Отчет о результатах проверки актуарного заключения подготовленного по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации ООО «МАКС-ЖИЗНЬ», осуществляющей деятельность по добровольному страхованию жизни по итогам 2022 года

Заказчик:
Общество с ограниченной ответственностью
Страховая компания «МАКС страхование жизни»

Ответственный актуарий:
Жигалкин Максим Юрьевич

Москва 2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. СОДЕРЖАНИЕ ЗАДАЧИ 4
2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ 5
2.1. Дата составления отчета. 5
2.2. Сведения об ответственном актуарии, осуществляющем проверку актуарного заключения ... 5
2.1.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии). 5
2.1.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев. 5
2.1.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий. 5
2.1.4. Основание осуществления актуарной деятельности. 5
2.1.5. Сведения об аттестации ответственного актуария. 5
2.3. Сведения об актуарном заключении, подлежащем проверке 5
2.3.1. Наименование актуарного заключения 5
2.3.2. Дата составления актуарного заключения 5
2.3.3. Дата, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание 5
2.4. Сведения об ответственном актуарии, подготовившем актуарное заключение 6
2.4.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии). 6
2.4.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев. 6
2.4.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий. 6
2.1.6. Основание осуществления актуарной деятельности. 6
2.1.7. Сведения об аттестации ответственного актуария. 6
2.5. Сведения об организации 6
2.5.1. Полное наименование организации 6
2.5.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела. 6
2.5.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН). 6
2.5.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН). 6
2.5.5. Место нахождения 6
2.5.6. Сведения о лицензии на осуществление страхования 6
3. СВЕДЕНИЯ О ПРОВЕРКЕ АКТУАРНОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ 7
3.1. Перечень законодательных актов Российской Федерации, нормативных актов Банка России и иных нормативных документов, в соответствии с которыми проводилась проверка актуарного заключения. 7
3.2. Перечень данных, использованных при проведении проверки актуарного заключения. 8
3.3. Критерии существенности 8

3.4. Сведения о контрольных процедурах, проведенных ответственным актуарием, осуществляющим проверку актуарного заключения 8

3.5. Сведения о наличии корректировок, внесенных ответственным актуарием, осуществляющим проверку актуарного заключения 9

3.6. Результаты проведенной проверки актуарного заключения 9

3.7. Заключение по итогам проверки актуарного заключения 10

3.8. Рекомендации к актуарному заключению 10

1. СОДЕРЖАНИЕ ЗАДАЧИ

Содержанием задачи является проверка актуарного заключения ООО «МАКС-ЖИЗНЬ» (далее – «Компания») за 2022 год в соответствии с требованиями Федерального Закона № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 02.11.2013 (далее – «Закон об актуарной деятельности») и Указанием Банка России от 13 декабря 2021 г. N 6009-У «О требованиях к отчету о результатах проверки актуарного заключения, порядку и сроку его представления и опубликования» (далее – «Указание»).

В рамках данной задачи в соответствии с Указанием, осуществляется оценивание информации, отраженной в актуарном заключении:

- Перечень использованных данных, определение достаточности данных, использованных ответственным актуарием для подготовки актуарного заключения, а также их непротиворечивости, полноты, достоверности и согласованности
- Сведения и обоснования выбора допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания
- Результаты актуарного оценивания страховых обязательств и доли перестраховщика в страховых резервах, результаты проверки адекватности
- Выводы ответственного актуария, подготовившего актуарное заключение, о возможности выполнения организацией своих обязательств, а также основных рисках неисполнения обязательств

Настоящий Отчет предназначен для использования Компанией и органом страхового надзора для целей подтверждения достоверности выводов, содержащихся в актуарном заключении.

Руководство Компании и ответственный актуарий, подготовивший актуарное заключение, несут ответственность за отсутствие существенных искажений данных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

2.1. Дата составления отчета.

13 апреля 2023 года.

2.2. Сведения об ответственном актуарии, осуществляющем проверку актуарного заключения

2.1.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии).

Жигалкин Максим Юрьевич

2.1.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев.

Регистрационный номер в едином реестре ответственных актуариев №130

2.1.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий.

Саморегулируемая организация актуариев «Ассоциация гильдия актуариев», регистрационный номер записи о внесении сведений о саморегулируемой организации в реестр - № 2, сведения в реестр саморегулируемых организаций внесены на основании решения Банка России от 26.12.2014 (протокол КФНП 48)

2.1.4. Основание осуществления актуарной деятельности.

Актуарная деятельность осуществлялась на основании гражданско-трудового договора оказания актуарных услуг №59/2023 от 1 марта 2023 года, заключенного между ответственным актуарием и Компанией. При этом требования, установленные частями 9 и 10 статьи 7 Закона об актуарной деятельности соблюдены.

2.1.5. Сведения об аттестации ответственного актуария.

Документ, подтверждающий успешное прохождение аттестации: Свидетельство о прохождении аттестации по направлению добровольное страхование жизни, протокол аттестационной комиссии № 12/2020 от 17.12.2020г. Решение Банка России от 06.04.2020 № РБ-14-6-5/214ДСП.

2.3. Сведения об актуарном заключении, подлежащем проверке

2.3.1. Наименование актуарного заключения

Актуарное заключение по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности за 2022 год ООО «МАКС-ЖИЗНЬ»

2.3.2. Дата составления актуарного заключения

25 февраля 2023

2.3.3. Дата, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание

31 декабря 2022

2.4. Сведения об ответственном актуарии, подготовившем актуарное заключение

2.4.1. Фамилия, имя, отчество (при наличии).

Заславский Иван Игоревич

2.4.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев.

Регистрационный номер в едином реестре ответственных актуариев №105

2.4.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий.

Саморегулируемая организация актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев»

2.1.6. Основание осуществления актуарной деятельности.

Актуарное оценивание проводилось на основании гражданско-правового договора об обязательном актуарном оценивании деятельности №55/2023.

2.1.7. Сведения об аттестации ответственного актуария.

Документ, подтверждающий успешное прохождение аттестации: Свидетельство о прохождении аттестации по направлению добровольное страхование жизни, протокол аттестационной комиссии № 6 от 16.12.2020г. Решение Банка России от 31.03.2016.

2.5. Сведения об организации

2.5.1. Полное наименование организации

Общество с ограниченной ответственностью Страховая компания «МАКС страхование жизни»

2.5.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела.

4013

2.5.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).

7724510200

2.5.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).

1047796266308

2.5.5. Место нахождения

115184, г. Москва, ул. Малая Ордынка, д. 50

2.5.6. Сведения о лицензии на осуществление страхования

Компания имеет следующие лицензии:

- Лицензия на осуществление добровольного страхования жизни СЖ № 4013 от 13 августа 2015 г.
- Лицензия на осуществление добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни, СЛ № 4013 от 13 августа 2015г

3. СВЕДЕНИЯ О ПРОВЕРКЕ АКТУАРНОГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ

3.1. Перечень законодательных актов Российской Федерации, нормативных актов Банка России и иных нормативных документов, в соответствии с которыми проводилась проверка актуарного заключения.

- Федеральный закон от 2 ноября 2013 года № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Указание Банка России от 13 декабря 2021 г. N 6009-У «О требованиях к отчету о результатах проверки актуарного заключения, порядку и сроку его представления и опубликования»;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утв. Советом по актуарной деятельности 12.11.2014, протокол № САДП-2);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни» (утв. Советом по актуарной деятельности 24.11.2015, протокол № САДП-7, согл. Банком России 28.03.2016, № 06-51-3/2163);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утв. Советом по актуарной деятельности 28.09.2015, протокол № САДП-6, согл. Банком России 16.02.2016, № 06-51/1016);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств» (утв. Советом по актуарной деятельности 13.02.2018, протокол № САДП-16, согл. Банком России 21.05.2018, № 06-52-4/3659);
- Указание Банка России от 18 сентября 2017 года № 4533-У «О дополнительных требованиях к содержанию актуарного заключения, подготовленного по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку представления и опубликования»;
- Положение Банка России от 4 сентября 2015 года № 491-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации»;
- Положение Банка России от 3 декабря 2015 г. № 508-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета резервов – оценочных обязательств и условных обязательств некредитными финансовыми организациями»;
- Кодекс профессиональной этики Ассоциации Гильдия Актуариев.

3.2. Перечень данных, использованных при проведении проверки актуарного заключения.

При проведении проверки актуарного заключения использовались следующие данные, полученные от Компании и ответственного актуария, подготовившего актуарное заключение:

- методология расчета и оценки страховых резервов и долей перестраховщиков в них, на основании которой проведена оценка страховых резервов;
- результаты расчетов страховых резервов и долей перестраховщиков по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года в формате Эксель по всем видам страховых резервов и учетным группам по каждому договору страхования и перестрахования;
- информация о заключенных договорах и состоявшихся убытках за 2022 год в виде журналов договоров в формате Эксель;
- информация о заключенных договорах перестрахования и долях перестраховщиков в убытках в виде журналов договоров в формате Эксель;
- актуарное заключение по результатам актуарного оценивания деятельности Компании по итогам 2022 года;
- годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2022 год по ОСБУ.

Все указанные выше сведения и документы предоставлены в электронном виде.

3.3. Критерии существенности

В соответствии с пунктом 11 Приложения к Указанию, при проведении проверки актуарного заключения, для каждого отраженного в нем показателя, использовался количественный критерий уровня существенности, по модулю равный наименьшему значению из:

- 10% значения показателя, отраженного в актуарном заключении; и
- 30% от базового размера уставного капитала страховой организации или 30% от величины собственных средств страховой организации – в зависимости от максимального, что для Компании составляет 684,6 млн руб.

3.4. Сведения о контрольных процедурах, проведенных ответственным актуарием, осуществляющим проверку актуарного заключения

В рамках проверки актуарного заключения проведены следующие контрольные процедуры:

- Проведение анализа типовых страховых продуктов, типовых договоров страхования и перестрахования;
- Анализ количества заключаемых договоров, основных параметров страхового портфеля и отдельных страховых продуктов;
- Анализ методологии оценки страховых резервов Компании и доли перестраховщика в них, анализ методологии проведения проверки достаточности страховых обязательств;
- Сверка результатов оценки, приведенной в актуарном заключении, с данными бухгалтерского учета и отчетности, подготовленной по итогам 2022 года;

- Сверка данных, использованных в расчете страховых резервов и долей перестраховщиков с предоставленными журналами учета;
- Анализ актуарных предположений, использовавшихся при подготовке актуарного заключения;

3.5. Сведения о наличии корректировок, внесенных ответственным актуарием, осуществляющим проверку актуарного заключения

В результате проведения контрольных процедур, указанных в Разделе 3.4 в отношении достаточности, непротиворечивости, полноты, достоверности и согласованности данных, отраженных в актуарном заключении, существенных отклонений, способных оказать влияние на представленные в актуарном заключении результаты актуарного оценивания не выявлено. Корректировки не проводились.

3.6. Результаты проведенной проверки актуарного заключения

В рамках проверки актуарного заключения выполнены

- Выборочный пересчет математического резерва и отложенных аквизиционных расходов по репрезентативной (более 98% портфеля) группе договоров;

По итогам проведенного пересчета существенные расхождения в оценках математического резерва и отложенных аквизиционных расходов не выявлены.

- Проверка резерва заявленных убытков на полноту в части сверки данных с учетом. Протестирована выборка убытков журнала учета убытков на предмет корректности отражения в составе резерва.

По итогам проведенного пересчета существенные расхождения в оценках резерва заявленных убытков не выявлены.

- Выборочный пересчет резерва бонусов по программам инвестиционного страхования жизни по репрезентативной (более 98% портфеля) группе договоров.

По итогам проведенного пересчета существенные расхождения в оценках резерва бонусов не выявлены.

- Выборочный пересчет денежных потоков для проверки достаточности страховых обязательств по репрезентативной группе договоров.

По итогам проведенного пересчета существенные расхождения в оценках денежных потоков не выявлены.

3.7. Заключение по итогам проверки актуарного заключения

На основании проведенных процедур и полученных результатов, с учетом установленного уровня существенности, фактов, которые бы свидетельствовали, что актуарное заключение, подготовленное по итогам обязательного оценивания деятельности Компании, является недостоверным в концепции Указания не выявлены.

3.8. Рекомендации к актуарному заключению

По результатам проверки актуарного заключения, имеются следующие рекомендации по содержанию Актуарного заключения: привести более подробное описание портфеля договоров страхования по продукту «Фиксированный доход».

Приложение

Актуарное заключение по итогам обязательного актуарного оценивания деятельности за 2022 год ООО «МАКС-ЖИЗНЬ»

Актуарное заключение

По итогам обязательного актуарного оценивания деятельности за 2022 год

ООО «МАКС-Жизнь»

Ответственный актуарий: И.И. Заславский

Москва 2023

Оглавление

Основной раздел 4

1. Ключевые результаты 5
2. Контекст подготовки актуарного заключения 9
3. Страховой бизнес Компании 14
4. Страховые обязательства 18
5. Активы 33
6. Анализ чувствительности обязательств 37
7. Проверка адекватности страховых обязательств 38
8. Выводы и рекомендации 40

Дополнительный раздел 43

1 Существенность 44
2 Сегментация страхового портфеля 48
3 Данные и информация 51
4. Вспомогательная информация в части обязательств 60
5. Вспомогательная информация в части активов 64
6. Актуарные предположения 66
7 Актуарная методология 86
8 Вспомогательная информация в части проверки адекватности страховых обязательств 104
9 Вспомогательная информация в части анализа тарифной политики 109

Заключение

Данные достоверны

Расчеты выполнены на основе данных и информации, предоставленных Компанией. В результате проведенного анализа полноты и достоверности предоставленных данных и информации не выявлено неточностей, способных в существенной степени исказить результаты оценки страховых обязательств Компании. Информация, предоставленная Компанией, отвечает необходимым требованиям во всех существенных аспектах и может быть использована для оценки страховых обязательств в рамках подготовки настоящего актуарного заключения.

Оценка резервов достаточна

Оценка страховых обязательств является достаточной. Страховые резервы, отложенные аквизиционные расходы, а также оценка доли перестраховщиков в страховых резервах и отложенных аквизиционных расходах в части методологии расчетов адекватно и в полной мере отражают специфику и условия всех существенных страховых продуктов Компании и заключенных договоров перестрахования. Расчет страховых обязательств выполнен на основе адекватных актуарных предположений. Проверка адекватности страховых обязательств (ПАО) показывает, что по состоянию на 31/12/2022 г. страховые резервы Компании являются достаточными для выполнения страховых обязательств.

Объем активов и их дюрация адекватны

Объем активов Компании достаточен для покрытия страховых обязательств. Существенные риски обесценения активов Компании по состоянию на отчетную дату не идентифицированы. Риски ликвидности, ограничивающие возможность Компании исполнить страховые обязательства, по состоянию на отчетную дату не идентифицированы. Суммарный объем денежных средств и краткосрочных депозитов Компании с существенным запасом превышает объем краткосрочных обязательств с дюрацией до 3-х месяцев.

События после отчетной даты не повлияли на выводы

По состоянию на дату подготовки настоящего актуарного заключения (25 февраля) наблюдаемые после отчетной даты события не оказали существенного влияния на выводы и рекомендации. Так, Компания не подвержена санкциям, рост ставок доходности может повысить финансовую эффективность бизнеса Компании, а наблюдаемая волатильность стоимости активов в краткосрочном периоде не приведет к невозможности Компании выполнить свои обязательства.

25 февраля 2023 г. **И.И. Заславский**

Основной раздел

Данный раздел содержит информацию, имеющую приоритетное значение при анализе результатов и выводов настоящего актуарного оценивания.

1. Ключевые результаты

В данном разделе приведены основные результаты оценки страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2022 г. Следующие таблицы иллюстрируют результаты расчета страховых резервов по видам резервов и валютам, в которых номинированы страховые обязательства Компании. Во всех таблицах информация о резервах включает результаты расчета отложенных аквизиционных расходов (ОАР).

Таблица 1 Размер страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2022 г. по видам страховых резервов (тыс. руб.)

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Математический резерв	9,993,234	(3,293)	9,989,941
Резерв незаработанной премии	1	-	1
Резерв расходов	37,762	-	37,762
Резерв бонусов	71,711	-	71,711
Резервы убытков	410,047	(3)	410,044
Отложенные аквиз. расходы	(135,665)	-	(135,665)
Итого страховые обязательства	**10,377,090**	**(3,296)**	**10,373,794**

Таблица 2 Структура обязательств в разрезе видов валют по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Валюта	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Рубли РФ	10,222,598	(3,283)	10,219,315
Доллары США	153,242	(13)	153,229
Иные валюты	1,250	-	1,250
Итого	**10,377,090**	**(3,296)**	**10,373,794**

Таблица 3 Размер страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2022 г. согласно категориям продуктовой линейки (тыс. руб.)

Страховой продукт	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
ИСЖ	5,041,753	(404)	5,041,349
НСЖ	5,189,315	(3)	5,189,312
Страхование на срок	4,551	(2,869)	1,682
Кредитное страхование	141,471	(20)	141,451
Итого обязательства	**10,377,090**	**(3,296)**	**10,373,794**

Таблица 4 Структура страховых и не страховых договоров страхования по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Договоры	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Страховые	10,377,090	(3,296)	10,373,794
Инвестиционные	-	-	-
Сервисные	-	-	-
Итого обязательства	**10,377,090**	**(3,296)**	**10,373,794**

Таблица 5 Структура обязательств Компании по договорам страхования жизни в разрезе участия страхователей в прибыли по состоянию на 31/12/2022 г.

Участие страхователей в прибыли	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Принимают участие в прибыли (с НВПДВ)	6,753,948	(407)	6,753,541
Не принимают участие в прибыли (без НВПДВ)	3,623,142	(2,889)	3,620,253
Итого страховые обязательства	**10,377,090**	**(3,296)**	**10,373,794**

Основной объем страховых обязательств Компании связан с договорами страхования, предполагающими участие страхователей в прибыли в форме дополнительного инвестиционного дохода (ДИД). При этом значительный объем страхового бизнеса НСЖ, заключенного в течение 2022 г., обеспечивает повышенную гарантированную доходность и не связан с участием страхователя в прибыли (без НВПДВ). Данным обстоятельством объясняется приведенная структура бизнеса.

Одним из главных показателей, рассчитанных в ходе настоящего актуарного оценивания, выступает математический резерв и резерв расходов. Следующая таблица подробнее иллюстрирует изменение указанных обязательств суммарно за отчетный период.

Таблица 6 Изменение долгосрочных актуарных обязательств* за 2022 г. (тыс. руб.)

	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Актуарные страховые обязательства по состоянию на 31/12/2021 г.	**7,114,815**	**(4,027)**	**7,110,788**
Изменение актуарных резервов по договорам, заключенным до 2022 г.	777,598	657	778,255
Актуарные обязательства по договорам, заключенным в 2022 г., на 31/12/2022 г.	4,135,865	(12)	4,135,853
Изменение страховых резервов за счет корректировки предположений и методологии	(24,644)	6	(24,638)
Высвобождение страховых резервов	(1,972,638)	83	(1,972,555)
Актуарные страховые обязательства по состоянию на 31/12/2022 г.	**10,030,996**	**(3,293)**	**10,027,703**

* Актуарные обязательства включают в себя математический резерв и резерв расходов

Динамика актуарных обязательств за 2022 г. определяется в первую очередь динамикой страхового портфеля Компании. Так, имеет место прирост страхового портфеля Компании на сумму более 4 млрд. руб. (обязательства) за счет нового бизнеса.

Изменение актуарных предположений и методологии в течение 2022 г. привело к переоценке (снижению) актуарных обязательств на величину порядка 25 млн. руб. Основным источником изменений стало изменение демографических и финансовых предположений. Совокупный размер изменения резервов вследствие корректировок предположений является несущественным.

Таблицы ниже иллюстрируют структуру активов Компании и соотношение дюрации отдельных активов и страховых обязательств.

Таблица 7 Структура активов (тыс. руб.)

Вид актива	31/12/2022 г	31/12/2021 г	31/12/2020 г
Денежные средства и их эквиваленты	285,904	1,521,766	160,028
Депозиты (необесцененные)	6,895,900	1,079,405	1,372,046
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	4,398,010	6,378,534	10,780,738
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	-	-	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	1,319,036	1,676,056	811,047
Дебиторская задолженность	30,633	79,117	29,734
Доля перестраховщиков в резервах	3,296	4,236	4,287
Займы, прочие размещенные средства и прочая ДЗ	65,566	58,311	5,999
Нематериальные активы	1,872	2,783	3,814
Основные средства	16,307	11,922	1,272
Отложенные аквизиционные расходы	135,665	246,279	256,695
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	-
Отложенные налоговые активы	-	-	116,182
Прочие активы	4,348	3,837	2,598
Итого активы	**13,156,537**	**11,062,246**	**13,544,440**

Таблица 8 Соотношение дюрации активов и обязательств брутто по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

	До 3-х месяцев		От 3-х месяцев до 1 года		От 1 до 3 лет		От 3 до 5 лет		От 5 до 15 лет		Свыше 15 лет	
	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. Валюта
Обязательства без учета ОАР и резерва бонусов	581,470	4,471	3,240,396	77,929	4,847,788	44,457	1,578,694	26,154	37,624	1,249	812	-
Выбранные активы (без учета активов, оцениваемых по справедливой стоимости)	998,270	83,372	4,928,466	353,168	3,610,731	73,669	1,471,516	6,752	-	53,869	-	-
Разрыв ликвидности	**416,800**	**78,901**	**1,688,070**	**275,239**	**(1,237,057)**	**29,212**	**(107,178)**	**(19,402)**	**(37,624)**	**52,620**	**(812)**	-
Разрыв ликвидности нарастающим итогом	**416,800**	**495,701**	**2,183,771**	**2,459,010**	**1,221,953**	**1,251,165**	**1,143,987**	**1,124,585**	**1,086,961**	**1,139,581**	**1,138,769**	**1,138,769**

Совокупный доход по наилучшим оценкам за 2022 г. составил 193 млн. руб. Аналогичный показатель прошлого года составлял 791 млн. руб. Значимым фактором снижения прибыли за период является переоценка активов, возникшая за счет роста рыночных ставок и иных факторов, связанных с развитием макроэкономической и регуляторной ситуации на российском и международных рынках.

Таблица 9 Совокупный доход (прибыль)

Конец отчетного периода	тыс. руб.
2022	192,826
2021	790,858
2020	60,790
2019	236,159
2018	457,990

2. Контекст подготовки актуарного заключения

Дата составления

Настоящее актуарное заключение подготовлено Исполнителем и передано Заказчику 25 февраля 2023 года в соответствии с условиями договора о проведении актуарного оценивания за 2022 год.

Отчетная дата

Актуарное оценивание проводится по состоянию на 31 декабря 2022 года.

Заказчик

Заказчиком подготовки настоящего актуарного заключения и проведения актуарного оценивания выступает ООО «МАКС-Жизнь» (далее - Компания) в лице Генерального директора Андрея Александровича Мартьянова. Актуарное оценивание проводилось в отношении деятельности Компании по состоянию на 31/12/2022 г. в соответствии с договором об обязательном актуарном оценивании деятельности №55/2023.

Цель актуарного оценивания

Целью и результатом актуарного оценивания деятельности Заказчика за 2022 г. является составление актуарного заключения по состоянию на 31 декабря 2022 года. Данное актуарное заключение должно соответствовать требованиям: федерального законодательства; федеральных актуарных стандартов; стандартов Ассоциации профессиональных актуариев.

Исполнитель

Исполнителем при подготовке данного актуарного заключения (далее - АЗ) выступает Иван Игоревич Заславский (далее - Исполнитель). Исполнитель является членом Ассоциации профессиональных актуариев (далее АПА). Исполнитель является штатным сотрудником Компании. В течение 12 месяцев, предшествующих дате составления настоящего АЗ, Исполнитель осуществлял актуарную деятельность на основании трудового договора с Заказчиком. Регистрационный номер Исполнителя в реестре АПА - №0088. Регистрационный номер Исполнителя в Едином реестре ответственных актуариев - №105. Исполнитель осуществлял актуарное оценивание деятельности Заказчика за предшествующие периоды: 2017-2021 гг.

Свидетельство	№2020-12/02
Направление	Деятельность обществ взаимного страхования и страховых организаций, имеющих лицензию на осуществление добровольного страхования жизни
Основание	Решение аттестационной комиссии от 16/12/2020
Протокол	№ 6
Председатель аттестационной комиссии	Д.В. Соколов
СРО актуариев	Ассоциация профессиональных актуариев

Объект актуарного оценивания

Актуарное оценивание проводится в отношении деятельности ООО «МАКС-Жизнь» по состоянию на 31 декабря 2022 года. Объектом актуарного оценивания выступают страховые обязательства Компании (страховые резервы), сформированные по состоянию на 31 декабря 2022 года. Дополнительно проводится анализ величины и структуры активов Компании по состоянию на 31 декабря 2022 года в отношении достаточности активов, а также адекватности их временной структуры для покрытия страховых обязательств.

Компания имеет лицензии для осуществления следующих видов страховой деятельности:

- Лицензия на осуществление добровольного страхования жизни СЖ № 4013 от 13 августа 2015 г.;
- Лицензия на осуществление добровольного личного страхования, за исключением добровольного страхования жизни, СЛ № 4013 от 13 августа 2015г.

ООО «МАКС-Жизнь» входит в состав страховой группы «МАКС». При этом 71.12% долей ООО «МАКС-Жизнь» принадлежит АО «МАКС».

Полное наименование организации	Общество с ограниченной ответственностью Страховая компания «МАКС страхование жизни» (ООО «МАКС-Жизнь»)
Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела	4013
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7724510200
Код причины постановки на учет (КПП)	775001001
Основной государственный регистрационный номер	1047796266308
Место нахождения	115184, г. Москва, ул. Малая Ордынка, д. 50

Стандарты и иные нормативные положения, регламентирующие актуарное оценивание

Настоящее обязательное актуарное оценивание деятельности по состоянию на 31/12/2022 г. проведено на основании статьи 3 Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации». Настоящее актуарное оценивание проведено в соответствии со следующими нормативными положениями в той части, где указанные положения применимы:

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденный Советом по актуарной деятельности 12 ноября 2014 года (протокол №САДП-2, согласован Банком России 12 декабря 2014 года №06-51-3/9938);

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни», разработанный и утвержденный Советом по актуарной деятельности 28 сентября 2015 года (протокол №САДП-6, согласован Банком России 16 февраля 2016г. № 06-51/1016) (там, где это применимо);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни», разработанный и утвержденный Советом по актуарной деятельности 24 марта 2015 года (протокол №САДП-7, согласован Банком России 28 марта 2016г. № 06-51-3/2163);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств», разработанный и утвержденный Советом по актуарной деятельности 13 февраля 2018 года (протокол №САДП-16, согласован Банком России 21 мая 2018 г. № 06-52-4/3659);
- 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 представления и опубликования»;
- Стандарт актуарной деятельности Ассоциации профессиональных актуариев «Оформление результатов актуарной деятельности», утвержденный Общим собранием членов Ассоциации профессиональных актуариев (протокол №3 от 16 декабря 2014 года.);
- Иные применимые нормативные акты и положения.

В случае возникновения неопределенности Исполнитель может руководствоваться другими стандартами, правилами и разъяснениями, которые предназначены или могут применяться для проведения актуарных расчетов и интерпретации результатов в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Отраслевым стандартом бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации (Положение № 491-П).

Использование данных документов возможно как в полном объеме, так и частично. Применение отдельных частей какого-либо из указанных документов возможно в том случае, если эти части не будут противоречить общему смыслу используемого документа или смыслу отдельных положений используемого документа, которые рассматриваются в контексте документа в целом.

Тип актуарных оценок

В рамках настоящего актуарного оценивания производится расчет наилучших актуарных оценок страховых обязательств. В целях составления бухгалтерской отчетности Компания формирует наилучшие оценки страховых обязательств согласно принципам и положениям учетной политики, отраслевого стандарта бухгалтерского учета (491-П) и другим положениям. Исполнитель проводит проверку адекватности страховых обязательств (ПАО) в отношении сформированных оценок страховых резервов.

Выбор актуарных предположений

Актуарные предположения, на которых основана оценка обязательств или анализ достаточности активов Компании, отвечающие настоящему актуарному оцениванию, могут соответствовать принципу *best estimate* или при необходимости содержать определенный уровень консервативности.

Если различия между актуарными предположениями Компании и актуарными предположениями Исполнителя не носят принципиальный характер и не приводят к существенному отклонению в результатах оценки обязательств Компании, то в рамках подготовки данного актуарного заключения могут применяться актуарные предположения, определенные Компанией.

Учетная политика Компании

Во всех существенных аспектах проведения актуарного оценивания учитываются положения и специфика учетной политики Компании. Дополнительно учитываются нормативные положения и практика, уточняющая и разъясняющая положения учетной политики.

Выбор методологии анализа

Актуарная методология, выбранная для оценки обязательств Компании при подготовке данного актуарного заключения, может соответствовать принципу best estimate или при необходимости быть консервативной. Если различия в актуарной методологии между методами расчета Компании и Исполнителя не носят принципиальный характер и не приводят к существенному отклонению в результатах расчетов, то для оценки обязательств Компании в рамках данного актуарного заключения может применяться актуарная методология, используемая Компанией.

Ограничения

Настоящее АЗ необходимо рассматривать с учетом следующих ограничений:

1 Исполнитель является штатным сотрудником Заказчика и выступает в роли ответственного актуария при проведении актуарного оценивания.

