

Актуарное заключение  
по итогам актуарного оценивания деятельности

**Акционерного общества**  
**«Лучи Страхование»**  
**за 2025 год**

**Заказчик:**

Акционерное общество  
«Лучи Страхование»

Ответственный актуарий  
Алексей Дмитриевич Рагулин

26 февраля 2026 г.

Москва 2026

## Оглавление

1.	Сведения об ответственном актуарии .....	5
1.1.	Фамилия, Имя, Отчество .....	5
1.2.	Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев .....	5
1.3.	Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий.....	5
1.4.	Основание осуществления актуарной деятельности .....	5
1.5.	Данные об аттестации ответственного актуария .....	5
2.	Сведения об организации .....	5
2.1.	Полное наименование организации .....	5
2.2.	Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела 6	
2.3.	Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).....	6
2.4.	Основной государственный регистрационный номер (ОГРН).....	6
2.5.	Место нахождения .....	6
2.6.	Сведения о лицензии.....	6
3.	Сведения об актуарном оценивании. Общие сведения .....	6
3.1.	Общие сведения.....	6
	Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание. ....	6
	Дата составления актуарного заключения. ....	6
	Цель проведения актуарного оценивания.....	6
	Задача актуарного оценивания.....	6
3.2.	Перечень нормативных актов Банка России и иных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание .....	7
3.3.	Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания. ....	8
3.4.	Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов, с указанием результатов проведенных процедур, в том числе выявленных отклонений от показателей годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, о наличии изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок. ....	9
3.5.	Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования для целей оценки страховых обязательств по учетным группам, использованным ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания. ....	9
3.6.	Обоснование выбора и описание методов, использованных ответственным актуарием для проведения актуарного оценивания для всех видов страховых резервов по учетным группам (дополнительным учетным группам).....	11
	Резерв убытков .....	12
	Методы определения величины РПНУ .....	12

ДМС.....	15
ВЗР .....	18
ИМ-ВО .....	19
НС .....	20
ГО.....	21
ФИН.....	23
ПРОЧЕЕ .....	23
ДПРУУ <sup>НО</sup> .....	23
Резерв премий.....	23
3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в резерве премий, в резерве убытков, в резерве по прямому возмещению убытков и ожидаемого дефицита перестраховщика, с указанием видов и существенных для актуарного оценивания условий договоров перестрахования, в которых организация выступает перестрахователем (далее - договор исходящего перестрахования).....	25
3.8. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков. ....	26
4. Результаты актуарного оценивания.....	26
4.1. Результаты актуарного оценивания страховых резервов на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, по видам страховых резервов, по учетным группам (дополнительным учетным группам), по страховому портфелю с отражением величины рискованной маржи в резерве премий, в резерве убытков по учетной группе (дополнительной учетной группе) и по страховому портфелю; изменения указанных результатов по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую проведено обязательное актуарное оценивание. Результаты актуарного оценивания доли перестраховщика на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, в резерве премий, в резерве убытков, в резерве по прямому возмещению убытков по учетным группам (дополнительным учетным группам), по страховому портфелю, а также по договорам исходящего перестрахования, признаваемым (не признаваемым) передающими страховой риск, с отражением корректировки на риск неплатежа в резерве премий, в резерве убытков, в резерве по прямому возмещению убытков по учетной группе (дополнительной учетной группе) и по страховому портфелю; изменения указанных результатов по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую проведено обязательное актуарное оценивание. ....	26
4.2. Результаты актуарного оценивания ожидаемого дефицита перестраховщика по каждому договору исходящего перестрахования, признаваемому передающим страховой риск.....	29
4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков на основе собственной статистики организации о фактической оплате убытков в прошлом и текущих оценок резервов убытков отдельно по каждой учетной группе (дополнительной учетной группе) и по страховому портфелю.....	29
4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков. ....	30
4.5. Оценка возможности выполнения финансовых обязательств.....	30
4.6. Результаты актуарного оценивания показателя N4 .....	31
4.7. Результаты актуарного оценивания по каждому виду рисков, учитываемых при расчете нормативного размера маржи платежеспособности организации .....	31
5. Выводы, рекомендации и иная информация. ....	32

5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание .....	32
5.2. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению.....	32
5.3. Дополнительная информация, включаемая в актуарное заключение по решению ответственного актуария .....	33

## 1. Сведения об ответственном актуарии

### 1.1. Фамилия, Имя, Отчество

Рагулин Алексей Дмитриевич (далее - актуарий)

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

135

### 1.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий

Саморегулируемая организация актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716)

### 1.4. Основание осуществления актуарной деятельности

Договор № 03/2026 о проведении обязательного актуарного оценивания от 23.01.2026 г., заключенный с АО «Лучи Страхование».

В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, с АО «Лучи Страхование» иных договоров заключено не было.

### 1.5. Данные об аттестации ответственного актуария

Данные об аттестации ответственного актуария, содержащиеся в документе, предусмотренном пунктом 4.2 Указания Банка России от 6 ноября 2014 года № 3435-У «О дополнительных требованиях к квалификации ответственных актуариев, порядке проведения аттестации ответственных актуариев»: Свидетельство об аттестации № 2022-06/01, выданное саморегулируемой организацией актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев», подтверждающее, что Рагулин Алексей Дмитриевич успешно прошел аттестацию на ответственного актуария по направлению «Деятельность обществ взаимного страхования и страховых организаций, имеющих лицензию на осуществление страхования иного, чем страхования жизни». Решение аттестационной комиссии от 09.06.2022 года, протокол № 5, председатель аттестационной комиссии Д.В. Соколов.

Сведения в единый реестр ответственных актуариев внесены на основании решения Банка России от 17.08.2022 № РБ-14-6-4/675ДСП.

## 2. Сведения об организации

### 2.1. Полное наименование организации

Акционерное общество «Лучи Страхование» (далее – Общество, Организация, Страховщик, Заказчик)

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

2733

2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)

2722015673

2.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)

1022701130132

2.5. Место нахождения

127015, г. Москва, вн.тер. г. муниципальный округ Савеловский, ул. Вятская, д. 27, стр. 15

2.6. Сведения о лицензии

- Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни: СЛ № 2733 от 23.10.2024
- Добровольное имущественное страхование: СИ № 2733 от 23.10.2024

### 3. Сведения об актуарном оценивании. Общие сведения

3.1. Общие сведения

**Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание.**

31 декабря 2025 года.

В целях составления настоящего Заключения текущим (или отчетным) периодом считается 2025 год. Предыдущее обязательное актуарное оценивание проводилось по состоянию на 31.12.2024.

**Дата составления актуарного заключения.**

26 февраля 2026 года.

**Цель проведения актуарного оценивания.**

Подготовка выводов об объеме финансовых обязательств Страховщика и о возможности их выполнения. Настоящее актуарное заключение подготовлено для представления в уполномоченный орган, осуществляющий надзор за деятельностью страховых организаций, – Центральный банк Российской Федерации.

**Задача актуарного оценивания.**

Ежегодное обязательное актуарное оценивание в соответствии со статьей 3 Федерального закона от 02.11.2013. № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Указанием Банка России от 06.10.2023 № 6565-У «О внесении изменений в Указание Банка России от 18 сентября 2017 года № 4533-У» (Зарегистрировано в Минюсте России 13.11.2023 № 75939) из числа результатов обязательного актуарного оценивания исключены результаты определения стоимости активов организации с указанием их структуры и результаты распределения ожидаемых поступлений денежных средств от активов и ожидаемых сроков исполнения страховых обязательств, то есть не входят в задачу актуарного оценивания.

Все суммы страховых обязательств, долей перестраховщика в обязательствах и активов, рассчитанные актуарием в соответствии с требованиями к содержанию актуарного заключения, и приведенные в данном заключении, относятся к наилучшей актуарной оценке, если прямо не указано иное.

### 3.2. Перечень нормативных актов Банка России и иных актов, в соответствии с которыми проводилось актуарное оценивание

Обязательное актуарное оценивание осуществлялось в соответствии с требованиями следующих нормативных правовых актов, стандартов и правил актуарной деятельности:

- Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Положения Банка России от 17.06.2025 № 858-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» (далее – «Положение 858-П»);
- Указания Банка России от 18.09.2017 № 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» (в редакции Указания Банка России от 03.09.2025 №7155-У);
- Федерального стандарта актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утв. Советом по актуарной деятельности 17.12.2024, протокол № САДП-27);
- Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утв. Советом по актуарной деятельности от 28.09.2015, протокол № САДП-6, далее – «Стандарт резервирования»);
- Федерального стандарта 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);
- Стандартов и правил актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев»;

- Кодекса профессиональной этики саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев».

