

АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

по результатам обязательного актуарного
оценивания деятельности страховой компании
ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни»
по итогам 2022 года

Ответственный актуарий: Бугаев Дмитрий Анатольевич

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	4
1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	4
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ	5
2.1. Полное наименование организации.	5
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
3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ	6
3.1. Перечень стандартов актуарной деятельности и нормативных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание.	6
3.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.	7
3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных.	9
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 ...	12
3.6. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в страховых резервах с указанием видов договоров перестрахования, заключаемых страховой организацией.	22
3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.	23
3.8. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки отложенных аквизиционных расходов.	23
3.9. Обоснование выбора и описание допущений и предположений, процедур и методов, использованных при проведении проверки адекватности оценки страховых обязательств и доли перестраховщика в них.	23
3.10. Обоснование выбора и описание методов, допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при определении стоимости активов организации.	29
4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	37
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.....	37
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.	39
4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализ достаточности резервов убытков.	40

4.4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНЫХ РАСЧЕТОВ БУДУЩИХ ПОСТУПЛЕНИЙ ПО СУБРОГАЦИЯМ И РЕГРЕССАМ.....	41
4.5. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ОТЛОЖЕННЫХ АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ.....	41
4.6. РЕЗУЛЬТАТЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ АКТИВОВ С УКАЗАНИЕМ ИХ СТРУКТУРЫ.	42
4.7. РЕЗУЛЬТАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ОЖИДАЕМЫХ ПОСТУПЛЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ АКТИВОВ И ОЖИДАЕМЫХ СРОКОВ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ.	43
4.8. РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕДЕННОГО АНАЛИЗА ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ К ИСПОЛЬЗОВАННЫМ МЕТОДАМ, ДОПУЩЕНИЯМ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯМ.....	46
5. ИНЫЕ СВЕДЕНИЯ, ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.	48
5.1. ВЫВОДЫ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ПРОВЕДЕННОГО АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	48
5.2. ВЫВОДЫ ПО ИТОГАМ ПРОВЕДЕННОЙ ПРОВЕРКИ АДЕКВАТНОСТИ ОЦЕНКИ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ.....	48
5.3. ПЕРЕЧЕНЬ СОБЫТИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ ОКАЗАТЬ СУЩЕСТВЕННОЕ ВЛИЯНИЕ НА ИЗМЕНЕНИЕ ПОЛУЧЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ.....	48
5.4. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ РИСКОВ НЕИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИХ УСТРАНЕНИЮ ИЛИ СНИЖЕНИЮ.	48
5.5. РЕКОМЕНДАЦИИ ОТВЕТСТВЕННОГО АКТУАРИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К СЛЕДУЮЩЕМУ ОТЧЕТНОМУ ПЕРИОДУ.....	49
5.6. СВЕДЕНИЯ О ВЫПОЛНЕНИИ ОРГАНИЗАЦИЕЙ РЕКОМЕНДАЦИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В АКТУАРНОМ ЗАКЛЮЧЕНИИ ЗА ПРЕДЫДУЩИЙ ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД.	50

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание: 31 декабря 2022 года.

Дата составления актуарного заключения: 28 февраля 2023 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 №08-2020 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 16.07.2020г. Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-правового договора №1120-пр-ж от 16.12.2022г. В течение предшествующих 12 месяцев ответственный актуарий не имел трудовых отношений с оцениваемой организацией и не заключал договоров гражданско-правового характера ГПХ, за исключением договора обязательного актуарного оценивания деятельности организации за 2021 год №56-пр-ж от 27.01.2022г.

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:

- Информация о субъекте страхового дела: сканы лицензий на осуществление страхования, ОГРН, ИНН.
- Данные форм и раскрытий бухгалтерской отчетности по ОСБУ за 2022 г.
- ОСВ по 2022 году по счетам премий, убытков, резервов, комиссий.
- Журналы учета заявленных, но неурегулированных убытков, а также журналы учета доли перестраховщиков в заявленных, но неурегулированных убытках на отчетные даты 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020. 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 2018-2022гг.
- Данные о списаниях инкассо по судебным решениям по итогам 2022 года.
- Журналы учета договоров страхования и перестрахования, действующих за последние 5 лет, 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 2022 год по ОСБУ.
- Журнал начисленной премии за 2022 год по договорам и в группировке по линиям бизнеса.
- 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.
- Порядок формирования страховых резервов по ОСБУ. Описание процесса расчета страховых резервов.
- Описание тарифных и резервных предположений по программам страхования жизни.
- Учетная политика для целей бухгалтерского учета Компании, действующая на 31.12.2022.
- Анализ уровней расторжений, смертности, убыточности.
- Расчет и результаты проверки адекватности сформированных резервов по ОСБУ на 31.12.2022. Описание и расчет используемых для данной проверки предположений.
- Информация об объявленных ставках инвестиционного дохода НСЖ за последние 3 года.
- Информация о применяемых мерах поддержки Банка России по состоянию на 31.12.2022.
- Расчет резерва опций и гарантий по договорам ИСЖ, включая все используемые параметры для расчета, а также соответствие инструментам (код, ISIN) на балансе компании, стоимости которых используются при расчете резерва.
- Данные 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 и справедливой стоимости каждого существенного актива по состоянию на 31.12.2022.
- Список финансовых инструментов, по которым наступил срок выплаты, но денежные средства не поступили на счета Компании с указанием суммы неисполненных платежей.
- Заключение и отчеты оценщиков по определению стоимости выборочных объектов инвестиционного имущества Общества на 31.12.2022.
- Справки об остатках на счетах на отчетную дату по каждому банковскому счету, включая депозиты, на котором имеются остатки в размере 50 млн. руб. и более.
- Расшифровка страховой дебиторской задолженности по договорам.

- Уведомление о значимых событиях после отчетной даты, уведомление о намерениях Общества продолжать деятельность в обозримом будущем.
- Актуарное заключение Компании по итогам 2021 года.
- Дополнительная прочая информация, предоставленная в ходе актуарного оценивания.

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:

1. Таблица возрастных коэффициентов смертности по данным ЕМИСС за 2017 год, ссылка на источник <https://fedstat.ru/indicator/30974>.
2. Кривая бескупонной доходности по ОФЗ по состоянию на конец 2022 года согласно данным Центрального Банка РФ, ссылка на источник: http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/
3. Ставки US Treasury по состоянию на 31.12.2022 для долларов США (https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/TextView?type=daily_treasury_yield_curve&field_tdr_date_value=2022).
4. Информационно-аналитические материалы по прогнозу инфляции от Банка России от января 2023 года.