2 Расчет обязательств выполнен по наилучшим оценкам.

3 Результаты проведенного анализа основаны на данных и информации, предоставленной Компанией. Неточности в предоставленных данных и информации могут исказить результаты оценки страховых обязательств Компании.

4 Оценка обязательств, выбор актуарных предположений и методологии выполнены с учетом критериев существенности.

5 Оценка обязательств Компании, выбор актуарных предположений, критериев существенности выполнены в условиях отсутствия аудиторского заключения по итогам деятельности Компании за 2022 год, но с учетом данных аудиторских заключений за 2021 год и предшествующие годы.

6 Актуарные оценки представляют собой прогноз, сформированный с использованием специальной методологии и основанный на современных данных, информации и предположениях. В силу неточности предположений, возможных упрощений, принятых в рамках актуарной методологии, отличия фактических данных от ожидаемых показателей, а также других факторов актуарные оценки могут содержать значительную неопределенность и оказаться неточными.

7 Актуарное оценивание выполнялось на основе данных и информации, входящих в состав или использующихся для подготовки предварительной финансовой отчетности за 2022 г. (среди прочего набора данных и информации). В силу того, что указанная информация является предварительной и не прошла аудит согласно ОСБУ, регуляторным оценкам и МСФО, данные и информация окончательной финансовой отчетности за 2022 г. могут отличаться от данных и информации, представленных в настоящем АЗ. Вместе с тем, ожидания в отношении существенных корректировок бухгалтерских показателей Компании отсутствуют на дату составления настоящего АЗ.

8 Аспекты прибыльности, финансового результата, а также методов его расчета, оценки и анализа в рамках данного АЗ не рассматривается.

9 Соотношение активов и страховых обязательств в рамках данного актуарного заключения анализируется в контексте достаточности активов для покрытия страховых обязательств, а также соотношения дюрации активов и страховых обязательств.

3. Страховой бизнес Компании

3.1 История страховых операций

Компания осуществляет активные страховые операции начиная с 2017 г. До этого времени страховой бизнес Компании был ограниченным, а объем страховых взносов и выплат незначительным. С 2017 г. Компания осуществляла страховые операции преимущественно в рыночном сегменте физических лиц. До этого страховой бизнес был связан с корпоративным сегментом, а также компаниями группы. Компания достигла максимального объема страховых взносов в 2018 и 2022 гг. Так, суммарная величина страховых взносов по договорам, заключенным в 2018 г составила около 7 млрд. руб. после расторжений в период охлаждения, а в 2022 г. – 6 млрд. руб., из которых 4.4 млрд. руб. приходится на НСЖ и ИСЖ

В течение 2022 г. наибольшей популярностью пользовались НСЖ продукты Компании с гарантированной доходностью, тогда как ранее клиенты отдавали предпочтение продуктам ИСЖ. Помимо линейки продуктов накопительного и инвестиционного страхования жизни Компания предлагает широкий спектр продуктов страхования жизни на срок, связанных с кредитными операциями (КСЖ). Указанные продукты характеризуются значительным набором страховых рисков и разнообразием условий и сроков страхования.

Таблица 10 Структура годового страхового взноса* по основным типам страховых продуктов и периодам андеррайтинга (млн. руб.)

Период заключения договора страхования	ИСЖ	НСЖ	КСЖ	Всего
2022 год	773	3,661	1,532	**5,966**
2021 год	2,067	267	931	**3,265**
2020 год	1,558	280	804	**2,642**
2019 год	2,753	266	93	**3,111**
2018 год	6,291	461	8	**6,760**

* В качестве годового страхового взноса по договору страхования используется суммарный размер страховых взносов, который должен уплатить страхователь согласно условиям договора в течение первого страхового года.

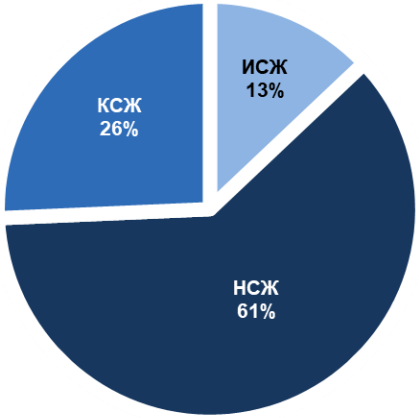
Таблица 11 Структура обязательств по периоду андеррайтинга (тыс. руб.)

Период заключения договора страхования	Резервы брутто		Резервы нетто	
	Всего	(%)	Всего	(%)
2022 год	4,315,137	41.6%	4,315,122	41.6%
2021 год	1,831,065	17.6%	1,830,897	17.6%
2020 год	1,462,437	14.1%	1,462,316	14.1%
2019 год	1,283,804	12.4%	1,281,525	12.4%
2018 год	1,483,244	14.3%	1,482,532	14.3%
Ранее 2018 года	1,403	0.0%	1,403	0.0%
Всего	**10,377,090**	**100%**	**10,373,794**	**100%**

В течение периода 2019-2021 гг. темпы роста страхового бизнеса стабилизировались. Суммарная величина страховых взносов, соответствующих бизнесу, привлеченному в 2021 г., составила порядка 3 млрд. руб. (после расторжений в период охлаждения). Порядка 8% указанной величины приходится на договоры НСЖ. Объем кредитного страхования составляет 29% страховых взносов.

В течение 2022 г. суммарный объем страховой премии компании составил порядка 6 млрд. руб. В отличие от предшествующих периодов в 2022 г. НСЖ стало основой страхового портфеля в розничном сегменте. Динамика андеррайтинга в 2022 г. связана с возможностью предоставить клиентам значительную гарантированную доходность за счет сложившейся в первой половине 2022 г. рыночной конъюнктуры.

Структура страхового портфеля, приобретенного в течение 2022 года



3.2 Собственные средства

Суммарная величина собственных средств Компании по состоянию на 31/12/2022 г. составляет 2,282 млн. руб. Аналогичный показатель на предыдущую отчетную дату составил 2,089 млн. руб. Изменения величины собственных средств в течение 2022 г. составило +193 млн. руб. Основным источником изменения рассматриваемого показателя является прибыль / убыток после налогообложения.

Таблица 12 Структура капитала Компании (тыс. руб.)

	31/12/2022 г.	31/12/2021 г.	31/12/2020 г.
Уставный капитал	450,000	450,000	450,000
Резервный капитал	22,500	22,500	22,500
Резерв переоценки по справедливой стоимости	(3,404)	(6,505)	(12,067)
Нераспределенная прибыль	1,813,041	1,623,303	838,007
Итого	**2,282,137**	**2,089,298**	**1,298,440**

Уровень капитализации Компании по отношению к суммарной величине страховых обязательств нетто, рассчитанных согласно принципам наилучших оценок, с учетом ОАР на отчетную дату составляет порядка 22%. Капитал Компании размещен в финансовых институтах и инструментах, характеризующихся высоким уровнем надежности. При этом основная доля капитала имеет форму активов с высоким уровнем ликвидности.

Кредиторская задолженность по состоянию на отчетную дату составляет 273 млн. руб. Объем собственных средств и качество активов говорит о высокой надежности обязательств Компании в отношении договоров страхования, заключенных на ОД. Капитал Компании позволяет обеспечить предполагаемые темпы прироста бизнеса (согласно бюджету) на горизонте прогнозирования не менее 12 месяцев после ОД. Вместе с тем для формирования выводов необходимо учитывать структуру активов по состоянию на следующую ОД. При этом по состоянию на 31/12/2022 г. активы Компании адекватно покрывают страховые обязательства.

3.3 Продукты и каналы дистрибуции

Основой продуктовой линейки Компании по состоянию на конец 2022 г, выступают договоры с рисками смешанного страхования жизни. Срок страхования в отношении основной массы договоров страхования составляет до 5.5 лет. Данные договоры предусматривают обязательное дополнительное покрытие рисков смерти застрахованного в результате несчастного случая. Страховые взносы в основном уплачиваются единовременно. По договорам ИСЖ размер ДИД определяется в конце периода действия договора страхования на основе динамики стоимости специального выбранного портфеля активов.

Таблица 13 Совокупный доход (прибыль)

Конец периода	тыс. руб.
2022	192,826
2021	790,858
2020	60,790
2019	236,159
2018	457,990

Приведенные в таблице ниже данные не включают КСЖ и РСЖ в связи с недостаточной репрезентативностью для данного анализа.

Таблица 14 Географическая структура страхового бизнеса

Федеральный округ	2022 г.	2021 г.	2020 г.
Центральный	52%	60%	54%
Приволжский	6%	6%	2%
Северо-Западный	13%	11%	12%
Уральский	2%	1%	2%
Сибирский	16%	7%	8%
Дальневосточный	4%	13%	20%
Южный	7%	3%	2%
Северо-Кавказский	0%	0%	0%
Всего	**100%**	**100%**	**100%**

3.4 Тарифная политика

Тарификация страховых продуктов Компании регулярно тестируется и при необходимости пересматривается. В частности, корректировка тарифной политики производится при изменении параметров экономической и операционной среды, например, при изменении рыночных ставок доходности.

Компания устанавливает страховые тарифы на основе собственных актуарных моделей и расчетов. Так, действующие на отчетную дату страховые тарифы по каждому страховому продукту в целом и страховому риску в частности согласуются с моделями профит-тестов и актуарным расчетом тарифов.

Регулярный пересмотр ставок доходности, заложенных при тарификации, направлен на обеспечение соответствия требуемого уровня доходности страховых продуктов и фактической доходности приобретенных финансовых инструментов.

3.6 Управление активами

Основными принципами управления активами Компании являются:

- Приобретение активов надлежащего (высокого) качества.
- Соблюдение соотношения дюрации активов и обязательств. Данный подход направлен на минимизацию возможных разрывов в ликвидности. Соответствующий анализ проводится регулярно.

3.5 Управление перестраховочной защитой

Компания передает принятые страховые риски в перестрахование. Перестраховочную защиту обеспечивает РНПК и АО «МАКС». Согласно перестраховочной политике Компании по состоянию на 31/12/2022 г. (так же как и на предшествующую отчетную дату) в перестрахование передаются риски несчастного случая, суммарный объем ответственности по которым по каждому застрахованному превосходит или равен 0.5 млн. руб. При этом лимит собственного удержания составляет 1.0 млн. руб. Компания дополнительно передает отдельные риски страхования на срок в форме перестрахования. Объем перестраховочной премии и размер доли перестраховщиков в резервах по данным договорам не является существенным.

4. Страховые обязательства

4.1 Основные результаты оценки обязательств Компании

В данном разделе приведены основные результаты оценки обязательств Компании по состоянию на 31/12/2022 г.

4.1.1 Суммарный размер страховых обязательств

Таблица 15 Размер страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2022 г. по видам страховых резервов (тыс. руб.)

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Математический резерв	9,993,234	(3,293)	9,989,941
Резерв незаработанной премии	1	-	1
Резерв расходов	37,762	-	37,762
Резерв бонусов	71,711	-	71,711
Резервы убытков	410,047	(3)	410,044
Резерв прибыли	-	-	-
Отложенные аквиз. расходы	(135,665)	-	(135,665)
Итого страховые обязательства	**10,377,090**	**3,296**	**10,373,794**

Математический резерв

Математический резерв является основным резервом Компании. По состоянию на отчетную дату указанный резерв составляет 95% резервов Компании (без учета ОАР).

Таблица 16 Размер страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2021 г. по видам страховых резервов (тыс. руб.)

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Математический резерв	7,080,123	(4,026)	7,076,097
Резерв незаработанной премии	580	(31)	549
Резерв расходов	34,691	-	34,691
Резерв бонусов	359,456	-	359,456
Резервы убытков	1,115,984	(179)	1,115,805
Резерв прибыли	-	-	-
Отложенные аквиз. расходы	(246,279)	-	(246,279)
Итого страховые обязательства	**8,344,555**	**(4,236)**	**8,340,319**

Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной рассчитывается по отдельным рискам по некоторым договорам Компании. Суммарная величина данного резерва незначительна и составляет 1.5 тыс. руб. В отношении подавляющего большинства рисков рассчитывается математический резерв и РНП не используется в качестве самостоятельного резерва. Данный расчет отвечает долгосрочной природе рисков, принятых на страхование.

Резервы убытков

Резерв убытков представляет собой обязательства в отношении заявленных, но неурегулированных на отчетную дату страховых случаев, а также невыплаченных на отчетную дату выкупных сумм (РЗНУ). Обязательства по возврату страховых взносов, связанных с расторжениями договоров страхования в течение периода охлаждения, в данный показатель не включаются.

Кроме того, данный резерв включает в себя оценку величины произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) по тем договорам и рискам, по которым РПНУ рассчитывается. Причиной объединения РПНУ и РЗНУ в форме одного резерва, помимо схожести экономической сущности этих резервов, является небольшой размер РПНУ (13.7 млн. руб.).

Отложенные аквизиционные расходы

Отложенные аквизиционные расходы рассчитываются по договорам страхования с регулярной формой уплаты взносов. По состоянию на ОД капитализируются не все аквизиционные расходы. ОАР рассчитан в отношении агентского вознаграждения, РКО. Прочие аквизиционные расходы (дополнительное АВ, конкурсы и иные мотивационные мероприятия в пользу агентов и партнеров по дистрибуции страховых продуктов, расходы Компании по заключению договоров страхования и др. затраты по привлечению бизнеса) ограничены в размере 1% от страховых взносов первого года. Согласно условиям действующих договоров перестрахования перестраховочная комиссия отсутствует и ОАД не рассчитывается.

Резерв бонусов

Резерв бонусов представляет собой оценку величины накопленных страхователями бонусов, которые будут выплачены в форме дополнительной страховой суммы (ДИД).

Резерв расходов

Резерв расходов рассчитан по договорам с единовременной формой уплаты страховых взносов. Данный резерв предназначен для покрытия расходов по поддержанию страхового бизнеса.

Резерв прибыли

По состоянию на отчетную дату резерв прибыли не рассчитывается. В целом, резерв прибыли не соответствует подходу по формированию наилучших оценок.

Порядка 84% страховых резервов Компании по действующим договорам без учета ОАР приходится на договоры с единовременной формой уплаты страховых взносов. В такой ситуации с учетом политики Компании по приобретению активов с дюрацией, соответствующей страховым обязательствам, отсутствие резерва прибыли не является фактором, создающим существенные риски искажения финансового результата в части соотношения страховых взносов и резервов по состоянию на отчетную дату.

4.1.2 Страховые обязательства по категориям продуктовой линейки

Страховые обязательства Компании согласно категориям продуктовой линейки по состоянию на текущую и предшествующую ОД приведены далее.

Таблица 17 Размер обязательств Компании по состоянию на 31/12/2022 г. согласно категориям продуктовой линейки (тыс. руб.)

Страховой продукт	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
ИСЖ	5,041,753	(404)	5,041,349
НСЖ	5,189,315	(3)	5,189,312
РСЖ	4,551	(2,869)	1,682
КСЖ	141,471	(20)	141,451
Итого	**10,377,090**	**(3,296)**	**10,373,794**

Таблица 18 Размер обязательств Компании по состоянию на 31/12/2021 г. согласно категориям продуктовой линейки (тыс. руб.)

Страховой продукт	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
ИСЖ	7,081,437	(646)	7,080,791
НСЖ	1,173,864	(59)	1,173,805
РСЖ	5,464	(3,517)	1,947
КСЖ	83,790	(14)	83,776
Итого	**8,344,555**	**(4,236)**	**8,340,319**

Таблица 19 ИСЖ: страховые обязательства по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Математический резерв	4,631,180	(404)	4,630,776
РНП	-	-	-
Резерв расходов	10,584	-	10,584
Резерв бонусов	40,389	-	40,389
Резервы убытков	359,647	-	359,647
Резерв прибыли	-	-	-
ОАР	(47)	-	(47)
Итого	**5,041,753**	**(404)**	**5,041,349**

Таблица 20 НСЖ: страховые обязательства по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Математический резерв	5,271,513	-	5,271,513
РНП	1	-	1
Резерв расходов	1,664	-	1,664
Резерв бонусов	31,322		31,322
Резервы убытков	20,360	(3)	20,357
Резерв прибыли	-	-	-
ОАР	(135,545)	-	(135,545)
Итого	**5,189,315**	**(3)**	**5,189,312**

Таблица 21 Кредитное страхование: страховые обязательства по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Вид резерво	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Математический резерв	85,917	(20)	85,897
РНП	-	-	-
Резерв расходов	25,514	-	25,514
Резерв бонусов	-	-	-
Резервы убытков	30,040	-	30,040
Резерв прибыли	-	-	-
Отложенные аквиз. расходы	-	-	-
Итого	**141,471**	**(20)**	**141,451**

Таблица 22 Страхование на срок: страховые обязательства по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Вид резервов	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Математический резерв	4,624	(2,869)	1,755
РНП	-	-	-
Резерв расходов	-	-	-
Резерв бонусов	-	-	-
Резервы убытков	-	-	-
Резерв прибыли	-	-	-
Отложенные аквиз. расходы	(73)	-	(73)
Итого	**4,551**	**(2,869)**	**1,682**

4.1.3 Страховые обязательства в разрезе валюты договора

Страховые резервы Компании в разрезе валюты обязательств по состоянию на текущую и предшествующую ОД представлены далее.

Таблица 23 Структура обязательств в разрезе видов валют по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Валюта	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Рубли РФ	10,222,598	(3,283)	10,219,315
Доллары США	153,242	(13)	153,229
Иные валюты	1,250	-	1,250
Итого	**10,377,090**	**(3,296)**	**10,373,794**

Таблица 24 Структура резервов в разрезе видов валют по состоянию на 31/12/2021 г. (тыс. руб.)

Валюта	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Рубли РФ	8,182,462	(4,219)	8,178,243
Доллары США	160,660	(17)	160,643
Иные валюты	1,433	-	1,433
Итого	**8,344,555**	**(4,236)**	**8,340,319**

Компания несет страховые обязательства в рублях РФ, долларах США и евро. Страховые обязательства, номинированные в иных валютах, отсутствуют. Доля перестраховщиков в резервах представлена в соответствии с валютой, в которой номинирован договор страхования.

Отнесение резерва бонусов по договорам ИСЖ, номинированным в рублях РФ, к валюте обязательств не вполне однозначно. Так, доходность рыночных индексов, определяющая размер ДИД по основной части указанных договоров, рассчитывается в иностранной валюте. В настоящем разделе обязательства по таким договорам показаны как номинированные в рублях РФ. Такой подход отвечает валюте обязательств по основной программе.

Обязательства в части начисления дополнительного инвестиционного дохода в соответствии с валютой обязательств приведены в следующих разделах настоящего АЗ. В частности, при анализе структуры страховых обязательств по срочности резерв бонусов ИСЖ показан как обязательства, номинированные в иностранной валюте.

Таблица 25 Структура резервов по договорам страхования, номинированным в иностранной валюте на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Вид резервов	Обязательства брутт	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Математический резерв	152,694	(13)	152,681
РНП	-	-	-
Резерв расходов	140	-	140
Резерв бонусов	243	-	243
Резервы убытков	175	-	175
Отложенные аквиз. расходы	(10)	-	(10)
Итого	**153,242**	**(13)**	**153,229**

4.1.4 Страховые обязательства согласно классификации, определенной в Разделе II положения №491-П

Классификация договоров страхования соответствует определению Положения Банка России №491-П. Классификация договоров страхования производится с учетом соответствующего внутреннего положения Компании о классификации договоров страхования, разработанного согласно требованиям №491-П. Классификация договоров страхования производится отдельно по каждому заключенному договору. Все договоры страхования Компании признаны страховыми. Право на участие страхователей в инвестиционном доходе страховщика определяется согласно условиям заключенных договоров страхования.

Таблица 26 Структура страховых и не страховых договоров страхования по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Договоры	Обязательства брутто	Доля перестрахо вщиков	Обязательства нетто
Страховые	10,377,090	(3,296)	10,373,794
Инвестиционные	-	-	-
Сервисные	-	-	-
Итого	**10,377,090**	**(3,296)**	**10,373,794**

Таблица 27 Структура обязательств Компании по договорам страхования жизни в разрезе участия страхователей в прибыли по состоянию на 31/12/2022 г.

Участие страхователей в прибыли	Обязательства брутто	Доля перестрахо вщиков	Обязательства нетто
Принимают участие в прибыли (с НВПДВ)	6,753,948	(407)	6,753,541
Не принимают участие в прибыли (без НВПДВ)	3,623,142	(2,889)	3,620,253
Итого страховые обязательства	**10,377,090**	**(3,296)**	**10,373,794**

4.1.5 Временная структура обязательств

4.1.5.1 Долгосрочные и краткосрочные

В качестве долгосрочных обязательств рассматриваются обязательства с ожидаемым сроком выплаты более одного года.

Таблица 28 Долгосрочные и краткосрочные страховые обязательства по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Страховые обязательства	Обязательства брутто
Краткосрочные	3,797,789
Долгосрочные	6,579,301
Итого страховые обязательства	**10,377,090**

4.1.5.2 Временная структура страховых обязательств брутто; временная структура доли перестраховщиков в резервах

Временная структура обязательств, временная структура доли перестраховщиков в резервах приведена в следующих таблицах. Данные представлены по видам резервов. Уровень агрегации - Компания в целом.

Таблица 29 Временная структура страховых обязательств брутто по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

	До 3-х месяцев		От 3-х месяцев до 1 года		От 1 до 3 лет		От 3 до 5 лет		От 5 до 15 лет		Свыше 15 лет	
	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США
Математический резерв	169,679	4,284	3,234,550	77,894	4,824,749	44,382	1,571,912	26,133	37,591	1,248	812	-
Резерв расходов	1,918	12	5,846	35	23,038	75	6,782	21	34	1	-	-
Резерв убытков	409,872	175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Резерв бонусов	6,405	-	9,222	131	44,020	104	11,408	8	413	-	-	-
РНП	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ОАР	(19,769)	-	(53,105)	(1)	(52,414)	(2)	(8,135)	(2)	(2,168)	(5)	(64)	-
Всего	**568,106**	**4,471**	**3,196,513**	**78,059**	**4,839,393**	**44,559**	**1,581,967**	**26,160**	**35,870**	**1,244**	**748**	**-**

Таблица 30 Временная структура доли перестраховщиков по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

	До 3-х месяцев		От 3-х месяцев до 1 года		От 1 до 3 лет		От 3 до 5 лет		От 5 до 15 лет		Свыше 15 лет	
	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США
Математический резерв	1,736	5	1,544	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Резерв расходов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Резерв убытков	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Резерв бонусов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
РНП	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ОАР	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Всего	**1,739**	**5**	**1,544**	**8**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Таблица 31 Временная структура страховых обязательств брутто по состоянию на 31/12/2021 г. (тыс. руб.)

	До 3-х месяцев		От 3-х месяцев до 1 года		От 1 до 3 лет		От 3 до 5 лет		От 5 до 15 лет		Свыше 15 лет	
	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США
Математический резерв	1,058,455	744	803,426	9,610	2,931,222	112,966	1,710,559	21,425	416,982	14,466	268	-
Резерв расходов	1,648	17	5,060	53	20,191	192	7,221	51	251	7	-	-
Резерв убытков	1,115,984	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Резерв бонусов	122,747	-	81,255	102	107,550	2,383	33,607	31	11,724	57	-	-
РНП	47	-	62	-	166	-	166	-	139	-	-	-
ОАР	(30,804)	-	(94,759)	(1)	(96,141)	(2)	(21,039)	(2)	(3,473)	(6)	(53)	-
Всего	**2,268,076**	**761**	**795,045**	**9,765**	**2,962,987**	**115,539**	**1,730,514**	**21,504**	**425,623**	**14,524**	**215**	**-**

4.2 Динамика обязательств в течение отчетного периода

4.2.1 Динамика актуарных обязательств

Одним из главных показателей, рассчитанных в ходе настоящего актуарного оценивания, выступает математический резерв и резерв расходов. Следующие таблицы подробнее иллюстрируют изменение указанных обязательств суммарно за 2022 и 2021 гг.

Таблица 32 Изменение долгосрочных актуарных обязательств* за 2022 г. (тыс. руб.)

	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Актуарные страховые обязательства по состоянию на 31/12/2021 г.	**7,114,815**	**(4,027)**	**7,110,788**
Изменение актуарных резервов по договорам, заключенным до 2022 г.	777,598	657	778,255
Актуарные обязательства по договорам, заключенным в 2022 г., на 31/12/2022 г.	4,135,865	(12)	4,135,853
Изменение резервов за счет корректировки предположений и методологии	(24,644)	6	(24,638)
Высвобождение страховых резервов	(1,972,638)	83	(1,972,555)
Актуарные страховые обязательства по состоянию на 31/12/2022 г.	**10,030,996**	**(3,293)**	**10,027,703**

* Актуарные обязательства включают в себя математический резерв и резерв расходов

Актуарные обязательства на 31/12/2021 г.

Актуарные обязательства составляют 7.1 млрд. руб. В основном указанные обязательства соответствуют договорам страхования, заключенным в 2019-2021 гг.

Изменение резервов по договорам, заключенным до 2022 г.

Основным параметром, определяющим изменение актуарных обязательств, является математический резерв. Ключевыми источниками изменения математического резерва являются следующие факторы:

- истечение срока действия договоров страхования;
- уплата страховых взносов.
- процентные расходы

Актуарные обязательства по договорам 2022 г.

Заключение новых договоров страхования в течение 2022 г. привело к возникновению обязательств в размере порядка 4.1 млрд. руб.

Таблица 33 Изменение долгосрочных актуарных обязательств* за 2021 г. (тыс. руб.)

	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Актуарные страховые обязательства по состоянию на 31/12/2020 г.	**10,790,939**	**(4,232)**	**10,786,707**
Изменение актуарных резервов по договорам, заключенным до 2021 г.	707,222	265	707,487
Актуарные обязательства по договорам, заключенным в 2021 г., на 31/12/2021 г.	1,623,135	(171)	1,622,964
Изменение резервов за счет корректировки предположений и методологии	(462,008)	(113)	(462,121)
Высвобождение страховых резервов	(5,544,473)	224	(5,544,249)
Актуарные страховые обязательства по состоянию на 31/12/2021 г.	**7,114,815**	**(4,027)**	**7,110,788**

* Актуарные обязательства включают в себя математический резерв и резерв расходов

Изменение страховых резервов за счет корректировки предположений и методологии

Изменение страховых резервов за счет корректировки актуарных предположений и методологии составляет порядка 25 млн. руб.

Высвобождение страховых резервов

Основными причинами высвобождения актуарных обязательств являются:

- досрочное расторжение договоров страхования;
- выбытие застрахованных в связи с наступлением страховых событий, основным из которых является дожитие до окончания срока страхования.

Эффект перестрахования

Перестраховочные операции осуществляются в отношении бизнеса, подписанного после 31/12/2016 г. В целом эффект перестрахования незначительный.

4.2.2 Динамика резерва убытков

Таблица 34 Изменение резервов убытков за 2022 г.

	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Резервы убытков на 31/12/2021 г.	1,115,984	(179)	1,115,805
Страховые убытки, состоявшиеся в 2022 г.	2,220,416	(526)	2,219,890
Изменение убытков, состоявшихся до 2022 г.	(729)	112	(617)
Убытки, оплаченные в 2022 г.	(2,840,412)	90	(2,840,322)
Оценка расходов по урегулированию убытков	(85,212)	500	(84,712)
Резервы убытков на 31/12/2022 г.	**410,047**	**(3)**	**410,044**

Убытки, оплаченные в 2022 г.

Основной объем данной статьи составляют выплаты по дожитию.

Оценка расходов по урегулированию убытков

В качестве расходов по урегулированию убытков используется 3.0% от суммарной величины убытков, оплаченных в течение отчетного периода.

4.2.3 Динамика резерва страховых бонусов

Таблица 35 Изменение резервов страховых бонусов в 2022 г.

	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Резерв бонусов на 31/12/2021 г.	359,456	-	359,456
Бонусы, начисленные в течение 2022 г.	(87,400)	-	(87,400)
Бонусы, выплаченные в течение 2022 г. или включенные в состав РЗУ на 31/12/2022 г.	(200,345)	-	(200,345)
Иные изменения	-	-	-
Резерв бонусов на 31/12/2022 г.	**71,711**	**-**	**71,711**

Резервы убытков по состоянию на 31/12/2021 г.

Резервы убытков на начало года составляли около 1.1 млрд. руб. Основной объем РУ составлял РЗНУ.

Страховые убытки, состоявшиеся в 2022 г.

Основной объем данной статьи составляют суммы, связанные с дожитием до окончания срока страхования. Уже выплаченные убытки и выкупные суммы входят в состав состоявшихся убытков без учета расходов по урегулированию убытков.

Изменение убытков, состоявшихся до 2022 г.

В течение отчетного периода имела место незначительная корректировка оценки величины заявленных убытков, сформированной по состоянию на предшествующую отчетную дату. Корректировка составила 0.7 млн. руб. брутто и 0.6 млн. руб. нетто.

Сокращение резерва бонусов

В течение отчетного периода имела место значительная негативная динамика финансовых показателей, являющихся базой для начисления инвестиционного дохода по договорам ИСЖ. Данное обстоятельство привело к снижению резерва бонусов по действующим договорам страхования.

4.2.4 Динамика ОАР

Таблица 36 Изменение ОАР за 2022 г.