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

Для оценивания использовались следующие журналы и данные за отчетный период, предоставленные Страховщиком:

- Журнал договоров страхования за период 01.01.2021 по 31.12.2025;
- Журнал учета договоров исходящего перестрахования за период 01.01.2021 по 31.12.2025;
- Журнал учета убытков за период с 01.01.2021 по 31.12.2025;
- Проект финансовой и надзорной отчетности Общества за 2025 год;
- Журнал заявленных, но неурегулированных убытков на конец каждого квартала за период 2021-2025 гг.;
- Информация о расходах Общества на заключение договоров страхования, урегулирование убытков, сопровождение договоров страхования за 2025 год;
- Расчет заработанной премии и экспозиции по журналу учета договоров за период 2022-2025 годы;
- Положением о формировании страховых резервов АО «Лучи Страхование»;
- Регистры налогового учета по учету операций страхования и перестрахования (оборотносальдовые ведомости, карточки счетов);
- Сведения о судебных делах, в которых Организация выступает ответчиком или третьим лицом, полученные из сервиса Интерфакса, размещенного по адресу <https://spark-interfax.ru/>.

Информация, использованная в ходе актуарного оценивания, была проверена с точки зрения ее полноты, точности и непротиворечивости данных.

Все суммы в данном заключении приведены в рублях, если прямо не указано иное.

Актуарное оценивание выполнено на основе информации, предоставленной Заказчиком в виде баз данных, содержащих индивидуальные записи по договорам страхования и убыткам, а также электронных таблиц, текстовых файлов и сканов документов. Актуарий не несет ответственности за возможные несоответствия предоставленных электронных копий документов первичным документам и электронным документам, передаваемым в составе отчетности в надзорный орган, а также за возможные ошибки, связанные с предоставлением Заказчиком недостоверной информации. Эта ответственность полностью лежит на Заказчике.

Данные налогового и бухгалтерского учёта и годовой бухгалтерской (финансовой) и надзорной отчетности предоставлены актуарию в процессе проведения актуарного оценивания, до даты составления актуарного заключения. С учётом совпадения нормативных сроков сдачи годовой финансовой отчетности и актуарного заключения в Банк России, актуарий физически не может

обеспечить анализ на основе окончательной отчетности. Все выводы и результаты настоящего заключения основаны на данных, имевшихся на момент его составления.

3.4. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, использованных при проведении актуарных расчетов, с указанием результатов проведенных процедур, в том числе выявленных отклонений от показателей годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, о наличии изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок.

Были проведены следующие проверки данных:

- корректность хронологии ведения журнала договоров (отсутствие отрицательных и нулевых сроков действия договоров);
- отсутствие ошибок ввода (в части форматов данных, отсутствие несуществующих и явно недостоверных значений дат и сумм, влияющих на расчет страховых резервов). Данная проверка не предполагает сверку с первичными данными физических полисов и их скан-копий.
- сверка сумм премий, комиссий и убытков текущего года в журналах учета и треугольниках убытков, представленных в расчете резерва убытков, с данными отчетности Организации и карточками счетов за предыдущие периоды;
- сверка показателей журналов с показателями отчетности, представляемой в порядке надзора.
- соответствие развития убытков Компании по массовым видам практикам урегулирования убытков других страховых компаний, известным актуарию по предыдущей работе.

В результате проведенных описанных контрольных процедур, существенных отклонений показателей отчетности от соответствующих показателей предоставленных журналов и агрегированных данных способных повлиять на оценки и выводы настоящего Заключения, выявлено не было. О незначительных расхождениях актуарий проинформировал Общество.

По сведениям, имеющимся у актуария, существенных изменений и корректировок данных и отчетностей предыдущих периодов в текущем периоде не было. Актуарий использовал в целях настоящего Заключения данные предыдущих периодов, имевшиеся в его распоряжении, без корректировок.

По итогам проведения контрольных процедур данные для расчета резервов были признаны достаточными и достоверными. Ответственность за возможные несоответствия предоставленных электронных документов первичным документам полностью лежит на Обществе.

3.5. Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования для целей оценки страховых обязательств по учетным группам, использованной ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.

Страховщик заключает договоры страхования, относящиеся к следующим учетным группам, предусмотренным в п. 5.1.3 Положения 858-П:

- учетная группа 1 ««Добровольное медицинское страхование»»;
- учетная группа 2.1 «Страхование от несчастных случаев и болезней»;
- учетная группа 10 «Страхование имущества»;
- учетная группа 14 «Страхование прочей ответственности»;
- учетная группа 15 «Страхование финансовых и предпринимательских рисков»;
- учетная группа 16 «Страхование лиц, выезжающих за пределы постоянного места жительства»

Дополнительные учетные группы не выделяются, модель разделения не формируется.

Данные, использованные при проведении обязательного актуарного оценивания, были предоставлены актуарию Обществом в неагрегированном виде, но содержащие устоявшуюся сегментацию, используемую при регулярном актуарном оценивании и в актуарных заключениях прошлых лет. Для цели построения денежных потоков актуарием был сохранен подход к сегментации, для возможности проведения аналитик и сравнения части предположений с данными предыдущих периодов.

В следующей таблице приведена информация о группировке данных по резервным группам и их соответствие учетным группам.

Таблица 1

<b>Резервная группа</b>	<b>Краткое описание</b>	<b>Учетная группа</b>
ДМС	Правила добровольного медицинского страхования, Правила комбинированного страхования от несчастных случаев, болезней и финансовых рисков, связанных с потерей работы и добровольного медицинского страхования: договоры учетной группы 1	1
ВЗР	Правила страхования путешествующих, Правила комплексного страхования путешествующих, Комплексные правила страхования непредвиденных расходов граждан, выезжающих за пределы постоянного места жительства: договоры учетной группы 16	16
ИМ-ВО	Правила страхования имущества и гражданской ответственности при найме жилых помещений, Общие правила страхования имущества, гражданской ответственности и финансовых рисков, Правила комбинированного страхования от несчастных случаев и болезней, финансовых рисков и движимого имущества: договоры учетных групп 10, 14 и 15	10, 14, 15

Резервная группа	Краткое описание	Учетная группа
НС	Правила комбинированного страхования от несчастных случаев, болезней и финансовых рисков, связанных с потерей работы, Правила комбинированного страхования от несчастных случаев, болезней и финансовых рисков, связанных с потерей работы и добровольного медицинского страхования, Правила комбинированного страхования от несчастных случаев и болезней, финансовых рисков и движимого имущества: договоры учетных групп 2.1, 10 и 15	2, 10, 15
ГО	Правила общей гражданской ответственности юридических и физических лиц	14
ФИН	Правила страхования предпринимательских рисков на случай неисполнения (ненадлежащего исполнения) договорных обязательств, Правила страхования финансовых рисков юридических и физических лиц, Правила страхования финансовых рисков владельцев транспортных средств.	15
ПРОЧЕЕ	Прочие Правила страхования и договоры прочих учетных групп.	10, 14, 15

Отнесение к учетным группам производится в соответствии с п.3.1 Положения о формировании резервов Страховщика на основе правил страхования и соответствующих им рисков. Договоров входящего перестрахования Организация не заключала.

### 3.6. Обоснование выбора и описание методов, использованных ответственным актуарием для проведения актуарного оценивания для всех видов страховых резервов по учетным группам (дополнительным учетным группам)

Актуарное оценивание страховых резервов произведено актуарием в соответствии с Положением №858-П и Положением о формировании страховых резервов АО «Лучи Страхование» (утверждено приказом Страховщика от 23.09.2025 г. № LC-От-2025-0017/1). Положение о формировании страховых резервов оценивается актуарием как адекватное, изменений в методику расчета не вносилось.

Согласно указанным документам, по каждой учетной группе на расчетную дату Страховщик рассчитывает следующие страховые резервы:

- резерв премий;
- резерв убытков.

Одновременно с расчетом страховых резервов, страховщик формирует следующие показатели:

- доля перестраховщиков в страховых резервах (кроме стабилизационного резерва);

- доля перестраховщиков в страховых резервах, учитываемая при определении показателя нормативного размера маржи платежеспособности (кроме стабилизационного резерва и резерва по прямому возмещению убытков).