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

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

Премия по НСЖ, ИСЖ за 2022 год в Журнале учета договоров была сверена с данными отчетности. Отклонение составило -0,08% и -0,2% соответственно.

Была проведена проверка наличия договоров НСЖ, ИСЖ, которые действовали согласно журналу договоров на 31.12.2021, в журналах премий, убытков 2022 года. Количество отсутствующих договоров признано несущественным.

Была проведена сверка премии и комиссии по группам НСиб, ДМС, Кредитное страхование (построчный журнал договоров и ОСВ) – расхождений не выявлено. Также проведена вспомогательная сверка

журнала начислений страховой премии за 2022 год и файлов расчета РНП, также не выявившая наличие крупных отклонений (РНП по релевантному объему договоров отклоняется по НС на 8,4% и по ДМС на 4,0%, однако отклонение логически объяснимо в силу того, что сверка носит примерный характер).

Сумма оплаченных убытков за 2022 год согласно журналу оплаченных убытков в точности соответствуют показателю отчетности по ОСБУ и данным ОСВ.

Сумма оплаченных убытков 2022 года согласно треугольникам расчета РПНУ по ОСБУ соответствует оплаченным убыткам согласно журналу оплаченных убытков в пределах анализируемых кварталов развития с учетом дополнительных пояснений Компании по отбору убытков для треугольников.

Была произведена выборочная сверка первичных документов (выписки по банковским счетам) с данными отчетности. Расхождения отсутствуют.

Была произведена 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 2022 г. Существенных расхождений не выявлено.

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% от суммы активов Общества, 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 31.12.2022 встроенных производных финансовых инструментов, требующих выделения, по договорам страхования нет.

В целях обязательного актуарного оценивания договоры страхования распределены на 5 резервных групп, 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 до срока. 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, УК Защита, Уверенная перспектива, Выгодная

альтернатива. 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 опций и гарантий.
- 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 31.12.2022 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 31.12.2022 встроенных производных финансовых инструментов, требующих выделения, по договорам страхования нет.

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. Исторические фактические данные по смертности по договорам НСЖ и ИСЖ, за исключением договоров пожизненного страхования, показывают консервативность используемой таблицы смертности. По договорам пожизненного страхования в последние годы фактические показатели смертности превышают тарифные по причине фактора Covid-19: по мужчинам в среднем на 84%, по женщинам на 11%. Данные поправки ответственный актуарий использовал при проверке сформированных страховых резервов на адекватность. Проверка показала профицит сформированных резервов по договорам пожизненного страхования в размере 2,2 млрд. руб. или 126%, поэтому сформированные резервы по пожизненному страхованию были признаны адекватными.

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.

Таблицы вероятностей наступления иных событий также были проанализированы на предмет консервативности по фактическим данным об убытках. Используемые таблицы признаны адекватными.

Норма доходности.

По продуктам Накопительного страхования жизни и Рискового страхования жизни, за исключением программы «Комплексная гарантия», 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 57,5% активов составляют государственные и корпоративные облигации, 20,2% приходится на депозиты, 2,4% - на недвижимость, 1,6% - на опционные ноты под обязательства ИСЖ, 2,8% - на денежные средства и акции, оставшиеся 15,5% приходятся на прочие активы.

По программе «Комплексная гарантия», по программам Инвестиционного страхования жизни, предусматривающим покупку опциона или опционной ноты для получения страхователем дополнительного инвестиционного дохода, а также по программам 2022 года Уверенная перспектива и Выгодная альтернатива, предполагающим инвестирование в акции/индексы, резервная норма доходности берется в размере ставок доходностей ОФЗ, соответствующих среднему сроку обязательств. Для валюты доллар США средняя ставка считается исходя из ставок US Treasury. При этом для составления отчетности по требованиям ОСБУ по состоянию на 31.12.2022 Компания пользуется мерами поддержки согласно указанию Банка России № 6073-У от 25.02.2022, поэтому использует усреднение по ставкам доходности на 18.02.2022. В целях настоящего актуарного оценивания ответственный актуарий использует подход к оценке активов и обязательств, исходя из экономических факторов по состоянию на 31.12.2022 без учета мер поддержки Банка России. Данный подход Компания планирует использовать при составлении отчетности по МСФО по состоянию на 31.12.2022. Ставка для целей актуарного оценивания составила 8,4% в рублях и 4,2% в долларах США. Для

отчетности ОСБУ Компания использует ставки 10,2% в рублях и 2,85% в долларах США.

Выбор ставки обусловлен стратегией Компании инвестирования резервов (за исключением резерва бонусов и резерва опций и гарантий) 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 по программе «Комплексная гарантия», по программам Инвестиционного страхования жизни, предусматривающим покупку опциона или опционной ноты для получения страхователем дополнительного инвестиционного дохода, а также по программам 2022 года Уверенная перспектива и Выгодная альтернатива, предполагающим инвестирование в акции/индексы, используется предположение 1200 рублей на договор в год, соответствующее фактическим данным по расходам за 2022 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 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 инвестиционного счета (далее - ИС) над суммой внесенных взносов, наращенной по ставке коэффициента возврата взносов на отчетную дату. ИС представляет собой величину, отражающую стоимость инвестированных средств резервов, рассчитываемую на отчетную дату. Ставка коэффициента возврата взносов определяется исходя из отношения страховой суммы по дожитию к сумме взносов по договору за весь период действия.

По прочим программам резервной группы Инвестиционное страхование жизни вместо резерва бонусов формируется резерв опций и гарантий.

Резерв опций и гарантий определяется в зависимости от программы, определяющей условия инвестирования:

- по договорам программ «Управление капиталом», «Управление капиталом Московская недвижимость» резерв опций и гарантий определяется как превышение ИС по договору над математическим резервом и резервом расходов (в случае отсутствия превышения – 0);
- 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 и резерв опций и гарантий не формируется;
- по договорам программ «Управление капиталом+», «УК Защита», «Выгодная альтернатива», «Уверенная перспектива» резерв опций и гарантий равен стоимости рыночных активов, в которые была инвестирована часть взноса. Рыночные активы представляют собой

либо опцион с базовым активом, определенным в зависимости от направления инвестирования, выбранного Страхователем, либо индекс на акции. В случае если на отчетную дату для определенного договора рыночные активы в виде опционного контракта не были приобретены, резерв бонусов рассчитывается исходя из расчетной стоимости опциона на базовый актив согласно методологии на основе модели Блэка-Шоулза. При этом для целей ОСБУ Компания оценивает такие активы по фиксированной стоимости по состоянию на 18.02.2022 или на дату приобретения, пользуясь мерами поддержки согласно указанию Банка России № 6073-У от 25.02.2022. Для целей настоящего актуарного оценивания ответственный актуарий при оценке резерва опций и гарантий использует справедливую стоимость финансовых инструментов на 31.12.2022. – данный подход Компания планирует применять для целей составления отчетности по МСФО.

