендовать Компании в течение 2020 года внимательно следить за ожидаемыми денежными потоками для предотвращения кассового разрыва.

Чистый разрыв ликвидности на сроках от 3 мес. до 1 года и более 5 лет свидетельствует о рассогласованности активов и обязательств и риске реинвестирования.

Ниже представлено соответствие активов и обязательств Компании по валютам.

31 декабря 2019	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
<b>Активы:</b>					
Денежные средства	240 445	0	0	0	240 445
Депозиты	22 587 609	78 590	0	0	22 666 199
Акции и депозитарные расписки на акции	665 676	352 003	20 252	115 778	1 153 710
Облигации	53 885 141	26 924 415	42 683	0	80 852 239
Инвестиционные паи	944 832	0	0	0	944 832
Ноты опционные	47 633	5 260 090	270 213	0	5 577 935
Опционы	29 592	177 504	5 005	0	212 102
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	853 815	0	0	0	853 815
Дебиторская задолженность по конверсионным операциям, ПФИ, ценным бумагам и брокерским операциям	614 217	0	0	0	614 217
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	3 318	0	0	0	3 318
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 111	0	0	0	2 111
Недвижимое имущество	4 345 053	0	0	0	4 345 053
<b>Активы, всего</b>	<b>84 219 441</b>	<b>32 792 602</b>	<b>338 153</b>	<b>115 778</b>	<b>117 465 974</b>
<b>Обязательства:</b>					
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	0	2 095	0	0	2 095
Займы и прочие привлеченные средства	864 724	5 722	0	0	870 446
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования жизни	337 169	0	0	0	337 169
Страховые резервы, уменьшенные на отложенные аквизиционные расходы	94 345 636	15 473 948	25 200	0	109 844 784
Прочие обязательства	1 340 438	146 285	1 204	0	1 487 927
<b>Обязательства, всего</b>	<b>96 887 967</b>	<b>15 628 051</b>	<b>26 405</b>	<b>0</b>	<b>112 542 422</b>
Чистая позиция	-12 668 526	17 164 551	311 749	115 778	4 923 551
Позиция по свопу	15 819 259	-15 819 259	0	0	0
<b>Чистая позиция с учетом позиции по свопу</b>	<b>3 150 733</b>	<b>1 345 292</b>	<b>311 749</b>	<b>115 778</b>	<b>4 923 551</b>

Сопоставление активов и обязательств по валютам проводилось на данных, предоставленных Компанией. Компания несет ответственность за достоверность предоставленных данных. Ответственный актуарий счел необходимым для целей актуарного оценивания отнести к обязательствам в долларах часть страховых резервов по договорам в рублях в размере резерва бонусов по договорам ИСЖ, сформированного исходя из

стоимости имеющихся опционных нот и опционов в валюте доллары США под используемые в договорах стратегии инвестирования.

Чистая позиция по валюте рубли отрицательная. Вместе с тем валютный риск захеджирован имеющимся у Компании производными финансовыми инструментами на курс пары валют рубль/доллар США. Общая номинальная стоимость указанных ПФИ составляет 255,5 млн. долларов США или 15,8 млрд. руб. по курсу ЦБ на 31.12.2019, что покрывает отрицательную позицию между стоимостью активов и обязательств в рублях. Чистая позиция с учетом позиции по валютному свопу положительная по каждой валюте.

#### **4.8. Результаты проведенного анализа чувствительности результатов актуарного оценивания к использованным методам, допущениям и предположениям.**

Ниже приведен анализ чувствительности метода оценки обязательств по будущим событиям:

Сценарий	Резервы по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	Наилучшая оценка обязательств по будущим событиям	Избыток резерва (+) /Недостаток(-)	% изменения к базовой оценке
Базовая оценка	104 224 981	100 090 213	4 134 768	0,0%
Инвестиционная доходность -1 процентный пункт	104 224 981	101 573 683	2 651 298	1,5%
Уровень расторжений +10%	104 224 981	98 837 010	5 387 971	-1,3%
Уровень расторжений -10%	104 224 981	100 879 790	3 345 191	0,8%
Уровень инфляции +4%	104 224 981	100 860 393	3 364 588	0,8%
Убыточность, вероятности рисков +20%	104 224 981	100 831 674	3 393 307	0,7%

Во всех сценариях сформированный резерв достаточен для покрытия обязательств.

