

# Актуарное заключение

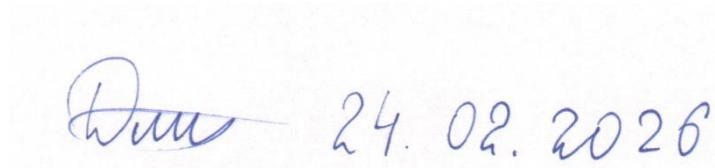
---

**по результатам проведения процедуры  
обязательного актуарного оценивания  
деятельности страховой организации за 2025 год**

Общество с ограниченной ответственностью «Дефанс Страхование»

АКТУАРИЙ:

Дмитревская Елена Николаевна

A rectangular box containing a handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Е.Н. Дмитревская', followed by the date '24. 02. 2026' also written in blue ink.

## Оглавление

1. Сведения об актуарии .....	4
2. Сведения об организации.....	4
3. Сведения об актуарном оценивании.....	5
3.1 Состав страховых резервов.....	5
3.2 Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных при проведении актуарного оценивания.....	6
3.3 Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных .....	7
3.4 Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования по учетным группам (дополнительным учетным группам).....	8
3.5 Сведения и обоснования выбора допущений и предположений, использованных при проведении актуарного оценивания .....	10
3.6 Обоснование выбора и описание методов расчета страховых резервов.....	10
Методы расчета денежного потока премий (ДПП).....	10
Методы расчета денежного потока убытков (ДПУ).....	14
Методы расчета рискованной маржи (РМУ, РМП).....	15
Методы расчета страховых резервов .....	16
3.7 Обоснование выбора и описание методов расчета доли перестраховщиков в страховых резервах.....	16
Виды и существенные условия договоров перестрахования.....	16
3.8 Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков .....	16
4 Результаты расчетов .....	17
4.1 Результаты расчета страховых резервов и доли перестраховщика в страховых резервах .....	17
4.2 Результаты актуарного оценивания ожидаемого дефицита перестраховщика.....	19
4.3 Результаты ретроспективного анализа достаточности резервов убытков.....	19
4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков .....	20
4.5. Результаты актуарного оценивания показателя N4.....	20
5 Выводы, рекомендации и иная информация. ....	21
5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание. ....	21
5.2. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению.....	21

5.3. Дополнительная информация, включаемая в актуарное заключение по решению  
ответственного актуария. .... 22

## 1. Сведения об актуарии

1.1	Фамилия, имя, отчество	Дмитревская Елена Николаевна
1.2	Регистрационный номер	Регистрационный номер в едином реестре ответственных актуариев №156
1.3	Наименование саморегулируемой организации актуариев	Ассоциация гильдия актуариев, регистрационный номер в едином реестре саморегулируемых организаций актуариев №2.
1.4	Основание осуществления актуарной деятельности	Договор о проведении актуарных работ №22102025-01 от 22 октября 2025 года В течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, между актуарием и страховой организацией не было заключено договоров
1.5	Данные об аттестации ответственного актуария	Аттестация проведена саморегулируемой организацией актуариев: Ассоциация гильдия актуариев. Свидетельство об аттестации № 2025-04-07, протокол аттестационной комиссии № 05/2025 от 15.04.2025г.

## 2. Сведения об организации

2.1	Полное наименование организации	Общество с ограниченной ответственностью "Дефанс Страхование"
2.2	Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела	4104
2.3	Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7714701780
2.4	Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1077757490920
2.5	Место нахождения	127015, Россия, г. Москва, ул. Новодмитровская, дом 2, корп.1
2.6	Сведения о лицензии на право осуществления страховой деятельности	СИ № 4104 Добровольное имущественное страхование от 23.05.2024 СЛ № 4104 Добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни от 23.05.2024

### 3. Сведения об актуарном оценивании

Настоящий документ является актуарным заключением, составленным по итогам проведения процедуры обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации Общество с ограниченной ответственностью «Дефанс Страхование» (далее – Общество) за 2025 год (далее – Актуарное заключение) в соответствии с требованиями статьи 3 Федерального закона № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Настоящее заключение составлено 24.02.2026 на дату 31.12.2025, заказчиком является Общество.

При подготовке актуарного заключения актуарий руководствовался федеральными стандартами актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни», а также стандартами и методическими рекомендациями, утвержденными Ассоциацией Гильдия Актуариев, применимыми для целей проведения процедуры обязательного актуарного оценивания.

Расчеты проводились согласно требованиям к расчету страховых резервов, установленным Положением Банка России 858-П "О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков" (далее – Положение 858-П) и Положением о формировании страховых резервов Общества (далее – Положение Общества).

#### 3.1 Состав страховых резервов

Общество формирует следующие страховые резервы в соответствии с регуляторными требованиями:

1. Резерв премий (далее РП), включая
  - a. Денежный поток премий (далее ДПП)
  - b. Рисксовая маржа премий (далее РМП)
2. Резерв убытков (далее РУ), включая
  - a. Денежный поток убытков (далее ДПУ)
  - b. Рисксовая маржа убытков (далее РМУ)

Одновременно с расчетом страховых резервов, Общество формирует следующие показатели:

1. Доля перестраховщиков в страховых резервах, включая
  - a. Доля перестраховщиков в резерве премий
  - b. Доля перестраховщиков в резерве убытков
2. Доля перестраховщиков в страховых резервах по договорам исходящего перестрахования, признаваемым передающими страховой риск, включая
  - a. Доля перестраховщиков в резерве премий по договорам исходящего перестрахования, признаваемым передающими страховой риск (далее ДДПП)
  - b. Доля перестраховщиков в резерве убытков по договорам исходящего перестрахования, признаваемым передающими страховой риск (далее ДДПУ)

Стабилизационный резерв не формируются ввиду отсутствия операций по учетной группе 9 "Сельскохозяйственное страхование, осуществляемое с государственной поддержкой".