3.5.2. Резерв незаработанной премии

РНП формируется по договорам резервных групп НСиБ, ДМС и по большинству договоров Рискное 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, заключенных до 01.09.2020, 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.

Для договоров с уменьшающейся страховой суммой, заключенных с 01.09.2020, применяется метод, аналогичный для договоров с постоянной суммой. Это связано с изменениями в 483-ФЗ касательно права Страхователя на возврат части страховой премии пропорционально неиспользованному сроку по связанному с кредитом договором страхования в случае досрочного погашения кредита.

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, НСиБ и по ДМС для целей оценки ожидаемых расходов на урегулирование. Достаточность предположения для каждой группы договоров подтверждается данными по расходам на урегулирование убытков в 2022 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). Резервная группа ДМС разбита на подгруппы розничного и корпоративного сегмента (ДМС Тип 1 и ДМС Тип 2).

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 формируется только по дополнительным рискам НС (в составе группы НСиБ) и дополнительным рискам жизни (в силу незначительности в составе группы Рисковое страхование жизни).

Для расчета РПНУ по подгруппам использовались метод Борнхюттера-Фергюсона, метод цепной лестницы, метод независимых приращений и другие методы. В качестве значения РПНУ по всем резервным подгруппам были выбраны результаты расчетов согласно методу независимых приращений (для подгруппы ДМС Тип 2 дополнительно применялась инфляция: 14% на первый год развития, 7% на второй год развития и 4% на третий год развития), имеющему наименьшее стандартное отклонение по большинству резервных подгрупп, метод не изменился по сравнению с предыдущей датой оценивания, за исключением выделения

отдельной резервной подгруппы ДМС Тип 2 и расчета РПНУ для нее с учетом инфляции.

Количество кварталов развития оплаченных страховых убытков было выбрано в общем случае в размере 20. По ряду подгрупп Компания использовала меньшее количество кварталов развития:

Группа	Количество кварталов	Пояснение к выбору
Прочие банки НС	12	Выбор 12 кварталов обусловлен более низкой убыточностью в предыдущих кварталах и на меньшем портфеле (заработанная премия).
Автосалоны Жизнь	19	Выбор 19 кварталов обусловлен более низкой убыточностью в предыдущих кварталах, тенденция которой не подтверждается.
Автосалоны НС	13	Выбор 13 кварталов обусловлен более низкой убыточностью в предыдущих кварталах и на меньшем портфеле (заработанная премия).
НС ЮЛ	12	Выбор 12 кварталов обусловлен более низкой убыточностью на меньшем выборе кварталов и на стабильном портфеле (заработанная премия). При тарификации отсутствует ожидание снижения убыточности.
НС ФЛ	15	Выбор 15 кварталов обусловлен более низкой убыточностью на меньшем выборе кварталов и на стабильном портфеле (заработанная премия). При тарификации отсутствует ожидание снижения убыточности.
Жизнь ФЛ Жизнь	16	Выбор 16 кварталов обусловлен более низкой убыточностью в предыдущих кварталах, тенденция которой не подтверждается.
ДМС Тип 1	5	Выбор 5 кварталов обусловлен высокой скоростью урегулирования по ДМС на низких объемах.
ДМС Тип 2	4	Выбор 4 кварталов обусловлен высокой скоростью урегулирования по корпоративному ДМС.

В качестве заработанной премии во всех подгруппах, кроме подгрупп «ДМС Тип 1», «ДМС Тип 2» использовалась заработанная нетто-премия, рассчитанная по каждому договору страхования. По подгруппам «ДМС Тип 1», «ДМС Тип 2» использовалась заработанная брутто-премия. Метод вычисления заработанной премии носит автоматический характер, первичная сверка с данными бухгалтерской отчетности (форма 0420126)

выявили совпадение величины заработанной премии по группе ДМС, отклонение 5,3% по группе НСиБ и отклонение 13,2% по группе Рисковое страхование жизни. Вместе с тем данные отклонения могут объясняться применением разных подходов к расчету заработанной премии. При этом альтернативные методы расчета, основанные на развитии убытков без учета экспозиции, для большинства расчетных сегментов дают результат, близкий к полученному итоговому методом.

Ответственный актуарий произвел контрольный пересчет РПНУ с использованием различных методов, который дал в целом сходные значения резерва по расчетным сегментам. По подгруппе ДМС Тип 2 и части расчетных сегментов групп НСиБ и Рисковое страхование жизни оценка Ответственного актуария оказалась выше оценки Компании, однако значение РПНУ по результатам расчета Компании было признано находящимся внутри диапазона наилучших оценок.

В Компании налажены внутренние процессы по разнесению инкассовых списаний на страховые выплаты и расходы по урегулированию убытков. По итогам анализа общая сумма не разнесённых списаний на 31.12.2022 является несущественной и составляет 22,4 млн. руб. Таким образом, на момент подготовки актуарного заключения у ответственного актуария нет оснований полагать, что наличие не разнесённых 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.

3.6. 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 РНПК. Собственное удержание по действующим облигаторным договорам перестрахования Компании составляет от 1 млн. руб. до 3 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.

3.7. 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 2022 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.

3.8. 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. Для договоров с уменьшающейся страховой суммой, заключенных до 01.09.2020, ОАР рассчитывается в отношении каждого договора по формуле:

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

T – срок договора в месяцах; t – оставшийся срок в месяцах (может быть нецелым); $d = 1/(1+i/12)$; i – ставка по кредиту. Для договоров с уменьшающейся страховой суммой, заключенных с 01.09.2020, применяется метод, аналогичный для договоров с постоянной суммой.

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

3.9. 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.

3.9.1. Используемые предположения

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

Инфляция. В качестве прогноза инфляции был принят прогноз на основе данных Банка России по вмененной инфляции для облигаций ОФЗ-ИН. Инфляция принята на уровне 6,3% для всех лет.

Ожидаемая инвестиционная доходность.

По договорам резервных групп НСиБ, ДМС и Рисковое 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 2022 года согласно данным Центрального Банка РФ. Спот-ставки доходности переводятся в форвард-ставки. Полученные предположения представлены ниже.

