

*Актуарное заключение
По результатам обязательного актуарного оценивания
страховых резервов
Акционерного общества «Боровицкое страховое общество» по
состоянию на 31.12.2025*

Заказчик:
АО «Боровицкое страховое общество»
Исполнитель:
Ответственный актуарий
Максимова Елизавета Анатольевна
Дата
составления:
09.03.2026

**Москва
2026**



Оглавление

1. Сведения об ответственном актуарии.....	4
2. Сведения об организации.	4
3. Сведения об актуарном оценивании. Общие сведения.	5
Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание.	5
Дата составления актуарного заключения.	5
Цель проведения актуарного оценивания.	5
3.1. Указание на стандарты актуарной деятельности, правовые акты, стандарты и правила актуарной деятельности, использованные при подготовке актуарного заключения.	5
3.2. Перечень данных, в том числе полученных от организации и третьих лиц, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.	6
3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных, 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.	8
3.4. Сведения о распределении организациями договоров страхования, сострахования и договоров, принятых в перестрахование, по учетным группам (дополнительным учетным группам).	9
3.5. Сведения и обоснование выбора допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания для всех видов страховых резервов по учетным группам (дополнительным учетным группам).	11
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
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).	20
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.	21
4. Результаты актуарного оценивания	21
4.1. Результаты актуарного оценивания страховых резервов и доли перестраховщиков в них 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, а также по договорам исходящего перестрахования, признаваемым (не признаваемым) передающими страховой риск, с отражением корректировки на риск неплатежа; изменения указанных результатов по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую проведено обязательное актуарное	



оценивание. Результаты актуарного оценивания взвешенной по вероятности реализации денежных потоков.	21
4.2. Результаты актуарного оценивания ожидаемого дефицита перестраховщика по каждому договору исходящего перестрахования, признаваемому передающим страховой риск.	28
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.	28
4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.	29
4.5. Результаты актуарного оценивания показателя N4, учитываемого при расчете нормативного размера маржи платежеспособности организации в соответствии с подпунктом 6.3.2.6 пункта 6.3 Положения Банка России N 858-П, на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание.	29
4.6. Результаты актуарного оценивания по каждому виду рисков, учитываемых при расчете нормативного размера маржи платежеспособности организации в соответствии с пунктом 6.3 Положения Банка России № 858-П на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание.	29
5. Выводы, рекомендации и иная информация.	29
5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание.	29
5.2. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению.	30
5.3. Дополнительная информация, включаемая в актуарное заключение по решению ответственного актуария.	31



1. Сведения об ответственном актуарии.

Ответственный актуарий, проводивший актуарное оценивание: *Максимова Елизавета Анатольевна (далее - Актуарий или Ответственный актуарий), рег. № 90* в едином реестре ответственных актуариев, является членом саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев» (ОГРН 1137799022085, ИНН 7703480716).

Данные об аттестации ответственного актуария, содержащиеся в документе, предусмотренном пунктом 4.2 Указания Банка России от 06.11.2014 № 3435-У «О дополнительных требованиях к квалификации ответственных актуариев, порядке проведения аттестации ответственных актуариев»: *Свидетельство об аттестации № 2025-06/02, выданное саморегулируемой организацией актуариев “Ассоциация профессиональных актуариев”, подтверждающее, что Максимова Елизавета Анатольевна успешно прошла 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 10.06.2025, протокол № 6. Председатель аттестационной комиссии *Д.В. Соколов.*

Деятельность по обязательному актуарному оцениванию за 2025 финансовый год произведена на основании гражданско-правового договора.

Кроме того, с организацией, деятельность которой является объектом обязательного актуарного оценивания, был заключен гражданско-правовой договор об оценке страховых резервов на промежуточные даты.

2. Сведения об организации.

Полное наименование организации: **Акционерное общество «Боровицкое страховое общество» (АО «Боровицкое страховое общество»)** (далее – Организация, Общество или Заказчик).

Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела: № **3064**

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): **7714034590**

Сведения о лицензиях на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи):

- Лицензия на осуществление добровольного личного страхования, за исключением страхования жизни СЛ № 3064 от 12.03.2024;
- Лицензия на осуществление добровольного имущественного страхования СИ № 3064 от 12.03.2024;
- Лицензия на осуществление обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств ОС № 3064-3 от 12.03.2024.



3. Сведения об актуарном оценивании. Общие сведения.

Актуарное заключение по результатам актуарного оценивания АО «Боровицкое страховое общество» по итогам 2025 года подготовлено для представления в Центральный банк Российской Федерации, являющийся уполномоченным органом, осуществляющим надзор за деятельностью субъектов страхового дела в соответствии с Федеральным законом от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» и указанием 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 редакциях, действующих на дату проведения настоящего оценивания.

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание.

31.12.2025.

В целях составления настоящего Заключения текущим (или отчетным) периодом считается 2025 год.

Предыдущее обязательное актуарное оценивание проводилось по состоянию на 31.12.2024 другим актуарием.

Дата составления актуарного заключения.

09.03.2026.

Цель проведения актуарного оценивания.

Исполнение обязанности Общества по проведению ежегодного обязательного актуарного оценивания в соответствии со ст. 3 Федерального закона от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации».

Под термином «страховые резервы» или «резервы» без уточнений и/или явных указания на конкретные виды страховых резервов понимаются страховые резервы, рассчитанные в соответствии с требованиями Положения Банка России от 17.06.2025 № 858-П "О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» (зарегистрировано Минюстом России 27.08.2025, регистрационный № 83340) (далее – «Положение № 858-П») и используемые в отчетности Организации в целях, предусмотренных этим Положением.

3.1. Указание на стандарты актуарной деятельности, правовые акты, стандарты и правила актуарной деятельности, использованные при подготовке актуарного заключения.

Обязательное актуарное оценивание осуществлялось в соответствии с требованиями следующих стандартов и правил актуарной деятельности в редакциях, действующих на дату проведения настоящего оценивания:

- Федерального стандарта актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности» (утвержденного Советом по актуарной деятельности 17.12.2024 № САДП-27, согласованного Банком России 14.08.2024 № 02-53-9/7425);



- Федерального стандарта актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни» (утвержденного Советом по актуарной деятельности 28.09.2015 протоколом № САДП-6, согласованного Банком России 16.02.2016 № 06-51/1016);
- Стандартов и правил актуарной деятельности саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев»;
- Кодекса профессиональной этики саморегулируемой организации актуариев «Ассоциация профессиональных актуариев».

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

Данные для расчета резервов были предоставлены за период 2020 – 2025. Перечень предоставленных данных:

- Журнал заявленных, но неурегулированных убытков по прямому/входящему страхованию и доли перестраховщика в ЗНУ на конец каждого квартала за период 31.12.2024-31.12.2025;
- Журнал оплаченных убытков по прямому/входящему страхованию;
- Журнал доли перестраховщиков в оплаченных убытках;
- Журнал заключенных договоров (по всем годам, прямое, входящее страхование), данные по будущим платежам страховой премии и вознаграждений посредникам (по состоянию на отчетную дату);
- Журнал действующих на отчетную дату договоров;
- Расчет заработанной премии, расчет будущей заработанной премии;
- Журнал договоров (исходящее перестрахование);
- Бордеро по входящему и исходящему перестраховочному пулу ОСАГО;
- Данные бухгалтерии по счетам премий, выплат и расходов, в т.ч. расходов на урегулирование убытков, судебных расходов, аквизиционных расходов, прочих расходов (с расшифровкой по учетным группам), анализ счета 48025, ОСВ по счетам дебиторской и кредиторской задолженности;
- Журналы исходящего ПВУ за период 2020-2025;
- Положение о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни. Утверждено Приказом Генерального директора АО «Боровицкое страховое общество» от 11.02.2026 № 3-11/02 (применяется при расчёте страховых резервов на даты, начиная с 31.12.2025);
- Учетной политика для целей бухгалтерского учета АО «Боровицкое страховое общество» на 2025 год от 31.12.2024;
- Перестраховочная политика Организации, тексты (слипы) договоров облигаторного перестрахования;
- Справка № 10-26/02 от 26.02.2026 об отсутствии произошедших и заявленных убытков по договорам страхования гражданской ответственности туроператора за неисполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта;
- Соглашения об порядке оплаты страховой премии по договорам страхования двух крупных страхователей от 30.06.2025 и 13.01.2026;
- Информация о крупных судебных делах в производстве;



- Проект отчетности Организации* за 2025 год, формы 0420125-0420128, форма 0420155;
- Отчет об активах и обязательствах за декабрь 2025 г. (форма 0420154);
- Отчет о платежеспособности за январь-декабрь 2025 г. (форма 0420156).