Резерв по прямому возмещению убытков (далее РПВУ) и доля перестраховщика в нем не формируются ввиду отсутствия у Общества лицензии на осуществление деятельности по учетной группе 3 "Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств".

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

Обществом были предоставлены следующие данные

№пп	Источник данных
1.	Журнал учета договоров
2.	Журнал учета убытков
3.	Оборотно-сальдовая ведомость за 2023 – 2025 годы
4.	Сведения о регрессах, суброгациях и годных остатках за 2025 год
5.	Структура перестраховочной защиты по состоянию на 31.12.2025
6.	Положение о формировании страховых резервов (действующая редакция Общества)
7.	Инструкция по подготовке квартальной отчётности (внутренний нормативный акт Общества)
8.	Проект формы 0420154 «Отчет об активах и обязательствах» за 2025 год
9.	Проект формы 0420156 «Отчет о платежеспособности» за 2025 год
10.	Проект формы 0420155 «Отчет о страховых резервах» за 2025 год
11.	Форма 0420155 «Отчет о страховых резервах» за 2024 год
12.	Сведения о Предписаниях Банка России об устранении нарушений законодательства Российской Федерации и сопутствующая переписка
13.	Расчетные файлы, содержащие агрегированные сведения о денежных потоках, требуемых для расчета резервов, в т.ч. треугольники развития убытков заработанные страховые премии вспомогательная величина ЗНУ сведения о расходах на ведение дела сведения о прямых и косвенных расходах на урегулирование сведения по расторжениям договоров страхования вознаграждение в зависимости от финансового результата по заключённым на отчётную дату договорам («профит-шеринг»)
14.	Иные сведения, в том числе ответы и комментарии по запросам актуария

При проведении актуарного оценивания использовались данные, доступные в открытых источниках

№пп	Источник данных
15.	Кривая бескупонной доходности облигаций федерального займа (опубликована на официальном сайте ПАО "Московская биржа")

Актуарий не несет ответственности за возможные несоответствия предоставленных электронных документов первичным документам. Эта ответственность полностью лежит на сторонах, предоставивших электронные документы.

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

Актуарием были проведены следующие процедуры контроля качества данных.

№пп	Процедура	Результат
1.	Процедура проверки сведений о величине заработанных страховых премий по проекту формы 0420155 с результатом независимого пересчета по журналу договоров на выборочной основе	Менее 2%
2.	Процедура проверки сведений о страховых премиях, предусмотренных договором страхования за предоставление страхового покрытия до верхней границы по проекту формы 0420155 с данными журнала учета договоров	Отклонений нет
3.	Процедура проверки сведений о произведенных выплатах в связи с досрочным прекращением договоров страхования по проекту формы 0420155 с данными по расторжениям договоров страхования за 2025 год	Менее 0,2%
4.	Процедура проверки договора, убытка и даты страхового случая для каждой страховой выплаты за 2025 год	Отклонений нет
5.	Процедура проверки сведений о произведенных страховых выплатах по проекту формы 0420155 с данными журнал учета убытков за 2025 год	Отклонений нет
6.	Процедура проверки сведений о вспомогательной величине ЗНУ по проекту формы 0420155 с данными журнала учета убытков на 31.12.2025	Отклонений нет
7.	Процедура проверки сведений о расходах на исполнение обязательств по страховым случаям по договорам страхования, сострахования и входящего перестрахования по проекту формы 0420155 с данными о прямых и косвенных расходах на урегулирование за 2025 год	Отклонений нет
8.	Процедура проверки сведений о величине поступлений по суброгациям, регрессам, поступлений от реализации годных остатков по проекту формы 0420155 с данными о регрессах, суброгациях и годных остатках за 2025 год	Отклонений нет

Процедуры контроля качества признаны пройденными, если отклонения в показателях составляли не более 3% (по сумме или по количеству записей). По результатам проведенных процедур актуарием сделан вывод, что данные могут быть использованы для проведения расчетов величины страховых резервов и доли перестраховщиков в них.

Дополнительно после завершения расчетов актуарий произвел сверку общей суммы страховых резервов, представленной в формах 0420154 и 0420155. Данные соответствуют настоящему актуарному заключению. Результаты расчета страховых резервов (в рублях):

<b>31.12.25</b>	<b>(по всем учетным группам)</b>
<b>Страховые резервы - всего</b>	<b>2 886 403 430</b>
<b>Доля перестраховщиков в страховых резервах – всего</b>	<b>0</b>

### 3.4 Информация по распределению договоров страхования, сострахования и перестрахования по учетным группам (дополнительным учетным группам)

Согласно Положению о формировании страховых резервов целей расчёта страховых резервов договоры страхования и сострахования распределяются по учётным группам в соответствии с таблицей.