Некоторые или все резервы могут быть равными нулю по причине либо их заведомого отсутствия в силу специфики деятельности организации, либо по причине нулевого значения, полученного при расчете с использованием описанных ниже методов.

Дисконтирование денежных потоков использовалось исходя из ставок, определяемых в соответствии с п 5.3.14 Положения 858-П.

## Резерв убытков

Величина резерва убытков на отчетную дату рассчитывается по каждой учетной группе в отдельности по следующей формуле: Резерв убытков = ДПУ + РМУ

Расчет ДПУ по учётным группам по страхованию иному, чем страхование жизни, производится в соответствии с пунктом 5.5.3 Положения 858-П.

$$\text{ДПУ} = \max\left(\text{ДПУ}^{\text{НО}}; \max(\text{ЗНУ}; \text{ДПУ}^{\Phi} \times k) \times \left(1 + \max\left(\frac{\text{ДПРУУ}^{\text{НО}}}{\text{ДПУВ}^{\text{НО}}}; 3\%\right)\right) - \text{ОРС}^{\Phi} \times k\right),$$

ДПУ<sup>Φ</sup> и ОРС<sup>Φ</sup> – величины приведенной стоимости денежных потоков, рассчитанные по учетной группе в соответствии с приложением 3 к Положению 858-П;

$$\text{ДПУ}^{\text{НО}} = \text{ДПРУУ}^{\text{НО}} + \text{ДПУВ}^{\text{НО}}$$

ДПУВ<sup>НО</sup> - наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков по страховым выплатам, учитываемых в расчете величины резерва убытков, по договорам страхования, отнесенным к учетной группе. Рассчитывается, как приведенная стоимость величины РПНУ+РЗНУ.

РЗНУ - денежные потоки выплат по заявленным, но неурегулированным страховым случаям, которые определяются методом, основанным на обработке фактической информации, на основе данных о неурегулированных убытках.

ДПРУУ<sup>НО</sup> - наилучшая оценка приведенной стоимости денежных потоков по расходам на исполнение обязательств по страховым случаям по учетной группе.

РМУ – величина, рассчитанная по учетной группе в соответствии с п. 5.3.8 к Положению 858-П.

Расчет ДПУ<sup>НО</sup> производился по резервным группам с последующей аллокацией результатов расчета денежных потоков на учетные группы.

## Методы определения величины РПНУ

**Метод простой ожидаемой убыточности (ПОУ).** Для расчётов достаточно знать сумму заработанной премии, РЗУ на отчетную дату и выплат, накопленных к дате. Делается предположение по убыточности по резервной группе, РПНУ рассчитывается как:

РПНУ = коэффициент ожидаемой убыточности x заработанная премия – (накопленные выплаты + РЗУ на дату).

Единственный параметр, для которого требуется актуарное суждение - коэффициент ожидаемой убыточности. Развитие убытков игнорируется. Основанием для выбора данного метода для формирования наилучшей оценки РПНУ является неприменимость, по мнению актуария, иных методов в связи с отсутствием или недостатком статистики в целом по линии или отдельных периодах. Оценка коэффициента ожидаемой убыточности может проводиться на основании:

- исторических данных компании; ожиданий компании по новому бизнесу;
- убыточности, заложенной в тарифах организации;
- внешней информации о рыночной ситуации, доступной актуарию.

**Метод цепной лестницы (ЦЛ).** Для расчетов необходим треугольник развития убытков. Рассчитываются средневзвешенные факторы развития по каждому периоду. Рассчитывается предельный убыток по каждому периоду как произведение диагональных элементов на произведение факторов развития после этого периода. РПНУ получается, как разность между предельным убытком и суммой накопленных выплат и РЗУ. При рассмотрении треугольника состоявшихся убытков РПНУ может получаться отрицательным. Убыточность и динамика заработанных премий игнорируются. Актуарное суждение заключается только в применимости метода, далее проводится расчет по известным формулам. Основанием для выбора данного метода для формирования наилучшей оценки РПНУ является мнение актуария о развитии накопленных к отчетной дате убытков в предельные убытки по факторам развития, получающимся из расчетов по ЦЛ, как наиболее вероятном.

**Метод модифицированной цепной лестницы (МЦЛ).** Для расчетов необходим треугольник развития убытков. Факторы развития выбираются актуарием согласно его суждению. Рассчитывается предельный убыток по каждому периоду, как произведение диагональных элементов на произведение факторов развития после этого периода. РПНУ получается, как разность между предельным убытком и суммой накопленных выплат и РЗУ. При рассмотрении треугольника состоявшихся убытков РПНУ может получаться отрицательным. Убыточность и динамика заработанных премий игнорируются. Актуарное суждение заключается в выборе факторов развития убытков, которые лучше всего подходят для моделирования дальнейшего развития накопленных к отчетной дате убытков. Основанием для выбора данного метода для формирования наилучшей оценки РПНУ является мнение актуария о развитии накопленных к отчетной дате убытков в предельные убытки по выбранным факторам развития. При выборе факторов актуарий руководствуется их историческими значениями в рассматриваемый период, тенденциями к их изменению в последние периоды, внутренней информацией организации об операционных изменениях в процедуре урегулировании убытков.

**Метод Борнхюттера – Фергюссона (БФ).** Для расчетов необходим треугольник развития убытков и заработанная премия. Рассчитываются средневзвешенные факторы развития по каждому периоду, делается предположение об ожидаемой убыточности и предельном убытке как произведении

коэффициента убыточности на заработанную премию. Метод измеряет, насколько быстро, в сравнении с усредненным историческим развитием, убытки по отдельным периодам наступления нарастают до предполагаемого предельного уровня, и, в зависимости от результата, изменяет предельный убыток с ожидаемого изначально до другого уровня. Актуарное суждение заключается в выборе коэффициента убыточности, который лучше всего подходит для моделирования дальнейшего развития накопленных к отчетной дате убытков. Основанием для выбора данного метода для формирования наилучшей оценки РПНУ является мнение актуария о необходимости внесения в оценку дополнительной стабилизации результата, получающегося с применением цепочно-лестничной техники. Оценка коэффициента ожидаемой убыточности может проводиться на основании:

- исторических данных компании, в том числе с учетом предельного развития убытков предыдущих периодов, определяемого с помощью других методов расчета
- убыточности, заложенной в тарифах организации
- внешней информации о рыночной ситуации, доступной актуарию;
- подхода, предусматривающего оценку как коэффициент оплаченных убытков коэффициента в стандартной методике расчета РПНУ.

**Метод Модифицированный Борнхюттера – Фергюссона (МБФ).** От предыдущего отличается использованием не обязательно и не только средневзвешенных факторов развития, но и факторов выбранным актуарием, исходя из наиболее вероятного, по его мнению, развития убытков. Основанием для выбора данного метода для формирования наилучшей оценки РПНУ является мнение актуария о необходимости внесения в оценку дополнительной стабилизации результата, получающегося с применением модифицированной цепочно-лестничной техники.

Если значение РПНУ по какому-либо периоду или нескольким периодам принимает отрицательное значение, актуарий дополнительно анализирует размер РЗУ, сформированный по этим периодам, и выносит суждение о формировании отрицательного РПНУ или нулевого в зависимости от результатов анализа. По умолчанию подразумевается, что отрицательный РПНУ не формируется ни по каким периодам и резервным группам. В случае формирования отрицательного РПНУ этот факт указывается в описании применения методологии расчета резерва. По умолчанию треугольники развития убытков формируются на квартальной базе, в противном случае информация о ином периоде группировки указывается в прямом виде.

Для формирования наилучшей оценки могут применяться различные методы к различным периодам развития в одной резервной группе. Обоснованием для этого служит мнение актуария о наиболее вероятном развитии убытков в каждом отдельном периоде. Также актуарий может выбирать средние значения или взвешенные из получающихся в одном и том же периоде развития одной резервной группы по нескольким разным методам, в случае если актуарий считает вероятными несколько различных предполагаемых моделей развития убытков.

**Метод разделения.** Метод заключается в отдельном развитии количества понесенных убытков и среднего размера понесенных убытков. Оценка показателей производится отдельно при помощи треугольных методов.

