



АКТУАРНОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По итогам обязательного актуарного оценивания
деятельности Общества с ограниченной ответственностью
Страховая компания «МАКС страхование жизни»
за 2025 год

Ответственный актуарий: Пашкеева Александра Викторовна

Москва, 2026

Оглавление

1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ	3
1.1. Фамилия, имя, отчество.....	3
1.2. Регистрационный номер, присвоенный ответственному актуарию в едином реестре ответственных актуариев.....	3
1.3. Наименование саморегулируемой организации актуариев, членом которой является ответственный актуарий.	3
1.4. Основание осуществления актуарной деятельности	3
1.5. Данные об аттестации ответственного актуария	4
2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ	5
2.1. Полное наименование организации.	5
2.2. Регистрационный номер записи в едином государственном реестре субъектов страхового дела.	5
2.3. Идентификационный номер налогоплательщика	5
2.4. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности.....	5
3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ	6
3.1. Общие сведения	6
3.2. Перечень данных использованных ответственным актуарием при проведении актуарного оценивания.....	8
3.3. Сведения о проведенных ответственным актуарием контрольных процедурах в отношении полноты и достоверности данных	10
3.4. Сведения о распределении организациями договоров страхования по учетным группам.....	11
3.5. Сведения и обоснования выбора допущений и предположений	11
3.6. Обоснование выбора и описание методов	13
3.7. Сведения о методах и подходах, примененных при проведении оценки доли перестраховщика в резервах.....	18
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	19
4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ	20
4.1. Результаты актуарного оценивания на расчетную дату	20
4.2. Результаты актуарного оценивания ожидаемого дефицита перестраховщика.....	23
4.3. Результаты проведенного ретроспективного анализа достаточности резервов убытков.....	23
4.4. Результаты актуарных расчетов будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков.....	24
4.5. Результаты актуарного оценивания показателя N4.....	24
4.6. Результаты актуарного оценивания по каждому виду рисков, учитываемых при расчете нормативного размера маржи платежеспособности....	25
5. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	25
5.1. Выводы по результатам проведенного актуарного оценивания.....	25
5.2. Описание основных рисков неисполнения обязательств и рекомендации по их устранению или снижению.	26
5.3. Дополнительная информация, включаемая в актуарное заключение по решению ответственного актуария.....	26

1. СВЕДЕНИЯ ОБ ОТВЕТСТВЕННОМ АКТУАРИИ

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

Пашкеева Александра Викторовна

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

25

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

«Ассоциация гильдия актуариев»

1.4. Основание осуществления актуарной деятельности: трудовой договор или гражданско-правовой договор. Информация о наличии или отсутствии в течение двенадцати месяцев, предшествующих дате составления актуарного заключения, трудового договора и (или) иных гражданско-правовых договоров (кроме договоров о проведении обязательного актуарного оценивания) с организацией, деятельность которой является объектом обязательного актуарного оценивания.

Актуарное оценивание производится на основании трудового договора №М000239 от 16.07.2025 года. В течение предшествующих 12-ти месяцев Ответственный актуарий не заключал с оцениваемой организацией иных договоров (в т.ч. гражданско-правовых договоров).

1.5. Данные об аттестации ответственного актуария, содержащиеся в документе, предусмотренном пунктом 4.2 Указания Банка России от 6 ноября 2014 года № 3435-У "О дополнительных требованиях к квалификации ответственных актуариев, порядке проведения аттестации ответственных актуариев", зарегистрированного Министерством юстиции Российской Федерации 26 декабря 2014 года № 35430, 17 июля 2015 года № 38064.

Ответственный актуарий был включен в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации на основании решения Банка России от 01.08.2014 года (в целях реализации части 1 статьи 17 ФЗ «Об актуарной деятельности» и в соответствии с Указанием Банка России от 20 января 2014 года № 3176-У «О порядке формирования списка лиц, сведения о которых подлежат внесению в единый реестр ответственных актуариев без проведения аттестации»). Переаттестация на звание ответственного актуария по направлению добровольное страхование жизни была пройдена 22 июля 2024 года, что подтверждено Протоколом аттестационной комиссии Ассоциации гильдия актуариев № 16/2024 от 22.07.2024г. Переаттестация на звание ответственного актуария по направлению страхование, иное чем страхование жизни была пройдена 22 июля 2024 года, что подтверждено Протоколом аттестационной комиссии Ассоциации гильдия актуариев № 17/2024 от 22.07.2024г.