Учётная группа	Правила страхования
<b>Учётная группа 2 «Страхование от несчастных случаев и болезней»</b>	Правила страхования физических лиц от несчастных случаев №2; Правила добровольного страхования от несчастных случаев и болезней №2; Правила добровольного страхования от несчастных случаев и болезней №3; Правила добровольного страхования от несчастных случаев и болезней №4; Правила добровольного страхования от несчастных случаев, болезней и финансовых рисков №1; Правила комплексного страхования трудовых мигрантов; Правила добровольного страхования Защита покупателя; Правила добровольного страхования Защита покупателя №2; Правила добровольного страхования Защита покупателя №3; Правила добровольного страхования от несчастных случаев, болезней и финансовых рисков для договоров потребительского кредита (займа) №1; Правила добровольного страхования от несчастных случаев, болезней и финансовых рисков для договоров потребительского кредита (займа) №2; Правила добровольного страхования от несчастных случаев, болезней и финансовых рисков для договоров потребительского кредита (займа) №3.
<b>Учётная группа 7 «Страхование средств наземного транспорта»</b>	Правила добровольного страхования транспортных средств от полной гибели и хищения №2; Правила страхования транспортных средств от поломок №2; Правила комплексного страхования транспортных средств и имущества от хищения.
<b>Учётная группа 10 «Страхование имущества, кроме указанного в учётных группах 7-9»</b>	Правила страхования бытовой техники и электроники; Правила добровольного страхования товаров, приобретенных с использованием Карты; Правила добровольного страхования шин и дисков колес автомобиля №2; Правила комплексного страхования имущества и гражданской ответственности физических лиц №2; Правила страхования имущества юридических лиц №1; Правила добровольного страхования Защита покупателя; Правила добровольного страхования Защита покупателя №2; Правила добровольного страхования Защита покупателя №3; Правил страхования финансовых рисков №1; Правила добровольного страхования «Защита товара»; Правил добровольного страхования рисков, связанных с утратой и повреждением транспортного средства;

Учётная группа	Правила страхования
<b>Учётная группа 14 «Страхование ответственности физических лиц и, кроме указанного в учётных группах 3-6, 8, 11-13»</b>	<p>Правил комплексного страхования имущества, гражданской ответственности и дополнительных расходов физических лиц №1; Правил страхования бытовой техники и электроники №1.</p> <p>Правила комплексного страхования имущества и гражданской ответственности физических лиц №2; Правил комплексного страхования имущества, гражданской ответственности и дополнительных расходов физических лиц №1</p>
<b>Учётная группа 15 «Страхование финансовых и предпринимательских рисков»</b>	<p>Правила добровольного страхования банковских карт №2; Правила добровольного страхования банковских карт и рисков, связанных с утратой вещей; Правила добровольного страхования финансовых рисков, связанных с утратой транспортного средства в результате гибели или угона; Правила страхования физических лиц от потери работы №2; Правила добровольного страхования товаров, приобретенных с использованием Карты; Правила добровольного страхования от несчастных случаев и болезней №2; Правила добровольного страхования шин и дисков колес автомобиля №2; Правила комплексного страхования имущества и гражданской ответственности физических лиц №2; Правила добровольного страхования от несчастных случаев и болезней №3; Правила добровольного страхования от несчастных случаев и болезней №4; Правила добровольного страхования финансовых рисков, связанных с поломкой транспортных средств №1; Правила страхования финансовых рисков производителя (продавца) транспортных средств в связи с принятием им дополнительных обязательств; Правила добровольного страхования от несчастных случаев, болезней и финансовых рисков №1; Правила комплексного страхования трудовых мигрантов; Правила добровольного страхования от несчастных случаев, болезней и финансовых рисков для договоров потребительского кредита (займа) №1; Правила добровольного страхования финансовых рисков для Морского Акционерного Банка (Акционерное Общество); Правила страхования финансовых рисков №1; Правила добровольного страхования от несчастных случаев, болезней и финансовых рисков для договоров потребительского кредита (займа) №2; Правила добровольного страхования от несчастных случаев, болезней и финансовых рисков для договоров потребительского кредита (займа) №3; Правила добровольного страхования финансовых рисков продавцов на торговой площадке Wildberries; Правил добровольного страхования рисков, связанных с утратой и повреждением транспортного средства;</p>

Учётная группа	Правила страхования
	Правил комплексного страхования имущества, гражданской ответственности и дополнительных расходов физических лиц №1; Правил страхования бытовой техники и электроники №1.

В период подготовки актуарного заключения Обществом от Банка России были получены дополнительные комментарии по вопросам классификации отдельных рисков по учетным группам в отношении учетной группы 7 «Страхование средств наземного транспорта». Общество не заключает договоры, покрывающие классические риски страхования КАСКО (убытки вследствие дорожно-транспортных происшествий, повреждения на стоянке и т.д.), однако имеет в портфеле договоры, где возмещаются убытки, возникающие при владении транспортным средством (шины, диски, продленная гарантия и т.д.). На момент написания настоящего актуарного заключения обсуждение вопросов классификации и оценка существенности еще не были завершены, в связи с чем актуарий использовал классификацию, реализованную Обществом и утвержденную в Положении о формировании резервов. Тем не менее, актуарий обращает внимание, что может реализоваться ситуация, когда после завершения обсуждения будет выявлена необходимость уточнения классификации, в том числе по ранее действовавшим полисам. Указанное обстоятельство вынесено в раздел 5.2.

### 3.5 Сведения и обоснования выбора допущений и предположений, использованных при проведении актуарного оценивания

Для проведения актуарного оценивания были использованы следующие допущения и предположения

- допущение о сходном развитии возникающих убытков относительно статистики, наблюдаемой в предыдущих периодах, с целью применения методов, основанных на треугольниках развития убытков;
- допущение о сходном уровне рентабельности (убыточности) для портфеля, в отношении которого не все убытки являются урегулированными, относительно статистики, наблюдаемой в предыдущих периодах, с целью применения методов, основанных на ожидаемой убыточности (коэффициентные методы, метода Борнхьюттера-Фергюсона);
- допущение о сроках ожидаемых денежных потоков в отношении расчетов по договорам страхования, соответствующих статистике, наблюдаемой в предыдущих периодах;
- допущение о сходной структуре общих расходов, наблюдаемой в предыдущих периодах.