Год	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032 и далее
Ставка	7,25%	8,65%	9,67%	10,66%	10,66%	11,20%	11,20%	11,30%	11,30%	11,30%

По договорам тех же резервных групп для обязательств в долларах США в качестве ставок дисконтирования используется кривая доходности US Treasury по состоянию на 31.12.2022

Год	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032 и далее
Ставка	4,73%	4,09%	3,84%	3,65%	3,65%	3,89%	3,89%	3,69%	3,69%	3,69%

Выбор предположений обусловлен инвестиционной стратегией Компании инвестирования средств страховых резервов (за исключением резервов бонусов и резервов опций и гарантий) 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 57,5% активов составляют государственные и корпоративные облигации, 20,2% приходится на депозиты, 2,4% - на недвижимость, 1,6% - на опционные ноты под обязательства ИСЖ, 2,8% - на денежные средства и акции, оставшиеся 15,5% приходятся на прочие активы.

По договорам в валюте Евро выбраны нулевые ставки доходности 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 предполагала перепродажу недвижимости, но в силу существенного выбытия портфеля договоров по уже недействующей программе 30.12.2020 был расформирован ПИФ недвижимости, используемый для инвестирования средств резервов по договорам. С учетом окончания большинства договоров дальнейшая стратегия инвестирования выбрана консервативной – рост пая привязывается к индексу ОФЗ (тикер Bloomberg: RUGT1 Index). Для данной категории договоров в качестве ожидаемой инвестиционной доходности используется тарифная норма в размере 0% в соответствии с консервативным подходом, применяемым ранее.

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». Исторические фактические данные по смертности по договорам НСЖ и ИСЖ, за исключением договоров пожизненного страхования, показывают консервативность используемой таблицы смертности. По договорам пожизненного страхования в последние годы фактические показатели смертности превышают тарифные по причине фактора Covid-19: по мужчинам в среднем на 84%, по женщинам на 11%. Данные поправки ответственный актуарий использовал при проверке сформированных страховых резервов на адекватность.

Таблицы вероятностей наступления иных событий признаны адекватными на основе фактических данных об убытках в сравнении с ожидаемыми по используемым таблицам.

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, НСиБ и ДМС. В качестве ожидаемой убыточности использовались значения фактической нетто-убыточности по резервным группам за 2022 год: 30% для резервной группы НСиБ, 92% для ДМС и 20% 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 и продукт Комплексная гарантия. Прочие факторы были признаны несущественными. Предположения представлены ниже.

Для договоров с периодической оплатой:

Группа продуктов	1 год действия	2 год и далее
Марс	16,1%	4,0%
НСЖ (прочие)	26,4%	5,1%
ИСЖ	10,2%	7,4%

Для договоров с единовременной оплатой:

Группа продуктов	Все годы действия
Марс	0,0%
НСЖ (прочие)	0,4%
НСЖ (программа Комплексная гарантия)	0,0%
ИСЖ (прочие)	0,4%

По некоторым договорам ИСЖ сроком 5 лет у клиента есть опция расторжения договора с возвратом средств через 3 или 4 года. Для таких договоров вероятность такого досрочного выхода оценивается в размере 50% на основе имеющейся статистики Общества.

Для договоров кредитного страхования резервных групп Рискowego страхования и НСиБ использовалось предположение о досрочном расторжении по 483-ФЗ, при котором Страхователю положен возврат премии за неистекший срок в размере 3,2% в год на основе статистики Общества

Для прочих договоров резервных групп НСиБ, ДМС и Рисквоее 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 2022 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 1200 рублей на договор в год. Для оценки расходов на договор последующих лет применяется предположение по инфляции.

Для резервных групп НСиБ, ДМС и Рисквоее страхование жизни предположение по расходам на сопровождение установлено на единицу годовой заработанной нетто-премии. Предположение составило 10,3% от

заработанной нетто-премии. Для оценки расходов последующих лет на сопровождение договоров предположение по инфляции не применяется.

Предположения об уровне ожидаемых комиссионных расходов по последующим 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%. 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 достаточности (пункт 4.3.) и были проверены на достаточность предположения об уровне расходов на урегулирование убытков, используя фактические данные по расходам Компании за 2022 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.

3.10. 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 базируются на Учетной политике бухгалтерского учета Компании. Достоверность предоставленных данных и соответствие требованиям ОСБУ подтверждается аудитором Компании.

Дальнейшая оценка активов отличается от метода, использованного Компанией в рамках отчетности ОСБУ, по причине фиксации Компанией для оценки активов котировок по состоянию на 18.02.2022 или на дату приобретения актива согласно указанию Банка России № 6073-У от 25.02.2022. Ответственным актуарием использованы справедливые стоимости активов по состоянию на 31.12.2022. Для оценки итоговой величины активов также принималось во внимание влияние требований Положения Банка России от 10 января 2020 г. N 710-П "Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков" (далее – Положение 710П). В некоторых случаях, описанных ниже, для отражения справедливой стоимости активов и для учета рисков неполучения экономических выгод по некоторым группам активов стоимость для целей настоящего актуарного оценивания корректировалась.

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.

Согласно информации Компании часть денежных средств на расчетных счетах и 1 депозит находятся под арестом вследствие исполнительных производств, прочие обременения в отношении активов отсутствуют. Результаты тестов на обесценение активов, проведенные Компанией, показали необходимость создания резерва под обесценение в размере 224,4 млн. рублей. Резерв был создан по бумаге АО «РОСНАНО»

РОСНАНО-БО-002Р-05 (RU000A102HB3), а также в части прав требования к эмитентам, являющихся резидентами недружественных стран.

Стоимость активов, выраженных в иностранной валюте, пересчитывалась в рубли на 31.12.2022 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 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.

В качестве итоговой оценки была использована балансовая стоимость денежных средств за исключением денежных средств, на которые наложен арест – в размере 6,9 млн. рублей.

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.

По состоянию на 31.12.2022 в портфеле Компании есть депозит, по которому наложен арест денежных средств в размере 129,27 млн. рублей в связи с исполнительным производством по иску клиента. По информации Компании величина арестованных средств существенно превышает

потенциально возможную выплату клиенту. Также согласно информации, поступившей от Компании, по состоянию на текущую дату арест денежных средств снят по решению суда, в связи с этим данный актив принят Ответственным актуарием в итоговую оценку активов в полном размере. Таким образом в качестве итоговой оценки использована балансовая стоимость депозитов на 31.12.2022.

Долговые ценные бумаги.

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 зафиксировано обесценение по

бумаге АО «РОСНАНО» РОСНАНО-БО-002Р-05 (RU000A102НВ3) в размере 60,374 млн. рублей.

Остальные ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости.