Дополнительно были запрошены и использовались:

- Сведения об изменениях тарифной и андеррайтинговой политик Организации в текущем периоде;
- Сведения об изменениях процессов урегулирования убытков Организации в текущем периоде;
- Сведения о планах продолжения/завершения деятельности в 2026 году;
- Сведения о наличии (отсутствии) неразнесённых безакцептных инкассовых списаний по решению суда со счетов Организации на отчетную дату;
- Информацию об отсутствии крупных убытков, относящихся к 2025 году и ранее, заявленных до даты составления настоящего Отчета;
- Статистика Банка России по страховому рынку;
- База данных Банка России - Значения кривой бескупонной доходности государственных облигаций (% годовых);
- Открытые данные портала kad.arbitr.ru;
- Иные сведения и комментарии в рамках выяснения отдельных обстоятельств;
- Результаты расчёта страховых резервов по регуляторным требованиям по состоянию на 31.12.2024, актуарное заключение за 2024 год.

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 заведомо ложной (сфальсифицированной) информации. Эта ответственность полностью лежит на Заказчике оценивания.

*** Отчетность Организации за текущий период** – данные финансового (бухгалтерского) учёта и отчётности в порядке надзора, предоставленные 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 имевшихся на момент его составления данных, которые теоретически могут быть скорректированы Организацией между датой составления настоящего Заключения и датой сдачи годовой финансовой отчетности.

Для наиболее корректного восприятия документа Пользователям настоящего Заключения рекомендуется предварительно сопоставить размеры активов и обязательств, приведенных ниже по тексту с аналогичными показателями из соответствующей годовой финансовой отчетности.

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



Далее по тексту настоящего заключения возможны отклонения в пределах ошибки округления между значениями одних и тех же показателей при представлении их в разной группировке.

3.3. 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.

Был проведен анализ данных, в том числе **проверка на корректное ведение хронологии журнала убытков и договоров прямого, входящего страхования и исходящего перестрахования, сверка начисленных в отчетном периоде сумм премий, комиссионного вознаграждения, оплаченных убытков и долей в указанных величинах с бухгалтерией, по бухгалтерским данным, предоставленным Организацией, а также проверка соответствия суммы заявленных убытков в журнале учета убытков и бухгалтерском учете.**

Расхождения указанных выше величин за период 2021–2025 не превышают 1% от начисленных по бухгалтерским данным сумм. Сверки за более ранние периоды приведены в предыдущих актуарных заключениях.

Сверка расчета будущей заработанной премии, произведенного Организацией по журналам заключенных договоров, с величиной РНП по журналам действующих договоров отклонений не выявила.

Сопоставление суммы не оплаченных на отчетную дату будущих платежей страховой премии по вступившим в силу до отчетной даты договорам страхования и входящего перестрахования, отраженной в журнале, предоставленном Организацией, с данными оборотно-сальдовой ведомости по счетам дебиторской задолженности отклонений не выявило.

По сообщению представителя Организации, нераспределенные в журнале убытков суммы инкассовых списаний по решению суда по состоянию на 31.12.2025 отсутствуют. Судебные убытки, убытки по исполнительным листам полностью включены в предоставленные журналы убытков, судебные расходы брались из данных финансовой отчетности.

Данные по расходам Организации, в т.ч. расходам на урегулирование, в целях расчета резервов брались непосредственно из данных финансовой отчетности, в отношении них контрольные процедуры не проводились, кроме как проверка на предмет общей адекватности в смысле сопоставимости с данными предыдущих периодов и сопоставимости известными Актуарию аналогичными данными других страховых компаний. Суммы расходов на урегулирование, судебных расходов в разбивке по видам страхования также брались из оборотов соответствующих счетов.

Сверки данных сумм за более ранние периоды указаны в предыдущем актуарном заключении. По сведениям, предоставленным Организацией, 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.

В результате проведенного анализа, предоставленные данные признаны достаточными для выполнения поставленной перед актуарием задачи в части полноты, достоверности и непротиворечивости, влияние выявленных отклонений на результаты расчётов незначительное.

3.4. Сведения о распределении организациями договоров страхования, сострахования и договоров, принятых в перестрахование, по учетным группам (дополнительным учетным группам).

За период 2021–2025 Организация заключала договоры по следующим видам страхования и входящего перестрахования:

- Добровольное медицинское страхование (сострахование) (далее - “Учетная группа 1”);
- Страхование (сострахование) от несчастных случаев и болезней (далее - “Учетная группа 2”);
- Обязательное страхование (сострахование) гражданской ответственности владельцев транспортных средств (далее - “Учетная группа 3”);
- Добровольное страхование (сострахование) гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств (далее - “Учетная группа 6”);
- Страхование (сострахование) средств наземного транспорта (далее - “Учетная группа 7”);
- Страхование (сострахование) воздушного, водного транспорта, включая страхование ответственности владельцев указанного транспорта, и страхование грузов (далее - “Учетная группа 8”);
- Страхование (сострахование) имущества, кроме перечисленного в учетных группах (далее - “Учетная группа 10”);
- Страхование ответственности туроператоров за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта (далее - “Учетная группа 13”);
- Страхование (сострахование) ответственности (далее - “Учетная группа 14”);
- Страхование предпринимательских (финансовых) рисков (далее - “Учетная группа 15”);
- Страхование выезжающих за границу (далее - “Учетная группа 16”)

Ниже приведена структура портфеля в терминах заработанной премии за отчетный и предшествующий период. Учетные группы обозначены соответствующими номерами.



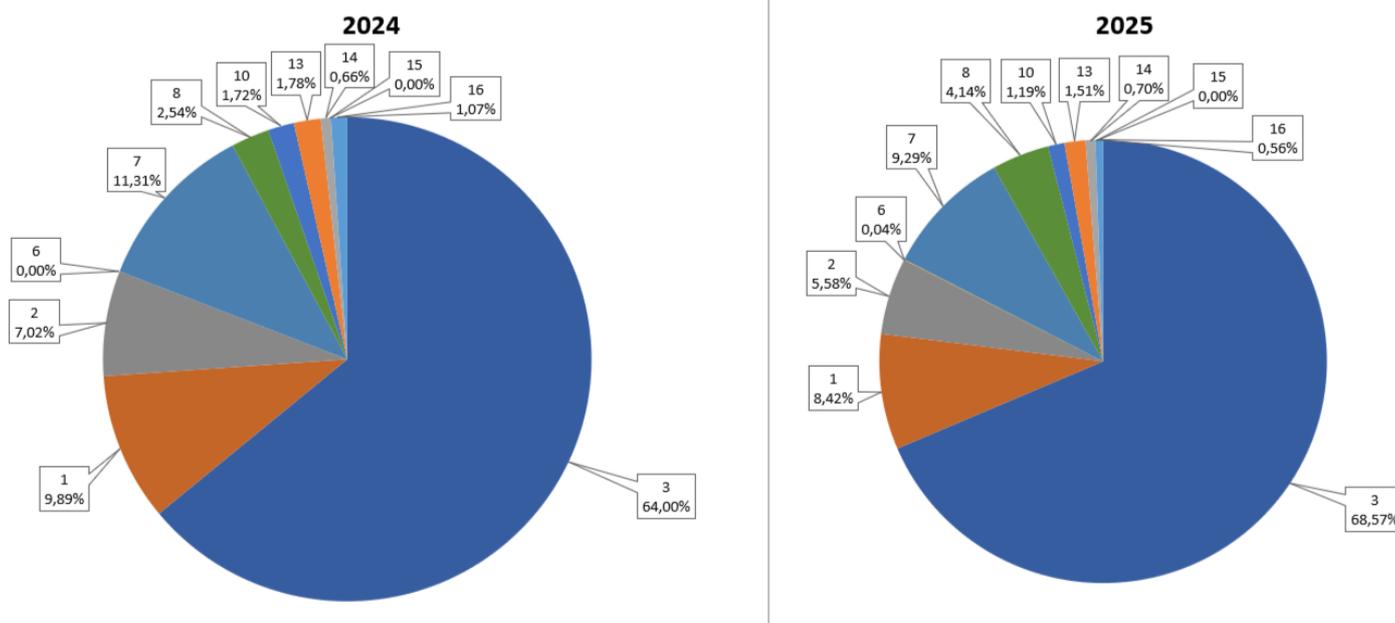


Рис.1 Доля видов страхования в портфеле Организации в терминах заработанной за 2024 и 2025 год премии.