	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
ОАР по состоянию на 31/12/2021 г.	246,279	-	246,279
Капитализированные аквиз. расходы за 2022 г.	24,613	-	24,613
Изменение ОАР по договорам, заключенным до 2022 г.	(135,227)	-	(135,227)
ОАР по состоянию на 31/12/2022 г.	**135,665**	-	**135,665**

Основной объем страхового бизнеса Компании связан с договорами с единовременной формой оплаты страховых взносов. Данное обстоятельство объясняет относительно небольшую величину капитализируемых аквизиционных расходов.

4.3 Анализ высвобождения резервов

В силу специфики страхования жизни и методов расчета резервов анализ достаточности резервов убытков (*run-off analysis)* не применяется эффективно к общей величине резервов страховщика. Данная информация является ограниченно репрезентативной и не отражает адекватность резервов в целом.

Расходы по урегулированию убытков установлены в размере 3%.

Приведенные данные говорят о том, что по состоянию на предшествующие отчетные даты неточности в оценках резервов заявленных убытков не являются существенными.

Начиная с 2021 г. в целях настоящего анализа в состав резерва убытков включен РПНУ. Величина РПНУ ранее оценивалась в незначительном размере.

Таблица 37 Анализ высвобождения резервов убытков брутто (тыс. руб.)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Оценка резервов убытков по состоянию на конец года	**43**	**-**	**2,996**	**11,505**	**31,997**	**356,115**	**1,103,359**	**410,047**
Выплаты накопленным итогом по состоянию на:								
31/12/2015								
31/12/2016	43							
31/12/2017	43	-						
31/12/2018	43	-	2,996					
31/12/2019	43		2,996	10,190				
31/12/2020	43	-	2,996	10,871	19,112			
31/12/2021	43	-	2,996	10,871	24,542	316,666		
31/12/2022	43	-	2,996	10,871	27,795	336,656	891,949	
Переоценка страховых обязательств по состоянию на:								
31/12/2015								
31/12/2016	43							
31/12/2017	43	-						
31/12/2018	43	-	2,996					
31/12/2019	43	-	2,996	11,247				
31/12/2020	43		2,996	10,871	29,126			
31/12/2021	43	-	2,996	10,871	30,033	368,020		
31/12/2022	43	-	2,996	10,871	29,412	364,363	1,096,023	
Объем избыточного резервирования			**-**	**634**	**2,585**	**-8,248**	**7,336**	
Уровень избыточного резервирования (%)	**-**	**-**	**-**	**5.51**	**8.08**	**-2.32**	**0.66**	

4.4 Динамика обязательств по категориям продуктовой линейки

В целом объем обязательств Компании за 2022 год вырос на сумму порядка 2 млрд руб. Большая часть этого изменения относится к накопительному страхованию жизни, а основной фактор роста обязательств – увеличение страхового портфеля за счет нового бизнеса.

Таблица 38 Размер страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2022 г. и 31/12/2021 г. по видам страховых резервов по ИСЖ (тыс. руб.)

Вид резервов	Объем обязательств по состоянию на 31/12/2022 г.		Объем обязательств по состоянию на 31/12/2021 г.		Изменение объема обязательств	
	Брутто	Нетто	Брутто	Нетто	Брутто	Нетто
Математический резерв	4,631,180	4,630,776	5,648,121	5,647,625	(1,016,941)	(1,016,849)
РНП	-	-	-	-	-	-
Резерв расходов	10,584	10,584	14,231	14,231	(3,647)	(3,647)
Резерв бонусов	40,389	40,389	341,058	341,058	(300,669)	(300,669)
Резервы убытков	359,647	359,647	1,078,201	1,078,051	(718,554)	(718,404)
ОАР	(47)	(47)	(174)	(174)	127	127
Итого обязательства	**5,041,753**	**5,041,349**	**7,081,437**	**7,080,791**	**(2,039,684)**	**(2,039,442)**

Таблица 39 Размер страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2022 г. и 31/12/2021 г. по видам страховых резервов по НСЖ (тыс. руб.)

Вид резервов	Объем обязательств по состоянию на 31/12/2022 г.		Объем обязательств по состоянию на 31/12/2021 г.		Изменение объема обязательств	
	Брутто	Нетто	Брутто	Нетто	Брутто	Нетто
Математический резерв	5,271,513	5,271,513	1,385,793	1,385,794	3,885,720	3,885,719
РНП	1	1	580	549	(579)	(548)
Резерв расходов	1,664	1,664	776	776	888	888
Резерв бонусов	31,322	31,322	18,398	18,398	12,924	12,924
Резервы убытков	20,360	20,357	14,269	14,240	6,091	6,117
ОАР	(135,545)	(135,545)	(245,952)	(245,952)	110,407	110,407
Итого обязательства	**5,189,315**	**5,189,312**	**1,173,864**	**1,173,805**	**4,015,451**	**4,015,507**

Таблица 40 Размер страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2022 г. и 31/12/2021 г. по видам страховых резервов по РСЖ (тыс. руб.)

Вид резервов	Объем обязательств по состоянию на 31/12/2022 г.		Объем обязательств по состоянию на 31/12/2021 г.		Изменение объема обязательств	
	Брутто	Нетто	Брутто	Нетто	Брутто	Нетто
Математический резерв	4,624	1,755	5,617	2,100	(993)	(345)
РНП	-	-	-	-	-	-
Резерв расходов	-	-	-	-	-	-
Резерв бонусов	-	-	-	-	-	-
Резервы убытков	-	-	-	-	-	-
ОАР	(73)	(73)	(153)	(153)	80	80
Итого обязательства	**4,551**	**1,682**	**5,464**	**1,947**	**(913)**	**(265)**

Таблица 41 Размер страховых обязательств Компании по состоянию на 31/12/2022 г. и 31/12/2021 г. по видам страховых резервов по КСЖ (тыс. руб.)

Вид резервов	Объем обязательств по состоянию на 31/12/2022 г.		Объем обязательств по состоянию на 31/12/2021 г.		Изменение объема обязательств	
	Брутто	Нетто	Брутто	Нетто	Брутто	Нетто
Математический резерв	85,917	85,897	40,591	40,577	45,326	45,320
РНП	-	-	-	-	-	-
Резерв расходов	25,514	25,514	19,685	19,685	5,829	5,829
Резерв бонусов	-	-	-	-	-	-
Резервы убытков	30,040	30,040	23,514	23,514	6,526	6,526
ОАР	-	-	-	-	-	-
Итого обязательства	**141,471**	**141,451**	**83,790**	**83,776**	**57,681**	**57,675**

5. Активы

5.1 Структура активов

Компания размещает средства страховых резервов, а также собственные средства в различных финансовых активах и инструментах. Возможные расхождения в оценке стоимости активов по сравнению с их справедливой стоимостью с учетом контекста, ограничений и существенности, определенной в настоящем АЗ, например, в части стоимости ценных бумаг, удерживаемых до погашения, не могут привести к изменению выводов и результатов настоящего актуарного оценивания.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя неснижаемые остатки денежных средств на расчетных счетах (НСО), а также банковские депозиты сроком до 6 мес. По состоянию на отчетную дату средства НСО составляют 286 млн. руб.

Депозиты

Финансовые средства, размещенные на депозитах, представляют собой счета в крупных российских банках.

Таблица 42 Структура активов (тыс. руб.)

Вид актива	31/12/2022 г	31/12/2021 г	31/12/2020 г
Денежные средства и их эквиваленты	285,904	1,521,766	160,028
Депозиты (необесцененные)	6,895,900	1,079,405	1,372,046
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	4,398,010	6,378,534	10,780,738
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	-	-	-
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	1,319,036	1,676,056	811,047
Дебиторская задолженность	30,633	79,117	29,734
Доля перестраховщиков в резервах	3,296	4,236	4,287
Займы, прочие размещенные средства и прочая ДЗ	65,566	58,311	5,999
Нематериальные активы	1,872	2,783	3,814
Основные средства	16,307	11,922	1,272
Отложенные аквизиционные расходы	135,665	246,279	256,695
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	-
Отложенные налоговые активы	-	-	116,182
Прочие активы	4,348	3,837	2,598
Итого активы	**13,156,537**	**11,062,246**	**13,544,440**

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Инвестиционная политика Компании имеет своей целью (среди прочего) минимизировать разрывы ликвидности. В этой связи большой объем ценных бумаг, предназначенных для обеспечения обязательств по договорам с единовременной формой уплаты страховых взносов, представляет собой облигации с дюрацией, соответствующей дюрации обязательств. Основная часть этих инструментов классифицируется как активы, удерживаемые до погашения. В силу указанных факторов стоимость ценных бумаг используется без корректировки. Данный подход позволяет сделать корректные выводы в части соответствия сроков и объемов активов и обязательств.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости

Активы, предназначенные (среди прочего) для покрытия резерва страховых бонусов по договорам ИСЖ, включаются в состав данной категории ценных бумаг. Валюта данных активов совпадает с валютой, в которой номинированы обязательства в отношении дополнительной страховой суммы. Таким образом, неявный валютный риск в части соотношения рассматриваемых активов и обязательств отсутствует.

Доля перестраховщиков в резервах

Доля перестраховщиков в резервах рассчитывается в соответствии с условиями договора перестрахования.

5.2 Изменение структуры активов в течение отчетного периода

Структура активов Компании претерпела определенные изменения в течение 2022 года по сравнению с данными по состоянию на 31/12/2021 г.

В целом, объем активов значительно вырос. Наиболее заметные изменения в структуре активов связаны с ростом доли депозитов. Данное обстоятельство объясняется изменением структуры размещения денежных средств, привлеченных по новому бизнесу, а также изменением структуры размещения капитала Компании в пользу депозитов вследствие изменения конъюнктуры на финансовом рынке в первой половине 2022 г.

Дебиторская задолженность

В состав данной категории включается дебиторская задолженность, связанная с задолженностью по уплате страховых взносов страхователями, а также перечислением страховых взносов банками-партнерами. В соответствии с операционными процедурами Компании взносы уплачиваются в момент заключения договора страхования, а перечисление происходит позже. Основной объем дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату связан с задержкой при перечислении суммы уплаченных страховых взносов банками-партнерами и страхователями.

Таблица 43 Структура активов (тыс. руб.)

Вид актива	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Денежные средства и их эквиваленты	2.2%	13.8%	1.2%
Депозиты (необесцененные)	52.4%	9.8%	10.1%
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	33.5%	57.7%	79.6%
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	0.0%	0.0%	0.0%
Ценные бумаги, по справедливой стоимости	10.0%	15.2%	6.0%
Дебиторская задолженность	0.2%	0.7%	0.2%
Доля перестраховщиков в резервах	0.0%	0.0%	0.0%
Займы, прочие размещенные ср-ва и прочая ДЗ	0.5%	0.5%	0.0%
Нематериальные активы	0.0%	0.0%	0.0%
Основные средства	0.1%	0.1%	0.0%
Отложенные аквизиционные расходы	1.1%	2.2%	1.9%
Требования по текущему налогу на прибыль	0.0%	0.0%	0.0%
Отложенные налоговые активы	0.0%	0.0%	0.9%
Прочие активы	0.0%	0.0%	0.0%
Итого активы	100.0%	100.0%	100.0%

5.3 Структура активов по срочности

Суммарная величина активов Компании существенно превосходит объем обязательств. В целях анализа достаточности активов для покрытия обязательств Компании производится распределение активов и обязательств по двум группам. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, сопоставляются только с резервом бонусов. Это объясняется тем, что активы, обеспечивающие выплату ДИД, включаются в состав ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости. Дюрация активов, обеспечивающих выплату ДИД, практически совпадает с дюрацией обязательств в части ДИД. Данный подход содержит некоторый уровень запаса, т.к. только часть рассматриваемой статьи относится к резерву бонусов.

В таблицу ниже в целях анализа структуры активов по срочности включены отдельные виды активов. Например, активы, покрывающие ДИД, не рассматриваются (в силу факторов, описанных выше). Также не учитывается дебиторская задолженность.

Таблица 44 Временная структура активов по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Тип активов	До 3-х месяцев		От 3-х месяцев до 1 года		От 1 до 3 лет		От 3 до 5 лет		От 5 до 15 лет		Свыше 15 лет	
	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта
Денежные средства и их эквиваленты	204,220	81,684	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях	648,395	-	3,151,627	347,875	1,427,542	-	1,320,461	-	-	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	49,865	4,624	67,417	6,701	778,761	34,834	368,964	7,870	-		-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	145,655	1,688	1,776,840	5,294	2,183,189	73,669	151,054	6,752	-	53,869	-	-
Доля перестраховщиков в резервах	1,739	5	1,544	8	-	-		-	-	-	-	-
Итого выбранные активы	**1,049,874**	**88,001**	**4,997,428**	**359,878**	**4,389,492**	**108,503**	**1,840,479**	**14,622**	**-**	**53,869**	**-**	**-**

Сведения о сроках ожидаемых поступлений денежных средств от активов носят форму дюрации активов, сроков и дат выплат по активам, сроков погашения активов и оферты, сроков окончания действия депозитов и др. информации. Предоставлена информация по дюрации активов в разрезе бакетов срочности. Распределение активов по временным интервалам выполнено согласно срочности. Структура ожидаемых денежных потоков является обоснованной. Источником сведений о сроках ожидаемых поступлений средств выступает информация, предоставленная Компанией.

Таблица ниже иллюстрирует соотношение дюрации активов и страховых обязательств. При этом рассматриваются активы, представленные далее:

- Денежные средства и их эквиваленты;
- Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях;
- Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
- Финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- Доля перестраховщиков в резервах.

Активы и обязательства показаны суммарно (одной строкой) в целях упрощения представления информации. Детальная информация о временной структуре конкретных типов страховых резервов и активов приведена выше. В качестве дюрации обязательств использовалась оценка срока выполнения обязательств с учетом распределения вероятностей страховых событий в течение периода действия риска / договора страхования. Выбор временных интервалов при сопоставлении активов и обязательств по срочности адекватно соответствует структуре страховых обязательств Компании (сроки действия договоров страхования и дюрация обязательств) и экономической природе рассматриваемых активов.

Таблица 45 Соотношение дюрации активов и обязательств брутто по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

	До 3-х месяцев		От 3-х месяцев до 1 года		От 1 до 3 лет		От 3 до 5 лет		От 5 до 15 лет		Свыше 15 лет	
	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта	Рубли	Ин. валюта
Обязательства без учета ОАР и резерва бонусов	581,470	4,471	3,240,396	77,929	4,847,788	44,457	1,578,694	26,154	37,624	1,249	812	-
Выбранные активы (без учета активов, оцениваемых по справедливой стоимости)	998,270	83,372	4,928,466	353,168	3,610,731	73,669	1,471,516	6,752	-	53,869	-	-
Разрыв ликвидности	**416,800**	**78,901**	**1,688,070**	**275,239**	**(1,237,057)**	**29,212**	**(107,178)**	**(19,402)**	**(37,624)**	**52,620**	**(812)**	**-**
Разрыв ликвидности нарастающим итогом	**416,800**	**495,701**	**2,183,771**	**2,459,010**	**1,221,953**	**1,251,165**	**1,143,987**	**1,124,585**	**1,086,961**	**1,139,581**	**1,138,769**	**1,138,769**

Недостаток активов для покрытия страховых обязательств Компании отсутствует во всех бакетах накопленным итогом. Величина страховых обязательств Компании с дюрацией до 3-х месяцев в рублях не превышает величину активов соответствующей дюрации.

Данные об объемах активов, а также их структуре показывают, что влияние значительного изменения валютного курса / девальвации валюты (валют) не приводят по состоянию на отчетную дату к возникновению недостатка активов для покрытия обязательств Компании. Валютный риск в рассматриваемых аспектах по состоянию на отчетную дату не является существенным. Существенные риски, связанные с составом и дюрацией активов не выявлены.

6. Анализ чувствительности обязательств

Анализ чувствительности выполнен совокупно для всех субпортфелей Компании. Эффект от изменения актуарных предположений измерен относительно страховых обязательств брутто, включая ОАР. За счет небольшой доли перестраховщиков в резервах и использующейся методологии расчета доли перестраховщиков в резервах, эффект от изменения ключевых актуарных предположений на страховые резервы нетто в целом идентичен приведенному.

Результаты анализа чувствительности показывают, что страховые обязательства наиболее чувствительны к изменению ставки дисконтирования. Влияние ставки дисконтирования существенно в силу специфики страховых продуктов, метода расчета резервов, предполагающего дисконтирование страховых обязательств, и структуры страхового портфеля с преобладанием договоров с единовременной формой уплаты страховых взносов.

Влияние изменения уровня смертности на страховые обязательства незначительно. Это объясняется относительно небольшой дюрацией страховых обязательств Компании. Чувствительность обязательств в целом к изменению уровня расторжений также относительно невелика. Это объясняется достаточно высокими выкупными суммами по договорам страхования ИСЖ и относительно небольшой дюрацией обязательств.

Чувствительность страховых обязательств в части резерва расходов к изменению уровня расходов по договорам страхования прямо пропорциональна ставке расходов. Это объясняется методологией расчета данного резерва и преобладанием договоров с единовременной формой уплаты страховых взносов.

Таблица 46 Результаты анализа чувствительности к изменению ключевых актуарных предположений по состоянию на 31/12/2022 г.

Предположение	Эффект на обязательства	
	Тыс. руб.	(%)
Уровень смертности - 10%	(7,392)	- 0.07%
Уровень смертности + 10%	7,384	+ 0.07%
Продолжительность жизни - 10%	13,291	+ 0.13%
Продолжительность жизни + 10%	(10,644)	- 0.10%
Уровень расходов - 10%	(3,776)	- 0.04%
Уровень расходов + 10%	3,776	+ 0.04%
Уровень расторжений - 10%	5,234	+ 0.05%
Уровень расторжений + 10%	(5,210)	- 0.05%
Ставка дисконтирования - 1 п.п.	138,983	+ 1.34%
Ставка дисконтирования + 1 п.п.	(134,911)	- 1.30%

Таблица 47 Результаты анализа чувствительности к изменению ключевых актуарных предположений по состоянию на 31/12/2021 г.

Предположение	Эффект на обязательства	
	Тыс. руб.	(%)
Уровень смертности - 10%	(3,381)	- 0.04%
Уровень смертности + 10%	3,377	+ 0.04%
Продолжительность жизни - 10%	10,269	+ 0.12%
Продолжительность жизни + 10%	(8,082)	- 0.10%
Уровень расходов - 10%	(3,469)	- 0.04%
Уровень расходов + 10%	3,469	+ 0.04%
Уровень расторжений - 10%	17,105	+ 0.20%
Уровень расторжений + 10%	(11,508)	- 0.14%
Ставка дисконтирования - 1 п.п.	143,874	+ 1.72%
Ставка дисконтирования + 1 п.п.	(138,429)	- 1.66%

7. Проверка адекватности страховых обязательств

7.1 Подход к проведению ПАО

При подготовке настоящего актуарного заключения проведена проверка адекватности сформированных обязательств (*Liability adequacy test*). Проверка адекватности обязательств (ПАО) производится в соответствии с пп. 15-19 МСФО 4, а также Отраслевым стандартом бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации (Положение № 491-П).

Балансовая стоимость страховых обязательств (резервов) по договорам страхования за вычетом ОАР сравнивается с оценкой стоимости будущих денежных потоков по этим договорам. Стоимость денежных потоков рассчитывается с использованием предположений и методологии, позволяющих получить наилучшие актуарные оценки. Если оценка стоимости будущих денежных потоков превышает сумму обязательств по договорам страхования за вычетом ОАР, определенных на отчетную дату, признается дефицит страховых резервов.

7.2 Результат ПАО

Проведенная проверка достаточности (адекватности) страховых обязательств показывает, что страховые резервы Компании по состоянию на 31/12/2022 г. достаточны. Формирование дополнительных резервов, включая дополнительный резерв на обслуживание страховых обязательств, не требуется. Данный результат получен как на уровне агрегации, выбранном в целях ПАО, так и на уровне отдельных сегментов. Уровень резервов без учета ОАР превышает оценку, выполненную в ходе ПАО на 0.2 млрд. руб.

Результаты ПАО на предшествующую отчетную дату показывают, что страховые резервы Компании по состоянию на 31/12/2021 г. достаточны. Формирование дополнительных резервов, включая дополнительный резерв на обслуживание страховых обязательств, не требуется. Уровень резервов без учета ОАР превышает оценку, выполненную в ходе ПАО на 0.05 млрд. руб.

Изменение выводов по результатам ПАО на текущую и предшествующую отчетную дату отсутствует.

7.3 Основные актуарные предположения

Ожидаемый уровень доходности

Портфель	Инвестиционный доход
Основной портфель	9.5%
Хеджированный портфель	14.2%

Компания хеджирует требующуюся доходность по части портфеля, привлеченного в 2022 г, в форме вложений с фиксированной доходностью. Доходность указанных вложений в целом превышает доходность, выбранную для проведения ПАО по хеджированному портфелю.

Ожидаемый уровень расторжений

Единовременная форма уплаты взносов:

Бизнес	Уровень расторжений
ИСЖ	0.7%
НСЖ	0.7%
КСЖ	0.0%
РСЖ	0.0%

Регулярная форма уплаты взносов, кроме КСЖ (0%):

Страховой год	Вероятность расторжения
0	15.0%
1	8.0%
2	2.5%
3	2.0%
4	1.5%
5 и далее	1.0%

Ожидаемый уровень расходов

Тип	Уплата взносов	Уровень
Операционные	Единовременно	0.3%
	Регулярно	1.4%
РУУ	Все	0.25%
Аквизиционные	Все	АВ, РКО + 1%
Инфляция расх-ов	Все	6.0%

Доходность базовых активов

Согласно справедливой стоимости контрактов на соответствующие активы

Начисление инвестиционного дохода

Варианты расчета:

1. Не начисляется
2. Прогнозируемые объемы размещения активов ограничены резервом по наилучшим оценкам
3. Остаток денежных средств с учетом резервов, сформированных на отчетную дату

База для начисления инвест. дохода

Среднее за период

Рассрочка при урегулировании страховых требований

14.0%-98.2% выплат производится немедленно.

При наступлении риска дожития 95% выплачивается в течение 1-го квартала. Всего 7 кварталов.

В случае расторжения 98.2% выплат происходит в течение 1-го квартала. Всего 3 квартала.

По рисковым событиям выплата 63% в течение года.

Предположения о рассрочке выплат основаны на статистических данных Компании.

Период моделирования / начисления

Ежеквартально

Расчет резервов

Ежеквартально. В полном соответствии с методологией и предположениями, использованными на отчетную дату

Период расторжения

Период расторжения - в конце периода моделирования (квартала), а размер выкупных сумм соответствует установленному для квартала расторжения по договору

Вероятности наступления страхового случая для основных программ

Смерть по ЛП, Смерть НС, Смерть жд / авиа / кораблекрушение и иные события согласно предположениям, использующимся при расчете резервов. Могут применяться дополнительные коэффициенты.

Отказы в выплате

Доля отказов в выплате 0%.

8. Выводы и рекомендации

8.1 Выводы

Данные достоверны

При подготовке данного актуарного заключения расчеты выполнены на основе данных и информации, предоставленных Компанией. В результате проведенного анализа полноты и достоверности предоставленных данных и информации не выявлено неточностей, способных в существенной степени исказить результаты оценки страховых обязательств Компании в соответствии с принципом наилучших оценок. Информация, предоставленная Компанией, отвечает необходимым требованиям во всех существенных аспектах и может быть использована для оценки страховых обязательств в рамках подготовки данного актуарного заключения за 2022 г.

Размер резервов достаточен

Полученная оценка страховых обязательств является достаточной. Страховые резервы, отложенные аквизиционные расходы, а также оценка доли перестраховщиков в страховых резервах и отложенных аквизиционных расходах в части методологии расчетов адекватно и в полной мере отражают специфику и условия всех существенных страховых продуктов Компании и заключенных договоров перестрахования. При этом расчет страховых обязательств выполнен на основе адекватных актуарных предположений.

Объем активов достаточен

Объем активов достаточен для покрытия страховых обязательств. Существенные риски обесценения рассматриваемых активов по состоянию на отчетную дату не идентифицированы. Риски ликвидности, ограничивающие возможность Компании исполнить страховые обязательства, на ОД не идентифицированы. Прочие активы, адекватно соответствующие применимым нормативным требованиям и не включающие в себя ресурсы, которые не связаны с ожидаемым получением экономических выгод, сопоставляются с иными обязательствами Компании. В рамках данного сопоставления не учитываются ресурсы, по которым имеется существенный риск неполучения экономических выгод, если неполучение данных выгод не ведет к освобождению Компании от соответствующих обязательств. Результаты анализа показывают, что объем активов существенно превышает объем обязательств Компании. Активов достаточно для выполнения Компанией принятых страховых обязательств. Объем собственных средств и качество активов говорит о высокой надежности страховых обязательств Компании в отношении договоров страхования, заключенных по состоянию на ОД. Капитал Компании позволяет обеспечить предполагаемые темпы прироста бизнеса (согласно бюджету) на горизонте прогнозирования не менее 12 месяцев после ОД. При этом для формирования выводов необходимо учитывать структуру активов, которая будет по состоянию на следующую ОД.

Внутригрупповые операции

Внутригрупповые операции Компании не повлияли на оценки страховых обязательств, приведенных в данном актуарном заключении, т.к. Компания не владеет дочерними страховыми организациями, и, по данным Компании, информация баланса не содержит эффекта внутригрупповых операций.

Проверка адекватности обязательств

Выполненная проверка адекватности страховых обязательств (ПАО) показывает, что по состоянию на 31/12/2022 г. страховые резервы Компании являются достаточными для выполнения страховых обязательств.

Адекватность тарификации

Тарификация страховых продуктов Компании регулярно тестируется и при необходимости пересматривается. Корректировка тарифной политики производится, в частности, при изменении параметров экономической и операционной среды, например, при изменении рыночных ставок доходности.

События после отчетной даты

По состоянию на дату подготовки настоящего актуарного заключения (25 февраля) наблюдаемые события после отчетной даты не оказали существенного влияния на выводы и рекомендации. Так, Компания не подвержена санкциям, рост ставок доходности может повысить финансовую эффективность бизнеса Компании, а наблюдаемая волатильность стоимости активов в краткосрочном периоде не приведет к невозможности Компании выполнить свои обязательства. Поскольку основной объем активов Компании – это корпоративный долг высокого качества с дюрацией, сопоставимой с дюрацией облигаций. Кроме того, в силу специфики страхового бизнеса, наблюдаемые события критически не угрожают позициям Компании в части рентабельности операций.

1. Объем валютных страховых обязательств небольшой (1%)
2. Непредвиденные действия застрахованных, связанные с расторжением договоров страхования, экономически эффективны для Компании.
3. Суммарный размер выкупных сумм по портфелю составляет 6.8 млрд. руб., а выбранных активов – 11.6 млрд. руб. Таким образом, краткосрочные колебания стоимости финансовых инструментов в пределах порядка 40% не приведут к невозможности Компании выполнить свои страховые обязательства даже в случае тотально негативного сценария в отношении действий застрахованных.

8.2 Рекомендации по результатам текущего отчетного периода

Рекомендация по результатам настоящего актуарного оценивания совпадает с рекомендацией, сформулированной по результатам актуарного оценивания на предшествующую отчетную дату. Данное обстоятельство не означает невыполнения рекомендации прошлого периода, но связано с постепенным накоплением репрезентативной статистической базы в течение нескольких лет. Так, по результатам настоящего актуарного оценивания на следующие отчетные периоды рекомендуется учесть статистическую информацию, которая появится в будущем, для формирования актуарных предположений, если указанная информация окажется достаточно репрезентативной.

Дополнительно, в контексте наблюдаемой волатильности финансовых рынков рекомендуется осуществлять мониторинг ликвидности, стоимости и доходности активов, хеджирующих выделенный субпортфель договоров страхования.

8.3 Выполнение рекомендаций прошлого отчетного периода

Рекомендация по анализу статистической информации для формирования актуарных предположений выполнена в той части, где накоплена репрезентативная статистическая информация. Вместе с тем в силу ограниченной истории активных страховых операций Компании необходимо продолжать накапливать и обрабатывать статистику в целях формирования актуарных предположений.

Компания провела все необходимые процедуры по осуществлению эффективного контроля и управления ликвидностью.

Дополнительный раздел

Информация данного раздела содержит результаты и выводы, имеющие вспомогательное значение при анализе результатов настоящего актуарного заключения и содержит дополнительное раскрытие в соответствии с требованиями стандартов.

1 Существенность

Положения данного раздела описывают основные аспекты уровня существенности, установленного в целях проведения настоящего актуарного оценивания. В данном разделе приведено определение уровня существенности, описана методика его применения, подходы к интерпретации результатов, а также сформулированы ограничения, связанные с интерпретацией и оценкой результатов в контексте уровня существенности.

1.1 Определение уровня существенности

Анализ, расчеты, выводы и рекомендации выполняются с учетом уровня существенности, выбранного для подготовки данного АЗ. Уровень существенности определяется исходя из целей и задач АЗ. При этом уровень существенности определяется в результате профессионального суждения Исполнителя на основе:

- агрегированных актуарных показателей (например, суммарная величина резервов и ожидаемых финансовых потоков);
- детализированной информации по отдельным сегментам, продуктам, группам застрахованных, срокам страхования и др.;
- чувствительности актуарных оценок к неопределенности, заложенной в составе актуарных предположений, рыночных и статистических данных, а также выбранной методологии;
- соотношения собственных средств и страховых обязательств;
- соотношения активов и страховых обязательств Компании, а также их распределения во времени (разрывов ликвидности).