Основная часть ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, обращается на ПАО «Московская биржа» и на дату определения котировки имеет рыночную цену, рассчитываемую 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 ПАО «Московская биржа», в качестве справедливой оценки признается котировка Блумберга Last Price BGN (Bloomberg Generic Price) или котировка эмитента, выставленная в информационной системе Bloomberg или полученная от эмитента иным способом, либо рассчитанная Обществом по модели Блэка-Шоулза или обобщенной модели Блэка-Шоулза (в специализированном функционале Bloomberg - Black Scholes Model, Local Volatility Model или Stochastic Local Volatility Model).

Поскольку Компания использует меры поддержки согласно указанию Банка России № 6073-У от 25.02.2022, оценка бумаг производилась с учетом котировок по состоянию на 18.02.2022 или на момент приобретения бумаги. Для целей актуарного оценивания вне зависимости от классификации ценной бумаги в балансе Компании используется рыночная стоимость на 31.12.2022 по каждой бумаге. Оценка рыночной стоимости была предоставлена Ответственному актуарию Компанией, расчеты произведены с учетом требований МСФО. Для оценки еврооблигаций использовались публикуемые котировки на основании методологии Ценового центра НРД. Эффект от использования рыночной стоимости уменьшил стоимость портфеля облигаций на 1,117 млрд. руб. (в том числе на 529,7 млн. по опционным нотам).

Исключение составили следующие бумаги:

- бумага АО «РОСНАНО» РОСНАНО-БО-002Р-05 (RU000A102НВ3) в количестве 300 тыс. штук, дата погашения – 12.12.2023. С учетом негативных событий по данному эмитенту в 2021-2022 году и с

учетом потенциальных рисков в будущем (неопределенность объема возможной государственной поддержки) данный актив был оценен Ответственным актуарием консервативно по минимальной котировке за 4 квартал 2022 года (по данным moex.com), что дополнительно обесценило стоимость бумаги на 41,22 млн. рублей;

- еврооблигации GTLK Europe Capital DAC (XS1713473608) в количестве 5 тыс. штук, дата погашения - 17.04.2025 и GTLK Europe DAC (XS1577961516) в количестве 15 тыс. штук, дата погашения - 31.05.2024. По состоянию на момент подготовки заключения ГТЛК не объявляла о выпуске замещающих облигаций или об уплате денежных средств держателям еврооблигаций, права на которые учитываются депозитариями РФ, и таким образом не исполняет указ президента РФ от 05.07.2022. СК «Капитал Лайф Страхование Жизни» предоставило дополнительную информацию о том, что находится в постоянном контакте с ГТЛК, которое подтверждает заинтересованность в разрешении ситуации по выплате купонов и погашении обязательств. Пресс релиз ГТЛК, вышедший в январе 2023 года, также подтверждает данную заинтересованность. Вместе с тем конкретные механизмы урегулирования на настоящий момент не определены, поэтому Ответственный актуарий, используя осторожный подход, обнуляет стоимость данных ценных бумаг в размере 1,384 млрд. руб. для целей настоящего актуарного оценивания, пользуясь пунктом 4.1.3 ФСАДАК: «Актуарию не следует включать в состав активов ресурсы, по которым имеется существенный риск неполучения экономических выгод». Данное решение Ответственного актуария не влияет на общий вывод Актуарного заключения;
- еврооблигация Societe Generale S.A. (XS1574523715) в количестве 50 штук, дата погашения – 10.01.2023. По информации Компании по состоянию на текущую дату выплата по погашению не получена в связи с наложенными санкционными ограничениями. Таким образом в соответствии с пунктом 4.1.3 ФСАДАК рыночная стоимость актива в размере 765,49 млн. рублей была обнулена Ответственным актуарием для целей настоящего актуарного оценивания в силу наличия существенного риска неполучения экономических выгод;
- ноты для покрытия обязательств по договорам инвестиционного страхования жизни (в части резерва опций и гарантий). Поскольку данная группа активов является заблокированной в следствие санкций, риск отсутствия будущих выплат является существенным. В

связи с этим на основании пункта 4.1.3 ФСАДАК в качестве итоговой оценки по каждой ноте Ответственным актуарием была использована стоимость актива в размере, не превышающем величину рискового фонда для покрытия обязательств по группе договоров инвестиционного страхования жизни, соотнесенных с данной нотой. Влияние данной корректировки дополнительно уменьшило стоимость нот для анализа на 300 млн. рублей.

Ответственным актуарием дополнительно произведен анализ по каждой еврооблигации в составе портфеля Компании, по которым имеются риски неполучения доходов от погашения или купонных выплат в связи с объявленными в 2022 году санкциями. С учетом позитивной риторики в новостях для части контрагентов или предпринятых мер по замещению облигаций/выплате денежных средств в рублевом эквиваленте другими контрагентами – дополнительных обесценений активов не производилось.

Акции.

Для целей настоящего обязательного актуарного оценивания рассматриваются только акции, разрешенные в покрытие страховых обязательств согласно требованиям Положения 710-П. В качестве справедливой стоимости признается стоимость, исходя из рыночных котировок согласно ПАО «Московская биржа» или Блумберга.

Эффект от переоценки портфеля акций компании по справедливой стоимости на 31.12.2022 составил -103,5 млн. рублей по сравнению с балансовой величиной; исключение из дальнейшего анализа акций, не разрешенных в покрытие согласно 710-П, дополнительно уменьшило балансовую величину на 213,8 млн. рублей.

Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов (ПИФ).

Инвестиционные паи ПИФов оцениваются Компанией по справедливой стоимости. Для обращающихся на ПАО «Московская биржа» в качестве оценки используется рыночная цена. Справедливой стоимостью инвестиционного пая ПИФ, не обращающегося на ПАО «Московская биржа», признается стоимость чистых активов, раскрытая управляющей компанией за отчетный месяц. Итоговая стоимость инвестиционных паев обнулена с учетом требований Положения 710-П.

Опционы.

Для целей настоящего актуарного оценивания опционы оцениваются по справедливой стоимости. В качестве справедливой оценки признается

котировка, полученная от эмитента опциона, либо рассчитанная Обществом по модели Блэка-Шоулза.

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 на основе доступных данных по ставкам доходности по рублевым (ставка бескупонной доходности ОФЗ) и долларovým (ставки по US Treasuries) инструментам по Swap yield curve для пары USDRUB с линейной интерполяцией для промежуточных сроков.

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) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Для оценки инвестиционного имущества на 31.12.2022 использовалась рыночная стоимость согласно заключению аттестованного оценщика.

Дебиторская 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.