Изменений в структуре портфеля Организации по сравнению с предыдущим оцениванием не произошло.

Для целей проведения обязательного актуарного оценивания данные были разделены на следующие **учетные группы**, исходя из природы и однородности риска. Во внимание также принималось среднее время урегулирования убытка, средний размер убытка и количество имеющейся статистики.

Краткое наименование резервного сегмента	Описание, состав учетной группы
1	Учетная группа 1. «Добровольное медицинское страхование»
2	Учетная группа 2.1. «Страхование от несчастных случаев и болезней»
3	Учетная группа 3. «Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств»
6	Учетная группа 6. «Страхование прочей ответственности владельцев транспортных средств»
7	Учетная группа 7. «Страхование средств наземного транспорта»
8	Учетная группа 8. «Страхование воздушного, водного транспорта, включая страхование ответственности владельцев указанного транспорта, и страхование грузов»
10	Учетная группа 10. «Страхование имущества»
13	Учетная группа 13. «Страхование ответственности туроператоров за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору о реализации туристского продукта»
14 14АУ	Учетная группа 14. «Страхование прочей ответственности», в том числе страхование ответственности арбитражных управляющих
15	Учетная группа 15. «Страхование финансовых и предпринимательских рисков»
16	Учетная группа 16. «Страхование лиц, выезжающих за пределы постоянного места жительства»

Для целей расчета показателей в соответствии с принципами наилучшей оценки (вспомогательной величины ДПУВно) внутри учетных групп 3, 14 было выделено



несколько дополнительных резервных сегментов исходя из характеристик урегулирования или уровня убыточности.

По состоянию на 31.12.2024 резервные сегменты предыдущим актуарием укрупнились, например, учетные группы 1,2,16, а также 13,14 и 8,10,15 для целей расчета наилучшей оценки резерва убытков объединялись в один резервный сегмент.

По состоянию на отчетную дату в целях расчета страховых резервов распределение портфеля на учетные группы совпадает с учетными группами в соответствии с требованиями Положения № 858-П без выделения дополнительных учетных групп. При этом в целях расчета величины ДПУф по всем учетным группам рассматривались данные за 20 кварталов в соответствии с Положением о формировании страховых резервов Организации.

По сравнению с предыдущим оцениванием изменений в разделении портфеля на учетные группы не произошло.

3.5. Сведения и обоснование выбора допущений и предположений, использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания для всех видов страховых резервов по учетным группам (дополнительным учетным группам).

Если в явном виде не указано иного, при расчете резервов корректировки на скачкообразное изменение цен и прочие предположения об инфляции не делались в связи с отсутствием информации о прогнозах таких изменений (прогноз на 2026 год – 5.5% по данным ЦР¹, прогноз на 2027 год – 4.4%).

Дисконтирование денежных потоков производилось с использованием ставок дисконтирования, определенных в соответствии с требованиями пункта 5.3.14 Положения №858-П. Поскольку агрегация убытков производилась по календарным кварталам, при проведении дисконтирования, предполагается, что для целей определения срока входящего денежного потока датой платежа является дата окончания квартала, а для целей определения срока исходящего денежного потока - дата начала квартала.

Предположения касательно уровня убыточности, коэффициентов развития и прочих параметров различных методов расчета резервов, использованных при настоящем оценивании, указаны в разделе 3.6 настоящего заключения.

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).

Страховая организация в общем случае формирует следующие страховые резервы:

- **Резерв премий (РП)**, включающий в себя денежный поток премий (ДПП) и рисковую маржу по потоку премий (РМП);
- **Резерв убытков (РУ)**, включающий в себя денежный поток убытков (ДПУ) и рисковую маржу по потоку убытков (РМУ).

¹ Консенсус-прогноз Центра Развития по состоянию на 02.03.2026 (опрос 12–24.02.2026): инфляция, ИПЦ – 5.5% на 2026, 4.4% на 2027 (https://dcenter.hse.ru/consensus_forecast)



- **Резерв по прямому возмещению убытков (РПВУ);**
- **Стабилизационный резерв (СР).**

В состав резервов РП и РУ входит вспомогательная величина РМ, которая распределяется между РМП_i и РМУ_i согласно п. 5.3.8 Положения № 858-П и рассчитана в соответствии с Приложением 5 Положения № 858-П.

Оценка резерва убытков (ДПУ)

Оценка резерва убытков производится в соответствии с требованиями абзаца второго пункта 5.3.3 Положения № 858-П. Расчет всех вспомогательных величин, таких как, например, ДПУф, и коэффициентов, для которых Положение № 858-П определяет точную формулу расчёта, рассчитывались по формулам, указанным в Положении № 858-П.

Вспомогательная величина ЗНУ определялась по данным журнала учёта убытков, содержащего в том числе оценку заявленных, но неурегулированных убытков на отчетную дату.

Ниже приведено описание расчета компонентов ДПУ, относящихся к расчету наилучшей оценки денежных потоков, которые затем дисконтируются, как указано в п. 3.5 настоящего заключения.

Оценка денежных потоков по страховым выплатам, учитываемых в расчете величины резерва убытков (ДПУВно)

Для прогнозирования будущих выплат и оценки ДПУВно до приведения (дисконтирования) по состоянию на **31.12.2025** применялись следующие методы.

Метод простой убыточности (ПУ метод)

Для отдельных учетных групп в связи с отсутствием надежной статистики выплат и небольшим объемом портфеля резерв был рассчитан путем применения Метода простой убыточности. При использовании внешней доступной статистики период усреднения коэффициента убыточности выбирался исходя из его динамики за последние несколько лет по данному виду страхования. При выборе коэффициента во внимание также принимался уровень убыточности портфелей других страховых компаний со схожими характеристиками.

При расчете Методом простой ожидаемой убыточности из величины конечного убытка, равного *коэффициент убыточности x заработанная премия* также вычитались оплаченные и заявленные убытки за тот период, за который бралась заработанная премия.

По остальным резервным сегментам были построены кумулятивные треугольники оплаченных и понесенных убытков и рассчитаны коэффициенты развития Методом модифицированной цепной лестницы.

Метод модифицированной цепной лестницы (ЦЛ метод, метод факторов развития)

При прогнозировании конечной величины убытка использовались *треугольники оплаченных убытков* и *треугольников понесенных убытков*.



Для прогнозирования *Конечной величины убытка* было рассчитано несколько вариантов усреднения коэффициентов развития треугольников и выбран оптимальный для каждой учетной группы вариант с учетом изменений коэффициентов в последние годы.

Ниже показаны различные варианты расчета коэффициентов развития в треугольниках по оплаченным и по понесенным убыткам по кварталам:

- вычислялись средневзвешенные коэффициенты развития убытков за *последний квартал (Volume - 1)*, за *последний год (Volume - 4)*, за *последние полтора года (Volume - 6)*, за *последние два года (Volume - 8)*, за *последние 3 года (Volume - 12)*, за *весь период наблюдения (Volume - all)*, рассчитанные следующим образом:

$$\text{ФакторРазвития}(t) = \frac{\sum_{y=0}^{Y-1} D_{Y-y,t+1}}{\sum_{y=0}^{Y-1} D_{Y-y,t}},$$

где $D_{y,t}$ – кумулятивный убыток, показанный в треугольнике выплат, y – период заявления убытка, t – количество периодов с даты заявления убытка до даты оплаты, Y – количество последних периодов (кварталов), принимаемых во внимание для расчета коэффициента;

- вычислялись минимальное и максимальное значение коэффициентов развития;
- вычислялось простое среднее всех коэффициентов развития;
- вычислялось значение коэффициентов развития, рассчитанных таким образом, что каждому более раннему коэффициенту придается меньший вес:

$$\text{ФакторРазвития}(y,t) = \frac{\sum_{y=0}^{Y-1} 0.95^y \cdot D_{Y-y,t+1}}{\sum_{y=0}^{Y-1} 0.95^y \cdot D_{Y-y,t}}$$

- выбросы в коэффициентах при необходимости были убраны

Метод Борнхютера-Фергюссона (БФ метод)

В связи с низким уровнем выплат в последних кварталах или нестабильностью коэффициентов *метода факторов развития*, а также слишком малым периодом наблюдения по учетным группам с, как правило, длинным периодом урегулирования был применен БФ метод к коэффициентам, рассчитанным *Методом факторов развития* по оплаченным убыткам. Данный метод часто используется в комбинации с *методом факторов развития*, где при моделировании самых последних периодов результаты являются неопределенными.