## **ДМС**

Резерв убытков по данной резервной группе оценивался при помощи следующих методов или их модификаций:

- Метод цепной лестницы в применении к оплаченным убыткам
- Метод, включающий отдельный анализ количества убытков и среднего размера окончательных убытков

Треугольник развития убытков был построен в ежемесячной группировке и включал периоды, начиная с июля 2022 г. При проведении оценивания использовались разные подходы к сегментации, при этом отдельно анализировалось, чтобы каждый сегмент в отдельности был репрезентативен и обладал достаточной статистикой для построения устойчивых оценок. На первом уровне сегментации был выделен сегмент в отношении рисков критических заболеваний и онкологии, как передаваемый в перестрахование, так и с учетом отдельного профиля риска. Для оставшейся части использовалось дополнительное как дробление по категориям клиентов: малый, средний, крупный, физ. лица и вновь выделяемый в 2025 году подсегмент телемедицины (далее – подсегменты ДМС), так и рассматривался весь сегмент в совокупности.

### ***Сегмент ДМС ОНКО***

Ввиду отсутствия качественной статистики убытков по данному сегменту страхования Общества, оценка резерва убытков произведена методом простой убыточности, где в качестве убыточности использована доля нетто-ставки в брутто-ставке страхового тарифа, утвержденного в Обществе по соответствующим Правилам страхования.

### ***Сегмент ДМС без ОНКО***

#### ***Метод цепной лестницы в применении к оплаченным убыткам***

Поскольку для бизнеса ДМС характерен как правило нулевой первый столбец треугольника оплаченных убытков, развитие треугольника осуществлялось, начиная со второго столбца. Для корректного учета убытков последнего месяца наступления значение углового элемента оценено в абсолютном размере как произведение заработанной премии за последний месяц и средневзвешенного отношения убытков на втором периоде развития к ежемесячной заработной премии за период с января 2025 по ноябрь 2025. Со второго по тринадцатый коэффициенты выбраны, как среднее за последний квартал, далее развитие не ожидается.

#### ***Метод, включающий отдельный анализ количества убытков (частоты) и среднего размера окончательных убытков***

Для оценки частоты на уровне сегмента в целом был построен ежемесячный треугольник отношения количества понесенных страховых случаев (медицинских услуг) к заработной экспозиции. Под единицей экспозицией понимался человекомесяц (1 застрахованное лицо по

договору, действующее в течение 1 месяца по 1 программе страхования). Для развития среднего построен помесечный треугольник отношения средней величины понесенных убытков к количеству понесенных убытков (медицинских услуг).

Как и для случая треугольника оплаченных убытков первый столбец треугольника частоты является нулевым, поэтому нижний элемент на втором квартале развития оценивался в абсолютном размере и был выбран как частота на аналогичном этапе развития убытков и аналогичном периоде из дополнительного расчета РПНУ по сегменту ДМС без ОНКО, произведенного с детализацией по подсегментам ДМС. Второй и третий коэффициенты развития в треугольнике частоты были выбраны как среднее за последние 2 месяца, третий – как среднее за предыдущие 7 периодов без учета последнего, с пятого по одиннадцатый как средневзвешенные за последний квартал, далее развития не предполагалось.

В отношении развития средней величины убытков нижний элемент 2го этапа развития также оценивался в абсолютном размере и был выбран как средняя величина на данном этапе развития убытков из расчета РПНУ с детализацией по подсегментам ДМС. Следующие шесть коэффициентов оценены как средневзвешенные за последние 2 квартала, за исключением четвертого, который рассчитан как среднее по семи предшествующим периодам, исключая два самых высоких значения, с восьмого по двенадцатый, как средневзвешенный за последний квартал, далее развития не ожидалось. Итоговый резерв получен как произведение заработанной экспозиции на развитую частоту страховых случаев и размера среднего убытка, уменьшенное на величину фактически оплаченных убытков.

#### ***Расчет с детализацией по подсегментам ДМС***

Для расчета по каждому подсегменту был применен метод отдельного развития количества понесенных убытков (частоты) и среднего размера понесенных убытков.

*Подсегмент: малый бизнес.* Первый столбец треугольника частоты является нулевым, поэтому нижний элемент второго этапа развития оценивался в абсолютном размере как значение частоты за аналогичный период прошлого года, скорректированное на отношение средних частот по периодам октября – ноября 2025 по сравнению с 2025. Второй и третий коэффициент выбран как среднее по десяти предшествующим периодам, за исключением единичного выброса, четвертый как среднее по семи периодам, с пятого по одиннадцатый, как средневзвешенное за последний квартал, далее развития не предполагалось.

В отношении развития средней величины убытков нижний элемент 2го этапа развития также оценивался в абсолютном размере и был оценен равным значению по событиям ноября 2025. Второй коэффициент оценен на уровне среднего по предшествующим шести кварталам, третий и четвертый, как средневзвешенное за последний квартал. Последующие коэффициенты приняты равными единице ввиду отсутствия значимых тенденций.

*Подсегмент: средний бизнес.* Первый столбец треугольника частоты является нулевым, поэтому нижний элемент второго этапа развития оценивался в абсолютном размере методом, аналогичным подсегменту средний бизнес. Второй и третий коэффициент выбран как среднее по

десяти предшествующим периодам, за исключением единичного выброса, четвертый как среднее по семи периодам, с пятого по одиннадцатый, как средневзвешенное за последний квартал, далее развития не предполагалось.

В отношении развития средней величины убытков нижний элемент второго этапа развития также оценивался в абсолютном размере и был оценен равным значению по событиям ноября 2025 г. Со второго по шестой коэффициенты оценены как средневзвешенное за последний квартал, далее развития не предполагалось.

*Подсегмент: крупный бизнес.* Первый столбец треугольника частоты является нулевым, поэтому нижний элемент второго этапа развития оценивался в абсолютном размере методом, аналогичным подсегменту средний бизнес. Второй и третий коэффициент выбран как среднее по семи предшествующим периодам, за исключением единичного выброса при расчете третьего коэффициента, с четвертого по одиннадцатый, как средневзвешенное за последний квартал, далее развития не предполагалось.

В отношении развития средней величины убытков нижний элемент второго этапа развития также оценивался в абсолютном размере и был оценен равным значению по событиям ноября 2025. Второй, третий и с девятого по двенадцатый коэффициенты взяты, как средневзвешенное за последний квартал. С четвертого по восьмой коэффициенты оценены как средневзвешенное за последние два квартала, далее развития не предполагалось.

*Подсегмент: ФЛ.* Первый столбец треугольника частоты является нулевым, поэтому нижний элемент второго этапа развития оценивался в абсолютном размере как среднее по двум предшествующим месяцам. Со второй по четвертый коэффициенты выбран как среднее по семи предшествующим периодам, пятый и шестой, как средневзвешенное за последний квартал, далее развития не предполагалось.

В отношении развития средней величины убытков нижний элемент второго этапа развития также оценивался в абсолютном размере и взят, как среднее по двум предшествующим месяцам. Со второго по четвертый коэффициенты взяты, как средневзвешенное за последний квартал, далее развития не предполагалось.

*Подсегмент: телемедицины.* Первый столбец треугольника частоты является нулевым, поэтому нижний элемент второго этапа развития оценивался в абсолютном размере как развитие на основе событий сентября 2025 значения частоты по крупнейшему партнеру данного подсегмента. Второй коэффициент принят как среднее за предшествующие 5 периодов, при этом коэффициент по событиям сентября в среднем развит до третьего этапа.

В отношении развития средней величины убытков нижний элемент второго этапа развития также оценивался в абсолютном размере и взят по крупнейшему партнеру данного подсегмента. Второй и третий коэффициенты взяты, как среднее за последние два месяца, с четвертого по шестой, как средневзвешенное за последний квартал, далее развития не предполагалось.

Итоговый поток выплат по сегменту в дополнительном анализе получен как сумма потоков по подсегментам, который в свою очередь получен произведением заработной экспозиции на

развитую частоту страховых случаев и размера среднего убытка, уменьшенным на величину фактически оплаченных убытков. Расчет по сегменту ДМС без ОНКО с делением на подсегменты и без показали сопоставимые результаты.

### ***Выбор метода***

Изложенные выше методы показали качественно сопоставимые результаты оценки РПНУ. Как итоговый метод выбран метод, включающий отдельный анализ количества убытков (частоты) и среднего размера окончательных убытков, который точнее оценивает развитие убытков по сегменту ДМС без ОНКО и метод простой убыточности по сегменту ДМС ОНКО. Выбор метода также подтверждается использованием соответствующих метрик частотности и тяжести при проведении регулярного мониторинга убыточности портфеля.