В качестве стоимости активов по данной группе в целях настоящего актуарного оценивания использовалась следующая оценка дебиторской задолженности:

- дебиторская задолженность страхователей по договорам страхования включена в размере, не превышающем сформированный резерв незаработанной премии или математический резерв по каждому договору страхования и с учетом срока исполнения данных требований и требований в соответствии с Положением 710-П;

- дебиторская задолженность по расчетам со страховыми агентами и брокерами включена с учетом того, что по условиям договора страховой организации с агентом/брокером страховая премия подлежит перечислению страховой организации в течение установленного Положением 710-П предельного срока;

- прочая дебиторская задолженность (включает в себя права требования к медицинским организациям, права требования по конверсионным операциям, ценным бумагам, брокерским операциям и т.д.) – с учетом требований Положения 710-П в зависимости от типа каждого права требования. По состоянию на 31.12.2022 прочая дебиторская задолженность преимущественно состоит из выплат по заблокированным активам (нотам и еврооблигациям) из-за объявленных в 2022 году санкций. В части нот Ответственным актуарием был произведен анализ соответствия сумм по заблокированным активам в разрезе каждого ISIN с размером РЗУ по договорам инвестиционного страхования жизни, соответствующим каждой подобной бумаге. В качестве итоговой оценки прав требования по нотам была использована величина, не превышающая размер РЗУ по каждой бумаге (суммарно 732 млн. рублей). Прочая дебиторская задолженность по выплатам по бумагам, заблокированным в связи с наложенными санкциями, была обнулена Ответственным актуарием на основании пункта 4.1.3 ФСАДАК в связи с существенным риском неполучения экономических выгод.

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		
	31.12.2022 актуарий	31.12.2022 ОСБУ СК	31.12.2021	Изменение	31.12.22	31.12.21	Измене ние
ДМС							
РНП	1 027 443	1 027 443	674 477	352 965	0	2 285	-2 285
РЗУ	12 336	12 336	7 118	5 218	0	0	0
РПНУ	519 863	519 863	97 294	422 569	0	0	0
НСиБ							
РНП	2 102 215	2 102 215	2 616 322	-514 106	2 650	258	2 392
РЗУ	106 952	106 952	153 195	-46 243	0	120	-120
РПНУ	80 392	80 392	63 892	16 500	0	0	0
Рисковое страхование жизни							
РНП	1 077 277	1 077 277	1 444 902	-367 625	80	151	-71
РЗУ	64 471	64 471	79 948	-15 477	0	0	0
РПНУ	4 810	4 810	6 479	-1 669	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни							
Математический резерв, резерв расходов, выравнивающий резерв	22 496 195	22 071 162	33 434 322	-10 938 127	54	43	12
Резерв бонусов	241 271	241 271	230 964	10 308	0	0	0
Резерв опций и гарантий	837 529	1 351 758	4 669 192	-3 831 662	0	0	0
РЗУ	4 096 893	4 096 893	2 448 809	1 648 084	0	0	0
РПНУ	0	0	0	0	0	0	0
Накопительное страхование жизни							
Математический резерв, резерв расходов, выравнивающий резерв	37 334 577	37 193 814	38 296 106	-961 529	625	583	42
Резерв бонусов	1 468 787	1 468 787	1 449 744	19 042	0	0	0
РЗУ	1 853 548	1 853 548	1 096 769	756 779	89	1 882	-1 793
РПНУ	8 497	8 497	11 110	-2 613	0	0	0
Резервы ИТОГО	73 333 055	73 281 489	86 780 642	-13 447 586	3 499	5 323	-1 823

Результаты расчета резервов актуария для целей настоящего актуарного оценивания отличаются от величины резервов, отраженных в отчетности Компании по ОСБУ по следующим причинам:

- Для целей расчета резервов по большей части программ ИСЖ и по программе НСЖ «Комплексная гарантия» Ответственный актуарий

использовал ставки доходности по состоянию на 31.12.2022, тогда как Компания использовала фиксированные ставки на 18.02.2022 в соответствии с мерами поддержки согласно указанию Банка России № 6073-У от 25.02.2022. Резервы Ответственного актуария по этой причине выше резервов Компании на 425 млн. руб. по ИСЖ и 141 млн. руб. по НСЖ.

- Для целей расчета резерва опций и гарантий по программам ИСЖ Ответственный актуарий использовал справедливые стоимости по активам, в которые инвестированы средства клиентов, по состоянию на 31.12.2022. Подход согласуется с использованием справедливой стоимости по активам для целей настоящего актуарного оценивания по состоянию на 31.12.2022. Вместе с тем Компания для целей составления отчетности по ОСБУ пользуется мерами поддержки и использует стоимости активов, зафиксированные на 18.02.2022 или на дату приобретения. Резерв опций и гарантий по данной причине меньше резерва Компании на 514 млн. руб.

Общие резервы, используемые Ответственным актуарием для целей настоящего актуарного оценивания, больше резервов, сформированных Компанией, на 52 млн. руб., что не является существенным.

Ответственный актуарий провел проверку расчетных файлов или произвел самостоятельные расчеты в отношении существенных показателей прочих сформированных резервов. Существенные отклонения отсутствуют.

Снижение страховых резервов по Инвестиционному страхованию жизни обусловлено снижением данного вида бизнеса в структуре сборов Компании.

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

Резервная группа	Резерв расходов на урегулирование убытков			Доля перестраховщиков		
	31.12.2022	31.12.2021	Изменение	31.12.2022	31.12.2021	Изменение
ДМС	15 501	3 238	12 263	0	0	0
НСиБ	5 457	6 323	-866	0	0	0
Рисковое страхование жизни	2 018	2 517	-499	0	0	0
Инвестиционное страхование жизни	119 327	71 325	48 002	0	0	0
Накопительное страхование жизни	54 234	32 268	21 966	0	0	0
Итого	196 537	115 671	80 866	0	0	0

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, оценка СК	Резервы по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР, оценка актуария	Наилучшая оценка обязательств по будущим событиям	Избыток резерва СК (+) /Недостаток (-)	Избыток резерва актуария (+) /Недостаток (-)
ДМС	770 325	770 325	809 861	-39 537	-39 537
НСиБ	681 423	681 423	319 191	362 232	362 232
Рисковое страхование жизни	92 041	92 041	37 735	54 307	54 307
Инвестиционное страхование жизни	25 805 981	25 716 784	25 061 745	744 235	655 039
Накопительное страхование жизни	36 520 812	36 661 574	30 291 147	6 229 665	6 370 428
Всего	63 870 582	63 922 148	56 519 679	7 350 902	7 402 468

В соответствии с учетной политикой Компания проводит проверку на адекватность сформированных резервов в целом по всему портфелю Компании. Недостаток сформированного резерва по ДМС компенсируется избытком по остальным группам.