Основные расчеты, лежащие в основе метода *Борнхютера-Фергюссона*, могут быть описаны следующим образом:

Оценка конечной величины убытка = Величина конечного убытка согласно методу факторов развития + Фактическое развитие убытка – Ожидаемое развитие убытка,

где

Ожидаемое развитие убытка = Величина конечного убытка согласно методу факторов развития / Кумулятивный Фактор Развития

Что эквивалентно:



$$\text{Оценка конечной величины убытка} = \text{Величина конечного убытка согласно методу факторов развития} * (1 - (1 / \text{Кумулятивный Фактор Развития})) + \text{Фактическое развитие убытка}$$

В тех случаях, когда, например, убытки последнего квартала намного ниже среднего значения за последние годы, *метод факторов развития*, применяющий усредненные коэффициенты к этой величине, может давать заниженное значение резерва.

Для таких случаев вместо убыточности, полученной путем прогнозирования *Конечной величины убытка* методом факторов развития, если актуарий считает целесообразным, можно использовать другую, предполагаемую убыточность на неразвитую часть убытка.

Вместо *Конечной величины убытка*, рассчитанной *методом факторов развития*, получаем:

$$\text{Новая конечная величина убытка} = \text{Фактическое развитие убытка} + \text{Заработанная премия} * \text{Предполагаемый коэффициент убыточности} * (1 - \text{Процент развития}).$$

Апостериорный коэффициент убыточности согласно БФ методу рассчитан как отношение *Новой конечной величины убытка* к *Заработанной премии*.

Метод Бенктандера

Метод Бенктандера является взвешенным по достоверности средним значением метода Борнхюттера-Фергюссона и метода факторов развития. Преимущество этого метода состоит в том, что этот метод оказывается более чувствительным, чем метод Борнхюттера-Фергюссона, и более стабильным, чем метод развития. Метод Бенктандера предлагает расчет *Конечной величины убытка* следующим образом:

$$\begin{aligned} \text{Величина конечного убытка} &= \text{Фактическое развитие убытка} + \\ &+ (1 - \text{Процент развития}) * \\ & * (c * \text{Величина конечного убытка согласно методу факторов развития} + \\ & + (1 - c) * \text{Заработанная премия} * \text{Предполагаемый коэффициент убыточности}). \end{aligned}$$

Здесь *c* – фактор, отражающий степень доверия текущим данным об убытках при оценке общего размера убытков. Метод Бенктандера предлагает выбор фактора *c* на уровне процента развития метода факторов развития:

$$c = 1 / \text{Кумулятивный Фактор Развития}$$

Таким образом, Резерв, рассчитанный по методу Бенктандера, совпадает с Резервом, который получится при двукратном применении процедуры, описанной в методе Борнхюттера-Фергюссона.

Метод независимых приращений (МНП метод)

Данный метод применяется, когда развитие убытков по периоду убытка за календарный период не зависит или слабо зависит от накопленных к началу календарного периода убытков, и это развитие, по мнению актуария, можно скорее соотнести с объемом риска, который был понесен в периоде убытка. В качестве меры риска обычно используется заработанная премия.

Коэффициенты развития рассчитываются как:



$\text{Коэффициент развития} = \text{Убытки по периоду развития убытков} / \text{Заработанная премия}$

Актуарное суждение состоит в оценке наиболее вероятных прогнозных коэффициентов на базе истории и других соображений. Может применяться техника, аналогичная используемой в методе факторов развития. Кумулятивные Коэффициенты развития, в отличие от метода факторов развития, получаются не мультипликативно, а аддитивно, путем суммирования коэффициентов развития, и применяются к заработной премии, а не к накопленным к концу отчетного периода убыткам.

Оценка величины конечного убытка производится отдельно по кварталам наступления убытков. Для метода БФ по каждому периоду наступления страхового события определяется целевая убыточность. Указанная убыточность определяется на основании тренда или, при отсутствии тренда, среднего значения очищенных от влияния сезонности показателей убыточности нескольких предшествующих кварталов, либо экспертной оценкой. Окончательный выбор метода или их комбинации для оценки конечного предполагаемого убытка по каждому кварталу наступления страховых событий определяется экспертным суждением на основе результатов расчёта основными методами.

Ниже показаны величина и выбор метода расчета ДПУВно. По некоторым резервным сегментам, как указано в таблице, к величине конечного убытка, рассчитанного указанным методом, дополнительно были добавлены крупные заявленные убытки (считалось, что заявленный крупный убыток будет оплачен).

Резервный сегмент	ДПУВно до дисконтирования	Применяемый метод	Выбранные коэффициенты развития в треугольниках
31.12.2025	468 133 131		
ОСАГО ЕА+ЕГ	1 334 420	БФ на основе треугольника оплаченных убытков. Уровень убыточности* для последних 16 кварталов - на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2020/1 - 2024/4.	1-2 - Volume - 8, остальные коэфф. - Volume - all (24), после 17-го квартала развитие считалось законченным
ОСАГО передано	81 646 866	БФ на основе треугольника оплаченных убытков. Уровень убыточности* для последних 2 кварталов - на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2024/1 - 2025/4.	1-2 - Volume - 4, остальные коэфф. - Volume - all (24), после 10-го квартала развития, взяты коэффициенты развития из треугольника по ущербу
ОСАГО крым	90 876 211	БФ на основе треугольника оплаченных убытков. Уровень убыточности* для последних 8 кварталов - на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2024/1 - 2025/4. Для последнего квартала - на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2023/4 и 2024/4.	1-2, 2-3 - Volume - 4, Volume - all (24)
ОСАГО вх	53 160 755	БФ на основе треугольника оплаченных убытков (ПУ для последнего квартала). Уровень убыточности* для последних 10 кварталов - на уровне 155% (по данным согласно информационному письму РСА от 22.01.2026).	Volume - all (24), для коэффициента 1-2 исключен выброс, после 6-го квартала развития, взяты коэффициенты развития из треугольника по ущербу
ОСАГО	47 215 755	МЦЛ	Volume - all (24)
ОСАГО ПВУ	69 180 763	МЦЛ	1-2, 2-3 - Volume - 6, остальные коэфф. - Volume - all (24)
ОСАГО жиз	35 058 976	БФ на основе треугольника оплаченных убытков. Уровень убыточности* для последних 4 кварталов - на уровне	Volume - all (24)



Резервный сегмент	ДПУВно до дисконтиров	Применяемый метод	Выбранные коэффициенты развития в треугольниках
		средней постериорной убыточности ЦЛ метода за соответствующие кварталы предыдущего года.	
1	5 961 562	МЦЛ	1-2 - Volume - 4, остальные коэфф. - Volume - all (24), для коэффициента 13-14 исключен выброс
2	257 837	БФ на основе треугольника оплаченных убытков. Уровень убыточности* для последних 8 кварталов - на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2023/1 - 2025/4. Дополнительно полагалось, что РЗУ по ряду кварталов происшествия будет оплачен.	Volume - all (24), после 10-го квартала развитие считалось законченным
6	1 022 572	БФ на основе треугольника оплаченных убытков. Уровень убыточности* для последних 8 кварталов - на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2023/1 - 2023/4. Дополнительно полагалось, что РЗУ по ряду кварталов происшествия будет оплачен.	Volume - all (24), после 13-го квартала развитие считалось законченным
7	13 197 092	БФ на основе треугольника оплаченных убытков. Уровень убыточности* для последних 4 кварталов - на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2023/3 - 2024/4.	Volume - all (24)
8	476 504	ПУ для последних четырех кварталов (на уровне средней по понесенным убыткам за 2021/1 - 2023/4).	Volume - all (24)
10	849 053	БФ на основе треугольника оплаченных убытков (ПУ для последних 4 кварталов). Уровень убыточности* для последних 4 кварталов - на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2022/4 - 2024/3.	Volume - all (24)
13	-	В связи с отсутствием произошедших убытков, резерв не формировался. Компанией была предоставлена справка о мониторинге деятельности застрахованных туроператоров и отсутствии произошедших убытков по всем договорам по состоянию на 26.02.2026. Все застрахованные туроператоры внесены в Единый Федеральный Реестр Туроператоров на момент составления настоящего отчета.	
14	1 734 177	БФ на основе треугольника оплаченных убытков. Уровень убыточности* для последних 8 кварталов - на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2022/1 - 2024/4. Дополнительно полагалось, что РЗУ по ряду кварталов происшествия будет оплачен.	Volume - all (24)
15	9 089	ПУ для последних четырех кварталов (на уровне средней по понесенным убыткам за 2023/1 - 2024/4).	Volume - all (24)
16	131 399	БФ на основе треугольника оплаченных убытков (ПУ для последних двух кварталов). Уровень убыточности* для последних 6 кварталов - на уровне средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2023/1 - 2024/4.	Volume - all (24)
14АУ	66 020 101	БФ на основе годового треугольника оплаченных убытков за период 2017-2025гг. Уровень убыточности* - на уровне	Volume - all (9), для коэффициентов 6-7 - 8-9 взяты сглаженные коэффициенты по данным