Кроме того, учитываются особенности страховых продуктов и специфика управления активами, влияющая на возможную неопределенность, а также принципы и подходы к определению границ интервала допустимых оценок.

1.2 Уровень существенности

При анализе обязательств и активов на уровне отдельных сегментов используется уровень существенности в размере 12% от величины обязательств по данному субпортфелю или 210 млн. руб. по усмотрению Исполнителя. Данная сумма составляет 2% от суммарной величины обязательств.

При анализе обязательств и активов Компании в целом по всем сегментам и продуктам используется уровень существенности в размере 5% от величины обязательств.

Корректировка критериев существенности в 2022 году по сравнению с прошлым отчетным периодом связана со значительной волатильностью рыночной конъюнктуры в 2022 г., а также значительной неопределенностью прогнозов финансовых показателей по состоянию на конец 2022 г.

1.3 Ключевые показатели в контексте уровня существенности

С учетом целей подготовки данного АЗ, а также в контексте, определяющем уровень существенности, за основные показатели, полученные в результате осуществления актуарных расчетов, следует принять следующие:

- суммарная величина страховых обязательств по состоянию на 31 декабря 2022 г.;
- суммарная величина ликвидных активов высокого качества по состоянию на 31 декабря 2022 г.

Иные показатели, представленные в данном АЗ, являются вспомогательными (неосновными). Применение критериев существенности к данным показателям следует рассматривать в контексте конкретных задач и целей актуарного заключения, а также в зависимости от роли и значения данных показателей.

1.4 Применение уровня существенности

Критерий существенности применяется к ключевым показателям. Применение критерия существенности производится как на уровне отдельных субпотрфелей или сегментов, так и на уровне страхового портфеля в целом. При этом выделение подобных групп полисов должно соответствовать сложившейся логике управления бизнесом и подходу, принятому при проведении актуарного оценивания.

Если размер страхового резерва по отдельному субпортфелю или сегменту незначителен по сравнению с размером страховой суммы, например, по договорам смешанного страхования с регулярной формой оплаты взносов, то применение относительных критериев является очевидно нерепрезентативным. В этом случае следует учитывать критерии существенности, определенные в абсолютном выражении. Так, при анализе групп договоров страхования расхождение в результатах расчетов по конкретному полису или набору полисов, входящих в какой-либо один из рассматриваемых портфелей, но не составляющих его полностью, не может считаться существенным, если оно не превосходит 210 млн. руб.

1.5 Ограничения по применению существенности

Расхождения и различия в результатах расчетов оценочных показателей, возникшие вследствие использования иных или отличающихся от выбранных Исполнителем допустимых методов и методик, ошибками не являются. Также не являются ошибками расхождения и различия в результатах расчетов оценочных показателей, возникшие вследствие применения иных или отличающихся подходов, предположений, аналитических инструментов и т.п.

Критерий существенности не применяется, если различия в результатах оценки обязательств, активов и иных актуарных показателей возникают (возникли) в результате применения различных допустимых подходов, предположений и методов оценки обязательств или активов, а также иных наборов данных или иных допустимых методов интерпретации данных. Например, применение допустимых альтернативных методов оценки, приводящих к результатам, отличающимся на существенную величину, не может свидетельствовать о наличии существенных несоответствий или ошибок в каком-либо из расчетов. В отдельных случаях уровень существенности может уточняться в пределах уровня существенности, определенного в отношении всего страхового портфеля. В первую очередь это относится к статьям и показателям, для которых диапазон допустимых оценок превышает или сопоставим с величиной указанных показателей или обязательств. Также указанный подход значим в случае оценок, принимающих несопоставимо малое значение по сравнению с общей оценкой обязательств или общим уровнем существенности.

Уровень существенности в форме относительного показателя, не может адекватно применяться к результатам расчетов, диапазон допустимых оценок для которых превышает данный относительный показатель.

1.6 Соответствие регуляторным требованиям

Актуарные предположения, результаты расчетов и форматы представления информации, а также актуарная методология должны соответствовать законодательству РФ, требованиям Российских актуарных стандартов, требованиям стандартов МСФО и иным применимым нормативным положениям. Если уровень существенности не может применяться к каким-либо аспектам актуарного оценивания в соответствии с законодательством или требованиями МСФО (например, к некоторым принципиальным суждениям), то в рамках данного актуарного отчета уровень существенности не применяется.

1.7 Существенные актуарные предположения

Актуарные предположения, применяющиеся при оценивании обязательств, могут соответствовать принципу *best estimate* или быть консервативными. Существенными актуарными предположениями являются такие предположения, изменения которых в рамках диапазона допустимых оценок приводят к существенным изменениям ключевых показателей, представленных в данном актуарном заключении.

1.8 Выбор результатов оценки обязательств

Если расхождения в результатах оценки обязательств между оценкой Компании и Исполнителя незначительны, то для подготовки актуарного заключения может использоваться оценка Компании.

1.9 Приоритет принципа осмотрительности

Принцип осмотрительности предполагает осторожность в формировании суждений, необходимых для осуществления расчета страховых обязательств в условиях неопределенности. Так, следует соблюдать принцип осмотрительности в случае изменений оценочных показателей, связанных с высоким уровнем неопределенности, которые могут приводить к резким изменениям в размере обязательств или расходов, в случае если подобное изменение также подвержено высокой неопределенности и отсутствуют достаточные основания полагать, что данное изменение не будет существенно пересмотрено в обратную сторону в последующих отчетных периодах на основании новых данных и опыта.

Например, актуарию не следует закладывать в расчет оценки обязательств рыночные показатели без дополнительного анализа того, характеризуется ли сложившаяся на отчетную дату рыночная ситуация долгосрочным трендом, или она является результатом высокой волатильности в краткосрочном периоде.

В последнем случае актуарий не использует такие рыночные данные, а применяет оценку финансовых показателей, отвечающую долгосрочной динамике рынка. В результате оценка обязательств или расходов может существенно отличаться от оценки, полученной на основе нестабильных данных. В силу того, что расхождение возникает из-за применения принципа осмотрительности, оно не подлежит трактовке в контексте уровня существенности.

2 Сегментация страхового портфеля

В рамках настоящего актуарного оценивания информация представлена в разрезе основных сегментов страхового портфеля Компании. Использованная сегментация отвечает не только специфике страховых рисков, но также целям и задачам выполненного анализа и требованиям к представлению информации.

В целом выбор сегментов может отличаться для различных задач и аналитических процедур. При этом формирование сегментов призвано представить данные и информацию в разрезе однородных групп договоров страхования и анализируемых рисков с учетом критериев существенности.

Критерии выделения однородных групп рисков и договоров страхования для отдельных целей и задач настоящего актуарного заключения (оценивания) описаны далее.

Следует отметить, что в рамках настоящего актуарного оценивания все расчеты страховых обязательств и ПАО выполнялись по каждому риску (программе) по каждому договору страхования отдельно.

2.1 Сегментация в целях представления основных результатов актуарного оценивания

Основными результатами актуарного оценивания являются оценки основных (существенных) страховых резервов и их динамика в течение отчетного периода (2022 г.), при условии, что аналогичные показатели на начало отчетного периода также принимали существенное значение. Критерием выделения однородных групп в данном случае выступает страховой продукт, определенный согласно продуктовой линейке Компании.

В силу специфики страхового бизнеса Компании данная сегментация адекватно агрегирует страховые риски в однородные группы. Набор действующих на отчетную дату страховых рисков в рамках одного и того же продукта в целом идентичен или схож (в контексте существенности). Так, по состоянию на ОД выделяются следующие однородные группы:

- Инвестиционное страхование жизни;
- Накопительное страхование жизни;
- Страхование на срок;
- Кредитное страхование (страхование связанное с кредитными операциями).

Согласно учетной политике Компании выделяются следующие линии бизнеса:

1. Страхование жизни и несчастного случая;
2. Страхование с условием выплаты ренты (пенсионное страхование);
3. Добровольное медицинское страхование;
4. Страхование от несчастных случаев и болезней.

Отнесение к линиям бизнеса производится по каждому договору страхования отдельно (на основе договора). При этом все действующие договоры страхования, составляющие страховой портфель Компании, отнесены к первой линии бизнеса.

В целях представления информации в рамках настоящего актуарного оценивания данная градация может быть не вполне репрезентативна. Поэтому информация представлена в настоящем документе преимущественно в разрезе приведенных ранее однородных групп.

2.2 Сегментация ПАО

Расчеты, направленные на оценку достаточности страховых обязательств, выполняются по каждому договору страхования по каждому риску отдельно. При этом эффект ПАО рассчитывается по каждому договору страхования отдельно. В рамках настоящего актуарного оценивания результаты ПАО представлены на уровне агрегации, соответствующем Компании в целом. Данный подход является адекватным, т.к. основной объем страхового бизнеса Компании по состоянию на отчетную дату связан с одним сегментом – продуктами инвестиционного страхования жизни.

2.3 Сегментация анализа активов

Анализ активов выполняется в разрезе типов активов. Критерием отнесения активов в однородные группы является их экономическая природа. Так, облигация, депозит и доля перестраховщиков в резервах относятся к различным однородным группам.

2.4 Сегментация высвобождения резервов

Анализ высвобождения резервов (*run-off analysis*) выполняется на уровне Компании в целом. Основной причиной такого выбора (критерием) выступает незначительность объема резервов убытков и недостаточная репрезентативность соответствующей информации в целях анализа (по состоянию на отчетную дату).

2.5 Сегментация динамики страховых бонусов

Динамика резерва страховых бонусов представлена на уровне Компании в целом. Основной причиной такого выбора выступает относительно небольшой объем резерва страховых бонусов.

2.6 Сегментация в целях представления оценок расчета резервов согласно 491-П

Критерии выделения однородных групп в целях представления оценок резервов согласно Положению 491-П определяются в соответствии с принципами учетной политики Компании. Так, страховые договоры делятся на договоры страхования:

- Жизни и несчастного случая;
- С условием выплаты ренты (пенсионное страхование);
- Добровольное медицинское страхование;
- От несчастных случаев и болезней.

Непосредственным критерием отнесения договора к одной из указанных групп является совокупность застрахованных рисков.

2.7 Сегментация динамики резервов убытков

Динамика резервов убытков представлена на уровне Компании в целом. Основной причиной такого выбора выступает тот факт, что объем указанных резервов не является существенным по состоянию на отчетную дату.

2.8 Сегментация динамики РНП и ОАР

Динамика РНП, ОАР представлена на уровне Компании в целом. Основной причиной такого выбора выступает тот факт, что указанные резервы формируются в основном по одной группе страховых продуктов – НСЖ (ОАР формируется по договорам с регулярной формой уплаты взносов, однако доля иных линий бизнеса в таких договорах несущественна). Поэтому такое представление информации аналогично представлению данных в разрезе групп страховых продуктов и / или линий бизнеса.

2.9 Сегментация прочих результатов

Выбор однородных групп в целях представления иных результатов настоящего актуарного оценивания выполняется в соответствии с критериями существенности и суждением Исполнителя.

3 Данные и информация

3.1 Структура данных и информации

Актуарию была предоставлена вся необходимая информация для проведения актуарного оценивания и подготовки актуарного заключения в полном объеме. Предоставленные данные и информация могут быть разделены по следующим группам и категориям:

1. Документированное описание подготовки данных.
2. Детальные данные по каждому договору, по каждому риску, по каждому застрахованному по состоянию на 31/12/2022 г. и предшествующие даты:
   - журнал учета договоров страхования;
   - журнал учета убытков и расторжений (оплаченных, заявленных);
   - журнал учета изменений;
   - детальная информации по договорам страхования и рискам, страховым убыткам, расторжениям, включая расторжения как в период охлаждения, так и после, а также бухгалтерским начислениям;
   - иная информация.
3. Детальные данные по финансовым инструментам, составляющим активы Компании, по состоянию на 31/12/2022 г. и предшествующие даты:
   - список финансовых активов Компании с указанием их атрибутов, параметров и доходности;
   - информация по выполнению регуляторных нормативов в части соотношения активов и резервов компании;
   - НКД;
   - график платежей;
   - структура активов в разрезе их дюрации;
   - другая информация.
4. Модели и расчетные файлы, использующиеся для тарификации, бюджетирования, расчета резервов, финансовых потоков и иных показателей.
5. Детальные бухгалтерские данные в отношении страховых и финансовых операций по состоянию на 31/12/2022 г. и предшествующие даты, а также в отношении страховых и финансовых операций, осуществленных в течение 2022 г. и предшествующих периодов.
6. Формы бухгалтерской и статистической отчетности.
7. Статистическая и финансовая информация.
8. Методологическая и нормативная информация, использующаяся для оценки, расчета, классификации и признания финансовых и иных показателей:
   - положения и методики, регламентирующие систему учета;
   - правила страхования, описание продуктов и иная нормативная документация, характеризующая продуктовую линейку Компании;
   - положения и методики, регламентирующие актуарные расчеты, а также описания расчетов;
   - другая информация.
9. Устные и письменные ответы на запросы и комментарии, предоставленные специалистами Компании в ходе проведения соответствующих встреч и переговоров.

10. Информация о судебной практике.

11. Иные данные и информация.

В силу того, что Исполнитель является штатным сотрудником Заказчика, термин «предоставлен», использующийся в данном разделе, следует понимать в широком смысле этого слова. Так, Исполнитель являлся участником (или автором) при создании, разработке и подготовке части предоставленных материалов.

3.2 Список предоставленных данных и информации

В данном разделе приведен подробный список предоставленных данных и информации для проведения актуарного оценивания за 2022 г.

3.2.1 Детальная информация по договорам страхования

3.2.1.1 Данные на отчетную дату

Детальная информация по договорам страхования была предоставлена в форме «срезов» данных или журналов учета договоров страхования на различные даты, а также прямого доступа к данным информационной системы Компании.

Основные данные по каждому заключенному страховому договору, по каждому застрахованному, по каждому риску, использовавшиеся для проведения актуарного оценивания, представлены далее:

- Уникальный идентификатор страхового полиса (договора); серия и номер страхового полиса (договора);
- Признак страховой программы; вид страхового договора, страховой программы;
- Идентификатор, определяющий страховой риск (риски);
- Полный набор рисков по договору страхования;
- Дата заключения договора; дата начала и дата окончания действия договора страхования; срок страхования;
- Дата начала и дата окончания действия риска;
- Пол застрахованного, данные и информация, позволяющие определить пол застрахованного;
- Дата рождения застрахованного;
- ФИО застрахованного;
- Пол страхователя, данные и информация, позволяющие определить пол страхователя;
- Дата рождения страхователя;
- ФИО страхователя;
- Тип страхователя / застрахованного;
- Размер страховой суммы; периодичность страховой выплаты, а также количество платежей, которые будут произведены при наступлении страхового случая;
- Размер единовременного или периодического страхового взноса; периодичность уплаты страхового взноса; данные и информация, определяющие продолжительность периода уплаты страхового взноса;
- Размер страхового тарифа по каждому риску (программе);
- Нагрузка;
- Размер комиссионного вознаграждения и оценка прочих аквизиционных расходов;
- Валюта договора страхования;
- Инвестиционная стратегия;
- Параметры инвестиционной стратегии (согласно данным инвестиционной декларации);

- Размер андеррайтинговых коэффициентов, использованных при расчете страхового взноса (где применимо);
- Статус действия договора страхования;
- Размер выкупной суммы в каждом периоде действия договора страхования;
- Информация по начислению страховых взносов по договору страхования;
- Коэффициент участия, пул активов соответствующий договору страхования, даты инвестирования и экспирации;
- Информация о доходности рыночных индикаторов, необходимая для расчета дополнительной страховой суммы (дополнительного инвестиционного дохода) по каждому договору;
- Данные по расторгнутым договорам страхования в части выплаты выкупных сумм в разрезе договоров страхования и рисков (программ) с указанием приведенных выше параметров и размеров выплаченных выкупных сумм, а также дат заявления и выплаты;
- Данные по расторгнутым договорам страхования в части возврата уплаченной премии (расторгнутых в период охлаждения) в разрезе договоров страхования и рисков (программ) с указанием приведенных выше параметров и размеров, дат заявления и выплат;
- Полная информация по всем дополнительным соглашениям к действующим и прекратившим свое действие (включая расторжения) договорам страхования по каждому риску (программе) и застрахованному;
- Данные по выплатам страхового возмещения в разрезе договоров страхования и рисков (программ) с указанием приведенных выше параметров и размеров, дат заявления и выплат;
- Данные по размеру агентского вознаграждения, РКО и пр. по каждому договору;
- Перестраховочные бордеро;
- Другая информация, которая необходимая для подготовки данного актуарного заключения (при наличии).

3.2.1.2 Данные на предшествующие даты

Информация по состоянию на предшествующие отчетные даты была представлена в разрезе и составе, аналогичном описанному выше.

3.2.1.3 Детальная информация по финансовым инструментам

Детальная информация по финансовым инструментам предоставлена в форме специальных таблиц. Основные предоставленные данные по каждому приобретенному активу приведены далее:

- Информация о типе актива;
- Информация о классификации актива;
- Название актива;
- Идентификатор актива;
- ISIN и / или код Блумберг;
- Информация, позволяющая определить эмитента или банк, в котором размещен депозит;
- Дата сделки;
- Дата погашения; дата возврата;
- Дата открытия депозита, дата закрытия депозита
- Идентификатор портфеля активов;
- Ставка купона;
- Дата купона;
- Дата оферты;
- Номинал;

- Количество;
- Цена (в процентах от номинала);
- Комиссия;
- Эффективная ставка процента, взвешенная эффективная ставка процента;
- Объем (сумма) сделки;
- Амортизированная стоимость;
- Рыночная стоимость; амортизированная стоимость; накопленный купонный доход;
- Начислено процентов; выплачено процентов, НКД;
- Накопленная корректировка;
- Начисление процентов;
- Выплата купона на одну бумагу в отчетном периоде / выплата купона всего в отчетном периоде;
- Рейтинг эмитента;
- Другая информация, которая необходима для подготовки данного актуарного заключения (при наличии).

3.2.2 Модели, расчетные файлы и расчеты

Список основных расчетных файлов, моделей и программ, которые были предоставлены Исполнителю, приведен далее.

- Модели расчета тарифов;
- Модели тестирования прибыли;
- Прогнозная бизнес-модель расчета ключевых показателей, в которой моделируются все ключевые финансовые потоки на месячной основе. Данная модель, в частности, используется в целях бюджетирования;
- Модели расчета резервов;
- Модели расчета ПАО;
- Результаты расчета резервов на предшествующие отчетные даты по каждому виду резервов и каждому договору страхования и риску;
- Иные модели и расчеты, необходимые для подготовки данного актуарного заключения.

3.2.3 Данные бухгалтерского учета

Список основных данных бухгалтерского учета, которые были предоставлены Исполнителю, приведен ниже.

- Данные учетной системы бухгалтерского учета по каждому договору и риску;
- Данные по начисленной премии в разрезе договоров страхования и счетов учета, включая операции по соответствующим счетам;
- Данные по расторгнутым договорам страхования в части начисления и выплаты выкупных сумм в разрезе договоров страхования, рисков и счетов учета, включая операции по соответствующим счетам;
- Данные по расторгнутым договорам страхования в части начисления и возврата уплаченной премии (расторгнуты в период охлаждения) в разрезе договоров страхования, рисков и счетов учета, включая операции по соответствующим счетам;
- Данные по фактическим и начисленным выплатам страхового возмещения в разрезе договоров страхования, рисков и счетов учета, включая операции по соответствующим счетам;
- Начисленные доли перестраховщиков в заявленных и оплаченных убытках;
- Начисления в части активов и изменения их стоимости;
- Отчетные и статистические формы, подготовленные в составе финансовой отчетности Компании;

- Иная информация, которая необходима для подготовки данного актуарного заключения (при наличии).

3.2.4 Нормативная и методологическая информация

Список основных нормативных документов, которые были предоставлены Исполнителю, приведен далее.

- Описание страховых продуктов Компании, полисные условия и правила страхования;
- Бланки полисов и договоров страхования;
- Типовые инвестиционные декларации;
- Подробное описание инвестиционных стратегий;
- Информация по тарифным сеткам и методам тарификации страховых продуктов Компании;
- Детализированная информация по каналам дистрибуции;
- Действующий договор перестрахования; действующие соглашения с перестраховщиками в отношении перестраховочной защиты и передаваемых рисков;
- Положения по расчету резервов, описание расчета резервов;
- Методики расчета страховых тарифов; обоснования страховых тарифов; структура тарифных ставок; базовые тарифы;
- Учетная политика;
- Положение по классификации договоров страхования;
- Методологическая и нормативная информация, использующаяся для оценки, расчета, классификации и признания финансовых и иных показателей;
- Полная информация о методах расчета резервов, которые использует Компания по состоянию на текущую и предшествующую отчетную дату;
- Полная информация об актуарных предположениях, которые использует Компания по состоянию на текущую и предшествующую отчетную дату;
- Стратегия Компании и описание конкурентной среды;
- Другая информация.

3.2.5 Статистическая и финансовая информация

Список основных нормативных документов, которые были предоставлены Исполнителю, приведен далее.

- Финансовая отчетность Компании;
- Отчеты независимых аудиторов по итогам аудиторских проверок за предшествующие отчетные периоды;
- Статистические формы и раскрытие финансовой и бухгалтерской информации;
- Другая информация по состоянию на текущую и предшествующую отчетные даты.

3.2.6 Дополнительная информация

Компания предоставила доступ к иным дополнительным данным, которые были необходимы для подготовки данного актуарного заключения.

3.3 Анализ полноты и достоверности предоставленных данных и информации

При проведении настоящего актуарного оценивания был выполнен анализ предоставленных Компанией данных и информации в части их полноты и достоверности. Процедуры тестирования и соответствующие им результаты приведены в следующих разделах. В целом, анализ проверки полноты и достоверности (адекватности) данных может быть охарактеризован следующим образом:

1. перед началом расчетов проводится тестирование адекватности данных;
2. в случае выявления неполноты данных, несоответствий или ошибок, влияющих на результаты и выводы расчетов в рамках

настоящего актуарного оценивания, проводится детальный анализ;

3. указанные неточности или ошибки в данных корректируются на основе проведенного анализа с учетом их влияния на результаты и выводы.

3.3.1 Сверка данных и информации, полученной из различных источников

Объект тестирования

В рамках процедуры сверки данных, полученных из различных источников, основным объектом тестирования выступала следующая информация:

1. величина страховых сумм и страховых взносов;
2. набор страховых полисов (договоров страхования);
3. статусы действия договоров страхования;
4. статусы и суммы оплаты страховых взносов;
5. суммы начислений и выплат в отношении страхового возмещения;
6. суммы начислений и выплат в отношении возврата страховых взносов;
7. суммы начислений и выплат выкупных сумм;
8. даты действия страховой защиты;
9. валюта;
10. структура покрытия;
11. иная информация.

Источники данных

В качестве источников данных и информации выступали:

- Журналы учета договоров страхования; журналы учета убытков и расторжений, а также другие источники;
- Выгрузки из учетной системы;
- Начисления в бухгалтерской системе Компании в разрезе договоров страхования и счетов учета. При этом, в частности, учитывались операции по следующим счетам учета: 20501, 48029, 71401, 71402, 48001, 48002, 60322;
- Детализированный перечень финансовых активов Компании;
- Статистические и отчетные формы, составляющие финансовую и статистическую отчетность Компании;
- Иные источники данных.

Процедура сверки

Сверка данных и информации по договорам страхования и страховым выплатам проводилась по каждому договору. Сверка данных и информации по активам проводилась по каждому финансовому инструменту.

Результаты

Данные, на основе которых произведен расчет страховых обязательств, не содержат неточностей и несоответствий, выявленных в результате сверки. При выявлении несоответствий в предварительных данных по каждому отдельному случаю проводилась проверка и идентификация достоверной информации, и неточности корректировались.

3.3.2 Уровень заполнения данных

Объект тестирования

Объектом тестирования выступала информация, которая могла быть не заполнена в полном объеме по предоставленным полисам и рискам, но которая была необходима для выполнения расчетов в рамках настоящего актуарного оценивания. Например, неполнота информации для определения пола застрахованного. Данная информация могла включать в себя не только существенные условия договоров страхования, но и дополнительную информацию.

Процедура проверки

Проведена проверка заполнения каждого параметра, использованного в расчетах по каждому договору страхования и риску.

Результаты

Данные, на основе которых произведен расчет страховых обязательств, не содержат существенный объем незаполненной или недостаточной информации. При выявлении недостаточной информации в предварительных данных по каждому отдельному случаю проводилась проверка и идентификация корректной информации. Незаполненная или недостаточная информация дополнялась.

3.3.3 Непротиворечивость предоставленной информации

Объект тестирования

В качестве объекта тестирования рассматривалось следующее:

- Соотношение дат начала / окончания или досрочного расторжения действия страховой защиты, дат начисления страховых взносов и выплат и др.;
- Информация по датам и параметрам, определяющим ключевые условия финансовых активов, предназначенных для покрытия принятых страховых обязательств;
- Адекватность информации по срокам страхования и ее соответствие указанным выше датам;
- Размеры страховых взносов, страховых сумм; агентского вознаграждения; корректность валюты договора страхования;
- Соотношение начислений страховых премий, комиссионного вознаграждения, страховых выплат, возвратов взносов с данными договоров страхования;
- Корректность стратегий инвестирования и их соответствие другим параметрам договоров страхования;
- Соответствие возраста и пола застрахованных, а также информации, позволяющей определить данные параметры, условиям страховых программ и рисков;
- Соответствие страховых рисков, лимитов, условий и тарифов программам страхования и их описанию;
- Сопоставление полученных данных со сведениями в отчетах иных лиц;
- Сопоставление полученных данных со сведениями в отчетах, расчетах, моделях оценщиков, управляющих компаний, специализированных депозитариев и иных лиц в тех случаях, когда эта информация применима и имелась в наличии;

- Сопоставление полученных данных об активах с соответствующими данными об итогах биржевых торгов при условии их наличия и применимости;
- Сопоставление полученных сведений о составе активов с данными бухгалтерской (финансовой) и иных видов отчетности при наличии последних;

Дополнительно были проанализированы иные показатели и их соотношение.

Процедура проверки

Проведен анализ соответствия рассматриваемых параметров страхования соответствующим условиям программ страхования и рисков. Тестировалось взаимное соотношение рассматриваемых параметров.

Результаты

Данные, на основе которых произведен расчет страховых обязательств, не содержат противоречивой информации, способной оказать существенное влияние на результаты актуарного оценивания. В случае выявления в предварительных данных противоречий (ошибок), которые могут сказаться на результатах расчетов, проводилась проверка и идентификация корректной информации. Неверная информация корректировалась.

3.3.4 Ретроспективные изменения данных

Объект тестирования

В качестве объекта тестирования выступало изменение основных показателей по каждому полису, полученное на регулярной основе в течение отчетного периода.

Процедура проверки

Проведен анализ ретроспективного изменения ключевых данных по договорам страхования, которое могло свидетельствовать о наличии устраненных или не устраненных неточностей в данных и информации, несвоевременности занесения данных по заключенным договорам страхования в учетную систему и, следовательно, несвоевременности начисления страховых премий и резервов, а также несвоевременности признания расторжений и страховых случаев.

Результаты

Ретроспективные изменения данных, демонстрирующие неточности, способные существенно исказить результаты актуарного оценивания, за 2022 год не выявлены.

3.3.5 Адекватность предоставленной информации

Проведено тестирование адекватности предоставленной информации итоговым показателям финансовой отчетности Компании, а также статистическим формам и другим данным, предоставляемым Компанией в порядке надзора.

Объект тестирования

Объектом тестирования выступал итоговый объем страховой премии (начислений), страховых выплат, комиссионного вознаграждения, количества застрахованных и действующих договоров страхования, а также другая информация. Дополнительно была проанализирована

информация в разрезе основных сегментов, продуктов, географического деления и других факторов.

Процедура проверки

Проведен анализ соответствия агрегированных и детальных показателей.

Результаты

Несоответствия данных, способные существенно исказить результаты актуарного оценивания за 2022 год, не выявлены.

3.3.6 Адекватность тарификации

Объект тестирования

Объектом тестирования выступало соответствие тарифной политики и фактических тарифных ставок методикам расчета тарифов и утвержденным тарифам. При этом учитывались фактические уровни нагрузки, утвержденные для конкретных программ и продуктов Компании, а также применявшиеся при тарификации андеррайтинговые повышающие / понижающие коэффициенты.

Процедура проверки

Проведено тестирование соответствия применяющихся тарифов рыночным и статистическим данным.

Результаты

Несоответствия данных, способные существенно исказить результаты актуарного оценивания за 2022 год, не выявлены. Тарифы применяются корректно в соответствии с нормативными положениями, тарифными моделями и моделями профит тестов.

3.4 Выводы и рекомендации относительно представленных данных и информации

В результате проведенного анализа полноты и достоверности предоставленных данных и информации не было выявлено неточностей в данных и информации, способных в существенной степени исказить результаты оценки страховых обязательств Компании, полученные в ходе проведения актуарного оценивания за 2022 год.

Информация, предоставленная Компанией, адекватна во всех существенных аспектах, данные для расчета резервов согласуются с соответствующими данными операционного и финансового учета. Предоставленные данные и информация могут быть использованы для оценки страховых обязательств. Объем предоставленных данных и информации достаточен.

Документация по процессу резервирования – систематическая и полная, представлена в письменном виде и в достаточной мере детализирована.