2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

2.1. Полное наименование организации.

Общество с ограниченной ответственностью Страховая компания «МАКС страхование жизни» (далее – Компания или ООО «МАКС-Жизнь»).

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

4013

2.3. Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН).

7724510200

2.4. Сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи)

Лицензия на осуществление страхования (добровольное страхование жизни) СЖ № 4013 от 13 августа 2015 года, выдана Центральным банком Российской Федерации без ограничения срока действия

Лицензия на осуществление страхования (добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни) СЛ № 4013 от 13 августа 2015 года, выдана Центральным банком Российской Федерации без ограничения срока действия

3. СВЕДЕНИЯ ОБ АКТУАРНОМ ОЦЕНИВАНИИ

3.1. Общие сведения

Дата, по состоянию на которую проводилось актуарное оценивание:

31 декабря 2025 года.

Дата составления актуарного заключения:

2 марта 2026 года.

Цель составления актуарного заключения:

Во исполнение требований

Статьи 6 часть 2 Федерального закона «Об организации страхового дела» от 27.11.1992 № 4015-1 ФЗ.

Статьи 3 часть 3 Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293 ФЗ.

Актуарное заключение подготовлено для представления в уполномоченный орган, осуществляющий надзор за деятельностью организаций, указанных в пунктах 2 - 4 части 1 статьи 3 Федерального закона «Об актуарной деятельности в Российской Федерации» от 2 ноября 2013 г. № 293 ФЗ.

Актуарное оценивание проводилось в соответствии со следующими документами:

- Положение Банка России от 17.06.2025 № 858-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» (далее Положение № 858-П). В целях настоящего документа используемые термины имеют те же значения, что и в Положении № 858-П;
- "Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (утвержден Приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н) (ред. от 11.07.2016);
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Общие требования к осуществлению актуарной деятельности», утвержденный Советом по актуарной деятельности 17.12.2024 протоколом № САДП-27, согласованный Банком России 14.08.2024 № 02-53-9/7425;

- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования жизни», утвержденный Советом по актуарной деятельности 24.11.2015 протоколом № САДП-7, согласованный Банком России 28.03.2016 № 06-51-3/2163;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика. Страховые резервы по договорам страхования иного, чем страхование жизни», утвержденный Советом по актуарной деятельности 28.09.2015 протоколом № САДП-6, согласованный Банком России 16.02.2016 № 06-51/1016;
- Федеральный стандарт актуарной деятельности «Актуарное оценивание деятельности страховщика и негосударственного пенсионного фонда. Анализ активов и проведение сопоставления активов и обязательств», утвержденный Советом по актуарной деятельности 13 февраля 2018 года, протоколом № САДП-16, согласованный Банком России от 21 мая 2018 года № 06-52-4/3659;
- Федеральный закон от 2 ноября 2013 года № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации»;
- Указание Банка России от 18 сентября 2017 года № 4533-У «О дополнительных требованиях к актуарному заключению, подготовленному по итогам проведения обязательного актуарного оценивания деятельности страховой организации, общества взаимного страхования, в том числе к его содержанию, порядку предоставления и опубликования» (ред. от 03.09.2025) (далее – Указание Банка России № 4533-У);
- Стандарт №1 СРО «Ассоциация гильдия актуариев» «Актуарные стандарты формирования страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни», утверждённым Правлением Гильдии в редакции от 10.12.2014;
- Кодекс профессиональной этики «Ассоциации Гильдия Актуариев», в редакции от 10.12.2014.