Резервный сегмент	ДПУВно до дисконтиров	Применяемый метод	Выбранные коэффициенты развития в треугольниках
		средней постериорной убыточности ЦЛ метода за 2017- 2021.	Всероссийского союза страховщиков (ВСС), направленные членам ВСС для информации 01.12.2015, после 9-го года развитие считалось законченным

**Для БФ метода в таблице указана предполагаемая убыточность на неразвитую часть требований, рассчитанная как средняя постериорная убыточность метода ЦЛ за указанный период, если не указано иначе.*

При оценке резерва убытков по учетной группе ОСАГО принимались во внимание изменения в законодательстве, регулирующем данный вид страхования, а также прочие изменения, такие как: функционирование перестраховочного пула, изменение средней премии, изменение частоты убытков, рост средней выплаты в связи с повышением стоимости восстановительного ремонта согласно Единой Методике и прочее.

Оценка денежных потоков по расходам на урегулирование убытков (ДПРУУно)

Для расчета исходящих потоков резерва убытков по расходам на урегулирование убытков в связи с отсутствием более детальной информации о привязке расходов к конкретным убыткам, было рассчитано общее отношение расходов на урегулирование убытков в 2022-2025 гг. к выплатам в 2022-2025 гг. по каждой учетной группе по формуле:

Расходы на урегулирование убытков в 2022-2025 гг./Оплаченные убытки в 2022-2025 гг.

**для прямых расходов на урегулирование период усреднения по каждому резервному сегменту выбирался индивидуально исходя из динамики данного показателя за период 2022-2025 гг. Для косвенных расходов на урегулирования в качестве периода усреднения брался 2024 г. (в связи с некоторым снижением данного показателя за 2025 год).*

Для расчета приведенной стоимости денежных потоков по расходам на исполнение обязательств по страховым случаям (ДПРУУно) этот коэффициент применялся к рассчитанной величине ДПУВно по каждой учетной группе.

В расходы на урегулирование включались: *расходы на оплату услуг аварийных комиссаров, оплата экспертизы и оценки, оплата услуг ассистанских компаний, возмещение расходов страхователям, произведенных в целях уменьшения понесенной суммы убытка, оплата услуг представителей по урегулированию убытков, расходы на претензионные работы, взносы в фонд финансирования деятельности финансового уполномоченного, а также расходы на оплату труда работников, занятых в урегулировании убытков, включая отчисления в государственные внебюджетные фонды с заработной платы работников, прочие косвенные расходы, относимые Организацией на урегулирование убытков, а также госпошлины, исполнительский сбор, оплата морального вреда, неустойки и пени за задержку страховой выплаты, судебная экспертиза и оценка, проценты за пользование чужими денежными средствами, штрафы по Закону «О защите потребителей», судебные расходы, связанные с урегулированием убытков, утрата товарной стоимости (были предоставлены в разбивке по резервным группам).*

Участие перестраховщика в РУУ не предполагается в связи с нулевой средней фактической долей в оплаченных расходах на урегулирование убытков.



Оценка резерва премий (ДПП)

Величина резерва премий по каждой учетной группе, указанной в пункте 3.4 настоящего Заключения, рассчитывалась в соответствии пунктом 5.3.2 Положения № 858-П.

Все вспомогательные величины и коэффициенты, для которых Положение № 858-П определяет точную формулу расчёта, рассчитывались по этим формулам.

Для целей расчета ДПП в качестве экспозиции используется будущая заработанная премия по действующим на отчетную дату договорам, а также договорам, еще не вступившим в силу (неизбежные договоры), многолетним договорам (при их наличии), рассчитанная методом «pro rata temporis» от брутто-премии по всем резервным сегментам в предположении равномерного распределения риска по сроку договора.

Для расчета ДПП при построении потоков платежей использовались предположения:

- об убыточности уже заключенного, но еще не заработанного портфеля договоров на базе исторических значений с учетом вероятного развития данного показателя

(для всех учетных групп использовалась средняя убыточность за последний год);

- об уровне расторжений договоров страхования на базе исторических значений

(для всех учетных групп (кроме 13-16) использовался средний уровень расторжений за период 2025 года; для учетных групп 13-16 использовался средний уровень расторжений за период 2024-2025);

- о паттерне выплат (скорости урегулирования убытков) на базе исторических значений

(для всех учетных групп определялась на основе коэффициентов развития по методу независимых приращений, где метод усреднения коэффициентов совпадал с используемым для расчета ДПУВно);

- об уровне расходов на урегулирование убытков в размере оценки этого показателя на базе исторических значений

(для всех учетных групп брался средний уровень расходов на урегулирование за несколько предшествующих периодов аналогично периоду усреднения для ДПРУУно);

- об уровне прочих расходов на поддержание деятельности на базисе продолжения деятельности;

(на уровне расходов на ведение дел за отчетный период за вычетом расходов на привлечение нового бизнеса (зарплата андеррайтеров, и оплату труда филиалов, занимающихся продажами), а также единоразовых расходов на внедрение МСФО 17);

- об уровне доходов от убытков

(для всех учетных групп полагалось равным нулю).

А также фактические данные о дебиторской задолженности по премиям и кредиторской задолженности по комиссиям по уже вступившим в силу договорам и прогнозные



поступления премий и платежи по комиссиям по договорам, не вступившим в силу. Для целей расчета резерва премий принимаются будущие поступления премий и расходы по комиссиям, в соответствии с условиями п. 5.3.7 Положения № 858-П.

Оценка резерва по прямому возмещению убытков (РПВУ)

РПВУ рассчитывался как сумма наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков по расходам на исполнение обязательств по прямому возмещению убытков в части событий, произошедших до отчетной даты и событий, которые произойдут после отчетной даты.

РПВУ в части событий, произошедших **до отчетной даты**, рассчитывается следующим образом и состоит из трех компонент:

- 1) Организацией был предоставлен журнал выплат по исходящему ПВУ с указанием, является ли убыток первым (ненулевым) требованием или доплатой (нулевым требованием). Поскольку Компании не возмещаются доплаты по исходящему ПВУ, был сформирован резерв на доплаты исходящего ПВУ (как часть РПВУ по прошлым событиям). Расчеты проводились методом Цепной лестницы по треугольнику доплат исходящего ПВУ. Коэффициенты развития рассчитаны как: коэффициенты развития 1-2 и 2-3 – средневзвешенное за последние 8 кварталов, остальные коэффициенты – средневзвешенное за весь доступный период, после 16-го квартала развитие считалось законченным. Полученные методом ЦЛ потоки затем дисконтируются, как указано в п. 3.5 настоящего заключения.
- 2) Кроме того, при обслуживании выплат по исходящему ПВУ Организация несет расходы на урегулирование, которые не подлежат возмещению из клиринга, под эти расходы также был сформирован резерв на расходы исходящего ПВУ (как часть РПВУ по прошлым событиям). Для расчета будущих расходов по уже произошедшим, но не оплаченным страховым случаям по треугольнику исходящих ПВУ без доплат (а также по треугольнику доплат исходящего ПВУ) была рассчитана сумма произошедших, но не оплаченных убытков исходящего ПВУ. Резерв расходов на урегулирование исходящего ПВУ (как часть РПВУ по прошлым событиям) был рассчитан путем применения предполагаемой доли расходов на урегулирование к сумме произошедших, но не оплаченных убытков исходящего ПВУ.
- 3) Сумма произошедших, но не оплаченных убытков исходящего ПВУ по ненулевым требованиям покрывается полученными из клиринга возмещениями. Денежный поток по **полученным** возмещениям полагался равным исходящему денежному потоку выплат ненулевых требований, **уменьшенному на 5%** (средняя недостача между исходящим потоком ненулевых требований и входящим потоком полученных по выставленным требованиям сумм). Полученные входящие и исходящие денежные потоки затем дисконтируются, как указано в п. 3.5 настоящего заключения.