### 3.6 Обоснование выбора и описание методов расчета страховых резервов

#### Методы расчета денежного потока премий (ДПП)

Для расчета показателя используется оценка следующих денежных потоков:

- поступления страховых премий (страховых взносов), включая доплаты в связи с реализацией права страхователя на внесение изменений в договор страхования;

- возврат части страховой премии при досрочном прекращении договора страхования или в связи с реализацией права страхователя на внесение изменений в договор страхования;
- страховые выплаты;
- расходы на исполнение обязательств по страховым случаям (прямые и косвенные);
- расходы на заключение (аквизицию) (прямые и косвенные);
- возврат части расходов на заключение (аквизицию) при досрочном прекращении договора страхования;
- расходы по дополнительному вознаграждению в зависимости от финансового результата по заключённым на отчётную дату договорам («профит-шеринг»);
- расходы на сопровождение группы договоров страхования.

Поступления по суброгациям, регрессам и от реализации годных остатков согласно Положению о формировании резервов Общества не учитываются при расчете резервов при условии непревышения их фактической величины над величиной выплат страхового возмещения за период свыше 3%. По состоянию на 31.12.2025 условие непревышения выполняется.

Отчисления от страховой премии в фонды компенсационных выплат не оцениваются ввиду отсутствия операций.

#### Наилучшая оценка недисконтированных денежных потоков.

В Таблице приведено детальное описание расчета ДПП в части выбранных методик расчета для каждого типа денежного потока.

Тип денежного потока	Выбор метода
<b>Поступления страховых премий</b>	Поскольку договоры, заключаемые Обществом, предусматривают единовременную уплату страховой премии при заключении (рассрочка платежей не предусмотрена) и не предполагают изменения условий (могут быть только расторгнуты), поток оценивается в нулевом размере.
<b>Возврат части страховой премии при досрочном прекращении договора страхования</b>	Коэффициентный метод через оценку относительного показателя возвратов к общей величине страховой премии. Оценка параметров метода производится на основании статистики Общества за 2023 – 2025 годы в зависимости от первоначальной продолжительности договора, ожидаемого месяца расторжения и принадлежности к учетной группе. Датой реализации денежного потока считается ожидаемый период расторжения.
<b>Страховые выплаты</b>	Коэффициентный метод (произведение будущей заработанной премии, скорректированной на сумму возвратов, на ожидаемый коэф. выплат) исходя из ожидаемой убыточности. Коэффициент убыточности установлен исходя из характерных уровней убыточности, оценённых одновременно с расчетом денежных потоков в составе ДПУ (см. соотв. раздел) с учетом следующих особенностей:

Тип денежного потока	Выбор метода
	<p>по учетной группе 2.1 коэффициент убыточности установлен исходя из наблюдаемых Обществом тенденций к ухудшению качества портфеля заемщиков в части подверженности застрахованным рискам ;</p> <p>по учетной группе 7 коэффициент убыточности установлен исходя из тарифной убыточности ввиду отсутствия устойчивых данных по выплатам в последние 2 года;</p> <p>по учетной группе 10 коэффициент убыточности установлен исходя из наблюдаемой убыточности в последний год ввиду значительного увеличения портфеля;</p> <p>по учетной группе 14 коэффициент убыточности установлен исходя из тарифной убыточности ввиду отсутствия устойчивых данных по выплатам в последние 2 года;</p> <p>по учетной группе 15 коэффициент убыточности установлен исходя из наблюдаемой убыточности в последних кварталах ввиду её потенциального роста;</p> <p>Датой возникновения страхового события считается период зарабатывания премии, датой реализации денежного потока считается ожидаемый период выплаты исходя из усредненного профиля задержки между датой страхового события и датой платежа.</p>
<b>Расходы на исполнение обязательств (прямые и косвенные)</b>	<p>Коэффициентный метод (произведение будущих страховых выплат на ожидаемый коэф. расходов) исходя из ожидаемого коэффициента расходов на урегулирования убытков, оцененного одновременно с расчетом денежных потоков в составе ДПУ (см. соотв. раздел).</p> <p>Датой реализации денежного потока считается ожидаемый период страховых выплат.</p>
<b>Расходы на заключение (аквизицию) (прямые и косвенные)</b>	<p>Все расходы на заключение (аквизицию) соответствуют реализованным денежным потокам по страховым премиям, в связи с чем не включаются в расчет, поток оценивается в нулевом размере.</p>
<b>Возврат части расходов на заключение (аквизицию) при досрочном прекращении договора страхования</b>	<p>Коэффициентный метод (произведение относительного уровня расходов на заключение (аквизицию) в будущем потоке возвратов страховой премии). Уровень расходов на заключение (аквизицию) определяется как средневзвешенный показатель в зависимости от периода заключения договора и его принадлежности к учетной группе. Датой реализации денежного потока считается ожидаемый период возвратов страховой премии.</p>
<b>Расходы по дополнительному вознаграждению в зависимости от финансового результата («профит-шеринг»)</b>	<p>Денежный поток оценивается как сумма накопленного и будущего профит-шеринга.</p> <p>Накопленный профит-шеринг рассчитывается путем применения условий соглашений по профит-шерингу к накопленному финансовому результату по портфелям к отчетной дате (за вычетом уже фактически оплаченных сумм вознаграждения). При этом в части неурегулированных страховых случаев в финансовый результат включается оценка величины неурегулированных убытков согласно той же модели оценки, что и для денежных потоков в составе ДПУ (см. соотв. раздел). Датой реализации денежного потока считается первый квартал</p>