Также использовались следующие методические рекомендации Ассоциации Гильдия Актуариев:

- по применению Положения № 781-П;
- по построению исходящих потоков премий для денежного потока премий;
- по учету изменения договоров для целей построения денежных потоков;

- по расчету денежного потока премий согласно Положению № 781-П для страховщиков жизни.

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

3.2.1. Характеристика данных

Для проведения актуарного оценивания использовались следующие данные:

- Сведения об организации: полное наименование, регистрационный номер по единому государственному реестру субъектов страхового дела, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН), сведения о лицензии на право осуществления деятельности (вид деятельности, номер, дата выдачи).
- Учетная политика по ОСБУ.
- Правила страхования, методики расчета тарифов.
- Информация об объявленных ставках инвестиционного дохода по НСЖ.
- Положение о формировании страховых резервов по требованиям Положения № 858-П.
- Иные внутренние положения/документы компании, используемые при расчете страховых резервов.
- Описание процесса расчета страховых резервов, включая сведения об используемых отчетах и результатах расчета автоматических процедур.
- Результаты распределения договоров по учетным группам по каждой программе страхования/страховым рискам.
- Описание и расчет используемых для расчета страховых резервов предположений.
- Оборотно-сальдовые ведомости за отчетный период по счетам премий, убытков, резервов, расходов, в т.ч. комиссионного вознаграждения, с детализацией по видам страхования и учетным группам (при наличии такой детализации).
- Отчетность (проект отчетности) за отчетный период (все бухгалтерские и надзорные отчетные формы и примечания к ним).

- Журналы договоров, содержащие сведения о договорах, действующих за последние 5 лет до отчетной даты, с полной информацией по договорам, используемой для расчета резервов. Журналы должны включать результат расчета резервов по требованиям Положения № 858-П на отчетную дату.
- Расчет резерва инвестиционных обязательств по договорам ИСЖ, включая все используемые параметры для расчета, а также соответствие инструментам (код, ISIN) на балансе компании, стоимости которых используются при расчете резерва.
- Предположения об уровне ожидаемых комиссионных расходов по последующим страховым взносам.
- Журналы учета убытков за последние 5 лет до отчетной даты. Данные предоставляются в разрезе индивидуальных заявлений по страховым случаям и случаям возврата страховых премий с идентификацией вида страхования (в классификации компании).
- Журнал начислений премии за 2025 год, подоговорно.

Если выше не указана дата или период, то данные предоставлены за 2025 год или на 31.12.2025 (далее – Расчетная дата).

3.2.2. Ответственность Компании

Руководство Компании несет ответственность за адекватность, полноту и достоверность данных, предоставленных для проведения актуарного оценивания, и, в частности, за эффективность систем внутреннего контроля, функционирующих в Компании для предотвращения существенных искажений данных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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 бухгалтерской (финансовой) отчетности, статистической отчетности, а также иной отчетности, необходимой для осуществления контроля и надзора в сфере страховой деятельности в соответствии с пунктом 1 статьи 28 Закона Российской Федерации от 27 ноября 1992 года № 4015-1 "Об организации страхового дела в Российской Федерации", о наличии изменений в данных предыдущих периодов и внесенных корректировок

Суммы премий, выплат, заявленных, но неурегулированных убытков были сверены с регистрами бухгалтерского учета и показателями бухгалтерской отчетности по отраслевым стандартам бухгалтерского учета за 2025 год и сопоставимыми данными за 2024 год, а также формами отчетности в порядке надзора.

Проведенные проверки включали, но не ограничивались следующим:

- Начисленные премии по страхованию жизни по первичным данным в журналах договоров по прямому страхованию за 2025 год были сверены с соответствующими проводками по регистрам учета по счетам 48001 и 48002 по соответствующим символам ОФР.
- Начисленные премии по договорам страхования иного чем страхование жизни по первичным данным в журналах заключенных договоров по прямому страхованию за 2025 год были сверены с соответствующими проводками по регистрам учета по счетам 48003 и 48004 по соответствующим символам ОФР.
- Произведенные выплаты по договорам страхования жизни по данным в журналах Компании за 2025 год были сверены с регистрами учета и с формами статистической (надзорной) отчетности Компании по состоянию на отчетную дату.
- Произведенные выплаты по договорам страхования иного чем страхование жизни, по данным в журналах Компании за 2025 год были сверены с регистрами учета и с формами статистической (надзорной) отчетности Компании по состоянию на отчетную дату.
- Проведен анализ движения портфеля на основании пополисных данных на начало и конец 2025 года, списков заключенных и расторгнутых договоров, журнала учета убытков.