Вид резервов	Рассчитанная величина СК	Рассчитанная величина актуария	Наилучшая оценка	Избыток резерва СК (+) /Недостаток (-)	Избыток резерва актуария (+) /Недостаток (-)
Резерв по страхованию жизни и РНП за вычетом ОАР	63 870 582	63 922 148	56 519 679	7 350 902	7 402 468
Резерв убытков	6 747 761	6 747 761	6 747 761	0	0
Суммарно по всем резервам	70 618 343	70 669 909	63 267 441	7 350 902	7 402 468

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 2021 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 (тыс. руб.)	НСиБ		Рисковое страхование жизни		ДМС		Всего	
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021
Резерв убытков	183 167	210 764	108 982	93 165	32 787	101 174	324 935	405 103
Оплаченные до 31.12.2022	98 950	120 688	71 236	49 616	35 194	113 047	205 379	283 352
Остаток резерва на 31.12.2022	62 668	53 535	35 937	28 022	2 834	3 181	101 439	84 738
Избыток (+) /Недостаток (-) резерва убытков	21 549	36 541	1 809	15 526	-5 241	-15 055	18 117	37 013
Избыток/недостаток, %	12%	17%	2%	17%	-16%	-15%	6%	9%

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

Общая величина резервов убытков, сформированных на 31.12.2020 и на 31.12.2021 по всем группам, по состоянию на 31.12.2022 достаточна (превышение оценки составило 6% и 9% соответственно). Значительный запас РУ отмечается по группам НСиБ и Рисковому страхованию жизни, по которым зафиксированы отказы по значительным суммам сформированного РЗУ. Также в данных группах наблюдается тенденция к снижению убыточности. Группа ДМС является активно растущей, степень точности оценки РУ по данной группе невысокая, однако в отчетном периоде Компания изменила подход к формированию РПНУ, выделив корпоративный сегмент ДМС с более высокой убыточностью в отдельный расчетный сегмент, а также применив метод независимых приращений с учетом инфляции. Данные действия направлены на снижение отрицательного ран-офф по группе ДМС.

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 31.12.2022	ОАР на 31.12.2021	Изменение за год
ДМС	257 118	208 730	43 388
НСиБ	1 420 792	1 851 247	- 430 454
Рисковое страхование жизни	985 2366	1 320 026	-334 789
Инвестиционное страхование жизни	0	0	0
Накопительное страхование жизни	0	0	0
Всего	2 663 147	3 380 003	- 716 856

Снижение отложенных аквизиционных расходов по резервным группам Рисковое страхование жизни и НСиБ соответствует снижению РНП по данным группам.

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	1 110 907	1 117 818
Депозиты	17 783 399	17 783 399
Акции и депозитарные расписки на акции	1 061 703	1 381 409
Облигации	47 823 473	50 657 415
Инвестиционные паи	0	17 501
Ноты опционные	545 105	1 374 808
Опционы и ПФИ	71 657	90 349
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	930 756	1 177 800
Прочая дебиторская задолженность	2 536 331	6 372 106
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	849	849
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 650	2 650
Недвижимое имущество	2 065 600	2 065 600
Отложенные аквизиционные расходы	2 663 147	2 663 147
Прочие активы	0	3 371 590
Итого активов	76 595 577	88 076 442

Итоговая величина активов, использованных Ответственным актуарием для дальнейшего сопоставления с обязательствами Компании, составила 76,6 млрд. рублей, что на 9,57% меньше балансовой величины активов Компании без учета прочих активов в размере 3,37 млрд. рублей. Основное влияние на снижение оценки стоимости активов по сравнению с балансовой величиной активов оказала переоценка портфеля активов по справедливой стоимости на отчетную дату (эффект в размере 1,22 млрд. рублей в части акций и долговых ценных бумаг), а также обесценение Ответственным актуарием для целей настоящего актуарного оценивания ряда активов в связи с возможными негативными сценариями в будущем (эффект составляет 2,49 млрд. рублей в части долговых ценных бумаг и нот, а также 3,48 млрд. рублей в части прав требования по заблокированным активам).

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

В таблице ниже приведено соответствие активов и 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 2022	До 1 года	1-3 лет	3-5 лет	5-15 лет	Более 15 лет, не определен	Итого
Активы:						
Денежные средства	1 110 907	0	0	0	0	1 110 907
Депозиты	17 684 925	98 475	0	0	0	17 783 399
Акции и депозитарные расписки на акции	1 061 703	0	0	0	0	1 061 703
Облигации	6 890 042	25 047 978	14 121 672	1 763 780	0	47 823 473
Инвестиционные паи	0	0	0	0	0	0
Ноты опционные	238 145	179 498	95 913	31 549	0	545 105
Опционы	71 657	0	0	0	0	71 657
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	930 756	0	0	0	0	930 756
Прочая дебиторская задолженность	2 536 331	0	0	0	0	2 536 331
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	849	0	0	0	0	849
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 650	0	0	0	0	2 650
Недвижимое имущество	0	0	0	0	2 065 600	2 065 600
Активы, всего	30 527 966	25 325 951	14 217 585	1 795 329	2 065 600	73 932 430
Обязательства:						
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	10 197	0	0	0	0	10 197
Займы и привлеченные средства	0	152 164	0	0	0	152 164
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования жизни	333 982	0	0	0	0	333 982
Страховые резервы, уменьшенные на отложенные аквизиционные расходы	20 930 862	18 662 883	11 898 824	13 692 772	5 636 732	70 669 909
Прочие обязательства	1 716 497	0	0	0	0	1 716 497
Обязательства, всего	22 991 537	18 662 883	11 898 824	13 692 772	5 636 732	72 882 748
Чистый разрыв ликвидности	7 536 429	6 663 068	2 318 761	-11 897 443	-3 571 132	1 049 682
Совокупный разрыв ликвидности	7 536 429	14 199 496	16 518 257	4 620 814	1 049 682	1 049 682

Данные по срокам активов и обязательств определялись Ответственным актуарием с учетом информации в отчетной форме 0420154 "Отчет об активах и обязательствах". Компания несет ответственность за достоверность предоставленных данных. Достоверность подтверждается аудитором Компании.

Анализ соответствия активов и обязательств показывает чистый разрыв ликвидности для всех периодов свыше 5 лет. При этом накопительным итогом активов достаточно для покрытия обязательств соответствующей срочности. Чистый разрыв ликвидности на сроках свыше 5 лет свидетельствует о рассогласованности активов и обязательств и риске реинвестирования.