## **ВЗР**

Резерв убытков по данной резервной группе оценивался при помощи следующих методов или их модификаций:

- Метод Борнхюттера-Фергюсона
- Метод, включающий отдельный анализ количества убытков (частоты) и среднего размера окончательных убытков

Треугольник развития убытков был построен в ежемесячной группировке и включал периоды, начиная с сентября 2022. Из треугольника был исключен один крупный убыток 2023 года, связанный со смертью застрахованного.

### ***Метод Борнхюттера-Фергюсона***

Использовался модифицированный метод Борнхюттера-Фергюсона, при котором значение убыточности принято равным доли нетто-ставки в брутто-ставке страхового тарифа, утвержденного в Обществе по Правилам страхования Путешествующих, в качестве факторов запаздывания для расчета произошедших убытков использовались показатели из развития треугольника понесенных убытков. Со второго по четвертый взяты за последний квартал, далее до шестнадцатого за последний год, далее развития не предполагалось.

### ***Метод, включающий отдельный анализ количества убытков и среднего размера окончательных убытков***

Первые два коэффициента рассчитаны схожим образом. Для этого взяты предшествующие шесть периодов и рассчитано среднее увеличение частоты от первого ко второму и второго к третьему кварталов развития соответственно, полученное приращение было использовано к первому и второму коэффициентам. С третьего по девятый коэффициенты выбраны стандартным методом за последний год, далее развития не предполагается.

В отношении развития средней величины убытков элементы следующей диагонали по событиям после апреля 2025 оценивались в абсолютном размере как средняя величина соответствующего диагонального элемента, скорректированная с учетом данных по развитию

фактических средних величин выплат по убыткам, произошедшим по предыдущим 10 периодам, включая текущий. Дальнейшее развитие среднего значения не имеет ярко выраженных тенденций.

Итоговый резерв получен как произведение заработанной экспозиции на развитую частоту страховых случаев и размера среднего убытка, уменьшенное на величину фактически оплаченных убытков.

#### ***Выбор метода***

В качестве итогового метода был выбран метод, включающий отдельный анализ количества убытков и среднего размера окончательных убытков.

### **ИМ-ВО**

Резерв убытков по данной резервной группе оценивался при помощи следующих методов или их модификаций:

- Метод цепной лестницы в применении к понесенным убыткам
- Метод, включающий отдельный анализ количества убытков и среднего размера окончательных убытков

Треугольник развития убытков был построен в помесечной группировке и включал в себя периоды с августа 2022.

#### ***Метод цепной лестницы в применении к понесенным убыткам***

Первый коэффициент был рассчитан как среднее за период с ноября 2024 по апрель 2025, далее развития не предполагалось.

#### ***Метод, включающий отдельный анализ количества убытков и среднего размера окончательных убытков***

Для более точного развития треугольника понесенных убытков был применен метод отдельного развития количества понесенных убытков (частоты) и среднего размера понесенных убытков. При этом в составе резервной группы выделены четыре подсегмента, определенные программами посуточного страхования и четвертый подсегмент – отдельные полисы имущества физических лиц. Для оценки частоты по каждому сегменту был построен помесечный треугольник отношения количества понесенных страховых случаев к заработанной экспозиции. Для развития среднего – помесечный треугольник отношения средней величины понесенных убытков к количеству понесенных убытков.

Выбор коэффициентов:

*Сегмент 1.* Треугольник развития убытков был построен в помесечной группировке и включал в себя периоды с августа 2022. Первые два коэффициента развития частоты выбраны как среднее по периодам с мая по сентябрь 2025, с третьего по шестой, как среднее по предшествующим шести периодам, далее развития не предполагалось.

В отношении развития средней величины убытков первый выбран, как среднее по событиям ноября 2024 по сентябрь 2025, за исключением двух минимальных выбросов, далее развития не предполагалось.

*Сегмент 2.* Треугольник развития убытков был построен в ежемесячной группировке и включал в себя периоды с августа 2022. Первый коэффициент развития частоты выбран как среднее по предшествующим трем периодам, последующие коэффициенты приняты равными 1.

В отношении развития средней величины убытков первый коэффициент рассчитан, как среднее по последнему году, за исключением периодов с мая по август, второй как среднее по последним шести периодам. Начиная с третьего коэффициента развитие не ожидается.

*Сегмент 3.* Треугольник развития убытков был построен в ежемесячной группировке и включал в себя периоды с июля 2023. Первый коэффициент развития частоты выбран на уровне среднего по последним тринадцати периодам, за исключением выбросов, последующие коэффициенты в виду минимального количества убытков приняты равными 1. В отношении развития средней величины убытков первый выбран на уровне среднего по последним пятнадцати периодам, за исключением выбросов, второй, как средневзвешенное за последний квартал, далее развитие не ожидается.

*Сегмент 4.* Треугольник развития убытков был построен в ежемесячной группировке и включал в себя периоды с августа 2022. Первый коэффициент развития частоты выбран на уровне среднего по последним семи периодам, последующие приняты равными 1. В отношении развития средней величины убытков первый выбран на уровне среднего по последним тринадцати периодам, за исключением выбросов, далее развитие не ожидается.

Итоговый поток выплат получен произведением заработанной экспозиции на развитую частоту страховых случаев и размер среднего убытка (полученных из общих треугольников), уменьшенным на величину фактически оплаченных убытков. При этом по сегментам за исключением ФЛ проводилась корректировка итоговой величины резерва по событиям за исключением последнего периода на величину отказов, рассчитанную как среднюю по событиям октября – декабря 2025 для резерва по периодам июль – ноября 2025 и принятую как абсолютное значения 75% по событиям первого полугодия 2025 и 100% по более ранним событиям, поскольку по данной резервной группе наблюдается заявление убытков и дальнейшее их сохранение в РЗУ без движений до исковой давности.

#### ***Выбор метода***

Оба метода показали сопоставимый уровень резерва убытков, итоговым методом выбран метод разделения, при этом оценка резерва по событиям декабря 2025 получена как сумма оценок по сегментам, по прочим периодам как оценка на общем треугольнике с корректировкой на суммы отказов по подсегментам.

## **НС**

Резервная группа разделена на 3 сегмента – первые два сегмента относятся к крупной программе страхования, при этом разделены между собой по разным профилям риска. Третий сегмент – прочие программы преимущественно кредитного страхования жизни:

*Сегмент 1.* Треугольник развития убытков был построен в ежемесячной группировке и включал в себя периоды с февраля 2024.

Со второго по третий коэффициенты развития частоты выбраны, как средневзвешенное по всем периодам. Остальные приняты равными 1. Развитие среднего не предполагалось.

*Сегмент 2.* Треугольник развития убытков был построен в ежемесячной группировке и включал в себя периоды с февраля 2024. Треугольник не содержит сведений по убыткам, произошедшим за последние 8 месяцев, в связи с чем диагональные элементы следующего периода развития оценивались в абсолютном размере как среднее по периодам наступления убытков за период март – май 2024. Со второго по двенадцатый коэффициенты выбраны, как средневзвешенное по предшествующим 2 кварталам, далее развития не предполагалось.

В отношении развития средней величины убытков применен аналогичный подход. Среднее по последним 8 месяцам следующего этапа развития, за исключением среднего по событиям ноября, которое оставлено в соответствии с данными РЗНУ, принято в абсолютном значении на уровне среднего за май 2024. С третьего по пятый коэффициенты развития среднего выбраны как средневзвешенное по последним 2 кварталам, шестой и седьмой, как среднее по периодам июнь 2024 – апрель 2025. С восьмого по одиннадцатый аналогичным образом, за исключением, что по период усреднения уменьшается с марта до декабря 2024 соответственно. Начиная с двенадцатого коэффициента, как средневзвешенное с июня 2024 с исключением периода, предшествующего отчетной дате, прочие коэффициенты равны 1.

*Сегмент 3.* Треугольник развития убытков был построен в ежемесячной группировке и включал в себя периоды с марта 2023. Треугольник не содержит сведений по убыткам, произошедшим за последние 2 месяца, в связи с чем диагональные элементы следующего периода развития оценивались в абсолютном размере как среднее по пяти предшествующим периодам. Со второго по девятый коэффициенты выбраны, как средневзвешенное за последний год, за исключением третьего и шестого, которые приняты как средневзвешенные за последние 2 квартала, далее развития не предполагалось.