4. Вспомогательная информация в части обязательств

4.1 Страховые обязательства в разрезе регуляторной сегментации

Оценки страховых резервов в разрезе линий бизнеса, соответствующих учетной политике Компании по состоянию на текущую и предшествую отчетную дату, представлены в целях сравнительного анализа в таблицах далее.

Таблица 48 Страховые резервы по линиям бизнеса по состоянию на 31/12/2022 г. (тыс. руб.)

Линия бизнеса	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Страхование жизни и несчастного случая	10,377,090	(3,296)	10,373,794
Страхование с условием выплаты ренты (пенсионное страхование)	-	-	-
Добровольное медицинское страхование	-	-	-
Страхование от несчастных случаев и болезней	-	-	-
Итого	**10,377,090**	**(3,296)**	**10,373,794**

Таблица 49 Страховые резервы по линиям бизнеса по состоянию на 31/12/2021 г. (тыс. руб.)

Линия бизнеса	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
Страхование жизни и несчастного случая	8,344,555	(4,236)	8,340,319
Страхование с условием выплаты ренты (пенсионное страхование)	-	-	-
Добровольное медицинское страхование	-	-	-
Страхование от несчастных случаев и болезней	-	-	-
Итого	**8,344,555**	**(4,236)**	**8,340,319**

4.2 Динамика РНП

Таблица 50 Изменение резерва незаработанной премии (РНП) за 2022 г.

	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РНП по состоянию на 31/12/2021 г.	**580**	**(31)**	**549**
Страховая премия за 2022 г. (использующаяся для расчета РНП)	119	(85)	34
Заработанная страховая премия за 2022 г. и иные изменения РНП	(31)	31	-
Прочие изменения	(667)	85	(582)
РНП по состоянию на 31/12/2022 г.	**1**	**-**	**1**

По состоянию на начало отчетного периода РНП рассчитывался в размере 580 тыс. руб. По состоянию на конец отчетного периода рассчитан РНП в размере 1.5 тыс. руб. В целом, значение РНП несущественно.

4.3 Резервы убытков

Резерв убытков представляет собой обязательства в отношении неурегулированных на отчетную дату страховых случаев (РЗНУ, РПНУ), а также невыплаченных на отчетную дату выкупных сумм. Обязательства, связанные с расторжениями договоров страхования в течение периода охлаждения, в данный показатель не включаются.

Расчет РПНУ осуществляется в отношении рисков КСЖ. Отсутствие расчета РПНУ в отношении большинства договоров и рисков связано с тем, что по данным рискам формируется математический резерв. Данный подход отвечает накопительной природе основных сегментов страхового бизнеса Компании.

Суммарная величина резерва убытков составляет 410 млн. руб. Зарезервированные выплаты относятся к событиям, состоявшимся в 2018-2022 гг. Расходы по урегулированию убытков установлены в размере 3.0% от величины резерва убытков.

Таблица 51 Структура резерва убытков (РЗНУ, РПНУ) (тыс. руб.) на 31/12/2022 г.

	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
ИСЖ	359,647	-	359,647
НСЖ	20,360	(3)	20,357
РСЖ	-	-	-
КСЖ	30,040	-	30,040
Всего	**410,047**	(3)	**410,044**

Таблица 52 Изменение РПНУ за 2022 г.

	Обязательства брутто	Доля перестраховщиков	Обязательства нетто
РПНУ по состоянию на 31/12/2021 г.	12,658	(29)	12,629
Изменение РПНУ убытков за период	1,062	26	1,088
РПНУ по состоянию на 31/12/2022 г.	**13,720**	(3)	**13,717**

4.4 Отложенные аквизиционные расходы

Подавляющее большинство договоров страхования составляют договоры страхования с единовременной формой уплаты страховых взносов. По состоянию на отчетную дату ОАР рассчитываются в качестве отдельной статьи по всем договорам страхования с регулярной формой уплаты страховых взносов. ОАР рассчитан в отношении агентского вознаграждения, начисленного по договору страхования, а также прочих аквизиционных расходов. Размер прочих аквизиционных расходов ограничен на уровне 1% от страховых взносов первого года страхования. В состав прочих аквизиционных расходов включается: дополнительное агентское вознаграждение, конкурсы и иные мотивационные мероприятия в пользу агентов и партнеров по дистрибуции страховых продуктов, расходы Компании по заключению договоров страхования и др. затраты по привлечению бизнеса. Суммарная величина ОАР составляет 136 млн. руб. Согласно условиям действующих договоров перестрахования перестраховочная комиссия отсутствует. Таким образом, ОАД не рассчитывается.

4.5 Резерв страховых бонусов

Основной объем страховых бонусов связан с договорами ИСЖ. Договоры КСЖ, РСЖ не предполагают участия страхователей в прибыли. Страховые бонусы по договорам ИСЖ привязаны к конкретным активам, набору активов или индексу. Расчет резерва бонусов по договорам ИСЖ производится с учетом специфики соответствующих активов. Расчет резерва бонусов по договорам НСЖ производится согласно объявленной норме доходности, отражающий уровень доходности активов, в которые инвестированы резервы страховщика. Ставки доходности за 2022 г. на дату подготовки АЗ не определены. Резерв бонусов по НСЖ не является существенным.

Страховые бонусы по договорам ИСЖ обеспечиваются специальными активами, приобретенными Компанией. Инвестиционная политика Компании предусматривает минимизацию рыночного и кредитного риска, связанного с доходностью активов или индексов, к которым привязаны страховые бонусы. Политика Компании предполагает приобретение активов в полном и необходимом объеме для обеспечения страховых бонусов по всем (каждому) договору. При этом какое-либо несоответствие объемов и срочности обязательств Компании в отношении страховых бонусов по договорам ИСЖ и соответствующих им параметров приобретенных активов (срочность, объем) не является существенным. Размер резерва бонусов по договорам ИСЖ не является в полной мере репрезентативным показателем, если рассматривать этот резерв в качестве самостоятельного показателя. Основная причина заключается в том, что бонусы по ИСЖ обеспечены соответствующими им активами. Величина данного резерва также не в полной мере репрезентативна до момента истечения страховых обязательств, когда резерв бонусов будет зафиксирован по каждому договору, в силу волатильности базового актива или индекса. В данном случае необходимо дополнительно рассматривать активы, соответствующие резерву бонусов, а также полноту покрытия обязательств в части дополнительного инвестиционного дохода данными активами.

Таблица 53 Структура резерва бонусов (тыс. руб.) на 31/12/2022 г.

	Обязательства брутто
ИСЖ	40,389
НСЖ	31,322
Страхование жизни на срок	-
Кредитное страхование	-
Всего	**71,711**

Таблица 54 Объявленные ставки доходности

Год	Рубли	Доллары США	Евро
2022	Не объявлена		
2021	6.43%	-	-
2020	7.09%	3.09%	2.00%
2019	7.86%	-	-
2018	9.01%	-	-
2017	9.34%	-	-
2016	10.92%	-	-
2015	13.76%	-	-

По состоянию на отчетную дату существенного кредитного риска в отношении активов, обеспечивающих резерв бонусов, который не связан с освобождением Компании от соответствующих обязательств при его наступлении, не выявлено.

4.6 Доля перестраховщиков в резервах

Доля перестраховщиков в математическом резерве определена как минимальное из РНП от перестраховочной нетто премии и ожидаемых выплат перестраховщика по договору в течение оставшегося периода ответственности перестраховщика. Период, на который относится перестраховочная премия, соответствует периоду уплаты страхового взноса, но не более одного года.

Таблица 55 Доля перестраховщиков (тыс. руб.) на 31/12/2022

	Доля перестраховщиков
ИСЖ	404
НСЖ	3
Страхование жизни на срок	2,869
Кредитное страхование	20
Всего	**3,296**

4.7 Резерв расходов

Резерв расходов представляет собой оценку стоимости поддержания страхового бизнеса Компании в отношении договоров страхования, заключенных по состоянию на отчетную дату. Данный резерв рассчитан по договорам с единовременной формой уплаты страховых взносов. Величина данного резерва отвечает существующей на отчетную дату операционной среде Компании и учитывает распределение расходов между договорами страхования с единовременной и регулярной формой уплаты страховых взносов. Указанный резерв в целом согласуется с бизнес моделью Компании, использующейся для создания и утверждения бюджета.

Таблица 56 Структура резерва расходов (тыс. руб.)

Вид бизнеса	Обязательства брутто
ИСЖ	10,584
НСЖ	1,664
Страхование жизни на срок	-
Кредитное страхование	25,514
Всего	**37,762**

4.8 Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии рассчитывается по отдельным рискам по продуктам НСЖ. Суммарная величина данного резерва незначительна и составляет 1.5 тыс. руб. В отношении подавляющего большинства рисков рассчитывается математический резерв и РНП не используется в качестве самостоятельного резерва. Это связано с тем, что принятые на страхование риски являются долгосрочными. В такой ситуации расчет математического резерва существенно лучше учитывает экономическую природу рисков и позволяет точнее оценить стоимость рисков для Компании.

5. Вспомогательная информация в части активов

Анализ активов

Основной целью анализа активов является:

- определение достаточности активов для покрытия страховых обязательств Компании по состоянию на отчетную дату, а также
- анализ соответствия дюрации активов и обязательств по состоянию на отчетную дату.

Данные и информация, способная в существенной степени повлиять на выводы и результаты настоящего актуарного оценивания, в отношении следующих аспектов отсутствовала:

- Существенный объем активов, использующихся для покрытия резервов, которым кредитным рейтинговым агентством присвоен низкий уровень кредитного рейтинга;
- Существенный объем обременения в отношении активов;

Существующая концентрация активов в отношении отдельных эмитентов учитывается при формировании результатов настоящего актуарного оценивания. Также активы рассматриваются в разрезе эмитентов для (среди прочего) учета объемов активов и обязательств с одним и тем же контрагентом.

Анализ финансовых активов Компании, в отношении которых объем торговли за год существенно меньше объема актива, имеющегося у Компании (в отношении активов, обращающихся на организованных рынках [биржах]), не повлиял на выводы и результаты настоящего актуарного оценивания.

Информация в отношении активов, которые находятся под обременением (в залоге, под арестом, находящихся в совместном владении и др.), способная в существенной степени повлиять на выводы и результаты настоящего актуарного оценивания, отсутствует.

Уровень детализации данных по активам и их группировка, а также группировка активов определяется с учетом сроков погашения (реализации), валют, имеющихся обязательств и их структуры, а также иных факторов, связанных с условиями поставленной перед актуарием задачи.

Стоимость активов соответствует поставленной задаче в рамках настоящего актуарного заключения во всех существенных аспектах. Источником информации о стоимости активов служат данные, предоставленные Компанией.

Достаточность активов

Суммарная величина активов Компании существенно превосходит объем обязательств по состоянию на отчетную дату. В целях анализа достаточности активов для покрытия обязательств Компании производится распределение активов и обязательств по двум группам, внутри которых проводится соответствующий анализ. Подробнее разделение на группы описано далее.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, сопоставляются с резервом бонусов. Данное сопоставление объясняется тем, что активы, обеспечивающие выплату дополнительного инвестиционного дохода, включаются в состав

ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости. Дюрация активов, обеспечивающих выплату дополнительного инвестиционного дохода, совпадает с дюрацией обязательств в части ДИД.
Денежные потоки по рассматриваемым активам являются обоснованными. Так, в частности,

- сроки ожидаемых поступлений денежных средств от активов и стоимость активов согласованы с учетом сделанных предположений;
- представленные данные, документация об условиях сделок и описание рассматриваемых активов подтверждает возможность практической реализации ожидаемых поступлений денежных средств.

По состоянию на отчетную дату объем активов достаточен для покрытия обязательств в рамках рассматриваемой группы. Существенные риски обесценения активов не идентифицированы.

Выбор временных интервалов при сопоставлении активов и обязательств по срочности адекватно соответствует структуре страховых обязательств Компании (сроки действия договоров страхования и дюрация обязательств) и экономической природе рассматриваемых активов.

Данные об объемах активов, а также их структуре показывают, что влияние значительного изменения валютного курса / девальвации валюты (валют) не приводят по состоянию на отчетную дату к возникновению недостатка активов для покрытия обязательств организации. Валютный риск в рассматриваемых аспектах по состоянию на отчетную дату не является существенным.

Существенные риски, связанные с составом активов, не выявлены. Существенные риски в части сопоставления активов и обязательств не выявлены.

.

6. Актуарные предположения

6.1 Сводная информация по актуарным предположениям

При подготовке данного АЗ были сформированы необходимые актуарные предположения для расчета актуарных обязательств по состоянию на 31/12/2022 г. Актуарные предположения основаны на данных и информации, предоставленных Компанией; статистической информации из внешних источников; опыта Исполнителя по выполнению актуарных оценок обязательств в соответствии с МСФО и ОСБУ в сфере страхования жизни.

Актуарные предположения, использующиеся для оценки страховых обязательств по состоянию на 31/12/2022 г., в целом соответствуют концепции лучших оценок. При этом некоторые предположения могут содержать определенный уровень консервативности.

6.2 ИСЖ

Таблица 57 Основные актуарные предположения по договорам ИСЖ

	31/12/2022 г.	31/12/2021 г.	31/12/2020 г.	31/12/2019 г.	31/12/2018 г.
Финансовые предположения					
Норма доходности (ставка дисконтирования)	9.2% (руб.) в год для всех рисков	9.0% (руб.) в год для всех рисков	5.1% (руб.) в год для всех рисков	6.7% (руб.) в год для всех рисков	7.5% (руб.) в год для всех рисков
Ожидаемые изменения курса валют	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Доходность для расчета резерва бонусов	Согласно значениям целевых индексов	Согласно значениям целевых индексов	Согласно значениям целевых индексов	Согласно значениям целевых индексов	Согласно значениям целевых индексов
Курсы валюты по состоянию на	31/12/2022 г.	31/12/2021 г.	30/09/2020 г.	31/12/2019 г.	31/12/2018 г.
Ожидаемый уровень расторжений					
Единовременная форма уплаты взносов	0.7%	1% в год все периоды	1% в год все периоды	1% в год все периоды	1% в год все периоды
Период расторжения	В конце страхового года, если не наступила смерть				
Размер выкупных сумм	Согласно методике расчета ВС и условиям договора на середину полисного года				Согласно методике расчета ВС и условиям ДС
Вероятности наступления страхового случая для основных страховых программ					
Смерть по любой причине	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее
Смерть в результате НС	0.075% x 0.5	0.075% x 0.5	0.075% x 0.3	0.075% x 0.3	0.0814% x 0.3
Смерть в результате жд/авиа/кораблекрушения	0.029% x 0.3	0.029% x 0.3	0.029% x 0.3	0.029% x 0.3	0.0305% x 0.3
Селекция рисков	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Изменение уровня смертности	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Ожидаемый уровень расходов					
Уровень расходов	0.03% в год на покрытие	0.032% в год на покрытие	0.045% в год на покрытие	0.045% в год на покрытие	0.039% в год на покрытие

Актуарные предположения, использующиеся в целях настоящего актуарного оценивания, совпадают с актуарными предположениями, применяющимися Компанией на отчетную дату. По состоянию на конец 2022 г. был изменен размер ставки дисконтирования. Причина заключается в изменении рыночных ставок доходности. Уровень расторжений был также незначительно скорректирован. Вероятности смерти по состоянию на 31/12/2022 г. совпадают с вероятностями по состоянию на 31/12/2021 г, 31/12/2020 г., 31/12/2019 г. с учетом поправочных коэффициентов.

6.3 НСЖ

Таблица 58 Основные актуарные предположения по договорам НСЖ

	31/12/2022 г.	31/12/2021 г.	31/12/2020 г.	31/12/2019 г.	31/12/2018 г.
Финансовые предположения					
Норма доходности (ставка дисконтирования)	Основной портфель 9.2%, хеджируемый портфель - 13.6% (руб.) в год все риски	9.0% (руб.) в год для всех рисков	5.1% (руб.) в год для всех рисков	6.7% (руб.) в год для всех рисков	7.5% (руб.) в год для всех рисков
Ожидаемые изменения курса валют	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Курсы валюты по состоянию на	31/12/2022 г.	31/12/2021 г.	30/09/2020 г.	31/12/2019 г.	31/12/2018 г.
Ожидаемый уровень расторжений					
Вероятность расторжения	Регулярный 15%-1% в год. Дополнительно выделен сегмент с повышенными расторжениями. Единовременный 0.7% в год	Регулярный 20%-1% в год. Дополнительно выделен сегмент с повышенными расторжениями Единовременный 0.7% в год	Единовременный 1% в год Регулярный 25%-1% в год		
Период расторжения	В конце страхового года, если не наступила смерть				
Размер выкупных сумм	Согласно методике расчета ВС и условиям договора на середину полисного года				Согласно методике и ДС
Вероятности / ожидаемые выплаты при наступления страхового случая для ключевых программ					
Смерть по любой причине	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее
Смерть в результате НС	0.075% x 0.5	0.075% x 0.5	0.075% x 0.3	0.075% x 0.3	0.0814%
Смерть в результате жд/авиа/кораблекрушения	0.029% x 0.3	0.029% x 0.3	0.029% x 0.3	0.029% x 0.3	0.0305% x 0.3
Смерть в результате ДТП	0.02052% x 0.5	0.02052% x 0.5	0.02052% x 0.3	0.02052% x 0.3	0.02052% x 0.3
Телесные повреждения	0.045%	0.045%	0.045%	0.045%	0.045%
Критические заболевания	Приведена далее Корректировка 30%				
Инвалидность I, II гр. в результате НС	0.029% x 0.3	0.029% x 0.3	0.029% x 0.3	0.029% x 0.3	0.029% x 0.3
Инвалидность I гр. ЛП, II гр. НС	Приведена далее Корректировка 30%				
Селекция рисков	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Изменение уровня смертности	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Ожидаемый уровень расходов	0.03% в год на покрытие	0.032% в год на покрытие	0.045% в год на покрытие	0.045% в год на покрытие	0.039% в год на покрытие

Актуарные предположения совпадают с актуарными предположениями, применяющимися Компанией на ОД. По состоянию на конец 2022 г. был изменен размер ставки дисконтирования. Причина заключается в изменении рыночных ставок доходности. Вероятности смерти по состоянию на 31/12/2022 г. совпадают с вероятностями по состоянию на 31/12/202 г. - 31/12/2018 г. с учетом поправочных коэффициентов. Уровень расторжений по портфелю снижен, но дополнительно в составе портфеля выделен сегмент с повышенным уровнем расторжений согласно статистике.

6.4 Страхование жизни на случай смерти на срок

Таблица 59 Основные актуарные предположения по договорам страхования жизни на срок

	31/12/2022 г.	31/12/2021 г.	31/12/2020 г.	31/12/2019 г.	31/12/2018 г.
Финансовые предположения					
Норма доходности (ставка дисконтирования)	9.2% (руб.) в год для всех рисков	9.0% (руб.) в год для всех рисков	5.1% (руб.) в год для всех рисков	6.7% (руб.) в год для всех рисков	7.5% (руб.) в год для всех рисков
Ожидаемые изменения курса валют	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Курсы валюты по состоянию на	31/12/2022 г.	31/12/2021 г.	30/09/2020 г.	31/12/2019 г.	31/12/2018 г.
Вероятность расторжения	0.0% в год все периоды	0.0% в год все периоды	10% в год все периоды	10% в год все периоды	0% в год все периоды
Вероятности наступления страхового случая для основных страховых программ					
Смерть по любой причине	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее
Селекция рисков	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Изменение уровня смертности	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Ожидаемый уровень расходов					
Уровень расходов	0.032% в год на покрытие	0.032% в год на покрытие	0.045% в год на покрытие	0.045% в год на покрытие	0.039% в год на покрытие

Актуарные предположения, использующиеся в целях настоящего актуарного оценивания, совпадают с актуарными предположениями, применяющимися Компанией на отчетную дату. По состоянию на конец 2022 г. был изменен размер ставки дисконтирования. Причина заключается в изменении рыночных ставок доходности. Вероятности смерти по состоянию на 31/12/2022 г. совпадают с вероятностями по состоянию на 31/12/2021 г. - 31/12/2018 г. с учетом поправочных коэффициентов.

6.5 Кредитное страхование

Таблица 60 Основные актуарные предположения по кредитному страхованию

	31/12/2022 г.	31/12/2021 г.	31/12/2020 г.	31/12/2019 г.	31/12/2018 г.
Финансовые предположения					
Норма доходности (ставка дисконтирования)	9.2% в год	9.0% в год	5.1% в год	6.7% в год	7.5% в год
Ожидаемые изменения курса валют	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Курсы валюты по состоянию на	31/12/2022 г.	31/12/2021 г.	30/09/2020 г.	31/12/2019 г.	31/12/2018 г.
Вероятность расторжения			0% в год		
Вероятности / ожидаемые выплаты при наступления страхового случая для ключевых программ					
Смерть по любой причине	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее
Смерть в результате НС	0.075%	0.0225%	0.0225%	0.0225%	0.04275%
Смерть в результате ДТП	0.02052%	0.02052%	0.02052%	0.02052%	0.02052%
Инвалидность I гр. в результате НС	0.00680%	0.00680%	0.00680%	0.00680%	0.00680%
Инвалидность I гр. в результате ДТП	0.00878%	0.00878%	0.00878%	0.00878%	0.00878%
Инвалидность I гр. по ЛП	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее
Инвалидность I, II гр. ЛП	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее
Инвалидность I, II гр. в результате НС	0.01653%	0.01653%	0.01653%	0.01653%	Не применимо
Инвалидность I гр. в результате ДТП	0.00878%	0.00878%	0.00878%	0.00878%	Не применимо
Временная нетрудоспособность					
Потеря работы					
Госпитализация - инфекционное заболевание	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Приведена далее	Не применимо
ВНТ в результате инфекционного забол-ия					
Смерть - инфекционное заболевание					
Селекция рисков	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Изменение уровня смертности	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется	Не применяется
Ожидаемый уровень расходов	0.03% в год на покрытие	0.032% в год на покрытие	0.045% в год на покрытие	0.045% в год на покрытие	0.039% в год на покрытие

Актуарные предположения, использующиеся в целях настоящего актуарного оценивания, совпадают с актуарными предположениями, применяющимися Компанией на ОД. По состоянию на ОД изменен размер ставки дисконта в результате изменения рыночных ставок доходности, а также уровень вероятности смерти в результате НС с учетом статистики. Вероятности смерти на ОД совпадают с вероятностями по состоянию на 31/12/2021 г. - 31/12/2018 г. с учетом поправочных коэффициентов.

6.6 Финансовые актуарные предположения

Ставка дисконтирования

По состоянию на отчетную дату безрисковая норма доходности (*risk free rate*) для дюрации обязательств Компании составляла в среднем порядка 8.0% и более в годовом исчислении. При этом величина ключевой ставки составляла 7.5%. В качестве безрисковой ставки доходности рассматривается доходность к погашению ОФЗ РФ, представленная Банком России по данным сделок с этими ценными бумагами на отчетную дату.

Современная практика расчета актуарных обязательств страховой компании в соответствии с МСФО зачастую предполагает использование ставки дисконтирования на уровне безрисковой ставки доходности плюс некоторая дополнительная маржа. Так, европейские страховщики используют доходность по процентным свопам эмитентов с высоким кредитным рейтингом (*swap rate*) для определения ставки дисконта.

Фактическая доходность в отношении активов Компании, приобретенных в первой половине 2022 г., превышает 16%, в целом доходность активов значительно выше безрисковой ставки. Уровень рыночной доходности иных активов / вложений, с которыми работает Компания, по состоянию на конец 2022 г. может рассматриваться на уровне 10% или выше. В целях оценки страховых обязательств по состоянию на 31/12/2022 г. в отношении основного страхового портфеля используется ставка дисконта в размере 9.2% по всем рискам, обязательства по которым выражены в рублях РФ. Дополнительно по отдельному портфелю договоров страхования, заключенных в 2022 г., Компания хеджирует обязательства по ставке, в среднем превышающей 16%. Активы, размещенные по этой ставке, являются активами надлежащего качества, а размер доходности объясняется рыночным уровнем доходности, существовавшим на момент размещения. Ставка дисконтирования по указанному портфелю выбрана на уровне 13.6%. Выбор иной разумной ставки дисконтирования не приводит к отклонению обязательств на величину, превышающую уровень существенности. Основная причина заключается в небольшой дюрации обязательств. По договорам, номинированным в иностранной валюте, установлена ставка дисконтирования в размере 5% согласно доходности соответствующих финансовых рыночных инструментов. Использованные данных ставок дисконтирования позволяет адекватно рассчитать лучшие оценки страховых обязательств по состоянию на отчетную дату.

Ожидаемый уровень доходности сверх гарантированных ставок на резервы

Компания выполняет расчет резерва бонусов ретроспективным методом. Это объясняется спецификой ряда программ смешанного страхования жизни. Компания не использует предположения относительно своей доли в инвестиционном доходе будущих периодов, полученном сверх гарантированных ставок, для уменьшения оценки обязательств по договорам страхования по состоянию на отчетную дату. При расчете резервов по наилучшим оценкам Компания создает резервы в отношении будущих бонусов при условии превышения доходности над гарантированной нормой доходности.

Ожидаемые изменения курса валют

Будущие изменения курса валют при оценке актуарных обязательств не учитываются. Объем обязательств по договорам, номинированным в иностранной валюте, составляет порядка 1% от общего объема страховых обязательств без учета ОАР, но включая резерв бонусов в качестве актива, номинированного в иностранной валюте. В контексте уровня существенности, используемого в данном актуарном заключении, эффект от применения предположений об изменении курса валют является несущественным.

Доходность для расчета резерва бонусов

Компания рассчитывает резерв бонусов ретроспективно на основании данных об объявленных или наблюдаемых ставках доходности за календарный год и на отчетную дату.

В целях расчета резерва бонусов по договорам НСЖ используются объявленные Компанией ставки доходности. Указанные ставки определяются в соответствии с данными таблицы далее. При этом фактические ставки доходности за 2022 г. не были объявлены по состоянию на дату подготовки настоящего актуарного заключения.

В целях расчета резервов бонусов по договорам ИСЖ используется доходность рыночных инструментов, соответствующих конкретным договорам страхования, по состоянию на ОД. Дополнительные предположения в отношении доходности рассматриваемых активов не используются. Одним из компонентов расчета резерва бонусов является моделирование функций распределения доходности финансовых инструментов, на основе которых рассчитывается размер страхового бонуса по договорам страхования. По состоянию на отчетную дату используются непараметрические функции распределения, основанные на наблюдаемой динамике указанных активов.

Таблица 61 Объявленные ставки доходности по НСЖ

Год	Рубли	Доллары США	Евро
2022	Не объявлена		
2021	6.43%	-	-
2020	7.09%	3.09%	2.00%
2019	7.86%	-	-
2018	9.01%	-	-
2017	9.34%	-	-
2016	10.92%	-	-
2015	13.76%	-	-

Курсы валют

В рамках настоящего актуарного оценивания Компании все страховые резервы представлены в рублях по состоянию на 31/12/2022 г. При этом договоры страхования Компании номинированы в рублях, долларах США и евро. По договорам страхования, номинированным в иностранной валюте, проводится расчет резервов в валюте договора, а полученный результат переводится по официальному курсу Банка России, установленному на отчетную дату.

Уровень расходов

Расходы по рискам по договорам страхования жизни определяются согласно данным, приведенным в отношении финансовых актуарных предположений. При этом инфляция расходов в целях расчета резервов в явном виде не заложена.

Размер прочих аквизиционных расходов

Ставка прочих аквизиционных расходов установлена на уровне 1% от начисленной премии. Данный показатель определяется на основе информации агентских договоров, практики Компании по выплате дополнительного агентского вознаграждения, данных по расходам Компании по привлечению бизнеса и иной информации.

Вероятности использования дополнительных опций и гарантий

Вероятности воспользоваться дополнительными опциями и гарантиями, помимо рассмотренных в настоящем актуарном заключении (если это применимо), не учитываются при расчете резервов.

6.7 Демографические актуарные предположения

Предположения данного раздела определяются на основе статистических данных и нормативной документации. Предположения, основывающиеся на нормативной документации, применяются, если они не противоречат статистике с учетом принципа осмотрительности, значимости.

6.7.1 Смертность

6.7.1.1 Таблица смертности по всем рискам, кроме кредитного страхования, использующаяся по состоянию на 31/12/2022 г.

Таблица 62 Таблица смертности, по состоянию, использующаяся по состоянию на 31/12/2022 г., 31/12/2021 г., 31/12/2020 г., 31/12/2019 г.