Тип денежного потока	Выбор метода
	<p>после отчетной даты в связи с ежегодной периодичностью расчетов по профит-шерингу.</p> <p>Будущий профит-шеринг рассчитывается исходя из ожиданий по финансовому результату в отношении неистекшего срока действия договоров, построенных согласно той же модели оценки соответствующих денежных потоков в составе ДПП (будущие страховые выплаты и расходы на исполнение обязательств). Датой реализации денежного потока считается первый квартал после окончания каждого календарного года, в котором действуют договоры страхования, в связи с ежегодной периодичностью расчетов по профит-шерингу.</p>
<p><b>Расходы на сопровождение договоров</b></p>	<p>Коэффициентный метод (произведение будущей заработанной премии на ожидаемый коэф. расходов с учетом инфляции).</p> <p>Коэффициент расходов определяется исходя из прогнозного (бюджетного) уровня расходов на 2025 год в отсутствии существенных отклонений плановых и фактических показателей и корректируется на ожидаемую инфляцию указанных расходов.</p> <p>Для целей определения уровня расходов используется модель аллокации, предусматривающая матрицу распределения расходов на</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) категории расходов <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Расходы на персонал</li> <li>b. Расходы по операциям с основными средствами, НМА</li> <li>c. Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь, юридические и иные услуги)</li> <li>d. И т.д.</li> </ol> </li> <li>2) кост-центры <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Бизнес-подразделения</li> <li>b. ИТ-подразделения</li> <li>c. Юридические подразделения</li> <li>d. Руководство</li> <li>e. И т.д.</li> </ol> </li> <li>3) функциональные задачи <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Отчетность</li> <li>b. Тарификация</li> <li>c. Поддержка пользователей, сайта</li> <li>d. Урегулирование убытков</li> <li>e. И т.д.</li> </ol> </li> </ol> <p>Расходы на сопровождение определяются по конкретным аналитическим признакам каждого расхода, распределенного по признакам, перечисленным выше (например, расходы, относящиеся к функциональным задачам отчетности в 100% размере относятся на сопровождение, расходы на тарификацию не относятся на сопровождение и т.д.).</p> <p>Уровень расходов на сопровождение определяется как отношение суммы аллоцированных расходов на сопровождение к заработанной премии.</p> <p>Дополнительно в прогноз денежных потоков закладывается инфляция указанных расходов. Уровень инфляции устанавливается исходя из ожиданий Общества, а также с учетом прогнозов Банка России по снижению инфляции до 4% на горизонте ближайших двух лет.</p>

Итоговая величина ДПП рассчитывается согласно Положению Общества и Главе 5 Положения 858-П.

### Методы расчета денежного потока убытков (ДПУ)

Для расчета показателя используется оценка следующих денежных потоков:

- страховые выплаты;
- расходы на исполнение обязательств по страховым случаям (прямые и косвенные);

Поступления по суброгациям, регрессам и от реализации годных остатков согласно Положению о формировании резервов Общества не учитываются при расчете резервов при условии непревышения их фактической величины над величиной выплат страхового возмещения за период свыше 3%. По состоянию на 31.12.2025 условие непревышения выполняется.

При ведении своей деятельности Общество использует дату наступления события, инициирующего страховой случай, как дату страхового случая.

### Наилучшая оценка недисконтированных денежных потоков.

В Таблице приведено детальное описание расчета ДПУ в части выбранных методик расчета для каждого типа денежного потока.

Тип денежного потока	Выбор метода
<b>Страховые выплаты</b>	<p>Модификации метода Борнхуэттера-Фергюссона на основе треугольника по оплаченным убыткам. Для получения более устойчивых результатов расчет проводится по резервным сегментам</p> <ul style="list-style-type: none"><li>По1 – коробочные продукты по партнеру «Почта Банк»</li><li>По2 – кредитное страхование жизни по партнеру «Почта Банк»</li><li>По3 – коробочные продукты по партнеру «Авто Финанс Банк»</li><li>По4 – кредитное страхование жизни по партнеру «Авто Финанс Банк»</li><li>По5 – продукты продленной гарантии на автомобили</li><li>По6 – все прочие продукты</li></ul> <p>По1 – ввиду сравнительно небольшого числа убытков в треугольнике развития использован метод Борнхуэттера-Фергюссона для 20-ти кварталов развития. Коэффициенты развития установлены по стандартной методологии. Прогнозная убыточность выбрана как средневзвешенная за весь период наблюдения, исключая 4 кв. 2025 года (в силу нулевого углового элемента треугольника).</p> <p>По2 – ввиду отсутствия выраженных тенденций использован метод Борнхуэттера-Фергюссона для 20-ти кварталов развития без модификаций. Коэффициенты развития установлены по стандартной методологии. Прогнозная убыточность выбрана как средневзвешенная за весь период наблюдения.</p> <p>По3 – ввиду отсутствия выраженных тенденций использован метод Борнхуэттера-Фергюссона для 20-ти кварталов развития без модификаций. Коэффициенты развития установлены по стандартной методологии.</p>