РПВУ в части наилучшей оценки приведенной стоимости денежных потоков по расходам на исполнение обязательств по прямому возмещению убытков в части событий, произошедших **после отчетной даты**, рассчитывается пропорциональным методом как доля всех невозмещаемых расходов по ПВУ от будущей заработанной премии.

РПВУ по прошлым событиям составил **11 482 250** руб. в части резерва доплат (нулевых требований), **4 252 287** руб. в части резерва расходов на урегулирование и **5 370 630** руб. в части резерва под разницы между произведенными оплатами ненулевых требований и



полученными из клиринга возмещениями. РПВУ по будущим событиям составил **33 147 001 руб.**

Оценка стабилизационного резерва (СР).

В соответствии с требованиями пункта 5.2 Положения № 858-П, стабилизационный резерв формируется только по учетной группе 9, в порядке, предусмотренном требованиями пункта 5.3.6 Положения № 858-П. С учетом требований п. 2 Приложения 6 к Положению № 858-П, величина стабилизационного резерва равна нулю.

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).

Организация применяет пропорциональное перестрахование по таким видам договоров как: квотный, эксцедента суммы, эксцедента убытка на факультативной основе.

В 2025 году договорами факультативного перестрахования покрывались риски по учетным группам 7, 8, 10, 14. Кроме того, Организация является участником перестраховочного пула по ОСАГО.

Величина доли перестраховщиков в резервах по каждой учетной группе, указанной в пункте 3.4 настоящего Заключения, рассчитывалась в соответствии пунктом 5.6 Положения № 858-П.

Все вспомогательные величины и коэффициенты (в т.ч. КРНП, КРНУ), для которых Положение № 858-П определяет точную формулу расчёта, рассчитывались по этим формулам.

Доля перестраховщиков рассчитывалась только по договорам, передающим страховой риск, которые удовлетворяют условиям п.6.3.4.2 Положения № 858-П.

Все непропорциональные договоры исходящего перестрахования полагались непередающими страховой риск, доля перестраховщиков по таким договорам не формировалась, ОДП в настоящем заключении не приводится.

Расчет доли перестраховщика в резерве премий:

Для оценки доли перестраховщика в ДПП использовался журнал договоров исходящего перестрахования, предоставленный Организацией. Поскольку доля перестраховщиков рассчитывалась только по пропорциональным договорам перестрахования, доля перестраховщика в ДПП рассчитывалась как доля в прямых потоках ДПП путем умножения потоков прямого ДПП на соответствующую перестраховочную квоту. Доля в ДПП по каждой учетной группе была рассчитана как сумма долей в ДПП по каждому договору, отнесенному к этой учетной группе.

По контрагентам, с которыми Организацией заключены договоры исходящего перестрахования, но, по данным Банка России, приостановлена или отозвана лицензия, а также введена временная администрация, считалось, что доля перестраховщика в ДПП



перенесена на собственное удержание Организации вследствие предположения о невозможности таких контрагентов отвечать по своим обязательствам.

Расчет доли перестраховщика в резерве убытков:

В качестве оценки доли перестраховщика в вспомогательной величине заявленных, но не урегулированных убытков, рассматривается сумма, предоставленная Организацией.

Для расчета доли перестраховщика в оставшейся величине ДПУВно за вычетом ЗНУ до дисконтирования был применен коэффициент отношения фактической доли в убытках к фактическим убыткам в связи с тем, что условия договоров перестрахования в среднем схожие на протяжении последних нескольких лет. Доля перестраховщика в ДПУ оценивалась согласно п. 5.6.2 Положения № 858-П.

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.

В соответствии с требованиями пункта 5.5.8 Положения № 858-П и условиями Положения о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни Общества, оценка будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков не проводится и не учитывается при расчете всех страховых резервов и доли перестраховщиков в них.

4. Результаты актуарного оценивания

4.1. Результаты актуарного оценивания страховых резервов и доли перестраховщиков в них 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, а также по договорам исходящего перестрахования, признаваемым (не признаваемым) передающими страховой риск, с отражением корректировки на риск неплатежа; изменения указанных результатов по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую проведено обязательное актуарное оценивание. Результаты актуарного оценивания взвешенной по вероятности реализации денежных потоков.

В Таблицах 1-3 ниже показаны величины резервов по состоянию на отчетную дату, рассчитанные при настоящем актуарном оценивании, а также величины резервов по состоянию на предшествующую отчетной дату и сумма изменения резервов. Все суммы приведены в рублях.

В Таблице 4 приведены результаты актуарного оценивания на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, взвешенной по вероятности реализации денежного потока суммы денежных потоков, дисконтированных на период срока денежного потока, определенного в соответствии с требованиями Положения № 858-П в отношении следующих видов денежных потоков:



- входящих и исходящих денежных потоков, учитываемых в соответствии с пп. 5.5.6, 5.5.7 Положения № 858-П при оценке страховых резервов в величине резерва премий, в величине резерва убытков, в величине резерва по прямому возмещению убытков по учетным группам (дополнительным учетным группам);

- денежных потоков по прямым расходам на ведение дела и косвенным расходам на ведение дела, а также денежных потоков по расходам на оплату услуг посредников (агентское, брокерское вознаграждение), учитываемых в соответствии с подпунктом 5.3.9 пункта 5.3 Положения № 858-П при расчете страховых резервов в резерве премий, в резерве убытков;

- входящих и исходящих денежных потоков, учитываемых в соответствии с п. 5.6.4 Положения № 858-П при оценке величины доли перестраховщика в величине резерва премий, в величине резерва убытков, в величине резерва по прямому возмещению убытков (при наличии) по учетным группам (дополнительным учетным группам).



Ниже приведены величины резервов по состоянию на отчетную дату, рассчитанные при настоящем актуарном оценивании. Все суммы приведены в рублях.

Учетная группа	Таблица 1. Показатель: основные величины на 31.12.2025													
	Резерв премий:	ДПП	РМП	Резерв убытков:	ДПУ	РМУ	РПВУ	Ст аб · ре зе рв	Доля перестрах овщиков в резерве премий:	ДДПП (СПРП)	КРНП	Доля перестрах овщиков в резерве убытков:	ДДПУ (СПРУ)	КРНУ
1	25 955 877	25 254 385	701 492	7 714 334	7 505 844	208 490	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	3 034 044	2 952 045	81 999	261 860	254 783	7 077	-	-	-	-	-	-	-	-
3	634 271 157	620 491 204	13 779 953	385 035 544	376 657 393	8 378 151	54 252 168	-	124 399 337	124 399 337	-	75 035 721	75 035 721	-
6	28 829	28 050	779	1 032 708	1 004 798	27 910	-	-	-	-	-	-	-	-
7	43 136 521	41 971 623	1 164 898	13 749 149	13 377 560	371 589	-	-	34 167	34 167	-	-	-	-
8	66 578	64 865	1 714	489 311	483 219	6 092	-	-	3 173	3 173	-	263 888	263 888	-
10	705 543	682 819	22 724	1 086 690	1 058 442	28 248	-	-	-135 285	-135 285	-	41 504	41 504	-
13	5 005 168	4 869 897	135 271	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	2 733 379	2 659 510	73 870	66 751 026	64 946 992	1 804 034	-	-	134	134	-	-	-	-
15	9 019	8 775	244	63 176	61 469	1 707	-	-	-	-	-	-	-	-
16	113 625	110 554	3 071	213 266	207 503	5 764	-	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО	715 059 740	699 093 726	15 966 014	476 397 064	465 558 003	10 839 062	54 252 168	-	124 301 526	124 301 526	-	75 341 113	75 341 113	-



Ниже приведены величины резервов по состоянию на предыдущую отчетную дату **согласно предыдущему актуарному заключению**. Все суммы приведены в рублях.