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	0.00424	0.00322	26	0.00148	0.00032	51	0.00574	0.00167	76	0.02474	0.01604
1	0.00039	0.00031	27	0.00149	0.00033	52	0.00605	0.00176	77	0.02612	0.01754
2	0.00020	0.00015	28	0.00150	0.00035	53	0.00641	0.00186	78	0.02757	0.01919
3	0.00017	0.00011	29	0.00149	0.00038	54	0.00682	0.00200	79	0.02906	0.02097
4	0.00017	0.00012	30	0.00151	0.00040	55	0.00727	0.00218	80	0.03063	0.02291
5	0.00014	0.00010	31	0.00154	0.00041	56	0.00773	0.00238	81	0.03228	0.02497
6	0.00013	0.00009	32	0.00161	0.00043	57	0.00820	0.00260	82	0.03396	0.02719
7	0.00013	0.00008	33	0.00172	0.00045	58	0.00870	0.00286	83	0.03573	0.02960
8	0.00013	0.00007	34	0.00185	0.00047	59	0.00924	0.00316	84	0.03756	0.03215
9	0.00013	0.00007	35	0.00199	0.00050	60	0.00982	0.00348	85	0.03951	0.03490
10	0.00013	0.00007	36	0.00214	0.00054	61	0.01042	0.00384	86	0.04145	0.03778
11	0.00013	0.00007	37	0.00230	0.00057	62	0.01107	0.00424	87	0.04352	0.04087
12	0.00015	0.00008	38	0.00246	0.00062	63	0.01174	0.00467	88	0.04560	0.04420
13	0.00018	0.00009	39	0.00263	0.00067	64	0.01245	0.00514	89	0.04787	0.04753
14	0.00024	0.00011	40	0.00281	0.00072	65	0.01321	0.00566	90	0.05007	0.05112
15	0.00032	0.00014	41	0.00297	0.00077	66	0.01400	0.00624	91	0.05242	0.05487
16	0.00043	0.00017	42	0.00316	0.00082	67	0.01485	0.00687	92	0.05492	0.05864
17	0.00056	0.00020	43	0.00339	0.00089	68	0.01573	0.00757	93	0.05708	0.06253
18	0.00070	0.00022	44	0.00364	0.00096	69	0.01667	0.00833	94	0.05948	0.06638
19	0.00086	0.00024	45	0.00389	0.00104	70	0.01767	0.00916	95	0.06217	0.07045
20	0.00100	0.00027	46	0.00415	0.00113	71	0.01872	0.01008	96	0.06447	0.07455
21	0.00112	0.00028	47	0.00444	0.00123	72	0.01981	0.01107	97	0.06772	0.07890
22	0.00123	0.00029	48	0.00477	0.00135	73	0.02096	0.01216	98	0.06926	0.08361
23	0.00132	0.00029	49	0.00512	0.00149	74	0.02215	0.01334	99	0.07204	0.08750
24	0.00139	0.00030	50	0.00544	0.00159	75	0.02342	0.01463	100	1.00000	1.00000
25	0.00145	0.00030									

Наблюдаемая статистика смертности Компании в целом соответствует приведенной таблице смертности.

6.7.1.2 Таблица смертности по всем рискам, кроме рисков кредитного страхования, использующаяся по состоянию на 31/12/2018 г.

Вероятности смерти, использовавшиеся для расчета резервов по состоянию на 31/12/2018 г., основываются на данных следующей таблицы.

Таблица 63 Таблица смертности, использующаяся по состоянию на 31/12/2018 г.

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	0.0070700	0.0053700	26	0.0024719	0.0005280	51	0.0095614	0.0027911	76	0.0412342	0.0267270
1	0.0006441	0.0005206	27	0.0024895	0.0005491	52	0.0100816	0.0029329	77	0.0435320	0.0292397
2	0.0003301	0.0002580	28	0.0024966	0.0005908	53	0.0106784	0.0031046	78	0.0459508	0.0319808
3	0.0002846	0.0001873	29	0.0024876	0.0006275	54	0.0113732	0.0033349	79	0.0484318	0.0349502
4	0.0002796	0.0001924	30	0.0025217	0.0006643	55	0.0121249	0.0036365	80	0.0510505	0.0381888
5	0.0002340	0.0001672	31	0.0025724	0.0006910	56	0.0128807	0.0039670	81	0.0537936	0.0416219
6	0.0002239	0.0001470	32	0.0026839	0.0007177	57	0.0136724	0.0043391	82	0.0565949	0.0453194
7	0.0002190	0.0001267	33	0.0028684	0.0007498	58	0.0145049	0.0047719	83	0.0595422	0.0493266
8	0.0002140	0.0001166	34	0.0030780	0.0007872	59	0.0154079	0.0052627	84	0.0625982	0.0535774
9	0.0002090	0.0001116	35	0.0033191	0.0008403	60	0.0163656	0.0058032	85	0.0658493	0.0581625
10	0.0002090	0.0001116	36	0.0035592	0.0008937	61	0.0173685	0.0064030	86	0.0690809	0.0629719
11	0.0002244	0.0001167	37	0.0038323	0.0009577	62	0.0184499	0.0070605	87	0.0725282	0.0681127
12	0.0002500	0.0001269	38	0.0041058	0.0010326	63	0.0195656	0.0077867	88	0.0759954	0.0736592
13	0.0003012	0.0001574	39	0.0043914	0.0011183	64	0.0207491	0.0085634	89	0.0797779	0.0792112
14	0.0003985	0.0001879	40	0.0046783	0.0012046	65	0.0220106	0.0094402	90	0.0834492	0.0852083
15	0.0005266	0.0002337	41	0.0049555	0.0012810	66	0.0233407	0.0104019	91	0.0873678	0.0914508
16	0.0007114	0.0002795	42	0.0052697	0.0013685	67	0.0247493	0.0114455	92	0.0915374	0.0977375
17	0.0009277	0.0003254	43	0.0056528	0.0014779	68	0.0262245	0.0126091	93	0.0951300	0.1042113
18	0.0011708	0.0003715	44	0.0060601	0.0015987	69	0.0277867	0.0138813	94	0.0991335	0.1106402
19	0.0014309	0.0004074	45	0.0064813	0.0017366	70	0.0294477	0.0152648	95	0.1036236	0.1174155
20	0.0016621	0.0004434	46	0.0069117	0.0018812	71	0.0311938	0.0167927	96	0.1074579	0.1242433
21	0.0018748	0.0004693	47	0.0074025	0.0020541	72	0.0330187	0.0184449	97	0.1128703	0.1314942
22	0.0020534	0.0004850	48	0.0079516	0.0022560	73	0.0349271	0.0202688	98	0.1154354	0.1393443
23	0.0022028	0.0004906	49	0.0085315	0.0024766	74	0.0369220	0.0222327	99	0.1200686	0.1458333
24	0.0023226	0.0005013	50	0.0090601	0.0026462	75	0.0390410	0.0243838	100	1.0000000	1.0000000
25	0.0024230	0.0005070									

6.7.1.3 Таблица смертности для кредитного страхования по состоянию на 31/12/2022 г.

Вероятности смерти, использующиеся для расчета резервов по кредитному страхованию жизни по состоянию на отчетную дату, соответствуют таблице смертности, использовавшейся для иных видов страхования. Переход к единой таблице смертности связан с унификацией подхода к расчету в связи с недостаточной репрезентативностью статистических данных по смертности по кредитному страхованию. Аналогичный подход применялся по состоянию на предшествующую отчетную дату.

6.7.2 Вероятности наступления иных событий

6.7.2.1 Таблица заболеваемости по риску критического заболевания

Таблица 64 Таблица заболеваемости

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	0.000051	0.000074	19	0.000321	0.000338	38	0.002001	0.002124	57	0.022140	0.009968
1	0.000056	0.000081	20	0.000321	0.000338	39	0.002279	0.002343	58	0.024364	0.010834
2	0.000062	0.000088	21	0.000341	0.000358	40	0.002633	0.002581	59	0.026622	0.011759
3	0.000069	0.000096	22	0.000374	0.000368	41	0.003062	0.002844	60	0.028818	0.012691
4	0.000076	0.000104	23	0.000405	0.000388	42	0.003558	0.003142	61	0.030978	0.013638
5	0.000085	0.000113	24	0.000442	0.000408	43	0.004118	0.003474	62	0.033068	0.014585
6	0.000094	0.000123	25	0.000493	0.000428	44	0.004744	0.003837	63	0.035064	0.015527
7	0.000104	0.000134	26	0.000547	0.000458	45	0.005382	0.004235	64	0.036957	0.016473
8	0.000115	0.000146	27	0.000609	0.000508	46	0.006087	0.004624	65	0.038631	0.017196
9	0.000128	0.000158	28	0.000664	0.000577	47	0.006862	0.005013	66	0.042799	0.018707
10	0.000141	0.000172	29	0.000740	0.000657	48	0.007714	0.005392	67	0.047416	0.020351
11	0.000157	0.000187	30	0.000820	0.000766	49	0.008713	0.005770	68	0.052531	0.022139
12	0.000174	0.000204	31	0.000910	0.000886	50	0.009805	0.006120	69	0.058198	0.024084
13	0.000192	0.000222	32	0.001011	0.001035	51	0.011064	0.006490	70	0.064476	0.026200
14	0.000213	0.000241	33	0.001125	0.001194	52	0.012498	0.006892	71	0.071432	0.028502
15	0.000236	0.000263	34	0.001256	0.001373	53	0.014112	0.007348	72	0.079138	0.031006
16	0.000262	0.000286	35	0.001411	0.001562	54	0.015904	0.007872	73	0.087675	0.033730
17	0.000290	0.000311	36	0.001582	0.001755	55	0.017912	0.008484	74	0.097134	0.036694
18	0.000321	0.000338	37	0.001778	0.001932	56	0.019985	0.009183	75	0.107612	0.039918

В связи с действующими ограничениями на набор заболеваний, наступление которых покрывается действующей страховой защитой, дополнительно к приведенным вероятностям устанавливается поправочный коэффициент в размере 0.3.

6.7.2.2 Таблица инвалидности I гр. по любой причине, II гр. в результате несчастного случая

Таблица 65 Таблица инвалидности

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	0.000360	0.000360	26	0.000380	0.000360	51	0.001040	0.000500	76	0.004665	0.002047
1	0.000360	0.000360	27	0.000410	0.000360	52	0.001110	0.000510	77	0.004851	0.002129
2	0.000360	0.000360	28	0.000430	0.000360	53	0.001160	0.000530	78	0.005045	0.002215
3	0.000360	0.000360	29	0.000450	0.000360	54	0.001270	0.000570	79	0.005247	0.002303
4	0.000360	0.000360	30	0.000440	0.000360	55	0.001410	0.000640	80	0.005457	0.002395
5	0.000360	0.000360	31	0.000440	0.000360	56	0.001470	0.000670	81	0.005675	0.002491
6	0.000360	0.000360	32	0.000460	0.000360	57	0.001530	0.000710	82	0.005902	0.002591
7	0.000360	0.000360	33	0.000460	0.000360	58	0.001690	0.000770	83	0.006138	0.002694
8	0.000360	0.000360	34	0.000480	0.000360	59	0.001740	0.000820	84	0.006384	0.002802
9	0.000360	0.000360	35	0.000490	0.000360	60	0.002030	0.000880	85	0.006639	0.002914
10	0.000360	0.000360	36	0.000490	0.000360	61	0.002130	0.000990	86	0.006905	0.003031
11	0.000360	0.000360	37	0.000490	0.000360	62	0.002240	0.001100	87	0.007181	0.003152
12	0.000360	0.000360	38	0.000500	0.000360	63	0.002810	0.001200	88	0.007468	0.003278
13	0.000360	0.000360	39	0.000500	0.000360	64	0.002920	0.001270	89	0.007767	0.003409
14	0.000360	0.000360	40	0.000540	0.000360	65	0.003030	0.001330	90	0.008077	0.003546
15	0.000360	0.000360	41	0.000530	0.000360	66	0.003151	0.001383	91	0.008401	0.003687
16	0.000360	0.000360	42	0.000550	0.000370	67	0.003277	0.001439	92	0.008737	0.003835
17	0.000360	0.000360	43	0.000590	0.000370	68	0.003408	0.001496	93	0.009086	0.003988
18	0.000360	0.000360	44	0.000600	0.000380	69	0.003545	0.001556	94	0.009450	0.004148
19	0.000360	0.000360	45	0.000640	0.000390	70	0.003686	0.001618	95	0.009827	0.004314
20	0.000360	0.000360	46	0.000660	0.000400	71	0.003834	0.001683	96	0.010221	0.004486
21	0.000360	0.000360	47	0.000680	0.000420	72	0.003987	0.001750	97	0.010629	0.004666
22	0.000360	0.000360	48	0.000730	0.000430	73	0.004147	0.001820	98	0.011055	0.004852
23	0.000360	0.000360	49	0.000760	0.000440	74	0.004313	0.001893	99	0.011497	0.005046
24	0.000360	0.000360	50	0.000830	0.000470	75	0.004485	0.001969	100	0.011957	0.005248
25	0.000360	0.000360									

Дополнительно к приведенным вероятностям устанавливается поправочный коэффициент в размере 0.3. Изменение приведенной таблицы вероятностей не приводит к существенному изменению резервов.

6.7.2.3 Таблица инвалидности I гр. по любой причине

Таблица 66 Таблица инвалидности

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	0.00012	0.00012	26	0.00014	0.00012	51	0.00066	0.00022	76	0.00855	0.00366
1	0.00012	0.00012	27	0.00015	0.00012	52	0.00071	0.00024	77	0.00983	0.00421
2	0.00012	0.00012	28	0.00018	0.00012	53	0.00075	0.00026	78	0.01130	0.00484
3	0.00012	0.00012	29	0.00019	0.00012	54	0.00085	0.00029	79	0.01300	0.00557
4	0.00012	0.00012	30	0.00018	0.00012	55	0.00096	0.00034	80	0.01495	0.00640
5	0.00012	0.00012	31	0.00018	0.00012	56	0.00101	0.00037	81	0.01719	0.00736
6	0.00012	0.00012	32	0.00020	0.00012	57	0.00106	0.00040	82	0.01977	0.00847
7	0.00012	0.00012	33	0.00020	0.00012	58	0.00118	0.00045	83	0.02273	0.00974
8	0.00012	0.00012	34	0.00022	0.00012	59	0.00122	0.00049	84	0.02614	0.01120
9	0.00012	0.00012	35	0.00022	0.00012	60	0.00145	0.00054	85	0.03007	0.01288
10	0.00012	0.00012	36	0.00022	0.00012	61	0.00154	0.00062	86	0.03458	0.01481
11	0.00012	0.00012	37	0.00022	0.00012	62	0.00162	0.00070	87	0.03976	0.01704
12	0.00012	0.00012	38	0.00022	0.00012	63	0.00208	0.00079	88	0.04573	0.01959
13	0.00012	0.00012	39	0.00023	0.00012	64	0.00217	0.00085	89	0.05259	0.02253
14	0.00012	0.00012	40	0.00026	0.00012	65	0.00225	0.00090	90	0.06047	0.02591
15	0.00012	0.00012	41	0.00026	0.00012	66	0.00251	0.00101	91	0.06955	0.02979
16	0.00012	0.00012	42	0.00027	0.00013	67	0.00288	0.00116	92	0.07998	0.03426
17	0.00012	0.00012	43	0.00030	0.00013	68	0.00324	0.00132	93	0.09197	0.03940
18	0.00012	0.00012	44	0.00030	0.00014	69	0.00347	0.00145	94	0.10577	0.04531
19	0.00012	0.00012	45	0.00034	0.00014	70	0.00370	0.00158	95	0.12164	0.05211
20	0.00012	0.00012	46	0.00036	0.00015	71	0.00425	0.00182	96	0.13988	0.05993
21	0.00012	0.00012	47	0.00038	0.00016	72	0.00489	0.00210	97	0.16086	0.06892
22	0.00012	0.00012	48	0.00042	0.00017	73	0.00562	0.00241	98	0.18499	0.07925
23	0.00012	0.00012	49	0.00044	0.00018	74	0.00646	0.00277	99	0.21274	0.09114
24	0.00012	0.00012	50	0.00050	0.00020	75	0.00743	0.00318	100	0.24465	0.10481
25	0.00012	0.00012									

Дополнительно к приведенным вероятностям устанавливается поправочный коэффициент в размере 0.3. При этом по кредитному страхованию поправочные коэффициенты не применяются. Изменение приведенной таблицы вероятностей не приводит к существенному изменению резервов.

6.7.2.4 Таблица инвалидности I, II гр. по любой причине

Таблица 67 Таблица инвалидности

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	0.0002880	0.0002880	26	0.0003360	0.0002880	51	0.0016560	0.0008160	76	0.0022828	0.0030885
1	0.0002880	0.0002880	27	0.0003840	0.0002880	52	0.0017920	0.0008640	77	0.0023035	0.0031164
2	0.0002880	0.0002880	28	0.0004400	0.0002880	53	0.0018960	0.0009120	78	0.0023241	0.0031444
3	0.0002880	0.0002880	29	0.0004800	0.0002880	54	0.0021200	0.0010400	79	0.0023447	0.0031723
4	0.0002880	0.0002880	30	0.0004480	0.0002880	55	0.0024080	0.0012240	80	0.0023654	0.0032002
5	0.0002880	0.0002880	31	0.0004560	0.0002880	56	0.0025280	0.0013200	81	0.002386	0.0032281
6	0.0002880	0.0002880	32	0.0004880	0.0002880	57	0.0026400	0.0014320	82	0.0024066	0.003256
7	0.0002880	0.0002880	33	0.0004960	0.0002880	58	0.0029600	0.0016000	83	0.0024273	0.0032839
8	0.0002880	0.0002880	34	0.0005360	0.0002960	59	0.0030640	0.0017360	84	0.0024479	0.0033118
9	0.0002880	0.0002880	35	0.0005600	0.0003280	60	0.0036400	0.0019120	85	0.0024685	0.0033398
10	0.0002880	0.0002880	36	0.0005600	0.0003280	61	0.0037280	0.0021920	86	0.0024892	0.0033677
11	0.0002880	0.0002880	37	0.0005600	0.0003280	62	0.0038080	0.0024400	87	0.0025098	0.0033956
12	0.0002880	0.0002880	38	0.0005680	0.0003600	63	0.0047440	0.0026880	88	0.0025304	0.0034235
13	0.0002880	0.0002880	39	0.0005840	0.0003760	64	0.0048080	0.0028160	89	0.0025511	0.0034514
14	0.0002880	0.0002880	40	0.0006480	0.0004080	65	0.0048720	0.0029440	90	0.0025717	0.0034793
15	0.0002880	0.0002880	41	0.0006400	0.0004320	66	0.0056028	0.0033856	91	0.0025923	0.0035073
16	0.0002880	0.0002880	42	0.0006800	0.0004480	67	0.0064432	0.0038934	92	0.0026129	0.0035352
17	0.0002880	0.0002880	43	0.0007520	0.0004640	68	0.0021178	0.0028652	93	0.0026336	0.0035631
18	0.0002880	0.0002880	44	0.0007680	0.0004880	69	0.0021384	0.0028931	94	0.0026542	0.003591
19	0.0002880	0.0002880	45	0.0008560	0.0005120	70	0.002159	0.002921	95	0.0026748	0.0036189
20	0.0002880	0.0002880	46	0.0008960	0.0005360	71	0.0021797	0.002949	96	0.0026955	0.0036468
21	0.0002880	0.0002880	47	0.0009440	0.0005840	72	0.0022003	0.0029769	97	0.0027161	0.0036747
22	0.0002880	0.0002880	48	0.0010320	0.0006160	73	0.0022209	0.0030048	98	0.0027367	0.0037027
23	0.0002880	0.0002880	49	0.0010960	0.0006640	74	0.0022416	0.0030327	99	0.0027574	0.0037306
24	0.0002880	0.0002880	50	0.0012480	0.0007280	75	0.0022622	0.0030606	100	0.002778	0.0037585
25	0.0003040	0.0002880									

6.7.2.5 Таблица ожидаемых выплат в отношении временной нетрудоспособности

Таблица 68 Таблица ожидаемых выплат в отношении временной нетрудоспособности

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
0	0.0007147	0.000967	26	0.0012512	0.0016928	51	0.001767	0.0023906	76	0.0226665	0.0136966
1	0.0007354	0.0009949	27	0.0012718	0.0017207	52	0.0017876	0.0024186	77	0.0260664	0.0157511
2	0.000756	0.0010228	28	0.0012924	0.0017486	53	0.0018083	0.0024465	78	0.0299764	0.0181138
3	0.0007766	0.0010507	29	0.0013131	0.0017765	54	0.0018289	0.0024744	79	0.0344728	0.0208309
4	0.0007973	0.0010786	30	0.0013337	0.0018044	55	0.0018495	0.0025023	80	0.0396438	0.0239555
5	0.0008179	0.0011066	31	0.0013543	0.0018323	56	0.0018702	0.0025302	81	0.0455903	0.0275488
6	0.0008385	0.0011345	32	0.001375	0.0018603	57	0.0018908	0.0025581	82	0.0524289	0.0316812
7	0.0008592	0.0011624	33	0.0013956	0.0018882	58	0.0019114	0.0025861	83	0.0602932	0.0364333
8	0.0008798	0.0011903	34	0.0014162	0.0019161	59	0.0019321	0.002614	84	0.0693372	0.0418983
9	0.0009004	0.0012182	35	0.0014369	0.001944	60	0.0019527	0.0026419	85	0.0797378	0.0481831
10	0.0009211	0.0012461	36	0.0014575	0.0019719	61	0.0019733	0.0026698	86	0.0916984	0.0554105
11	0.0009417	0.001274	37	0.0014781	0.0019998	62	0.001994	0.0026977	87	0.1054532	0.0637221
12	0.0009623	0.001302	38	0.0014988	0.0020278	63	0.0020146	0.0027256	88	0.1212712	0.0732805
13	0.000983	0.0013299	39	0.0015194	0.0020557	64	0.0020352	0.0027535	89	0.1394619	0.0842725
14	0.0010036	0.0013578	40	0.00154	0.0020836	65	0.0020559	0.0027815	90	0.1603811	0.0969134
15	0.0010242	0.0013857	41	0.0015607	0.0021115	66	0.0020765	0.0028094	91	0.1844383	0.1114504
16	0.0010449	0.0014136	42	0.0015813	0.0021394	67	0.0020971	0.0028373	92	0.2121041	0.1281680
17	0.0010655	0.0014415	43	0.0016019	0.0021673	68	0.0074097	0.0044775	93	0.2439197	0.1473932
18	0.0010861	0.0014695	44	0.0016226	0.0021952	69	0.0085212	0.0051491	94	0.2805076	0.1695021
19	0.0011067	0.0014974	45	0.0016432	0.0022232	70	0.0097993	0.0059214	95	0.3225838	0.1949275
20	0.0011274	0.0015253	46	0.0016638	0.0022511	71	0.0112692	0.0068097	96	0.3709713	0.2241666
21	0.001148	0.0015532	47	0.0016845	0.002279	72	0.0129596	0.0078311	97	0.4266170	0.2577916
22	0.0011686	0.0015811	48	0.0017051	0.0023069	73	0.0149036	0.0090058	98	0.4906096	0.2964603
23	0.0011893	0.001609	49	0.0017257	0.0023348	74	0.0171391	0.0103566	99	0.5642010	0.3409293
24	0.0012099	0.0016369	50	0.0017464	0.0023627	75	0.0197100	0.0119101	100	0.6488312	0.3920687
25	0.0012305	0.0016649									

6.7.2.6 Ожидаемые выплаты в отношении потери работы

Таблица 69 Таблица ожидаемых выплат в отношении потери работы

Возраст	q_x		Возраст	q_x		Возраст	q_x	
	Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины		Мужчины	Женщины
16	0.0019915	0.0025866	36	0.0012308	0.0015986	56	0.0012308	0.0015986
17	0.0019915	0.0025866	37	0.0012308	0.0015986	57	0.0012308	0.0015986
18	0.0019915	0.0025866	38	0.0012308	0.0015986	58	0.0012308	0.0015986
19	0.0019915	0.0025866	39	0.0012308	0.0015986	59	0.0012308	0.0015986
20	0.0019915	0.0025866	40	0.0012308	0.0015986	60	0.0012308	0.0015986
21	0.0019915	0.0025866	41	0.0012308	0.0015986	61	0.0012308	0.0015986
22	0.0019915	0.0025866	42	0.0012308	0.0015986	62	0.0012308	0.0015986
23	0.0019915	0.0025866	43	0.0012308	0.0015986	63	0.0012308	0.0015986
24	0.0019915	0.0025866	44	0.0012308	0.0015986	64	0.0012308	0.0015986
25	0.0019915	0.0025866	45	0.0012308	0.0015986	65	0.0012308	0.0015986
26	0.0019915	0.0025866	46	0.0012308	0.0015986	66	0.0012308	0.0015986
27	0.0019915	0.0025866	47	0.0012308	0.0015986	67	0.0012308	0.0015986
28	0.0019915	0.0025866	48	0.0012308	0.0015986	68	0.0012308	0.0015986
29	0.0019915	0.0025866	49	0.0012308	0.0015986	69	0.0012308	0.0015986
30	0.0012308	0.0015986	50	0.0012308	0.0015986	70	0.0012308	0.0015986
31	0.0012308	0.0015986	51	0.0012308	0.0015986	71	0.0012308	0.0015986
32	0.0012308	0.0015986	52	0.0012308	0.0015986	72	0.0012308	0.0015986
33	0.0012308	0.0015986	53	0.0012308	0.0015986	73	0.0012308	0.0015986
34	0.0012308	0.0015986	54	0.0012308	0.0015986	74	0.0012308	0.0015986
35	0.0012308	0.0015986	55	0.0012308	0.0015986	75	0.0012308	0.0015986

Значения данной таблицы умножаются на ожидаемое количество выплат в случае наступления страхового события, а также отношение 59,876.99 (ожидаемый уровень заработной платы) или 50,000.00 или иное значение в зависимости от условий страхования к страховой сумме.

6.7.3 Ожидаемый уровень расторжений

6.7.3.1 Договоры с единовременной формой уплаты страховых взносов

Предположения относительно вероятности расторжения договоров страхования с единовременной формой уплаты страховых взносов в отношении полисов ИСЖ и НСЖ установлены в размере 0.7% в год. По кредитному страхованию уровень расторжений установлен в размере 0.0% в год. Предполагаемые вероятности расторжения не изменяются с течением времени.

Анализ статистических данных показывает, что фактическая частота расторжений договоров страхования с единовременной формой уплаты страховых взносов превышает 1%.

Следует отметить, что по состоянию на отчетную дату объем накопленной статистики достаточно ограничен. Например, уровень расторжений может измениться в будущем. Вместе с тем влияние данного предположения на величину страховых обязательств в целом не существенно. Это объясняется достаточно высокими выкупными суммами по договорам страхования ИСЖ и относительно небольшим объемом договоров страхования НСЖ с единовременной формой уплаты взносов.

Чувствительность страховых резервов при изменении уровня расторжений на 100% составляет 0.1% (по портфелю в целом). Дополнительная информация о чувствительности страховых обязательств приведена в разделе Анализ чувствительности.

При анализе уровня расторжений не выявлено статистически значимой зависимости между возрастом, периодичностью выплаты и размером страховой и выкупных сумм. Поэтому предположения о вероятностях расторжения не зависят от указанных параметров. Предположения о вероятностях расторжения договоров страхования не зависят от срока с момента заключения договора страхования жизни, штрафов за досрочное прекращение (расторжение) договоров страхования жизни, налогообложения при досрочном прекращении (расторжении) договоров страхования жизни и других условий, возникающих при досрочном прекращении (расторжении) договоров страхования жизни. Предполагаемые вероятности расторжения не изменяются с течением времени.

6.7.3.2 Договоры с периодической формой уплаты страховых взносов

По договорам страхования жизни на срок уровень расторжения установлен в размере 0.0% в год. Предполагаемые вероятности расторжения не изменяются с течением времени.

Следующая таблица иллюстрирует вероятности расторжения по договорам НСЖ с регулярной формой уплаты страховых взносов.

Таблица 70 Вероятности расторжения по договорам с регулярной формой уплаты страховых взносов

Страховой год	Вероятность расторжения
0	15.0%
1	8.0%
2	2.5%
3	2.0%
4	2.0%
5	1.5%
6 и далее	1.0%

Дополнительно выделяется сегмент договоров страхования с высоким уровнем расторжений: 80%, 80%, 1%, …, 1%. Данный уровень расторжений статистически значим и соответствует экономической природе бизнеса данного сегмента.

Предполагаемые вероятности расторжения не изменяются с течением времени. Накопленная статистика Компании не вполне репрезентативна для формирования предположений об уровне расторжений по договорам с регулярной формой уплаты страховых взносов в течение нескольких полисных годов. Тем не менее, проведенный анализ статистических данных адекватно отвечает выбранному уровню расторжений. Указанные предположения дополнительно основываются на опыте и суждении исполнителя, а также данных и информации из альтернативных источников.

При анализе уровня расторжений не выявлено статистически значимой зависимости между возрастом, периодичностью выплаты и размером страховой и выкупных сумм. Поэтому предположения о вероятностях расторжения не зависят от указанных параметров. Предположения о вероятностях расторжения договоров страхования не зависят от срока с момента заключения договора страхования жизни, штрафов за досрочное прекращение (расторжение) договоров страхования жизни, налогообложения при досрочном прекращении (расторжении) договоров страхования жизни и других условий, возникающих при досрочном прекращении (расторжении) договоров страхования жизни.

6.7.4 Вероятности наступления страхового случая для основных страховых программ

6.7.4.1 Вероятности наступления смерти от любой причины

Для оценки обязательств Компании используется таблица смертности, приведенная в разделах выше. К указанной таблице может дополнительно применяться набор поправочных коэффициентов.

Предполагаемые вероятности смерти не изменяются с течением времени. Срок (дюрация) страховых обязательств относительно небольшой. Поэтому отсутствие прогноза об изменении уровня смертности не приводит к искажению страховых обязательств.

Предполагаемые вероятности смерти не зависят от размера страховой суммы по договору страхования, здоровья и образа жизни застрахованного, условий договора страхования жизни и предоставляемых выгод, сложившейся андеррайтинговой практики страховщика, включая, при наличии, особые условия прохождения процедуры андеррайтинга или его отсутствие для группы одновременно заключенных договоров страхования жизни. Данное предположение не приводит к существенному искажению страховых обязательств.