Среднее по последним шести месяцам следующего этапа развития оценивалось в абсолютном значении на основе суммы среднего размера оплаченных убытков по периодам с марта 2025, развитого и фактического наблюдаемого диагонального элемента, развитых на выбранных коэффициентах развития частоты.

Итоговый поток выплат получен произведением заработной экспозиции на развитую частоту страховых случаев и размер среднего убытка, уменьшенным на величину фактически оплаченных убытков для каждого из подсегментов.

## ГО

Для более точного развития треугольника понесенных убытков был применен метод отдельного развития количества понесенных убытков (частоты) и среднего размера понесенных убытков. При этом в составе данной резервной группы, включающей в себя договоры по

страхованию ответственности при доставке вещей/товаров, выделены два подсегмента по виду доставки – через ПВЗ (пункты самовывоза) и прочие виды.

*Сегмент 1.* Треугольник развития убытков был построен в ежемесячной группировке и включал в себя периоды с октября 2023.

Резерв убытков по данной резервной группе оценивался при помощи следующих методов или их модификаций:

- Метод Борнхьюттера-Фергюсона
- Метод, включающий отдельный анализ количества убытков (частоты) и среднего размера окончательных убытков

***Метод Борнхьюттера-Фергюсона***

Убыточность взята стандартным образом. Коэффициенты развития в целом так же стандартным методом, за исключением того, что последний период усреднения брался начиная с марта 2025 со сдвигом вверх для каждого следующего коэффициента.

***Метод, включающий отдельный анализ количества убытков (частоты) и среднего размера окончательных убытков***

Второй коэффициент развития частоты взят, как среднее по периодам декабрь 2024 – май 2025, третий как среднее по периодам октябрь 2024 – май 2025 за исключением выброса, четвертый как среднее по периодам август 2024 – апрель 2025, пятый, шестой, восьмой и девятый рассчитаны аналогичным образом, прочие взяты равным 1. Все коэффициенты развития среднего приняты равным 1.

*Сегмент 2.* Треугольник развития убытков был построен в ежемесячной группировке и включал в себя периоды с октября 2023.

***Метод Борнхьюттера-Фергюсона***

Методология выбора параметров принята аналогична сегменту 1.

***Метод, включающий отдельный анализ количества убытков (частоты) и среднего размера окончательных убытков***

В треугольнике частоты нижний элемент на втором квартале развития оценивался в абсолютном размере и был выбран как среднее по предшествующим шести периодам. Второй коэффициент развития взят, как среднее по периодам июнь – декабрь 2024, далее развитие не предполагалось.

В треугольнике среднего нижний элемент на втором квартале развития оценивался в абсолютном размере и был выбран как среднее по предшествующим пяти периодам. Все коэффициенты развития среднего приняты равным 1.

***Выбор метода***

Итоговый поток выплат получен как сумма потоков по сегментам, который в свою очередь получен произведением заработанной экспозиции на развитую частоту страховых случаев и размера среднего убытка, уменьшенным на величину фактически оплаченных убытков.

## **ФИН**

Ввиду отсутствия достаточной статистики по урегулированию убытков оценка по резервной группе проводилась методом простой убыточности. Значение убыточности принято равным доли нетто-ставки в брутто-ставке страхового тарифа, утвержденного в Обществе по Правилам страхования финансовых рисков физических и юридических лиц.

## **ПРОЧЕЕ**

Ввиду отсутствия достаточной статистики по урегулированию убытков оценка по резервной группе проводилась методом простой убыточности. Значение убыточности принято равным доли нетто-ставки в брутто-ставке страхового тарифа, утвержденного в Обществе по Правилам страхования движимого имущества.

## **ДПРУУ<sup>НО</sup>**

Потоки расходов на исполнение обязательств по страховым случаям ДПРУУ<sup>НО</sup> формировались коэффициентным методом применительно к потокам ДПУВ<sup>НО</sup>.

Коэффициент прямых расходов на урегулирование убытков оценен в разрезе каждой резервной группы как отношение суммы фактических прямых расходов по убыткам к сумме фактических выплат за 2025 год. Отдельно по группам НС, ГО и ФИН в виду недостаточной статистики по убыткам коэффициент скорректирован на величину 3% в большую сторону.

Коэффициент косвенных расходов на урегулирование убытков оценен в разрезе каждой резервной группы как отношение суммы фактических косвенных расходов по убыткам к сумме фактических выплат за 2025 год.

## **Резерв премий**

Резерв премий представляет собой оценку на расчетную дату стоимости обязательств страховщика из учитываемых в расчете договоров страхования, но не истекшей до расчетной даты части периодов действия страхового покрытия до верхней границы соответствующих договоров.

Величина резерва премий на отчетную дату рассчитывается по каждой учетной группе в отдельности по следующей формуле: Резерв премий = ДПП + РМП.

РМП – величина, рассчитанная по учетной группе в соответствии с п. 5.3.8 к Положению № 858-П.

При расчете ДПП анализируются в том числе следующие денежные потоки:

- Денежные потоки по оплате страховой премии, срок платежа по которым наступает после расчётной даты и срок платежа не позднее верхней границы соответствующего договора страхования. Расчет денежного потока осуществляется на основе размера страховой премии, согласно условиям договора страхования.

- Денежные потоки по осуществлению страховых выплат по страховым случаям, которые наступят после расчетной даты.

- Денежные потоки по оплате расходов на урегулирование убытков. Расчет определяется на основе размера денежного потока по осуществлению страховых выплат и доли расходов на исполнение обязательств по страховым случаям.

- расходы на заключение (аквизицию), сопровождение группы договоров страхования (косвенные расходы на ведение дела).

Ввиду отсутствия достаточной статистики следующие исходящие денежные потоки при расчете ДПП оценены в нулевом размере:

- возврат части страховой премии при досрочном прекращении договора страхования или в связи с реализацией права страхователя на внесение изменений в договор страхования.

- расходы на сопровождение договоров исходящего перестрахования, в соответствии с условиями которых перестраховываются основные договоры, относящиеся к учетной группе

Потоки по страховым взносам и аквизицию формировались напрямую по данным из информационной системы Общества. Прогнозирование денежных потоков, отличных от страховых взносов и аквизицию, осуществлялось поквартально в разрезе учетных групп на основании коэффициентных методов, указанных в главе 5 Положения о формировании резервов. При этом использованные коэффициенты оценены актуарием по резервным группам в рамках наилучшей оценки и переаллокированы в учетные группы на основе информации по заработанной страховой премии после 01.01.2026. Предположения о выборе коэффициентов в разрезе резервных групп:

Таблица 2

Резервная группа	Способ определения уровня ожидаемой убыточности для расчета ДПП
ДМС	Уровень убыточности к страховому покрытию после 01.01.2026 рассчитывался по договорно на основе детализированной информации по наблюдаемой фактической убыточности договоров за период 2022-2025 годы и ожиданий по применению доступных в рамках договора страхования мер по контролю обращаемости и средних чеков. Дополнительно актуарием был заложено предположение о росте убыточности за счет инфляции в размере 10,74%
ВЗР	Уровень убыточности к страховому покрытию после 01.01.2026 принят равным наблюдаемой фактической убыточности по резервной группе за период 2022-2025 годы. Дополнительно актуарием был заложено предположение о росте убыточности за счет инфляции в размере аналогичном ВЗР
ИМ-ВО	Уровень убыточности к страховому покрытию после 01.01.2026 принят равным наблюдаемой фактической убыточности по резервной группе за период 2022-2025
НС	Уровень убыточности к страховому покрытию после 01.01.2026 принят равным наблюдаемой фактической убыточности по одному из сегментов (Прочее) резервной группы за период 2022-2025
ГО	Уровень убыточности к страховому покрытию после 01.01.2026 принят равным наблюдаемой средней фактической убыточности по резервной группе за период июня – августа 2025

Резервная группа	Способ определения уровня ожидаемой убыточности для расчета ДПП
ФИН	Уровень убыточности к страховому покрытию после 01.01.2026 принят равным доли нетто-ставки в брутто-ставке в соответствии со структурой тарифной ставки по данному виду страхования
ПРОЧЕЕ	Уровень убыточности к страховому покрытию после 01.01.2026 принят равным доли нетто-ставки в брутто-ставке в соответствии со структурой тарифной ставки по данному виду страхования

**Коэффициент косвенных расходов на сопровождение** договоров оценен в целом по Обществу и принят единым по всем резервным группам. Актуарий провел постатейный анализ расходов Общества за 2025 год и выделил статьи расходов, которые Общество продолжит нести в рамках сопровождения договоров страхования. Статьи, которые носят разовый характер или не связанные с будущим сопровождения действующих договоров страхования, были исключены. Коэффициент косвенных расходов оценен на основе информации по расходам за 2025 года как отношение фактических расходов к заработанной страховой премии.