Наибольшее отклонение от базовой оценки наблюдается по сценарию снижения инвестиционной доходности.

Ниже приведен тест на чувствительность резерва убытков к предположению используемого метода РПНУ.

Сценарий	Резерв убытков	Изменение к базовому расчету	% изменения к базовому расчету
Базовый расчет	5 619 803	0	0,00%
Увеличение коэффициентов убыточности на кварталах развития на 10%	5 646 796	26 993	0,48%

Изменение оценки резерва убытков к базовому расчету в процентном соотношении меньше стресса используемого параметра.

#### *4.8.1. Сведения об изменении используемых методов, допущений и предположений по сравнению с предшествующим периодом*

Состав методов и подход выбора предположений по сравнению с предшествующим периодом не изменился.



## **5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.**

### **5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания**

Основываясь на данных, предоставленных Компанией относительно стоимости, валюты и срочности располагаемых активов, подтверждаю, что активы Компании являются достаточными для исполнения обязательств по договорам страхования как в целом, так и в краткосрочных периодах.

### **5.2. Выводы по итогам проведенной проверки адекватности оценки страховых резервов.**

В соответствии с результатом проверки адекватности оценки страховых резервов, приведенном в п.4.2., страховые резервы, сформированные Компанией и отраженные в отчетности по ОСБУ, совпадают с оценкой страховых резервов, проведенной в настоящем обязательном актуарном оценивании, и являются адекватными и достаточными.

### **5.3. Перечень событий, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания.**

К событиям, которые могут оказать существенное влияние на изменение полученных результатов актуарного оценивания, относятся:

- Дефолт одного из банков, в котором размещен депозит на значительную сумму, или дефолт одного из эмитентов облигаций, имеющих в активах Компании.
- Ухудшение экономической ситуации, резкий и существенный рост процентных ставок.

На 28.02.2020 ответственному актуарию не известно о произошедших событиях, которые могли бы существенно повлиять на результаты актуарного оценивания.

#### **5.4. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению.**

Основными рисками неисполнения обязательств являются:

- Дефолт одного из эмитентов облигаций, имеющих в активах Компании, или дефолт одного из банков, в котором размещен депозит на значительную сумму. Рекомендации по снижению риска: держать уровень инвестиций на одного эмитента на низком уровне.
- Риск реинвестирования. Рекомендации по снижению риска: привести в соответствие по срокам активы и обязательства.
- Риск кассового разрыва в течение 2020 года. Данный риск не оценивается как существенный.

#### **5.5. Рекомендации ответственного актуария, относящиеся к следующему отчетному периоду.**

Компании рекомендуется в течение 2020 года внимательно следить за ожидаемыми денежными потоками для предотвращения кассового разрыва.

#### **5.6. Сведения о выполнении организацией рекомендаций, содержащихся в актуарном заключении за предыдущий отчетный период.**

В актуарном заключении за 2018 год была отражена следующая рекомендация: рекомендуется в течение 2019 года привести в соответствие покрытие обязательств 2020 года активами того же срока.

Рекомендация выполнена частично – дефицит активов на сроке 2020 года был сокращен до низкого уровня в 3,9 млрд. руб., что составляет 14% от всех обязательств того же срока. Риск ликвидности рассматривается ответственным актуарием как несущественный в силу характера долгосрочных активов Компании, доступных для продажи.

Ответственный актуарий:  
Бугаев Дмитрий Анатольевич