Учетная группа	Таблица 2. Показатель: основные величины на 31.12.2024													
	Резерв премий:	ДПП	РМП	Резерв убытков:	ДПУ	РМУ	РПВУ	Ст аб . ре зе рв	Доля перестраховщиков в резерве премий:	ДДПП (СПРП)	КРНП	Доля перестраховщиков в резерве убытков:	ДДПУ (СПРУ)	КРНУ
1	2 115 734	2 083 258	32 476	4 527 408	4 457 913	69 495	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	7 366 453	7 253 379	113 074	316 496	311 638	4 858	-	-	-	-	-	-	-	-
3	596 210 710	583 767 225	12 443 485	324 456 139	317 673 917	6 782 222	127 794 506	-	214 444 955	214 444 955	-	117 385 252	117 385 252	-
6	83 360	82 080	1 280	1 654 279	1 628 886	25 393	-	-	-	-	-	-	-	-
7	24 971 276	24 587 969	383 307	14 621 775	14 397 332	224 443	-	-	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	794 359	782 166	12 193	-	-	-	-	-	-	-	-
13	2 527 580	2 488 782	38 798	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	978 363	963 345	15 018	54 318 626	53 484 840	833 786	-	-	-	-	-	-	-	-
15	3 002	2 956	46	56 884	56 011	873	-	-	-	-	-	-	-	-
16	1 045 687	1 029 636	16 051	156 524	154 121	2 403	-	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО	635 302 165	622 258 630	13 043 535	400 902 490	392 946 824	7 955 666	127 794 506	-	214 444 955	214 444 955	-	117 385 252	117 385 252	-



Ниже показано изменение резервов по сравнению с предыдущей отчётной датой:

Учетная группа	Таблица 3. Показатель: изменение основных величин													
	Резерв премий:	ДПП	РМП	Резерв убытков:	ДПУ	РМУ	РПВУ	Ст. аб. резерв	Доля перестраховщиков в резерве премий:	ДДПП (СПРП)	КРНП	Доля перестраховщиков в резерве убытков:	ДДПУ (СПРУ)	КРНУ
1	23 840 143	23 171 127	669 016	3 186 926	3 047 931	138 995	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	-4 332 410	-4 301 335	-31 075	-54 636	-56 855	2 219	-	-	-	-	-	-	-	-
3	38 060 447	36 723 979	1 336 468	60 579 405	58 983 476	1 595 929	-73 542 338	-	-90 045 618	-90 045 618	-	-42 349 531	-42 349 531	-
6	-54 531	-54 030	-501	-621 571	-624 088	2 517	-	-	-	-	-	-	-	-
7	18 165 245	17 383 654	781 626	-872 626	-1 019 772	147 146	-	-	34 167	34 167	-	-	-	-
8	66 578	64 865	1 714	489 311	483 219	6 092	-	-	3 173	3 173	-	263 888	263 888	-
10	705 543	682 819	22 724	292 331	276 276	16 055	-	-	-135 285	-135 285	-	41 504	41 504	-
13	2 477 588	2 381 115	96 473	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	1 755 016	1 696 165	58 852	12 432 400	11 462 152	970 248	-	-	134	134	-	-	-	-
15	6 017	5 819	198	6 292	5 458	834	-	-	-	-	-	-	-	-
16	-932 062	-919 082	-12 980	56 742	53 382	3 361	-	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО	79 757 575	76 835 096	2 922 479	75 494 574	72 611 179	2 883 396	-73 542 338	-	-90 143 429	-90 143 429	-	-42 044 139	-42 044 139	-



Таблица 4. Показатель: Дисконтированные денежные потоки.

Учетная группа	1	2	3	6	7	8	10	13	14	15	16	ИТОГ
ДПП	25 254 385	2 952 044	620 491 204	28 050	41 971 623	64 865	682 819	4 869 897	2 659 510	8 775	110 554	699 093 726
поступления страховых премий (страховых взносов) - в случае оценки ДПП	-11 482 652	-2 595 214	- 38 183 500	-	- 110 426	-	- 2 401 841	- 53 452	- 37 378	-	-	- 54 864 463
поступления по суброгациям, регрессам и (или) от реализации годных остатков, которые учитываются в прогнозе денежных потоков отдельно и не могут быть смешаны с другими денежными потоками	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
страховые выплаты по договору страхования	19 091 944	322 045	562 461 480	22 743	31 666 009	6 594	258 496	2 681 497	1 678 312	4 587	16 846	618 210 553
возвраты части страховой премии при досрочном прекращении договора страхования - в случае оценки ДПП (учитываются в прогнозе денежных потоков отдельно и не могут быть смешаны с другими денежными потоками)	205 218	1 469 463	7 341 750	182	244 687	7 665	204 634	223 446	46 501	-	932	9 744 478
отчисления от страховой премии в фонды компенсационных выплат, осуществляемых в случаях, когда федеральными законами предусмотрено осуществление компенсационных выплат за счет средств профессиональных объединений страховщиков или иных организаций, на которые в соответствии с федеральными законами возложена обязанность осуществления компенсационных выплат (далее - отчисления от страховой премии в фонды компенсационных выплат), - в случае оценки ДПП	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
налоговые платежи, по которым страховщик является налоговым агентом по НДФЛ при выплате страхового возмещения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
прямые расходы на ведение дела, к которым относятся расходы на заключение (аквизицию), сопровождение отдельных учитываемых в расчете договоров страхования и на исполнение обязательств страховщика по страховым случаям по отдельным учитываемым в расчете договорам страхования (далее - прямые расходы)	4 514 444	11 976	16 029 937	509	966 762	84	56 841	32 643	94 982	56	8 952	21 717 186
косвенные расходы на ведение дела, к которым относятся расходы на заключение, сопровождение группы учитываемых в расчете договоров страхования и на исполнение обязательств страховщика по группе страховых случаев (далее - косвенные расходы)	10 175 469	3 703 450	63 545 019	4 616	9 204 591	50 521	1 425 856	1 971 112	865 550	4 132	83 823	91 034 141
Агентское и брокерское вознаграждения учитываются в прогнозе денежных потоков отдельно и не могут быть смешаны с другими денежными потоками	2 749 962	40 324	9 296 518	-	-	-	1 138 833	14 650	11 544	-	-	13 251 831
ДПУ	7 505 844	254 783	376 657 393	1 004 798	13 377 560	483 219	1 058 442	- 64 946 992	-	-	207 503	465 558 003
поступления по суброгациям, регрессам и (или) от реализации годных остатков, которые учитываются в прогнозе денежных потоков отдельно и не могут быть смешаны с другими денежными потоками	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
страховые выплаты по договору страхования	5 932 572	244 582	363 952 754	980 190	12 934 678	476 432	849 053	-	63 890 417	59 678	130 015	449 450 372
прямые расходы на ведение дела, к которым относятся расходы на исполнение обязательств страховщика по страховым случаям по отдельным учитываемым в расчете договорам страхования (далее - прямые расходы)	1 492 276	6 861	2 402 970	11 225	266 288	282	197 797	-	911 063	976	75 712	5 365 450
косвенные расходы на ведение дела, к которым относятся расходы на исполнение обязательств страховщика по группе страховых случаев (далее - косвенные расходы)	80 996	3 339	10 301 669	13 382	176 595	6 505	11 592	-	145 513	815	1 775	10 742 181



Таблица 4. Показатель: Дисконтированные денежные потоки.

Учетная группа	1	2	3	6	7	8	10	13	14	15	16	ИТОГ
РПВУ	-	-	54 252 168	-	-	-	-	-	-	-	-	54 252 168
Входящие денежные потоки: поступления в рамках соглашения о прямом возмещении убытков (получение возмещения от страховщика, который застраховал ответственность лица, причинившего вред, или профессионального объединения страховщиков)	-	-	- 269 750 815	-	-	-	-	-	-	-	-	- 269 750 815
Исходящие денежные потоки - прямое возмещение убытков	-	-	307 151 714	-	-	-	-	-	-	-	-	307 151 714
Исходящие денежные потоки - расходы на исполнение обязательств по прямому возмещению убытков	-	-	16 851 269	-	-	-	-	-	-	-	-	16 851 269
ДДП	-	-	124 399 337	-	34 167	3 173	- 135 285	-	134	-	-	124 301 526
страховые выплаты по договору исходящего перестрахования в размере, не превышающем размер, заявленный страховщиком (перестрахователем)	-	-	124 399 337	-	34 290	3 173	15 756	-	137	-	-	124 452 693
возмещение перестраховщиком доли перестраховщиков в расходах на ведение дела страховщика (если предусмотрено договором перестрахования)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
перестраховочное вознаграждение, не связанное с восстановительной премией по договору исходящего перестрахования, - в случае оценки доли перестраховщиков в резерве премий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
денежные потоки по танъемам - в случае оценки доли перестраховщиков в резерве премий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
страховая премия по договорам исходящего перестрахования - в случае оценки доли перестраховщиков в резерве премий	-	-	-	-	- 123	-	- 151 041	-	- 3	-	-	- 151 167
восстановительная премия по договорам исходящего перестрахования (при наличии)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
доля перестраховщиков в поступлениях по суброгациям, регрессам и (или) от реализации годных остатков	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
денежные потоки, связанные с исполнением обязательств перестрахователя по уплате перестраховщику дополнительных платежей, зависящих от разницы поступлений и платежей перестраховщика по заключенному между ними договору перестрахования или группе таких договоров за определенный период времени, - в случае оценки доли перестраховщиков в резерве премий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ДДПУ	-	-	75 035 721	-	-	263 888	41 504	-	-	-	-	75 341 113
страховые выплаты по договору исходящего перестрахования в размере, не превышающем размер, заявленный страховщиком (перестрахователем)	-	-	75 035 721	-	-	263 888	41 504	-	-	-	-	75 341 113
возмещение перестраховщиком доли перестраховщиков в расходах на ведение дела страховщика (если предусмотрено договором перестрахования)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
восстановительная премия по договорам исходящего перестрахования (при наличии)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
доля перестраховщиков в поступлениях по суброгациям, регрессам и (или) от реализации годных остатков	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



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

Доля перестраховщиков рассчитывалась только по договорам, передающим страховой риск, которые удовлетворяют условиям п.6.3.4.2 Положения № 858-П.