Тип денежного потока	Выбор метода
	<p>Прогнозная убыточность выбрана как средневзвешенная за весь период наблюдения.</p> <p>По4 – использован метод Борнхуэттера-Фергюсона для 20-ти кварталов развития. 1-ый коэффициент развития установлен как среднее по периодам, в которых величина выплат о-ом столбце треугольника развития соразмерна угловому коэффициенту треугольника. Остальные коэффициенты выбраны по стандартной методологии. Прогнозная убыточность установлена на основе тарифных предположений в связи с повышением риска в данном сегменте из-за роста среднего возраста заемщика.</p> <p>По5 – использован метод Борнхуэттера-Фергюсона для 20-ти кварталов. Коэффициенты развития установлены по стандартной методологии. Прогнозная убыточность выбрана как средневзвешенная за весь период наблюдения, исключая последний квартал в связи с неопределенностью в его оценке. При этом последние два квартала наблюдений имеют выбросы, которые потенциально могут говорить о тенденции к росту, и требуют мониторинга по последующие отчетные даты.</p> <p>По6 – использован метод Борнхуэттера-Фергюсона для 20-ти кварталов. Коэффициенты развития установлены по стандартной методологии. Прогнозная убыточность выбрана как средневзвешенная за 2023 – 1 кв. 2025, как более характерная. Последние кварталы наблюдений имеют выбросы, которые потенциально могут говорить о тенденции к росту, и требуют мониторинга по последующие отчетные даты.</p> <p>Аллокация денежных потоков по учетным группам проводилась</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- в части денежных потоков в отношении заявленных убытков (ЗНУ) – исходя из фактических сведений о принадлежности к учетной группе</li> <li>- в части денежных потоков в отношении незаявленных убытков – пропорционально ЗНУ</li> </ul> <p>Датой реализации денежного потока определялись на основе факторов запаздывания, оцененных при применении описанных методов.</p>
<p><b>Расходы на исполнение обязательств (прямые и косвенные)</b></p>	<p>Коэффициентный метод (произведение будущих страховых выплат на ожидаемый коэф. расходов) исходя из ожидаемого коэффициента расходов на урегулирования убытков.</p> <p>Коэффициент расходов в отсутствии выраженных тенденций рассчитывается как отношение фактически понесенных прямых и косвенных расходов на урегулирование к заявленным и/или оплаченным за последний календарный год.</p> <p>Датой реализации денежного потока считается ожидаемый период страховых выплат.</p>

Итоговая величина ДПУ рассчитывается согласно Положению Общества и Главе 5 Положения 858-П.

#### Методы расчета рискованной маржи (РМУ, РМП)

Вспомогательная величина РМ, величина рискованной маржи в резерве премий (РМП) и величина рискованной маржи в резерве убытков (РМУ) рассчитываются согласно Положению Общества, Приложению 5 к Положению 858-П, Главе 5 Положения № 858-П. Дополнительное

обоснование выбора и описание методов расчета не требуется. Величина ЭНП по состоянию на 31.12.2025 оценивается в нулевом размере.

#### **Методы расчета страховых резервов**

Величина резерва премий по каждой учетной группе принимается равной сумме величины ДПП и величины рискованной маржи в резерве премий (РМП) по соответствующей учетной группе.

Величина резерва убытков по каждой учетной группе принимается равной сумме величины ДПУ и величины рискованной маржи в резерве убытков (РМУ) по соответствующей учетной группе.

### **3.7 Обоснование выбора и описание методов расчета доли перестраховщиков в страховых резервах**

#### **Виды и существенные условия договоров перестрахования**

На дату подписания настоящего актуарного заключения Общество не имело договоров перестрахования, по которым на 31.12.2025 остаются неурегулированные обязательства. Доля перестраховщиков в страховых резервах не рассчитывалась.

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

Поступления по суброгациям, регрессам и от реализации годных остатков согласно Положению о формировании резервов Общества не учитываются при расчете резервов при условии неперевышения их фактической величины над величиной выплат страхового возмещения за период свыше 3%. По состоянию на 31.12.2025 условие неперевышения выполняется.

## 4 Результаты расчетов

### 4.1 Результаты расчета страховых резервов и доли перестраховщика в страховых резервах

Результаты расчета страховых резервов, доли перестраховщиков в страховых резервах, изменения указанных результатов по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую проведено обязательное актуарное оценивание, представлены в таблицах ниже.

#### Результаты расчета страховых резервов по учетным группам (в руб.)

на 31.12.2025	2.1	7	10	14	15	ИТОГО
<b>Резерв премий, в том числе</b>	<b>1 701 969 959</b>	<b>106 435 585</b>	<b>29 770 888</b>	<b>8 587 929</b>	<b>390 794 077</b>	<b>2 237 558 439</b>
Справочно: ДПП	818 719 599	51 200 022	14 321 057	4 131 157	187 988 494	1 076 360 330
Справочно: РМП	883 250 360	55 235 563	15 449 831	4 456 771	202 805 583	1 161 198 108
<b>Резерв убытков, в том числе</b>	<b>608 094 069</b>	<b>14 791 959</b>	<b>6 529 475</b>	<b>9 368 879</b>	<b>10 060 610</b>	<b>648 844 991</b>
Справочно: ДПУ	292 518 989	7 115 558	3 140 954	9 061 296	285 111	312 121 908
Справочно: РМУ	315 575 079	7 676 400	3 388 521	307 583	9 775 499	336 723 083
<b>Страховые резервы - всего</b>	<b>2 310 064 028</b>	<b>121 227 544</b>	<b>36 300 363</b>	<b>17 956 807</b>	<b>400 854 687</b>	<b>2 886 403 430</b>

#### Результаты расчета доли перестраховщиков в страховых резервах, в т.ч. по договорам исходящего перестрахования, признаваемым передающими страховой риск по учетным группам (в руб.)

на 31.12.2025	2.1	7	10	14	15	ИТОГО
Доля перестраховщиков в резерве премий, ДДПП	0	0	0	0	0	0
Доля перестраховщиков в резерве убытков, ДДПУ	0	0	0	0	0	0
Доля перестраховщиков в страховых резервах - всего	0	0	0	0	0	0

Результаты актуарного оценивания взвешенной по вероятности реализации денежного потока суммы денежных потоков, дисконтированных на период срока денежного потока в отношении следующих видов денежных потоков (в руб.)