Статистические данные Компании о фактических частотах наступления смерти показывают, что предположения в отношении страховой смертности в целом являются адекватными с учетом принципа осмотрительности. Так, накопленные статистические данные Компании в отношении смертности являются ограниченно репрезентативными. В то же время опыт Исполнителя подтверждает,

что данные вероятности могут использоваться для расчета наилучших оценок страховых резервов.

6.7.4.2 Вероятности наступления смерти в результате несчастного случая

Для оценки обязательств Компании используются вероятности смертности в результате несчастного случая, приведенные выше. Предполагаемые вероятности смерти в результате несчастного случая не изменяются с течением времени и не зависят от размера страховой суммы по договору страхования. Данное предположение не приводит к искажению страховых обязательств.

Предполагаемые вероятности смерти не зависят от здоровья и образа жизни застрахованного, условий договора страхования жизни и предоставляемых выгод, сложившейся андеррайтинговой практики страховщика, включая, при наличии, особые условия прохождения процедуры андеррайтинга или его отсутствие для группы одновременно заключенных договоров страхования жизни. Данное предположение не приводит к существенному искажению страховых обязательств.

Накопленные статистические данные Компании и опыт исполнителя подтверждают выбранные вероятности смерти.

6.7.4.3 Вероятности наступления смерти результате катастрофы на железнодорожном, морском или воздушном транспорте

Для оценки обязательств Компании используются вероятности смертности в результате катастрофы на железнодорожном, морском или воздушном транспорте, приведенные выше.

Предполагаемые вероятности смерти не изменяются с течением времени и не зависят от размера страховой суммы по договору страхования. Данное предположение не приводит к искажению страховых обязательств.

Предполагаемые вероятности смерти не зависят от здоровья и образа жизни застрахованного, условий договора страхования жизни и предоставляемых выгод, сложившейся андеррайтинговой практики страховщика, включая, при наличии, особые условия прохождения процедуры андеррайтинга или его отсутствие для группы одновременно заключенных договоров страхования жизни. Данное предположение не приводит к существенному искажению страховых обязательств.

Накопленные статистические данные Компании в отношении смертности являются недостаточно репрезентативными. В то же время опыт Исполнителя подтверждает, что данные вероятности могут использоваться для расчета наилучших оценок страховых резервов.

6.7.4.4 Аспекты вероятностей наступления иных событий

Предполагаемые вероятности иных событий не изменяются с течением времени и не зависят от размера страховой суммы по договору страхования. Данное предположение не приводит к искажению страховых обязательств. Предполагаемые вероятности не зависят от здоровья и образа жизни застрахованного, условий договора страхования жизни и предоставляемых выгод, сложившейся андеррайтинговой практики страховщика, включая, при наличии, особые условия прохождения процедуры андеррайтинга или его отсутствие для группы одновременно заключенных

договоров страхования жизни. Данное предположение не приводит к существенному искажению страховых обязательств.

Накопленные статистические данные Компании в отношении вероятностей иных событий являются недостаточно репрезентативными. В то же время опыт Исполнителя подтверждает, что данные вероятности могут использоваться для расчета наилучших оценок страховых резервов.

7 Актуарная методология

В данном разделе приведен формальный аппарат расчета резервов по основным страховым продуктам Компании, использующийся для оценки страховых обязательств по состоянию на отчетную дату. Приведенные формулы носят принципиальный характер. Все расчеты выполняются по каждому договору страхования и программе (риску) отдельно. Дополнительно выполняется проверка того, что резерв превышает гарантированный размер выкупных сумм.

В целях краткости изложения параметры и формулы, расчет которых раскрыт в предшествующих разделах, в последующих разделах не раскрываются.

7.1 Актуарные обозначения

Основные актуарные обозначения, использующиеся в формулах расчета страховых резервов, представлены далее.

P	—	Нетто тариф
G	—	Брутто тариф
f	—	Нагрузка
a^z	—	Уровень цильмеризации
r	—	Ставка (норма) дисконтирования
v	—	Дисконтирующий множитель $v = \frac{1}{1+r}$
x	—	Возраст застрахованного в полных годах
n	—	Срок действия страхового риска в годах
t	—	Номер страхового года
P	—	Нетто-взнос
l_x	—	Количество доживших до возраста x из начальной популяции родившихся l_0.
${}_ip_x$	—	Вероятность того, что застрахованный в возрасте x лет проживет i лет
q_x	—	Вероятность умереть в течение года для застрахованного в возрасте x лет
q^{Ac}, q^{MAR}	—	Вероятности умереть в результате несчастного случая в течение года
${}_tp^l$	—	Вероятность того, что договор не будет расторгнут в течение первых t лет.
$A^1_{x:m}$	—	Единовременная нетто-ставка по страхованию жизни на срок m лет для застрахованного в возрасте x лет
$IA^1_{x:m}$	—	Единовременная нетто-ставка по страхованию жизни на срок m лет для застрахованного в возрасте x лет с выплатой $t+1$ в году страхования t
${}_mE_x$	—	Единовременная нетто-ставка по страхованию на дожитие на срок m лет для застрахованного в возрасте x лет
$\ddot{a}_{x:\overline{n}\vert}$	—	Аннуитет пренумерандо для застрахованного в возрасте x лет на срок m лет
${}_tV$	—	Математический нетто-резерв на полисную годовщину t
${}_tV^B$	—	Математический резерв
λ	—	Период времени в годах, прошедший с начала страхового года до отчетной даты
k^C	—	Повышающий / понижающий коэффициент для уровня смертности в результате несчастного случая, кораблекрушения / авиакатастрофы / крушения поезда
S	—	Страховая сумма по рискам дожития до окончания срока страхования и смерти от любой причины
S^{Ac}	—	Страховая сумма по риску Смерть в результате несчастного случая

u — Длительность периода уплаты страховых взносов (для единовременного взноса $u = 0$)

7.2 Математический резерв на полисную годовщину

Расчет математического резерва производится проспективным методом. Расчет математического резерва выполняется по состоянию на полисные годовщины, а затем производится интерполяция результата на отчетную дату. Расчет математического резерва производится как по основным страховым рискам и программам, так и по дополнительным рискам, включая райдеры.

По состоянию на конец отчетного периода по всем рискам рассчитывается математический резерв. РНП в качестве самостоятельного резерва (альтернатива математического резерва) за исключением незначительного набора рисков (как описано ранее) не рассчитывается. Основная причина заключается том, что расчет математического резерва значительно лучше соответствует долгосрочной экономической природе застрахованных рисков.

7.2.1 Риски смешанного страхования жизни по договорам ИСЖ

Расчет математического резерва на полисную годовщину в части рисков смешанного страхования жизни по договорам ИСЖ выполняется согласно следующим формулам. Вариант расчета выбирается в зависимости от условий договора страхования:

Вариант 1

$$ {}_tV^E = {}_{n-t}E_{x+t} + A^1_{x+t:n-t} + A^{SV}_{x+t:n-t} \quad (1)$$

$$ {}_nE_x = {}_np_x \cdot {}_np^l \cdot v^n \quad (2)$$

$$ A^1_{x:n} = \sum_{i=0}^{n-1} {}_ip_x \cdot {}_ip^l \cdot q_{x+i} \cdot v^{i+1} \quad (3)$$

$$ A^{SV}_{x:n} = \sum_{i=0}^{n-1} {}_ip_x \cdot {}_ip^l \cdot q^l_i \cdot SV_i \cdot (1 - q_{x+i}) \cdot v^{i+1} \quad (4)$$

$$ {}_tp_x = \frac{l_{x+t}}{l_x} = \prod_{i=0}^{t-1} p_{x+i}; \ t > 0. \quad (5)$$

$$ {}_0p^l = 1 \quad (6)$$

$$ p^l_t = 1 - q^l_t \quad (7)$$

$$ {}_tp^l = \prod_{i=0}^{t-1} p^l_i; \ t > 0. \quad (8)$$

Вариант 2

$$ {}_tV = {}_{n-t}p_{x+t} \cdot {}_{n-t,k}p^l \cdot v^{n-t} + (1 - {}_{n-t}p_{x+t} \cdot {}_{n-t,k}p^l) \cdot v^{n-t} + A^{SV}_{x+t:n-t} - P \cdot \ddot{a}_{x+t:\overline{n-t}|} \quad (9)$$

В целях расчета резерва в качестве выкупной суммы $(\mathrm{SV_t})$ используется величина выкупной суммы по состоянию на середину страхового года t, выраженная в долях от страховой суммы. Расчет выкупной суммы производится согласно условиям договоров страхования.

Если договор страхования действует нецелое количество лет, то вероятности и коэффициент дисконтирования в последнем полисном году рассчитываются с учетом данного обстоятельства.

7.2.2 Риски смерти в результате несчастного случая по договорам ИСЖ

Расчет математического резерва на полисную годовщину в части рисков несчастного случая по договорам ИСЖ выполняется согласно следующим формулам:

$$ {}_tV^{Ac} = A^{Ac}_{x+t:n-t} \cdot k^{Ac} \qquad (10) $$

где

$$ A^{Ac}_{x:n} = \sum_{i=0}^{n-1} {}_ip_x \cdot {}_ip^l \cdot q^{Ac} \cdot k^C \cdot v^{i+1} \qquad (11) $$

$$ k^{Ac} = \min\left(1; \frac{S^{Ac}}{S}\right) \qquad (12) $$

$$ {}_tV^{MAR} = A^{MAR}_{x+t:n-t} \cdot k^{MAR} \qquad (13) $$

где

$$ A^{MAR}_{x:n} = \sum_{i=0}^{n-1} {}_ip_x \cdot {}_ip^l \cdot q^{MAR} \cdot k^C \cdot v^{i+1} \qquad (14) $$

$$ k^{MAR} = min\left(1; \frac{S^{MAR}}{S}\right) \qquad (15) $$

В качестве S по рассматриваемому риску используется страховая сумма по основной программе.

Если договор страхования действует нецелое количество лет, то вероятности и коэффициент дисконтирования в последнем полисном году рассчитываются с учетом данного обстоятельства.

7.2.3 Все риски по договорам ИСЖ

Расчет страхового резерва по программе выполняется согласно следующей формуле:

$$ {}_tV = {}_tV^E + {}_tV^{Ac} + {}_tV^{MAT} \qquad (16) $$

7.2.4 Страхование жизни на случай смерти на срок

7.2.4.1 Периодическая форма уплаты страховых взносов

Расчет математического резерва на полисную годовщину по страхованию жизни на срок при регулярной форме уплаты страховых взносов выполняется согласно следующим формулам:

$$ {}_tV = A^1_{x+t:n-t} - P \cdot \ddot{a}_{x+t:\overline{n-t}|} \qquad (17) $$

$$ {}_nV = 0 \qquad (18) $$

$$ \ddot{a}_{x:\overline{n}|} = \sum_{k=0}^{n-1} {}_kp_x \cdot {}_kp^l \cdot v^k \qquad (19) $$

$$ {}_kp^l = 1 $$

$$ P = \frac{A^1_{x:n}}{\ddot{a}_{x:\overline{n}|}} \qquad (20) $$

7.2.4.2 Единовременная форма уплаты страховых взносов

Расчет математического резерва на полисную годовщину по страхованию жизни на случай смерти на срок при единовременной форме уплаты страховых взносов выполняется согласно следующим формулам:

$$ {}_tV = A^1_{x+t:n-t} \tag{21} $$

$$ {}_nV = 0 \tag{22} $$

7.3 НСЖ - Основная программа

В данном разделе приведено описание расчета страхового резерва по договорам НСЖ в отношении основной программы.

7.3.1 Периодическая форма уплаты страховых взносов

Расчет математического резерва на полисную годовщину по договорам НСЖ при регулярной форме уплаты страховых взносов выполняется согласно следующим формулам в зависимости от варианта условий договора страхования:

Вариант 1

$$ {}_tV = A_{x+t:n-t} + A^{SV}_{x+t:n-t} - P \cdot \ddot{a}_{x+t:\overline{n-t}|} \tag{23} $$

$$ A_{x:n} = A^1_{x:n} + {}_nE_x \tag{24} $$

$$ {}_nV = 1 \tag{25} $$

$$ A^{SV}_{x:n} = \sum_{k=0}^{n-1} {}_kp_x \cdot {}_kp^l \cdot q^l_k \cdot SV_k \cdot (1 - q_{x+k}) \cdot v^{k+1} \tag{26} $$

$$ \ddot{a}_{x:\overline{n}|} = \sum_{k=0}^{n-1} {}_kp_x \cdot {}_kp^l \cdot v^k \tag{27} $$

$$ P = \frac{A^1_{x:n} + {}_nE_x + A^{SV}_{x+t:n-t}}{\ddot{a}_{x:\overline{n}|}} \tag{28} $$

Вариант 2

$$ {}_tV = {}_{n-t}E_{x+t} + t \cdot G \cdot A^1_{x+t:n-t} + G \cdot IA^1_{x+t:n-t} + A^{SV}_{x+t:n-t} - P \cdot \ddot{a}_{x+t:\overline{n-t}|} \tag{29} $$

$$ IA^1_{x:n} = \sum_{k=0}^{n-1} (k+1) \cdot {}_kp_x \cdot {}_kp^l \cdot q_{x+k} \cdot v^{k+1} \tag{30} $$

$$ {}_nV = 1 \tag{31} $$

$$ P = \frac{({}_nE_x + A^{SV}_{x+t:n-t}) \cdot (1-f)}{\ddot{a}_{x:\overline{n}|} \cdot (1-f) - A^1_{x:n}} \tag{32} $$

$$ P = G \cdot (1-f) $$

Вариант 3

$$ {}_tV = {}_{n-t}p_{x+t} \cdot {}_{n-t,k}p^l \cdot v^{n-t} + (1 - {}_{n-t}p_{x+t} \cdot {}_{n-t,k}p^l) \cdot \cdot + A^{SV}_{x+t:n-t} - P \cdot \ddot{a}_{x+t:\overline{n-t}|} \tag{33} $$

$$ {}_nV = 1 \tag{34} $$

$$ P = \frac{{}_np_x \cdot {}_np^l \cdot v^n + (1 - {}_np_x \cdot {}_np^l) \cdot v^n + A^{SV}_{x+t:n-t}}{\ddot{a}_{x:\overline{n}|}} \tag{35} $$

Вариант 4

$$ {}_tV = {}_{n-t}E_{x-t} - P \cdot \ddot{a}_{x+t:\overline{n-t}|} \quad (36) $$

$$ {}_nV = 1 \quad (37) $$

$$ P = \frac{{}_nE_x}{\ddot{a}_{x:\overline{n}|}} \quad (38) $$

В отдельных случаях могут применяться иные формулы расчета страховых обязательств в отношении субпортфелей, объем резервов по каждому из которых не является существенным. Вместе с тем, принципиальный подход к расчету обязательств по данным субпортфелям сохраняется.

7.3.2 Единовременная форма уплаты страховых взносов

Расчет математического резерва на полисную годовщину по договорам НСЖ при единовременной форме уплаты страховых взносов выполняется согласно следующим формулам в зависимости от варианта условий договора страхования:

Вариант 1

$$ {}_tV = A_{x+t:n-t} + A^{SV}_{x+t:n-t} \quad (39) $$

$$ A_{x:n} = A^1_{x:n} + {}_nE_x \quad (40) $$

Вариант 2

$$ {}_tV = {}_{n-t}E_{x+t} + t \cdot G \cdot A^1_{x+t:n-t} + G \cdot IA^1_{x+t:n-t} + A^{SV}_{x+t:n-t} \quad (41) $$

Вариант 3

$$ {}_tV = {}_{n-t}p_{x+t} \cdot {}_{n-t,k}p^l \cdot v^{n-t} + (1 - {}_{n-t}p_{x+t} \cdot {}_{n-t,k}p^l) \cdot v^{n-t} + A^{SV}_{x+t:n-t} \quad (42) $$

Вариант 4

$$ {}_tV = {}_{n-t}E_{x-t} \quad (43) $$

В отдельных случаях могут применяться иные формулы расчета страховых обязательств в отношении субпортфелей, объем резервов по каждому из которых не является существенным. Вместе с тем, принципиальный подход к расчету обязательств по данным субпортфелям сохраняется.

7.4 НСЖ - дополнительные программы за исключением программ, предусматривающих регулярные выплаты

В данном разделе приведено описание расчета страхового резерва по договорам НСЖ в отношении дополнительных программ за исключением программ, предусматривающих регулярные выплаты, такие как освобождение от уплаты страховых взносов и защита взносов.

В силу того, что объем обязательств по каждой из дополнительных программ незначителен, а подход и методология расчета резерва в целом достаточно схожи, в данном разделе приводится принципиальное описание использованного подхода; при этом приведенные формулы также носят принципиальный характер.

7.4.1 Периодическая форма уплаты страховых взносов

Расчет математического резерва на полисную годовщину при регулярной форме уплаты страховых взносов выполняется в соответствии со следующими принципиальными формулами.

$$ {}_tV = A^1_{x+t:n-t} - P \cdot \ddot{a}_{x+t:\overline{n-t}|} \quad (44) $$

$$ P = \frac{A^1_{x:n}}{\ddot{a}_{x:\overline{n}|}} \quad (45) $$

Вариант 1

$$ A^1_{x:n} = \sum_{i=0}^{n-1} {}_ip_x \cdot {}_ip^l \cdot q_{x+i} \cdot v^{i+1} \quad (46) $$

Вариант 2

$$ A^1_{x:n} = \sum_{i=0}^{n-1} {}_ip_x \cdot {}_ip^l \cdot q^d_{x+i} \cdot v^{i+1} \quad (47) $$

, где q^d_{x+i} - вероятность наступления страхового события

Вариант 3

$$ A^1_{x:n} = \sum_{i=0}^{n-1} {}_ip_x \cdot {}_ip^l \cdot {}_ip^d_x \cdot q^d_{x+i} \cdot v^{i+1} \quad (48) $$

, где ${}_ip^d_x$ – вероятность того, что страховое событие не наступило в течение i лет.

Обязательства страховщика ($A^1_{x:n}$) рассчитываются с учетом соответствующих вероятностей и ожидаемых значений выплат в год при наступлении страхового случая.

7.4.1.1 Единовременная форма уплаты страховых взносов

Расчет математического резерва на полисную годовщину при единовременной форме уплаты страховых взносов выполняется в соответствии со следующей принципиальной формулой.

$$ {}_tV = A^1_{x+t:n-t} \quad (49) $$

Обязательства страховщика ($A^1_{x:n}$) рассчитываются с учетом соответствующих вероятностей и ожидаемых значений выплат в год при наступлении страхового случая.

7.5 НСЖ - дополнительные программы, предусматривающие регулярные выплаты

В данном разделе приведено описание расчета страхового резерва по договорам НСЖ в отношении дополнительных программ предусматривающих регулярные выплаты. Это программы освобождения от уплаты страховых взносов и защиты взносов.

В силу того, что объем обязательств по каждой из дополнительных программ незначителен, а подход и методология расчета резерва в целом достаточно схожи, в данном разделе приводится принципиальное описание использованного подхода; при этом приведенные формулы также носят принципиальный характер.

Расчет математического резерва на полисную годовщину при регулярной форме уплаты страховых взносов выполняется в соответствии со следующей формулой.

$$ {}_tV = A^1_{x+t:n-t} - P \cdot \ddot{a}_{x+t:\overline{n-t}|} \quad (50) $$

Компоненты расчета резерва определяются в зависимости от условий договора страхования согласно одному из следующих вариантов:

Вариант 1

$$ A^1_{x:n} = \sum_{k=0}^{n-2} {}_kp_x \cdot {}_kp^l \cdot {}_kp^d_x \cdot q^d_{x+k} \cdot \ddot{a}'_{x+k+1:\overline{n-k-1}|} \cdot (1 - q_{x+k}) \cdot v^{k+1} \quad (51) $$

$$ \ddot{a}_{x:\overline{n}|} = \sum_{k=0}^{n-1} {}_kp_x \cdot {}_kp^d \cdot {}_kp^l \cdot v^k \quad (52) $$

$$ \ddot{a}'_{x:\overline{n}|} = \sum_{k=0}^{n-1} {}_kp_x \cdot v^k \quad (53) $$

$$ P = \frac{A^1_{x:n}}{\ddot{a}_{x:\overline{n}|}} \quad (54) $$

$$ {}_0p^d_x = 1 $$
$$ {}_np^d_x = \prod_{t=0}^{n-1} \left(1 - q^d_{x+t}\right) \quad (55) $$

q^d_x- вероятность наступления страхового события (определяется таблично)

Вариант 2

$$ A^1_{x:n} = \sum_{k=0}^{n-2} {}_kp_x \cdot {}_kp^l \cdot {}_kp^d_x \cdot (q_{x+k} + q^d_{x+k}) \cdot \ddot{a}_{\overline{n-k-1}|} \cdot (1 - q_{x+k}) \cdot v^{k+1} \quad (56) $$

$$ \ddot{a}_{x:\overline{n}|} = \sum_{k=0}^{n-1} {}_kp_x \cdot {}_kp^d_x \cdot v^k \quad (57) $$

$$ \ddot{a}'_{x:\overline{n}|} = \sum_{k=0}^{n-1} {}_kp_x \cdot v^k \quad (58) $$

$$ P = \frac{A^1_{x:n}}{\ddot{a}_{x:\overline{n}|}} \quad (59) $$

Обязательства страховщика ($A^1_{x:n}$) рассчитываются с учетом соответствующих вероятностей и ожидаемых значений выплат в год при наступлении страхового случая.

В отдельных случаях могут применяться иные формулы расчета страховых обязательств в отношении субпортфелей, объем резервов по каждому из которых не является существенным. Вместе с тем, принципиальный подход к расчету обязательств по данным субпортфелям сохраняется.

7.6 Кредитное страхование

В данном разделе приведено описание расчета страхового резерва по договорам Кредитного страхования. В силу того, что объем обязательств по каждой из дополнительных программ незначителен, а подход и методология расчета резерва в целом достаточно схожи,

в данном разделе приводится принципиальное описание использованного подхода; при этом приведенные формулы также носят принципиальный характер. Так, расчет математического резерва на полисную годовщину при единовременной форме уплаты страховых взносов выполняется в соответствии со следующей принципиальной формулой.

$$ {}_tV = A^1_{x+t:n-t} \qquad (60) $$

Обязательства страховщика ($A^1_{x:n}$) рассчитываются с учетом соответствующих вероятностей и ожидаемых значений выплат в год при наступлении страхового случая.

$$ A^1_{x+t:n-t} = \sum_{k=0}^{n-t-1} {}_kp_{x+t} \cdot q_{x+k+t} \cdot \delta \cdot v^{k+\delta} \qquad (61) $$

$$ \delta = \begin{cases} 1, & \text{если } t < n-1 \\ 1-n+\tilde{n}, & \text{если } t = n-1 \end{cases} \qquad (62) $$

Альтернативно, в зависимости от страховой программы (риска) применяются следующие формулы.

$$ A^1_{x+t:n-t} = \sum_{k=0}^{n-t-1} {}_kp_{x+t} \cdot q' \cdot \delta \cdot v^{k+\delta} \qquad (63) $$

$$ A^1_{x+t:n-t} = \sum_{k=0}^{n-t-1} {}_kp_{x+t} \cdot {}_kp^d_{x+t} \cdot q^d_{x+t+k} \cdot \delta \cdot v^{k+\delta} \qquad (64) $$

$$ A^1_{x+t:n-t} = \sum_{k=0}^{n-t-1} {}_kp_{x+t} \cdot {}^a_kp^d_{x+t} \cdot {}^bq^d_{x+t+k} \cdot \delta \cdot v^{k+\delta} \qquad (65) $$

$$ A^1_{x+t:n-t} = \sum_{k=0}^{n-t-1} {}_kp_{x+t} \cdot g \cdot \delta \cdot v^{k+\delta} \qquad (66) $$

$$ A^1_{x+t:n-t} = \sum_{k=0}^{n-t-1} {}_kp_{x+t} \cdot q^{UI}_{x+t+k} \cdot \delta \cdot v^{k+\delta} \cdot U \qquad (67) $$

Где

q'	—	Вероятность события отличного от смерти
g	—	Ожидаемые выплаты по страховому риску (программе)
U	—	Ожидаемые выплаты по страховому риску (программе) в случае наступления страхового события

Параметр a в выражении типа ${}^aq$ соответствует группе инвалидности.

7.7 Математический резерв на отчетную дату

Расчет математического резерва выполняется на отчетную дату при условии, что программа страхования действовала на данную дату. Так, отчетная дата находится между датами, которым соответствуют показатели ${}_{t-1}V$ и ${}_tV$.

7.7.1 Периодическая форма уплаты взносов

В случае периодической формы уплаты страховых взносов расчет математического резерва выполняется согласно следующей формуле:

$$ {}_tV^B = (1-\lambda)\cdot {}_{t-1}V + \lambda \cdot {}_tV + (1-\mu)\cdot P\cdot k\cdot \left(1-q_{t-1}^{l}\right) \qquad (68) $$

Параметр k соответствует периодичности уплаты страховых взносов и определяется согласно данным следующей таблицы.

Периодичность	**k**
Один раз в год	1.0
Два раза в год	0.5
Четыре раза в год	0.25
Двенадцать раз в год	0.083 (1/12)

Параметр μ представляет собой долю года, прошедшую с даты последней уплаты страхового взноса до отчетной даты.

Результат расчета ${}_tV^B$ затем умножается на страховую сумму.

7.7.2 Единовременная форма уплаты взносов

В случае единовременной формы уплаты страховых взносов расчет математического резерва выполняется согласно следующим формулам:

$$ {}_tV^B = (1-\lambda)\cdot {}_{t-1}V + \lambda \cdot {}_tV \qquad (69) $$

Если договор страхования действует неполное количество лет, то может применяться формула ниже.

$$ {}_tV^B = (1-\mu)\cdot {}_{t-1}V + \mu \cdot {}_tV \qquad (70) $$

$$ \mu = \begin{cases} \lambda & \text{отчетная дата не попадает на последний полисный год} \\ l & \text{в противном случае} \end{cases} \qquad (71) $$

$$ l = \frac{R-S+1}{D-S+1} \qquad (72) $$

Где

R - Отчетная дата

S - Дата начала полисного года

D - Дата окончания действия полиса

7.7.3 Будущие бонусы НСЖ

По договорам НСЖ, предусматривающим участие страхователей в прибыли, в случае превышения ставки дисконтирования над гарантированной нормой доходности дополнительно рассчитывается оценка будущих обязательств по выплате ДИД. Расчет осуществляется согласно методике расчета ДИД исходя из превышения ставки дисконтирования над гарантированной нормой доходности. Полученная величина включается в состав математического резерва.

7.8 Резерв расходов

7.8.1 Единовременная форма уплаты взносов

В случае единовременной формы уплаты страховых взносов расчет резерва расходов на обслуживание страховых обязательств выполняется по следующим формулам:

$$ {}_tV^B_{exp} = (1-\lambda)\cdot\left({}_{t-1}V^{exp} - \alpha\right) + \lambda \cdot {}_tV^{exp} \qquad (73) $$

Либо

$$ {}_tV^B_{exp} = (1-\mu)\cdot\left({}_{t-1}V^{exp} - \alpha\right) + \mu \cdot {}_tV^{exp} \qquad (74) $$

, где

$$ {}_tV^{exp} = \alpha \cdot \ddot{a}_{x+t:\overline{n-t}|} \qquad (75) $$

7.8.2 Периодическая форма уплаты взносов

В случае периодической формы уплаты страховых взносов расчет резерва расходов на обслуживание страховых обязательств выполняется по следующей формуле.

$$ {}_tV^{exp} = 0 \qquad (76) $$

7.9 Отложенные аквизиционные расходы

Расчет отложенных аквизиционных расходов выполняется в отношении договоров страхования с регулярной формой уплаты страховых взносов. Капитализация аквизиционных расходов осуществляется исключительно в отношении начисленных расходов. Принципиальные формулы расчета ОАР представлены далее.

$$ B_i = C_i + Q_i \qquad (77) $$

, где

B_i - Расходы для капитализации, начисленные в полисном году i

C_i - Начисленное агентское вознаграждение в полисном году i

Q_i - Прочие аквизиционные расходы в полисном году i

$$ Q_i = \begin{cases} 0.01, & i = 0 \\ 0, & i > 0 \end{cases} \qquad (78) $$

Величина капитализируемых расходов на полисную годовщину рассчитывается в соответствии со следующей формулой.

$$ {}^i_tD = Q_i \cdot \frac{\ddot{a}_{x+t:\overline{n-t}|}}{\ddot{a}_{x:\overline{n}|}} \qquad (79) $$

В целях расчета величины ОАР на отчетную дату полученная выше величина капитализируемых аквизиционных расходов на ближайшие полисные годовщины интерполируется.

В отдельных случаях могут применяться иные формулы и подходы к расчету ОАР. Вместе с тем, принципиальный подход к расчету данного показателя и использующийся формальный аппарат сохраняется.

7.10 Комментарии к отдельным аспектам методологии расчета резервов

7.10.1 Срок действия договора или риска

В качестве срока действия договора страхования или риска используется фактический срок действия этого договора или риска.

Если договор или риск действует неполное количество лет, то распределение риска в последнем полисному году действия договора или риска моделируется пропорционально продолжительности действия договора / риска в указанном полисному году.