Все непропорциональные договоры исходящего перестрахования полагались непередающими страховой риск, доля перестраховщиков по таким договорам не формировалась, ОДП в настоящем заключении не приводится.

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.

Ниже приведен ретроспективный анализ достаточности по состоянию на отчетную дату резервов убытков (ДПУ до дисконтирования), сформированных на 31.12.2024.

Учетная группа	Оплачено после отчетной даты по событиям, произошедшим до отчетной даты	Переоцененный остаток оценки ожидаемой величины обязательств по резерву убытков (ДПУ) – брутто-перестрахование	Резерв убытка (ДПУ до дисконтирования ²) на 31.12.2024	Высвобождение (недостаток) резерва, сформированного на 31.12.2024	Процент превышения/ (дефицита) по ср-ю с первоначальным резервом
1	7 245 045	131 443	4 555 620	-2 820 867	-61,92%
2.1	95 619	56 818	438 127	285 689	65,21%
3	298 322 757	41 496 480	349 202 077	9 382 840	2,69%
6	905 231	561 492	2 453 740	987 017	40,23%
7	10 336 375	1 975 746	22 518 018	10 205 898	45,32%
8	777 553	0	0	-777 553	-100,00%
10	272 960	562 754	785 854	-49 860	-6,34%
13	0	0	0	0	0,00%
14	111 872 597	67 589 658	68 683 908	-110 778 347	-161,29%
15	0	0	56 011	56 011	100,00%
16	11 067	27 712	154 934	116 154	74,97%
Итого	429 839 204	112 402 102	448 848 289	-91 878 751	-20,47%

Выявлен недостаток резерва убытков, сформированного по состоянию на 31.12.2024, в размере 91,9 млн. руб., основная часть которого связана с выплатами по страхованию ответственности арбитражных управляющих.

² Согласно данным Подраздела 14 формы 0420155 на 31.12.2024.



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

В соответствии с требованиями пункта 5.5.8 Положения № 858-П и условиями Положения о формировании страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни Общества, оценка будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков не проводится и не учитывается при расчете всех страховых резервов и доли перестраховщиков в них.

4.5. Результаты актуарного оценивания показателя N4, учитываемого при расчете нормативного размера маржи платежеспособности организации в соответствии с подпунктом 6.3.2.6 пункта 6.3 Положения Банка России № 858-П, на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание.

Организация не заключает новых договоров страхования арбитражных управляющих, договоры страхования ответственности арбитражных управляющих, признанные Организацией за последние 54 месяца по расчетную дату включительно, отсутствуют. Результаты оценивания показателя, указанного в названии настоящего раздела, по состоянию на отчетную дату отсутствуют (показатель равен нулю).

4.6. Результаты актуарного оценивания по каждому виду рисков, учитываемых при расчете нормативного размера маржи платежеспособности организации в соответствии с пунктом 6.3 Положения Банка России № 858-П на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание

Результаты оценивания показателей, указанных в названии настоящего раздела, по состоянию на отчетную дату отсутствуют (показатели равны нулю).

5. Выводы, рекомендации и иная информация.

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

Выводы об объеме финансовых обязательств Организации в части страховых резервов изложены в пункте 4.1 настоящего Заключения.

Вывод о возможности выполнения финансовых обязательств:

- Организация отразила в отчётности (с учетом сноски в пункте 3.2 настоящего Оценивания) страховые резервы в соответствии с результатами актуарного оценивания, изложенными в настоящем Заключении;

- при этом по данным формы 0420156 отчётности Организации (с учётом сноски в пункте 3.2 настоящего Оценивания) при использовании резервов, рассчитанных в настоящем Заключении, нарушения регуляторных требований о размере нормативного соотношения платежеспособности, не происходит.



На основании вышеизложенного Актуарий делает положительный вывод о возможности выполнения финансовых обязательств.

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

Сумма обязательств, указанная в отчетности Организации, покрывается соответствующей суммой активов, и при отсутствии неожиданных потерь этих активов обязательства будут исполнены.

Однако невысокий размер нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств, близкий к пороговому значению, установленному Положением № 858-П влечет к возникновению **риска невыполнения регуляторных требований** к составу и структуре покрытия активами собственных средств при колебаниях убыточности или других непредвиденных событиях.

Ниже также приведены основные риски, имеющие общий характер.

Отраслевые риски. Изменения в законодательстве по ОСАГО, которые могут оказать влияние на изменение результатов полученного оценивания, например: изменение сроков для направления требований в адрес страховщика причинителя вреда, изменение порядка включения требований в расчетные сессии; колебания стоимости запасных частей вследствие санкционных ограничений, изменения курса рубля и логистики поставок; изменение средней премии и динамики клиентской базы; развитие перестраховочного пула; корректировки справочников Единой методики определения размера расходов на восстановительный ремонт.

Риск андеррайтинга – риск возможных потерь, связанный с ведением андеррайтинга в Организации (например, вследствие неблагоприятного отбора рисков, принятых на страхование, некорректный выбор собственного удержания).

Организация выпускает договоры, которые несут на себе значительный **страховой риск**, в отношении таких рисков организация использует перестрахование. Таким образом, Организация подвержена **кредитному риску** невыполнения своих обязательств контрагентами (банкротство, отзыв лицензии у перестраховщиков, а также банков, в которых Организация содержит денежные средства, эмитентов ценных бумаг). В основном же, денежные средства Организация сосредоточены в российских банках, имеющих достаточные кредитные рейтинги, рейтинги перестраховщиков также оцениваются как достаточные.

По состоянию на дату подготовки настоящего актуарного заключения сохраняются геополитические факторы, способные повлиять на рыночную стоимость активов Организации. Вместе с тем доля ценных бумаг в портфеле активов незначительна, а доля иностранных перестраховщиков минимальна, что ограничивает влияние **санкционных и рыночных рисков**.

При этом явного влияния на процесс теоретически возможной реализации описанных выше рисков Организация оказать не может. Исторически Организация осуществляет деятельность по схожей модели и на протяжении длительного времени управляет указанными рисками. По мнению актуария, существенных изменений действующих процессов не требуется, стоит продолжать мониторинг и контроль обозначенных рисков.



Рекомендаций, предусмотренных настоящим пунктом, нет.

По мнению актуария, изменения состава резервов и методов актуарного оценивания страховых обязательств, включая применяемые допущения и предположения, исходя из доступной по состоянию на дату настоящего оценивания информации, не требуется.

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

Отсутствует.

 Ответственный актуарий
Максимова Елизавета Анатольевна





Документ подписан и передан через оператора ЭДО АО «ПФ «СКБ Контур»

	Организация, сотрудник	Доверенность: рег. номер, период действия и статус	Сертификат: серийный номер, период действия	Дата и время подписания
Подписи отправителя:	 МАКСИМОВА ЕЛИЗАВЕТА АНАТОЛЬEVНА	 Не требуется для подписания	40601D00B4DDB794691C069267CEC36E с 10.03.2025 13:48 по 10.06.2026 13:48 GMT+03:00	09.03.2026 12:43 GMT+03:00 Подпись соответствует файлу документа
Подписи получателя:	 АО "БОВОИЦКОЕ СТРАХОВОЕ ОБЩЕСТВО" ШАМШЕВ КОНСТАНТИН ВАЛЕРЬЕВИЧ ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР	 Не требуется для подписания	40601D0088B167DADC468296680A47FF с 24.04.2025 17:17 по 24.07.2026 17:17 GMT+03:00	09.03.2026 21:37 GMT+03:00 Подпись соответствует файлу документа