Существенных расхождений выявлено не было. Проверка предоставленных данных относительно первичной документации не проводилась.

По итогам проведенных проверок сделан вывод о том, что предоставленные данные являются достоверными и непротиворечивыми, обладают необходимой точностью и полнотой и являются применимыми для целей актуарного оценивания. В связи с этим корректировки в предоставленные данные не вносились.

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

Для целей актуарного оценивания страховых обязательств договоры страхования были распределены по учетным группам в соответствии с Положением № 858-П и Положением о формировании страховых резервов Компании.

На 31.12.2025 использовалось следующее разбиение на резервные группы:

Группа	Виды страхования
1. ДМС	Добровольное медицинское страхование
2.1. НС	Страхование от несчастных случаев и болезней
18. НСЖ	Накопительное страхование жизни
19. ИСЖ	Инвестиционное страхование жизни
21. Прочее СЖ	Прочее страхование жизни

Выделение дополнительных учетных групп не производилось.

Для учетных групп ДМС и НС основной валютой является российский рубль.

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

При проведении актуарного оценивания Ответственным актуарием был использован следующий актуарный базис:

- Ставки дисконтирования

Определение данного параметра осуществляется в соответствии с требованиями пункта 5.3.14 Положения № 858-П.

- Предположения о вероятностях наступления страховых событий

Для расчета страховых обязательств были использованы единые для всего портфеля предположения о смертности в размере 30% от популяционной таблицы смертности 2000 года (представлена в приложении).

Для прочих рисков (травм, заболеваемости, инвалидности, и т.д.) использовались тарифные предположения Компании, с корректировкой на основе опыта, рассчитанной на базе статистики Компании и информации о перестраховочных тарифах.

- Уровень расходов

На основании анализа расходов Компании за 2025 год для актуарного оценивания по состоянию на отчетную дату были использованы следующие предположения по уровню расходов:

Тип расходов	Уровень расходов		
	УГ 18 и 19 для договоров с единовременной премией	УГ 18 для договоров с регулярными взносами	Остальные УГ
Расходы на сопровождение (в год)	1,0% от взноса	1,3% от взноса	3,0% от премии за вычетом КВ
Инвестиционные расходы (в год)	0,015% от взноса	0,015% от взноса	0,015% от взноса
Расходы на урегулирование	0,25% от выплаты	0,25% от выплаты	0,25% от выплаты

С учетом ожиданий Компании по росту расходов на персонал для прогнозирования расходов применяется предположение об инфляции расходов на уровне 8,0% в год.

- Уровень расторжений

Ответственным актуарием был проведен анализ фактических уровней расторжений за период с 2018 по 2025 год. С учетом наблюдаемого тренда на снижение уровня расторжений по договорам с регулярными взносами, заключенным после 2022 года, предположения по расторжениям, установленные в Положении о формировании страховых резервов Компании, были пересмотрены. Для актуарного оценивания по состоянию на отчетную дату были использованы следующие предположения по расторжениям:

Год страхования	УГ 18 Договоры НСЖ с единовременной премией	УГ 18 Договоры НСЖ с регулярными взносами	УГ 19 Договоры ИСЖ с единовременной премией	Остальные УГ
1	1,0%	8,5%	1,0%	0,0%
2	1,0%	3,5%	1,0%	0,0%
3 и далее	1,0%	2,0%	1,0%	0,0%

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)

Расчет страховых резервов производился в соответствии с требованиями Положения № 858-П. При расчете страховых резервов использовалась методология, включая методы построения денежных потоков, согласно Положению о формировании страховых резервов Компании, с точностью до актуарных предположений, использованных в расчете резервов. Методология была признана Ответственным актуарием подходящей и соответствующей требованиям Положения № 858-П.