**Коэффициент прямых расходов на урегулирование убытков** оценен в разрезе каждой резервной группы как отношение суммы фактических прямых расходов по убыткам к сумме фактических выплат за 2025 год. Отдельно по группам НС, ГО и ФИН в виду недостаточной статистики по убыткам коэффициент скорректирован на величину 3% в большую сторону

**Коэффициент косвенных расходов на урегулирование** оценен в разрезе каждой резервной группе как отношение суммы фактических косвенных расходов по убыткам к сумме фактических выплат за 2025 год.

3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в резерве премий, в резерве убытков, в резерве по прямому возмещению убытков и ожидаемого дефицита перестраховщика, с указанием видов и существенных для актуарного оценивания условий договоров перестрахования, в которых организация выступает перестрахователем (далее - договор исходящего перестрахования)

Расчет доли перестраховщиков производился в соответствии с главой 10 Положения о формировании резервов Общества.

Расчет ДДПП. Показатель СПРП<sup>НО</sup> рассчитан как приведенная стоимость суммы будущих входящих потоков по возмещению долей перестраховщиков в потоке по ожидаемым прямым убыткам перестрахованного портфеля и будущих исходящих потоков по оплате перестраховочной премии по заключенным договорам страхования. Первый поток смоделирован на основе коэффициентного метода применительно к заработанной премии перестраховщиков после 01.01.2026, умноженного на уровень ожидаемой убыточности и профиля выплат резервной группы ДМС. При этом использовано предположение, что весь поток является рублевым вне зависимости от валюты секции.

Расчет ДДПУ. Показатель СПРУ<sup>НО</sup> рассчитан как приведенная стоимость суммы будущих входящих потоков по возмещению долей перестраховщиков в соответствующем потоке прямых убытков перестрахованного портфеля. Формирование будущих потоков построено на основе сформированной величины ДПУ<sup>НО</sup> по резервной группе ДМС и резервном сегменте ДМС ОНКО, а также процентной доли кватного возмещения перестраховщика в соответствии с условиями перестраховочного соглашения. Дата потока оценена экспертно.

Вспомогательные величины КРНП и КРНУ составляют менее 1,5% от суммы величин ДПП, ДПУ за вычетом СПРП<sup>НО</sup> и СПРУ<sup>НО</sup> и в соответствии с п. 5.6.6 Положения №858-П принимаются равными 0.

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

Договоры страхования, заключенные Страховщиком, не предполагают материальных поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков. Данный показатель не рассчитывался.

## 4. Результаты актуарного оценивания.

4.1. Результаты актуарного оценивания страховых резервов на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, по видам страховых резервов, по учетным группам (дополнительным учетным группам), по страховому портфелю с отражением величины рискованной маржи в резерве премий, в резерве убытков по учетной группе (дополнительной учетной группе) и по страховому портфелю; изменения указанных результатов по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую проведено обязательное актуарное оценивание. Результаты актуарного оценивания доли перестраховщика на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, в резерве премий, в резерве убытков, в резерве по прямому возмещению убытков по учетным группам (дополнительным учетным группам), по страховому портфелю, а также по договорам исходящего перестрахования, признаваемым (не признаваемым) передающими страховой риск, с отражением корректировки на риск неплатежа в резерве премий, в резерве убытков, в резерве по прямому возмещению убытков по учетной группе (дополнительной учетной группе) и по страховому портфелю; изменения указанных результатов по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую проведено обязательное актуарное оценивание.

Результаты актуарного оценивания страховых резервов на 31.12.2025 по видам страховых резервов, по учетным группам (дополнительным учетным группам), по страховому портфелю с отражением величины рискованной маржи в резерве премий, в резерве убытков по учетной группе (дополнительной учетной группе) и по страховому портфелю:

*Таблица 3*  
(тыс. руб.)

Учетная группа	ДПП	РМП	Резерв премий	ДПУ	РМУ	Резерв убытков	Резервы итого
1	14 073	834	<b>14 907</b>	74 042	4 370	<b>78 412</b>	<b>93 319</b>
2.1	30 552	1 852	<b>32 404</b>	73 390	4 448	<b>77 838</b>	<b>110 241</b>
10	9 565	580	<b>10 145</b>	5 571	338	<b>5 909</b>	<b>16 053</b>
14	2 270	138	<b>2 408</b>	15 939	966	<b>16 905</b>	<b>19 313</b>
15	3 413	207	<b>3 619</b>	10 592	642	<b>11 234</b>	<b>14 853</b>
16	14 942	906	<b>15 847</b>	20 335	1 232	<b>21 567</b>	<b>37 414</b>
<b>Итого</b>	<b>74 815</b>	<b>4 515</b>	<b>79 330</b>	<b>199 868</b>	<b>11 996</b>	<b>211 864</b>	<b>291 194</b>

Величина ЭНП на 31.12.2025 и все последующие даты равна 0.

Изменение указанных результатов по сравнению с предыдущей датой (31.12.2024), по состоянию на которую проведено обязательное актуарное оценивание приводится в таблице ниже. Изменение приводится за вычетом величины ЭНП из оценки на 31.12.2024 для сопоставимости результатов.

*Таблица 4*  
(тыс. руб.)

Учетная группа	ДПП	РМП	Резерв премий	ДПУ	РМУ	Резерв убытков	Резервы итого
1	14 073	834	<b>14 907</b>	27 522	2 882	<b>30 404</b>	<b>45 311</b>
2.1	-10 177	387	<b>-9 790</b>	-4 309	1 653	<b>-2 656</b>	<b>-12 447</b>
10	8 467	541	<b>9 008</b>	-25 839	-792	<b>-26 631</b>	<b>-17 624</b>
14	491	74	<b>565</b>	-44 605	-1 212	<b>-45 816</b>	<b>-45 252</b>
15	-1 760	21	<b>-1 740</b>	2 180	339	<b>2 519</b>	<b>779</b>
16	10 410	743	<b>11 152</b>	-3 050	391	<b>-2 659</b>	<b>8 494</b>
<b>Итого</b>	<b>21 505</b>	<b>2 597</b>	<b>24 102</b>	<b>-48 102</b>	<b>3 263</b>	<b>-44 841</b>	<b>-20 737</b>

Результаты актуарного оценивания доли перестраховщиков резервов на 31.12.2025 по учетным группам представлен ниже:

*Таблица 5*  
(тыс. руб.)

Учетная группа	СПРП <sup>но</sup>	Доля перестраховщиков в резерве премий	СПРУ <sup>но</sup>	Доля перестраховщиков в резерве убытков	Доля перестраховщиков в резервах итогов
1	313	313	1 938	1 938	2 251
<b>Итого</b>	<b>313</b>	<b>313</b>	<b>1 938</b>	<b>1 938</b>	<b>2 251</b>

Изменения результатов актуарных расчетов доли перестраховщиков в страховых резервах по сравнению с расчетами на 31.12.2024 представлены в ниже:

*Таблица 6*

(тыс. руб.)

Учетная группа	СПРП <sup>но</sup>	Доля перестраховщиков в резерве премий	СПРУ <sup>но</sup>	Доля перестраховщиков в резерве убытков	Доля перестраховщиков в резервах итогов
1	313	313	-3 227	-3 227	-2 914
<b>Итого</b>	<b>313</b>	<b>313</b>	<b>-3 227</b>	<b>-3 227</b>	<b>-2 914</b>

Дополнительно раскрывается структура страховых резервов в отношении следующих видов денежных потоков:

- входящих денежных потоков в величине резерва премий и в величине резерва убытков по учетным группам (далее - входящие, прямое);
- исходящих денежных потоков в величине резерва премий и в величине резерва убытков по учетным группам (далее - исходящие, прямое);
- денежных потоков по прямым расходам на ведение дела и косвенным расходам на ведение дела (далее – расходы на исполнение обязательств), а также денежных потоков по расходам на оплату услуг посредников в резерве премий и в резерве убытков (далее – расходы на заключение);
- входящих денежных потоков при оценке величины доли перестраховщика в величине резерва премий, в величине резерва убытков по учетным группам (далее - входящие, доля);
- исходящих денежных потоков при оценке величины доли перестраховщика в резерве премий, в резерве убытков (далее - исходящие, доля).