на 31.12.2025	2.1	7	10	14	15	ИТОГО
<b>В величине резерва премий, в том числе</b>	<b>818 719 599</b>	<b>51 200 022</b>	<b>14 321 057</b>	<b>4 131 157</b>	<b>187 988 494</b>	<b>1 076 360 330</b>
входящие денежные потоки	-113 348 154	-2 995	-2 063 183	0	-1 853 435	-117 267 767
исходящие денежные потоки	932 067 753	51 203 017	16 384 241	4 131 158	189 841 929	1 193 628 097
денежные потоки на заключение	-113 348 154	-2 995	-2 063 183	0	-1 853 435	-117 267 767
денежные потоки на сопровождение, на исполнение обязательств	623 325 445	50 527 684	12 619 903	4 038 754	88 017 298	778 529 083
<b>В величине резерва убытков, в том числе</b>	<b>292 518 989</b>	<b>7 115 558</b>	<b>3 140 954</b>	<b>285 111</b>	<b>9 061 296</b>	<b>312 121 908</b>
входящие денежные потоки	0	0	0	0	0	0
исходящие денежные потоки	292 518 989	7 115 558	3 140 954	285 111	9 061 296	312 121 908
денежные потоки на исполнение обязательств	8 519 971	207 249	91 484	8 304	263 921	9 090 929
<b>В величине доли пер. в резерве премий, в том числе</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
входящие денежные потоки	0	0	0	0	0	0
исходящие денежные потоки	0	0	0	0	0	0
<b>В величине доли пер. в резерве убытков, в том числе</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
входящие денежные потоки	0	0	0	0	0	0
исходящие денежные потоки	0	0	0	0	0	0

В связи с применением пункта 5.5.3. Положения 858-П если оценка ДПУ не совпадает с оценкой ДПУ<sup>НО</sup> в связи с применением формулы

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

в качестве исходящих денежных потоков устанавливается величина  $\max(\text{ЗНУ}; \text{ДПУ}^{\Phi} \times k) \times \left(1 + \max\left(\frac{\text{ДПРУУ}^{\text{НО}}}{\text{ДПУВ}^{\text{НО}}}; 3\%\right)\right)$

в качестве денежных потоков на исполнение обязательств дела величина  $\max(\text{ЗНУ}; \text{ДПУ}^{\Phi} \times k) \times \left(\max\left(\frac{\text{ДПРУУ}^{\text{НО}}}{\text{ДПУВ}^{\text{НО}}}; 3\%\right)\right)$

### Результаты изменения страховых резервов по учетным группам (в руб.)

на 31.12.2025 по сравнению с 31.12.2024	2.1	7	10	14	15	ИТОГО
<b>Резерв премий, в том числе</b>	<b>-1 137 199 733</b>	<b>-98 573 226</b>	<b>-27 201 298</b>	<b>-17 796 996</b>	<b>-133 919 118</b>	<b>-1 414 690 371</b>
Справочно: ДПП	277 365 392	12 110 290	3 457 976	-899 747	87 939 633	379 973 544
Справочно: РМП	-1 414 565 125	-110 683 516	-30 659 273	-16 897 250	-221 858 751	-1 794 663 914
<b>Резерв убытков, в том числе</b>	<b>-1 675 832 004</b>	<b>-53 892 937</b>	<b>-21 983 055</b>	<b>4 693 371</b>	<b>-111 981 424</b>	<b>-1 858 996 050</b>
Справочно: ДПУ	-142 965 016	-5 980 826	-2 295 628	8 169 800	-22 985 062	-166 056 731
Справочно: РМУ	-1 532 866 988	-47 912 111	-19 687 428	-3 476 430	-88 996 362	-1 692 939 319
<b>Страховые резервы - всего</b>	<b>-2 813 031 737</b>	<b>-152 466 163</b>	<b>-49 184 353</b>	<b>-13 103 625</b>	<b>-245 900 542</b>	<b>-3 273 686 421</b>

### Результаты расчета изменения доли перестраховщиков в страховых резервах, в т.ч. по договорам исходящего перестрахования, признаваемым передающими страховой риск по учетным группам (в руб.)

на 31.12.2025 по сравнению с 31.12.2024	2.1	7	10	14	15	ИТОГО
<b>Доля перестраховщиков в резерве премий, ДДПП</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-44</b>	<b>-44</b>
<b>Доля перестраховщиков в резерве убытков, ДДПУ</b>	<b>-528</b>	<b>0</b>	<b>-559</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>-1 099</b>
<b>Доля перестраховщиков в страховых резервах - всего</b>	<b>-528</b>	<b>0</b>	<b>-559</b>	<b>0</b>	<b>-56</b>	<b>-1 143</b>

#### 4.2 Результаты актуарного оценивания ожидаемого дефицита перестраховщика

На дату подписания настоящего актуарного заключения Общество не имело договоров перестрахования, по которым на 31.12.2025 остаются неурегулированные обязательства, в связи с чем расчет показателя ожидаемого дефицита перестраховщика не проводился.

#### 4.3 Результаты ретроспективного анализа достаточности резервов убытков

Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков на основе собственной статистики Общества о фактической оплате убытков в прошлом и текущих оценок резервов убытков представлены в таблице ниже. В связи с тем, что в состав резервов убытков включен показатель РМУ, не предусматривающий фактического возмещения, ретроспективный анализ формируется в отношении ДПУ - величины резерва убытков за вычетом величины РМУ.