Дополнительно Ответственным актуарием был проведен анализ соответствия рискованного фонда (резерва опций и гарантий) по договорам инвестиционного страхования жизни с опционными стратегиями инвестирования с соответствующими активами (нотами) для обеспечения дополнительного инвестиционного дохода. В результате анализа выявлено следующее. Обязательства по ряду инвестиционных стратегий не захеджированы активами. Суммарная оценка рискованного фонда по подобным стратегиям составила порядка 8,9% от общего размера рискованного фонда по договорам инвестиционного страхования жизни на отчетную дату. Около 26% рискованного фонда по подобным договорам выходит в течение ближайшего года в связи с окончанием договоров страхования, 67% распределены по срокам погашения от 1 года до 5 лет с отчетной даты.

**Ниже представлено соответствие активов и обязательств Компании
по валютам.**

31 декабря 2022	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы:					
Денежные средства	45 535	1 025 764	39 608	0	1 110 907
Депозиты	17 783 399	0	0	0	17 783 399
Акции и депозитарные расписки на акции	800 182	194 488	0	67 033	1 061 703
Облигации	46 321 592	1 501 881	0	0	47 823 473
Инвестиционные паи	0	0	0	0	0
Ноты опционные	0	545 092	13	0	545 105
Опционы	0	71 523	135	0	71 657
Дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования	927 375	2 618	763	0	930 756
Прочая дебиторская задолженность	1 796 929	739 047	344	11	2 536 331
Доля перестраховщиков в резервах по договорам страхования жизни	839	10	0	0	849
Доля перестраховщиков в резервах по страхованию иному, чем страхование жизни	2 623	27	0	0	2 650
Недвижимое имущество	2 065 600	0	0	0	2 065 600
Активы, всего	69 744 075	4 080 448	40 863	67 044	73 932 430
Обязательства:					
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	0	10 197	0	0	10 197
Займы и прочие привлеченные средства	152 164	0	0	0	152 164
Кредиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования жизни	333 982	0	0	0	333 982
Страховые резервы, уменьшенные на отложенные аквизиционные расходы	66 525 742	4 127 535	16 632	0	70 669 909
Прочие обязательства	1 696 201	19 637	658	0	1 716 497
Обязательства, всего	68 708 088	4 157 369	17 291	0	72 882 748
Чистая позиция	1 035 986	-76 920	23 572	67 044	1 049 682

Сопоставление активов и обязательств по валютам проводилось с учетом данных, предоставленных Компанией. Компания несет ответственность за достоверность предоставленных данных.

По результатам анализа соответствия валют по активам и обязательствам наблюдается незначительная отрицательная чистая позиция по долларам США, чистая позиция по прочим валютам положительная.

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	63 870 582	56 519 679	7 350 902	0,00%
Инвестиционная доходность -1 процентный пункт	63 870 582	57 636 033	6 234 549	1,98%
Уровень расторжений +10%	63 870 582	53 797 869	10 072 713	-4,82%
Уровень расторжений -10%	63 870 582	57 082 101	6 788 481	1,00%
Уровень инфляции +4%	63 870 582	58 551 867	5 318 715	3,60%
Убыточность, вероятности рисков +20%	63 870 582	57 813 057	6 057 525	2,29%

Во всех сценариях сформированный резерв достаточен для покрытия обязательств.

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

Сценарий	Резерв убытков	Изменение к базовому расчету	% изменения к базовому расчету
Базовый расчет	6 747 761	0	0,00%
Увеличение коэффициентов убыточности на кварталах развития на 10%	6 815 395	67 634	1,00%

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

В связи с ростом корпоративного сегмента ДМС для целей расчета РПНУ Компания разделила учетную группу ДМС на 2 сегмента - розничный ДМС и корпоративный ДМС. Ответственный актуарий согласен с данным подходом.

Также изменился источник выбора ставок дисконтирования для договоров в валюте доллары США. Ранее использовалась кривая доходности для РФ в долларах, которая ведется в Bloomberg: «USD Russian Federation BVAL Yield Curve», BVIS1168 Index. В связи с отсутствием ликвидного рынка российских еврооблигаций в 2022 году источник выбора ставок был изменен на US Treasury.

Также из анализа чувствительности был исключен сценарий роста смертности на 50% вследствие фактора Covid 19, так как дальнейший рост смертности из-за данного фактора не наблюдается.

В остальном 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, являются адекватными и достаточными. Страховые резервы, рассчитанные для целей настоящего актуарного оценивания, также 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:

- Ужесточение требований регулятора к структуре продуктов инвестиционного и накопительного страхования жизни может привести к существенному снижению продаж и росту относительных расходов компании на полис.

На 28.02.2023 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:

1. 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.
2. Значительная часть обязательств перед клиентами в части инвестиционного дохода по договорам ИСЖ связана с иностранными

активами. В настоящий момент существуют сложности с получением выплат по данным активам, поэтому выплаты дополнительного дохода по договорам ИСЖ клиентам не производятся. В случае принятия законодательных требований о необходимости выплат клиентам дополнительного инвестиционного дохода вне зависимости от исполнения обязательств контрагентами, Компания может столкнуться с риском неисполнения обязательств.

3. Наблюдается существенный чистый разрыв ликвидности на сроке от 5 лет, что свидетельствует о наличии риска реинвестирования в случае существенного снижения рыночной ставки, в особенности в отношении покрытия обязательств по портфелю договоров с высокой гарантированной нормой доходности (ИСЖ с единовременным взносом и продукты ИСЖ программы «Комплексная гарантия»). При этом накопительным итогом активов достаточно для покрытия обязательств соответствующей срочности.

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

С учетом активного роста портфеля Компании по ДМС при комбинированной убыточности более 100%, рекомендуется пересмотреть подход к тарифной и андеррайтинговой политике по данному виду страхования, при необходимости повышая страховые тарифы и регулируя уровень комиссионного вознаграждения.

В отчетном периоде Компания пересмотрела подход к расчету РПНУ по группе ДМС, тем не менее по мере накопления статистики по увеличившемуся страховому портфелю Компании рекомендуется уделять повышенное внимание контролю точности расчета резервов убытков для данного сегмента, при необходимости модифицируя методы расчета во избежание систематического отрицательного ран-офф.

Рекомендуется юридически урегулировать вопрос расторжения договоров перестрахования со Swiss Re в целях избежания будущих претензий со стороны перестраховщика.

Рекомендуется контролировать риск реинвестирования в отношении обязательств по портфелю договоров с высокой гарантированной нормой доходности.

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

В актуарном заключении за 2021 год была отражена следующая рекомендация: Компании рекомендуется улучшить показатель согласованности резерва опций и гарантий и активов в его обеспечение для снижения инвестиционного риска. Рекомендация выполнена, показатель согласованности улучшился.



Ответственный актуарий:
Бугаев Дмитрий Анатольевич