7.10.2 Оценка будущих доходов и связанных с ними видов расходов

7.10.2.1 Размер страхового взноса

В качестве ожидаемых доходов по договорам с периодической уплатой страховых взносов используется размер нетто-премии по каждому страховому риску. Размер страховой премии определяется на основе резервного базиса.

В силу того, что расчет производится на полисные годовщины, в качестве страхового взноса используется годовой страховой взнос. Указанный показатель затем распределяется внутри полисного года согласно периодичности уплаты страховых взносов. Данный подход наиболее точно отражает структуру и размер страхового взноса по договорам страхования Компании.

7.10.2.2 Оценка страхового аннуитета

Страховой аннуитет для ожидаемых страховых взносов рассчитывается на резервном базисе. При этом учитываются соответствующие вероятности расторжений, смерти, инвалидности и другие факторы выбытия. Для страховых взносов производится расчет аннуитета пренумерандо.

7.10.2.3 Расходы по пролонгации договоров страхования

Соответствующие расходы не резервируются, т.к. производится расчет нетто-резерва.

7.10.2.4 Расходы по поддержанию договоров страхования

Расходы по поддержанию договоров страхования резервируются в соответствии со ставкой расходов, определенной на основе фактических данных, а также дополнительных предположений о расходах, необходимых исключительно для поддержания существующего на отчетную дату бизнеса. Указанная ставка расходов приведена в разделе Актуарные предположения.

7.10.3 Оценка будущих расходов

7.10.3.1 Выкупные суммы

По каждому договору страхования выполняется расчет выкупной суммы, действующей на середину каждого полисного года. Выкупная сумма определяется согласно условиям договора страхования. Расчет выкупной суммы приводится в положении по расчету резервов Компании. Выкупная сумма представляет собой долю актуарного резерва по договору страхования.

Результат расчета выкупных сумм применяется вместе с вероятностями расторжения договора страхования.

7.10.4 Расторжения в период охлаждения

Расторжения в период охлаждения не учитываются при расчете страховых резервов. По указанным расторжениям осуществляется возврат страховых взносов. Отказ от учета таких расторжений не оказывает существенного влияния на показатели финансовой отчетности. Основная причина заключается в небольшой продолжительности периода охлаждения (14 календарных дней) и относительно невысоких объемах расторжений.

7.10.5 Выплаты по страховым событиям

Оценка ожидаемых расходов по осуществлению страховых выплат производилась в соответствии с условиями договоров страхования. Так, все риски были разделены на риски, предполагающие выплату страховой суммы при наступлении страхового события, риски, предполагающие возврат уплаченных страхователем страховых взносов, и риски, предполагающие выплату страховой ренты или периодические выплаты.

В последнем случае для определения обязательств Компании применялось максимально возможное количество выплат, если этот параметр был предусмотрен условиями договора страхования. В случае страхования ренты (пенсии) был рассчитан страховой аннуитет пренумерандо, если при наступлении смерти страховая выплата прекращалась.

Договоры с убывающей страховой суммой по состоянию на отчетную дату у Компании отсутствовали.

При расчете ожидаемых выплат Компании использовалось предположение о том, что все убытки оплачиваются в конце страхового года. Дополнительное дисконтирование выплат, связанное с периодом времени, проходящим между датой наступления страхового случая и датой выплаты, не применялось. Данное предположение является стандартным и может быть использовано при расчете страховых резервов.

7.10.5.1 Расходы по осуществлению страховых выплат

Расходы по осуществлению страховых выплат по состоявшимся и невыплаченным страховым случаям и расторжениям резервируются в составе РЗНУ и РПНУ. По состоянию на отчетную дату уровень расходов по осуществлению страховых выплат определяется в размере 3.0%.

Накопленные статистические данные в отношении расходов на урегулирование убытков недостаточно репрезентативны. Использование указанного предположения не приводит к существенному искажению оценок страховых резервов.

7.10.6 Доля перестраховщиков в математическом резерве

Компания передает принятые страховые риски в перестрахование. Перестраховочную защиту обеспечивает одна из крупнейших мировых перестраховочных компаний. Также часть рисков передается в РНПК, и отдельные риски перестрахованы в материнской компании.

Доля перестраховщиков в математическом резерве была оценена в соответствии с условиями договоров перестрахования. Для оценки перестраховочных премий использовались фактические перестраховочные тарифы в соответствии с условиями перестрахования по каждому договору и каждому действующему риску.

Доля перестраховщиков в страховых резервах рассчитана как наименьшая величина из РНП и ожидаемой выплаты перестраховщика в течение оставшегося периода ответственности. Данный подход не приводит к существенным искажениям в оценке обязательств перестраховщиков. Расчет РНП выполняется при помощи метода *pro rata temporis*.

Базой для расчета РНП служит перестраховочная премия по каждому конкретному риску. Период, на который относится перестраховочная премия, соответствует периоду уплаты страхового взноса или году в зависимости от формы уплаты страховых взносов.

В целях оценки доли перестраховщика используется минимум из величины резерва и РНП, рассчитанного от перестраховочной премии. Данный анализ проводится отдельно по каждому риску и каждому виду резервов.

7.10.7 Резерв незаработанной премии

РНП рассчитывается метода *pro rata temporis*. Суммарная величина РНП по состоянию на отчетную дату незначительна.

7.10.8 Резерв прибыли

Расчет резерва прибыли не производится.

7.10.9 Резерв заявленных, но неурегулированных убытков

Расчет резерва заявленных, но неурегулированных убытков производится на основе данных журнала заявленных убытков и журнала расторжений Компании. Обязательства по возврату страховых взносов, связанные с расторжениями договоров страхования в течение периода охлаждения, в данный показатель не включаются.

При оценке РЗНУ прогноз будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также прогноз поступлений имущества и (или) его годных остатков не выполняется. Отсутствие учета суброгаций и регрессов связанно со спецификой страхового бизнеса Компании.

7.10.10 Резерв произошедших, но незаявленных убытков

Резерв убытков в отношении незаявленных убытков (РПНУ) по НСЖ рассчитывается по некоторым отдельным рискам. Размер РПНУ является незначительным и составляет порядка 3 тыс. руб.

Расчет РПНУ по рискам кредитного страхования производится методом BF. Размер данного резерва составляет порядка 13.7 млн. руб. и не является существенным.

В отношении подавляющего большинства рисков рассчитывается математический резерв. Данный подход адекватно отвечает накопительной природе основных сегментов страхового бизнеса Компании.

7.10.11 Резерв бонусов

Расчет резерва бонусов производится по договорам страхования, в соответствии с условиями которых страхователи имеют право на участие в инвестиционном доходе страховщика. Расчет резерва дополнительных выплат и начисление дополнительного инвестиционного дохода (дополнительной страховой суммы) производится отдельно по каждому договору страхования. Величина дополнительных выплат по состоянию на отчетную дату

представляет собой сумму резервов дополнительных выплат по всем договорам страхования при условии, что застрахованные по этим договорам сохраняют право на начисление дополнительного инвестиционного дохода в периодах после отчетной даты.

Резерв бонусов рассчитывается ретроспективно на основании данных об объявленных или наблюдаемых ставках доходности за календарный год и на отчетную дату.

По договорам НСЖ в целях расчета резерва бонусов используются объявленные Компанией ставки доходности. Формальный аппарат расчета резервов бонусов является стандартным, а объем страховых бонусов по НСЖ – незначительным.

В целях расчета резервов бонусов по договорам ИСЖ используется доходность рыночных инструментов, соответствующих конкретным договорам страхования, по состоянию на отчетную дату.

Для расчета дополнительной страховой суммы (дополнительного инвестиционного дохода) по каждому договору страхования СК идентифицирует актив или активы, на основе доходности которых рассчитывается дополнительная страховая сумма (дополнительный инвестиционный доход).

По состоянию на отчетную дату стоимость базовых активов, а также их доходность определяются на основании данных специализированных источников информации. Например, одним из источников данных выступает информационная система Bloomberg. Эти же источники используются для анализа исторической доходности базовых активов и стратегий инвестирования.

Резерв бонусов рассчитывается в соответствии с накопленной на отчетную дату доходностью по договору страхования. Расчет включает в себя изменение стоимости целевого портфеля и соответствующее приобретение прав на доходность (стоимость) финансовых активов. При этом резерв бонусов может как увеличиваться, так и уменьшаться в течение периода действия договора. Однако резерв бонусов не может быть меньше нуля.

Затраты Компании, связанные с размещением средств, и иные расходы не учитываются (не вычитаются из полученной доходности) при расчете резерва бонусов по состоянию на отчетную дату.

Одним из компонентов расчета резерва бонусов по договорам страхования ИСЖ является вмененная волатильность. Данный параметр используется в рамках модели Блэка-Шоулза, применяющейся для моделирования резерва бонусов. Формальный аппарат указанной модели приведен далее.

$$C_{\tau}^{\psi} = \begin{cases} \dfrac{\Upsilon_{\tau}^{\psi}}{\Upsilon_{t^s}^{\psi}} \cdot N(d_1) - N(d_2) \cdot e^{-r^{\psi} \cdot \mathcal{D}(\tau)}, & \tau < t^e \\ \dfrac{\Upsilon_{\tau}^{\psi}}{\Upsilon_{t^s}^{\psi}} - 1, & \tau = t^e \end{cases} \tag{80}$$

Функция $N(x)$ представляет собой функцию стандартного нормального распределения.

Параметр Υ_{τ}^{ψ} представляет собой значение индекса, лежащего в основе актива ψ на день действия полиса τ.

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{\Upsilon_{\tau}^{\psi}}{\Upsilon_{t^s}^{\psi}}\right) + \left(r + \frac{\left(\sigma^{\psi}\right)^2}{2}\right) \cdot \mathcal{D}(\tau)}{\sigma^{\psi} \cdot \sqrt{\mathcal{D}(\tau)}} \quad (81)$$

$$d_2 = d_1 - \sigma^{\psi} \cdot \sqrt{\mathcal{D}(\tau)} \quad (82)$$

$$r^{\psi} = ln(1 + r_f^{\psi}) \quad (83)$$

Параметр r_f^{ψ} представляет собой значение безрисковой ставки доходности, соответствующей валюте актива ψ на день действия полиса τ. Данная ставка определяется в соответствии с валютой, в которой номинированы обязательства по выплате страховых бонусов.

Альтернативный метод расчета предполагает использование инструментария стохастического моделирования и основывается на статистических рыночных данных, относящихся к рассматриваемому базовому активу.

В качестве исходных данных используется динамика индекса и существенные параметры рассматриваемого актива, а также опционных контактов. При этом производится монотонное преобразование исходных данных. Например, рассчитываются лог-изменения (*log change*) индекса. В качестве дополнительного инструмента преобразования данных может использоваться разделение всего массива данных на подмножества с последующей агрегацией полученных результатов в форме функции распределения и другие методы и подходы.

Все расчеты производятся на основе (по возможности) стационарных данных с исключением автокорреляционных зависимостей. Стационарность проверяется при помощи теста Дики-Фуллера. Наличие / отсутствие автокорреляции определяется при помощи тестов Льюинга-Бокса (белый шум) и Дарбина-Ватсона.

Преобразованные данные используются для аппроксимации параметрических или определения непараметрических функций распределения динамики индекса каждого базового актива. Если это параметрическое распределение, то определяются параметры распределения. Непараметрические распределения выбираются исходя из исторических данных. Выбор функции распределения и оценка параметров производится на основе анализа данных за различные периоды времени.

Качество аппроксимации данных параметрической функцией распределения оценивается на основе критериев согласия Колмогорова-Смирнова и Пирсона (χ^2), а также визуально анализируется соотношение гистограмм и функций плотности.

На основе данного анализа выбирается функция распределения (параметрическая или непараметрическая) и ее параметры, наиболее оптимально описывающие наблюдаемые преобразованные данные. Указанный анализ проводится для всех доступных исторических данных, а также более короткого временного интервала, который используется для оценки.

В процессе расчета производится прогнозирование множества возможных значений индекса и значений дохода по опциону. Затем результаты усредняются по количеству спрогнозированных значений и дисконтируются.

Расчет траекторий производится на следующих этапах:

1. Генерируется случайная величина, отвечающая за значение индекса. Данная операция проводится для каждого торгового дня или иного периода, отвечающего минимальному периоду прогнозирования, на всем диапазоне прогнозирования.
2. Значения индекса объединяются в траекторию для всего горизонта прогнозирования.
3. Для каждого актива определяется доходность на дату экспирации.
4. Производится генерация большого количества траекторий (10 млн. или больше).
5. Прогноз индекса и дохода по активу (полученный на этапе 3) для каждого актива и каждой отдельной траектории усредняется по всем сгенерированным траекториям.

Полученная доходность дисконтируется.

Расчет траектории производится в соответствии со следующей формулой:

$$B_\tau = B_{\tau-1} \cdot M(x) \qquad (84)$$

где

B_t	-	Отвечает значению индекса (мультипликативная модель)
x	-	Случайная величина
$M(x)$	-	Использующаяся функция обратного монотонного преобразования, которая зависит от случайной величины из заданного распределения.

Окончательный расчет выполняется в соответствии со следующей формулой.

$$C_t^\psi = \frac{P_t^\psi}{{}^\psi I_{t_0}} \cdot (1+\rho)^{-w} \qquad (85)$$

$$P_t^\psi = \frac{1}{N}\sum_{l=0}^{N-1} \max\left({}^\psi I_{t_\psi^e}^l - Y_{t^s}^\psi, 0\right) \qquad (86)$$

N	-	Количество случайных траекторий
l	-	Номер (индекс) случайной траектории
t_ψ^e	-	Дата $\mathrm{t^e}$ для актива ψ
${}^\psi I_{t_\psi^e}^l$	-	Прогноз индекса по активу ψ на дату t_ψ^e по траектории l
w	-	Период времени между t и t_ψ^e, выраженный в долях года
ρ	-	Ставка дисконтирования

Для отдельных страховых продуктов или на другие отчетные даты могут применяться иные специальные методики расчета.

Так, например, величина дохода и доходности может определяться в соответствии с одной из следующих формул:

$$P_i^* = P_i; \qquad (87)$$

$$P_i^* = P_i \cdot k_i; \quad (88)$$

$$P_i^* = \left(P_i - (I^i - S_i)\right) \cdot k_i + (I^i - S_i). \quad (89)$$

Соответственно

$$p_i^* = p_i; \quad (90)$$

$$p_i^* = p_i \cdot k_i; \quad (91)$$

$$p_i^* = \left(p_i - \frac{I^i - S_i}{I_{t_0}^i}\right) \cdot k_i + \frac{I^i - S_i}{I_{t_0}^i}. \quad (92)$$

где

P_i^* - Окончательная оценка дохода актива с номером i

p_i^* - Окончательная оценка доходности актива с номером i

I^i - Значение индекса по актива с номером i на дату расчета

Так, прогнозные значения стоимости опционов по состоянию на дату расчета корректируются на поправочный коэффициент, призванный учесть возможное влияние факторов, не зависящих напрямую от динамики индекса, но учтенных при определении цены актива эмитентом.

Оценка параметра k_i производится по каждому опциону на основе оценки его стоимости на дату покупки, исходя из распределения индекса, известного на дату расчета. Моделирование производится по методике, описанной выше. Так, значение параметра k_i рассчитывается по следующей формуле.

$$k_i = min\left(1; \frac{C^i}{C_{t_0}^i}\right) \cdot (1 - \alpha) + \alpha \quad (93)$$

где

C^i - Фактическая цена покупки актива с номером i

$C_{t_0}^i$ - Оценка стоимости актива с номером i на дату покупки

α - Доля срока действия актива, прошедшая со дня покупки до даты расчета

Расчет $C_{t_0}^i$ приведен далее.

$$C_{t_0}^i = p_i(t_0) \cdot d \quad (94)$$

где

$p_i(t_0)$ - Расчет p_i на дату t_0 на основе данных о распределении индекса, существующих на дату расчета

d - Дисконтирующий множитель

Если опционный контракт предусматривает один индекс и несколько дат исполнения, то применяется следующая формула.

$$^{j}P_t^{\psi} = \frac{1}{N} \sum_{l=0}^{N-1} \max\left(\left({}^{\psi}_{j}I^{l}_{t_j} - \Upsilon_{t^s}^{\psi}\right) \cdot d_{t_j}, 0\right) \quad (95)$$

$$P_t^{\psi} = \sum_{j=\gamma+1}^{M} {}^{j}P_t^{\psi} \quad (96)$$

j - Номер по порядку даты исполнения (наблюдения) опциона

γ - Количество дат наблюдения опциона, прошедшее до даты расчета

M - Общее количество дат исполнения (наблюдения) опциона

t_j - Срок до даты наблюдения с номером j

d_t - Фактор дисконтирования на срок t

Если опционный контракт предусматривает купонные выплаты, то применяется следующая формула:

$$P = \sum_{j=\gamma+1}^{M} P_j \tag{97}$$

$$P_j = \frac{1}{N}\sum_{l=0}^{N-1} {}^{l}H_{t_j} \cdot \mathrm{c} \cdot \left({}^{l}w_{t_j} + 1 \right) \cdot d_{t_{i,j}} \tag{98}$$

$${}^{l}w_{t_{j+1}} = \left(1 - {}^{l}H_{t_j}\right) \cdot \left({}^{l}w_{t_j} + 1 \right) \tag{99}$$

На дату исполнения (наблюдения) $\mathrm{t_j}$, предшествующую дате расчета, значение ${}^{l}w_{t_{j+1}}$ устанавливается равным количеству дат наблюдения, прошедших после даты последней выплаты купонного дохода (или после даты инвестирования, если выплат еще не было) на дату расчета.

$${}^{l}H_{t_j} = \prod_{i=0}^{A-1} {}^{l}h_{t_j}^{i} \tag{100}$$

$${}^{l}h_{t_j}^{i} = \begin{cases} 1, & \text{если } {}^{l}\eta_{t_j}^{i} \geq \beta_{t_j} \cdot \eta_{t_0}^{i} \\ 0, & \text{если } {}^{l}\eta_{t_j}^{i} < \beta_{t_j} \cdot \eta_{t_0}^{i} \end{cases} \tag{101}$$

где

A - Количество активов, на стоимость которых заключен опционный контракт

i - Номер по порядку актива, на стоимость которого заключен опционный кон

η_t^i - Рыночная стоимость актива с индексом i на дату t

c - Ставка купонного дохода, установленная в опционном контракте

β_{t_j} - Значение барьера, установленное для даты исполнения (наблюдения) t_j

t_0 - Дата инвестирования

j - Номер по порядку даты исполнения (наблюдения) опциона

M - Количество дат исполнения (наблюдения) опциона

t_j - Срок до даты исполнения (наблюдения) с номером j опциона

8 Вспомогательная информация в части проверки адекватности страховых обязательств

При подготовке настоящего актуарного заключения проведена проверка адекватности сформированных обязательств (*Liability adequacy test*). Проверка адекватности обязательств (ПАО) производится в соответствии с пп. 15-19 МСФО 4, а также Отраслевым стандартом бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации (Положение № 491-П). Балансовая стоимость страховых обязательств (резервов) по договорам страхования за вычетом отложенных аквизиционных расходов сравнивается с оценкой стоимости будущих денежных потоков по этим договорам. Стоимость денежных потоков рассчитывается с использованием предположений и методологии, позволяющих получить наилучшие актуарные оценки. Если оценка стоимости будущих денежных потоков превышает сумму обязательств по договорам страхования за вычетом ОАР, определенных на отчетную дату, признается дефицит страховых резервов.

8.1 Данные и информация

Проверка адекватности сформированных обязательств выполнена на основе данных, использованных для расчета резервов, а также ряда дополнительных наборов данных. Дополнительная информация использовалась, в частности, для формирования актуарных предположений. В целях проверки адекватности обязательств информация, использующаяся для оценки параметров и выбора подходов, представлена на ежеквартальной или ежемесячной основе по состоянию на конец каждого календарного квартала или месяца. Данные включают в себя все основные финансовые потоки Компании.

8.3 Методология

Актуарное моделирование финансовых потоков проводится по каждому договору страхования на весь срок действия страховых обязательств. Рассматриваются все основные финансовые потоки.

При проведении ПАО выполняется расчет ожидаемой величины страховых бонусов. Расчет производится на основе предположений о величине будущей доходности. Начисление бонусов различается в зависимости от страховых программ. Моделирование изменения курсов валют не проводится.

Финансовые потоки агрегируются в рамках трех основных подходов к ПАО. При этом в зависимости от специфики использованного подхода отдельные потоки могут исключаться. Результаты каждого из приведенных методов агрегации приводятся к формату DCF в целях сопоставления. Так используются следующие варианты агрегации:

1. Дисконтирование соответствующих потоков;
2. Расчет инвестиционного дохода (инфлирование) на потоки с учетом прогнозируемой доходности активов, входящих в инвестиционный портфель, а также прогнозируемых объемов размещения имеющихся активов, ограниченных объемом резервов, рассчитанных по наилучшим оценкам;
3. Инфлирование потоков с учетом прогнозируемой доходности активов, входящих в инвестиционный портфель Компании, и прогнозируемых объемов остатка средств для инвестирования, рассчитываемых после отчетной даты.

8.2 Состав финансовых потоков

Оценки денежных потоков выполняются при помощи актуарного моделирования на основе соответствующих актуарных предположений. Основные финансовые потоки, которые моделируются в рамках проведения ПАО, представлены далее:

1. уплата страховых взносов;
2. выплата агентского вознаграждения;
3. уплата прочих аквизиционных расходов;
4. уплата перестраховочной премии; получение перестраховочной комиссии (если применимо);
5. возврат части перестраховочной премии при расторжении договора;
6. наступление рисковых событий;
7. дожитие застрахованного;
8. дожитие страхователя;
9. выплата страхового возмещения;
10. признание события нестраховым;
11. наступление расторжений;
12. выплата выкупных сумм;
13. выплата перестраховочного возмещения;
14. операционные расходы / расходы по обслуживанию договоров страхования;
15. расходы по урегулированию убытков;
16. начисление резервов;
17. начисление инвестиционного дохода;
18. расходы по управлению активами;
19. расходы по приобретению базовых активов, если применимо;
20. расходы по приобретению активов, обеспечивающих дополнительный инвестиционный доход (где применимо);
21. начисление инвестиционного дохода, обеспечивающего выплату бонусов (где применимо);
22. выплата бонусов;
23. инфляция расходов;
24. другие потоки.

8.4 Комментарии к отдельным предположениям, применяющимся для проведения ПАО

8.4.1 Уровень смертности

Актуарные предположения относительно уровня смертности, использующиеся в целях ПАО, совпадают с аналогичными предположениями, применяющимися для расчета резервов. Дополнительно могут применяться поправочные коэффициенты. Предположения об уровне смертности, использующиеся для расчета резервов, в целом адекватны

8.4.2 Вероятности наступления и ожидаемые выплаты в отношении рисков иных, чем риск смерти

Актуарные предположения относительно вероятности наступления и ожидаемых выплаты в отношении рисков иных, чем риск смерти, использующиеся в целях ПАО, совпадают с аналогичными предположениями, применяющимися для расчета резервов. Соответствующие предположения в целом адекватны.

8.4.3 Уровень отказов в страховой выплате

В рамках проведения актуарного оценивания выполнена специальная оценка уровня отказов в страховых выплатах. Отказами являются события, которые не признаются страховыми, но при этом влекут за собой прекращение действия договора страхования. В случае признания указанного события нестраховым, страхователю выплачивается выкупная сумма, если она предусмотрена по условиям договора страхования. Страховое возмещение при этом не выплачивается. Примером такого события может служить смерть, наступившая вследствие алкогольного опьянения. Ожидаемая доля отказов применяется ко всем страховым рискам, кроме дожития рисков до жития до окончания срока страхования. Оценка уровня отказов составляет 5%. Накопленная статистика Компании по состоянию на отчетную дату недостаточно репрезентативна для формирования рассматриваемого актуарного предположения. Указанный уровень отказов не оказывает существенного влияния на результаты ПАО.

8.4.4 Уровень расторжений

Актуарные предположения относительно уровня расторжений, использующиеся в целях ПАО, совпадают или сопоставимы с аналогичными предположениями, применяющимися для расчета резервов. Предположения об уровне расторжений в целом адекватны по состоянию на отчетную дату.

8.4.5 Уровень операционных расходов

В целях ПАО используются более высокие ставки расходов, чем при расчете резервов. Данное предположение объясняется более консервативным подходом при проведении ПАО в рамках диапазона допустимых оценок. Уровень расходов основан на данных и информации Компании, а также на оценках Исполнителя.

8.4.6 Уровень расходов по урегулированию убытков

Фактический уровень РУУ остается на достаточно низком уровне. Существующий процесс урегулирования убытков это подтверждает.

8.4.7 Инфляция расходов

В целях ПАО инфляция операционных расходов устанавливается на уровне 6.0% в год. Данное предположение основано на прогнозе индексации вознаграждений и операционных затрат. Дюрация обязательств Компании относительно невелика. Поэтому данное предположение не оказывает существенного влияния на результаты ПАО.

8.4.9 Ожидаемая доходность

В качестве ожидаемого уровня доходности используется уровень безрисковой доходности по состоянию на отчетную дату, скорректированный на величину спреда. Размер спреда учитывает доходность долгосрочных активов в портфеле компании, а также рыночную конъюнктуру по состоянию на отчетную дату. Ожидаемые финансовые потоки, представляющие собой процентный доход, отнесенный к договорам страхования, моделируются в соответствии с приведенными доходностями. В то же время при расчете резервов в качестве ставки дисконтирования используется более низкая ставка доходности. Данное расхождение объясняется различием в подходах при выполнении ПАО и при расчете резервов. Так, в целях ПАО используются актуальные параметры, отвечающие рыночной доходности. Вместе с тем, выбор ставки дисконтирования, использованной при расчете резервов, производится с учетом принципа осмотрительности.

8.4.8 Расходы по управлению активами

В целях ПАО ожидаемая доходность корректируется на размер расходов по управлению активами. Однако по состоянию на отчетную дату данный параметр определен в нулевом размере. Соответствующие расходы включены в состав операционных затрат, т.к. Компания осуществляет управление активами самостоятельно и не привлекает для этого внешнего управляющего (УК).

8.4.10 Риск изменения ставок доходности

Активы Компании, предназначенные для выполнения страховых обязательств, приобретаются таким образом, чтобы их дюрация в целом соответствовала дюрации обязательств. Данный подход применяется к основной части страхового портфеля – договорам с единовременной формой уплаты взносов. Для указанной части портфеля риск изменения ставок доходности не приведет к пересмотру результатов ПАО. Если рост рыночных ставок продолжится после ОД, то это может оказать позитивное влияние на прибыльность страхового портфеля договоров с регулярной формой уплаты взносов.

8.4.11 Гарантированная норма доходности

Размер гарантированной нормы доходности (ГНД) соответствует условиям договора страхования. Основное влияние данный показатель оказывает по договорам, номинированным в рублях РФ. ГНД по указанным договорам составляет 5.0% годовых.

8.4.12 Уровень участия страхователя в инвестиционном доходе страховщика

При проведении ПАО используется предположение о том, что инвестиционная доходность, полученная Компанией (в процентном выражении), будет аллокирована в полном объеме согласно условиям расчета ДИД для определения дополнительного инвестиционного дохода по договорам НСЖ. Данное предположение соответствует принципу осмотрительности. Фактическая практика расчета и аллокации инвестиционного дохода может быть достаточно разнообразна, а конкретные подходы и методы определяются страховщиками самостоятельно.

8.4.13 Ожидаемый уровень доходности базовых активов

Ожидаемый уровень доходности базовых активов установлен согласно справедливой стоимости приобретенных контрактов на соответствующие активы. Данное предположение основывается на релевантных данных, характеризующих динамику рассматриваемых показателей.

9 Вспомогательная информация в части анализа тарифной политики

Компания начала активные страховые операции в 2017 г., поэтому для анализа финансового состояния Компании большое значение приобретает не только оценка страховых резервов, но и анализ тарификации, тарифной политики в целом и конкретных моделей расчета тарифов и профит-тестов. Так, в данном разделе приведено краткое описание основных аспектов расчета и назначения тарифов.

9.1 Модели тарификации

Основной тарифной моделью Компании при назначении тарифов выступают модели профит-теста. Данные модели позволяет рассчитать тариф как в отношении одного застрахованного, так и целевого ожидаемого портфеля застрахованных. Ключевым критерием при определении страхового тарифа, объема специальных отчислений от страхового взноса и агентского вознаграждения выступает целевая маржа прибыли (profit margin).

По совокупности факторов существующие тарифные модели позволяют адекватно рассчитать страховые продукты. Занижения страховых тарифов по состоянию на отчетную дату не идентифицировано.

9.2 Утверждение тарифов

Компания регулярно проводит анализ адекватности действующих тарифов и при необходимости их пересматривает. Также тарифы тестируются и пересматриваются при следующих обстоятельствах:

- создание нового / модификация существующего страхового продукта;
- изменение условий взаимодействия с партнерами;
- изменение рыночной конъюнктуры (например, эффективных ставок доходности);
- прочие обстоятельства.

Окончательное утверждение страховых тарифов в Компании производится на высшем уровне руководства.

9.3 Анализ результатов тарификации

Компания формирует детальный помесячный бюджет будущих доходов и расходов. При этом финансовые потоки от страховых операций определяются с учетом тарифных и ПАО моделей. Сопоставление фактических и предполагаемых при расчете тарифов данных свидетельствует о том, что по состоянию на отчетную дату страховой бизнес Компании является прибыльным.