**Ретроспективный анализ достаточности оценки ожидаемой величины обязательств по резерву убытков (ДПУ) - брутто-перестрахование по учетной группе страхования иного, чем страхование жизни**

<b>31.12.2025</b>	<b>2.1</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>ИТОГО</b>
Величина ДПУ на 31.12.2024	435 484 005	13 096 384	5 436 582	891 495	23 270 173	478 178 639
Страховые выплаты по событиям до 31.12.2024	83 908 944	0	239 000	75 000	463 693	84 686 636
Расходы на исполнение обязательств по событиям до 31.12.2024	2 579 916	1 041	203 196	1 274	339 801	3 125 228
Переоцененный остаток денежных потоков в составе ДПУ на 31.12.2024	79 133 281	28 104	1 220 708	257 407	6 421 557	87 061 057
Избыток (недостаток) оценки ДПУ на 31.12.2024	269 861 865	13 067 240	3 773 678	557 814	16 045 121	303 305 718
Избыток (недостаток) оценки ДПУ на 31.12.2024, %	61,97%	99,78%	69,41%	62,57%	68,95%	63,43%

В связи с тем, что денежные потоки, связанные с поступлениями по суброгациям, регрессам и от реализации годных остатков, не учитываются в величине страховых резервов, указанные потоки исключены из расходов на исполнение обязательств.

Избыток ожидаемой величины обязательств по резерву убытков на предыдущую отчетную дату, по состоянию на которую проведено обязательное актуарное оценивание, связан с использованием более консервативной методологии, что подтверждается выводами по результатам проведенного актуарного оценивания на предыдущую отчетную дату.

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

Денежные потоки, связанные с поступлениями по суброгациям, регрессам и от реализации годных остатков не учитываются в величине страховых резервов.

**4.5. Результаты актуарного оценивания показателя N4**

Показатель N4, учитываемый при расчете нормативного размера маржи платежеспособности в соответствии с подпунктом б.3.2.6 пункта 6.3 Положения 858-П, по состоянию на 31.12.2025 равен нулю ввиду отсутствия договоров страхования ответственности арбитражных управляющих в портфеле Общества.

## 5 Выводы, рекомендации и иная информация.

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

- Общество предоставило по запросам актуария достоверные сведения и документы в отношении объекта актуарной деятельности, необходимые для осуществления процедуры обязательного актуарного оценивания. Несоответствий данных для показателей, использованных в актуарных расчетах, могущих существенным образом повлиять на результат актуарных расчетов, не выявлено
- Общество отразило в отчетности данные по страховым резервам, доли перестраховщиков в страховых резервах, которые соответствуют настоящему актуарному заключению.
- Страховые резервы сформированы в величине, не ниже оценок, полученных исходя из принципа наилучшей оценки. Таким образом, оценка величины обязательств является адекватной.

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

На результаты актуарного оценивания могут оказать влияние следующие события:

- Повышением уровня риска в сегменте кредитного страхования жизни из-за роста среднего возраста заемщика. Соответствующий риск нивелируется более осторожным выбором предпосылок методов в сегментах, где наблюдается ухудшение кредитного портфеля. Обществу рекомендуется проводить регулярный мониторинг уровня убыточности.
- Изменения шаблона поведения клиента в части расторжений заключенных договоров страхования. Расторжение договоров повлечет за собой также сокращение обязательств Общества по обслуживанию договоров в будущем, поэтому существенных рисков данное явление не несет. Обществу рекомендуется проводить регулярный мониторинг уровня расторжений.
- Заявление одного или нескольких крупных убытков: в портфеле Общества было заключено ограниченное число договоров с повышенной страховой суммой, по которым возможно возникновение нетипичных крупных убытков. Соответствующий риск нивелируется более осторожным выбором предпосылок методов в соответствующих сегментах.
- Изменения классификации отдельных рисков по учетным группам. В связи с тем, что потенциальные изменения затрагивают ограниченное число договоров, существенных рисков данное явление не несет, однако оно может привести к значительным изменениям оценок по отдельным учетным группам (в первую очередь – учетные группы 7 и 15).

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

В рамках выполнения рекомендаций, представленных в актуарном заключении по результатам проведенного актуарного оценивания на предыдущую отчетную дату, были внесены ряд уточнений в используемые методы. Уточнения коснулись

- методологии оценки денежных потоков в связи с выплатой профит-шеринга
- выборов параметров методов при оценке потоков в составе ДПУ
- модели аллокации расходов

Также были укрупнены резервные группы для целей оценки денежных потоков в составе ДПУ (в связи с сокращением бизнеса по отдельным сегментам). Эффект от указанных изменений можно будет оценить по результатам 2026 года.

По итогам 2025 года Обществу рекомендуется

- Для целей повышения качества оценивания на основе исторических данных ретроспективно оценить влияние денежных потоков по заключенным договорам, о которых Общество не имеет достоверных данных в связи с более поздним получением первичных документов, на результаты оценивания; при необходимости – разработать и внедрить методологию оценивания.
- Для целей повышения качества оценивания на основе исторических данных ретроспективно оценить уровень отказов заявленных, неурегулированных убытков; при необходимости – разработать и внедрить методологию оценивания заявленных убытков с учетом вероятности отказов.
- Для целей повышения качества оценивания проанализировать текущую методологию оценивания уровня расходов на урегулирования с учетом того обстоятельства, что значительная часть заявленных убытков в будущем отказывается и не реализовывается в виде выплат.
- Для целей минимизации рисков, связанных с существенным отклонением плановых и фактических показателей в условиях высоких уровней инфляции и ключевой ставки устанавливать уровень расходов для целей оценки денежных потоков в составе ДПП исходя из фактических наблюдаемых значений и пересматривать уровень не реже, чем раз в квартал.