Входящие потоки приводятся со знаком «+», исходящие со знаком «-».

*Таблица 7*

(тыс. руб.)

Учетная группа	1	1	2.1	10	14	15	16
Вид резерва	ДПП	ДДПП	ДПП	ДПП	ДПП	ДПП	ДПП
Входящие, прямое	135 652		379	480	39	334	5 179

Учетная группа	1	1	2.1	10	14	15	16
Исходящие, прямое	-149 725		-30 931	-10 044	-2 310	-3 747	-20 121
в т.ч. расходы на исполнение обязательств	-17 549		-9 885	-2 186	-489	-893	-3 254
в т.ч. расходы на заключение	-1 186						-1
Входящие, доля		704					
Исходящие, доля		-391					

Таблица 8  
(тыс. руб.)

Учетная группа	1	1	2.1	10	14	15	16
Вид резерва	ДПУ	ДДПУ	ДПУ	ДПУ	ДПУ	ДПУ	ДПУ
Входящие, прямое							
Исходящие, прямое	-71 886		-71 190	-5 364	-15 372	-10 283	-19 355
в т.ч. расходы на исполнение обязательств	-2 157		-2 200	-207	-567	-308	-979
в т.ч. расходы на заключение							
Входящие, доля		1 938					
Исходящие, доля							

#### 4.2. Результаты актуарного оценивания ожидаемого дефицита перестраховщика по каждому договору исходящего перестрахования, признаваемому передающим страховой риск

В 2023-2025 годах и на отчетную дату у Общества существовал только 1 договор облигаторного перестрахования рисков критических заболеваний и онкострахования на квотной базе. Договор полностью соответствует требованиям пункта 6.3.4 как передающий страховой риск (попадает под условия пункта 6.3.4.2), как следствие необходимости в проведении ОДП не возникает.

#### 4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков на основе собственной статистики организации о фактической оплате убытков в прошлом и текущих оценок резервов убытков отдельно по каждой учетной группе (дополнительной учетной группе) и по страховому портфелю.

Ретроспективный анализ достаточности резерва убытков осуществляется на основе оценки сформированной ранее ожидаемой величины обязательств по резерву убытков (ДПУ) и осуществленных в течение следующих периодов выплат. Для целей представления результатов использовалась оценка ожидаемой величины обязательств по резерву убытков (ДПУ) на дату предыдущего обязательного годового актуарного оценивания 31.12.2024.

Таблица 9  
(тыс. руб.)

Учетная группа	ДПУ на 31.12.2024	Выплаты за 2025 по событиям до 2025	Расходы за 2025 по событиям до 2025	Переоцененный остаток ДПУ на 31.12.2025	Избыток (недостаток) оценки, тыс. руб.	Избыток (недостаток) оценки, %
1	46 521	31 926	1 051	10	13 533	29%
2.1	77 699	62 221	0	21 341	-5 863	-8%
10	31 410	3 071	24	60	28 255	90%
14	60 544	16 308	12	0	44 224	73%
15	8 412	2 083	0	0	6 330	75%
16	23 384	2 318	121	410	20 536	88%
<b>Итого</b>	<b>247 970</b>	<b>117 927</b>	<b>1 207</b>	<b>21 822</b>	<b>107 014</b>	<b>43%</b>

Почти по всем учетным группам наблюдается избыток сформированного ДПУ на 31.12.2024 ввиду применения требований Банка России по формированию ДПУф как максимум из двух величин (расчета по треугольнику и неотрицательной разности 77% от заработанной премии и выплат), и как следствие завышение оценки обязательств.

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

Договоры страхования, заключенные Страховщиком, не предполагают материальных поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков. Страховщик не получал и не получает указанных поступлений. Данный показатель не рассчитывался.

#### 4.5. Оценка возможности выполнения финансовых обязательств

Сведения о составе, структуре и стоимости активов Общества принята в соответствии с проектом надзорной отчетности Общества, подготовленной в соответствии с регуляторными требованиями по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Актуарий провел выборочно анализ активов, имеющих на отчетную дату существенную стоимость, а именно денежные средства и их эквиваленты, депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Актуарий отмечает высокое качество активов Общества.

В таблице ниже приведена структура активов Общества по состоянию на 31.12.2025 с указанием их стоимости.

Таблица 10  
(тыс. руб.)

Наименование показателя	Стоимость, определенная в соответствии с Положением Банка России № 858-П на 31.12.2025
Денежные средства	2 673

Наименование показателя	Стоимость, определенная в соответствии с Положением Банка России № 858-П на 31.12.2025
Банковские вклады (депозиты)	411 432
Облигации	509 706
Прочие активы	12 482
<b>Итого активов</b>	<b>936 294</b>

Структура обязательств имеет следующий вид:

Таблица 11

(тыс. руб.)

Наименование показателя	Стоимость, определенная в соответствии с Положением Банка России № 858-П на 31.12.2025
Страховые резервы с учетом рисков маржи (без ЭНП)	291 194
Прочие обязательства	20 343
<b>Итого обязательств</b>	<b>311 537</b>

Таким образом, имеющихся активов с избытком достаточно для исполнения обязательств Страховщика.

#### 4.6. Результаты актуарного оценивания показателя N4

Оценивание показателя N4 не проводилось. Страховщик не заключал в предшествующие отчетной дате 4,5 года договоров страхования ответственности арбитражных управляющих, в виду чего соответствующий показатель равен 0.

#### 4.7. Результаты актуарного оценивания по каждому виду рисков, учитываемых при расчете нормативного размера маржи платежеспособности организации

В соответствии с п 6.3.2 Положения № 858-П при расчете нормативного размера маржи платежеспособности страховых организаций, осуществляющих страхование иное, чем страхование жизни, риски не учитываются. Таким образом предмет актуарного оценивания отсутствует.

## 5. Выводы, рекомендации и иная информация.

### 5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание

С учетом результатов, изложенных выше в настоящем заключении, актуарий делает вывод, что по состоянию на дату, на которую проведено актуарное оценивание, активов Страховщика с большим запасом достаточно для погашения обязательств.

Ниже показана сумма страховых обязательств на отчетную дату, рассчитанная при настоящем оценивании.

*Таблица 12*

(тыс. руб.)

Отчетная дата	Итого страховых резервы	Итого доля перестраховщиков в страховых резервах
31.12.2025	291 194	2 251

В соответствии с проектом надзорной отчетности по формам 0420154 и 0420155 надзорной отчетности Страховщиком отражена сумма страховых резервов в соответствии с настоящим актуарным заключением.

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

События, которые могут существенно повлиять на оценку страховых обязательств и будущие финансовые результаты Страховщика, крайне маловероятны, однако не могут быть исключены. К ним относятся:

- заявление убытков с нехарактерно большой задержкой от даты события до даты заявления;
- заявление нетипично крупного убытка, размер которого приближается к страховой сумме по договору страхования;
- изменение практики урегулирования заявленных убытков в последующих годах, включая урегулирование в меньшей сумме. Вероятность оценивается как средняя. Рекомендуется сохранить ежемесячный контроль и коммуникацию с подразделением урегулирования убытков;
- инфляция медицинских услуг и ее влияние на достаточность страхового тарифа по ДМС, превышающая заложенные актуарием оценки. Вероятность оценивается как средняя. Рекомендуется проводить регулярный мониторинг индикаторов убыточности портфеля;
- корпоративные действия, в результате которых может существенно измениться бизнес-профиль компании.

Однако, с учётом существенного превышения ликвидных активов над суммой обязательств, даже наступление таких событий не приведет к невозможности исполнения Страховщиком своих обязательств. Также существуют маловероятные события общего характера, которые могут повлиять на результаты оценивания:

- непредвиденные изменения законодательства РФ, относящиеся, в том числе, и к уже закончившимся периодам.

5.3. Дополнительная информация, включаемая в актуарное заключение по решению ответственного актуария

Отсутствует.



Ответственный актуарий  
Алексей Дмитриевич Рагулин