Компания формирует следующие виды страховых резервов:

- Резерв Премий (РП). Представляет собой оценку на Расчетную дату стоимости обязательств Компании из учитываемых в расчете договоров страхования по не истекшей до расчетной даты части периодов действия страхового покрытия до верхней границы соответствующих договоров.
- Резерв инвестиционных обязательств (РИО). Формируется по учетной группе 19 и представляет собой оценку стоимости на расчетную дату обязательств страховщика по учитываемым в расчете договорам страхования по не истекшей до расчетной даты части периодов действия страхового

покрытия до верхней границы таких договоров страхования в части увеличения страховой суммы и (или) осуществления дополнительных выплат.

- Резерв Убытков (РУ). Представляет собой оценку на Расчетную дату стоимости обязательств Компании, возникших в связи с произошедшими на Расчетную дату по учитываемым в расчете договорам страхования страховыми случаями или событиями, инициирующими страховой случай.

3.6.1. Формирование денежных потоков

Для оценки денежных потоков строится прогноз денежных потоков страховщика по договорам страхования, относящимся к каждой учетной группе. Формирование денежных потоков производится с помощью методов математического моделирования. Каждый денежный поток содержит обязательные характеристики, предусмотренные Положением № 858-П (вид, размер, направление, период или дата, вероятность наступления). Денежные потоки учитывают возможные изменения количества страховых случаев, возможные изменения дат и размеров страховых выплат, возможные изменения величины расходов на ведение дела и урегулирование убытков.

При расчете страховых резервов применяется дисконтирование денежных потоков в соответствии с требованиями Положения № 858-П, ставка которого определяется исходя из кривой бескупонной доходности на Расчетную дату и на 10 дней, предшествующих ей.

Денежные потоки, величина которых устанавливается в валюте, отличной от российских рублей, пересчитываются в рубли по курсу ЦБ РФ на Расчетную дату.

3.6.2. Резерв премий

Резерв премий – сумма неотрицательной (для УГ ДМС и УГ НС) наилучшей оценки приведенной стоимости всех денежных потоков, входящих в прогноз денежных потоков, по исполнению обязательств, учитываемых в расчете величины резерва премий, до наиболее поздней предполагаемой даты полного исполнения обязательств по договорам страхования, входящим в учетную группу (ДПП) и величина рискованной маржи в резерве премий (РМП).

ДПП рассчитывается как приведенная к Расчетной дате стоимость следующих денежных потоков на уровне отдельных заключенных договоров, возникающих после Расчетной даты:

- будущие взносы, срок оплаты которых по графику платежей по заключенным до расчетной даты договорам страхования еще не наступил;
- комиссионные расходы по будущим страховым взносам;
- страховые выплаты по страховым случаям;
- осуществление выплат в связи с расторжением договоров страхования;
- оплата расходов на урегулирование убытков по страховым случаям;
- оплата аквизиционных расходов;
- потоки по расходам на ведение дела;
- оплата инвестиционных расходов.

3.6.3. Резерв инвестиционных обязательств

Расчет резерва инвестиционных обязательств (РИО) производится для учетной группы 19. По всем остальным учетным группам расчет РИО не производится.

Величина резерва инвестиционных обязательств по договору ИСЖ принимается равной взвешенной по вероятности наступления страхового случая и досрочного прекращения договора страхования справедливой стоимости финансовых инструментов, платежи по которым по размеру и датам совпадают с дополнительными выплатами в соответствии с условиями договора страхования и (или) с изменением размера страховой суммы. Стоимость указанного финансового инструмента определяется в соответствии с МСФО (IFRS) 13.

3.6.4. Резерв убытков

Резерв убытков – сумма неотрицательной наилучшей оценки приведенной стоимости всех денежных потоков, входящих в прогноз денежных потоков по исполнению обязательств, учитываемых в расчете величины резерва убытков, до наиболее поздней предполагаемой даты полного исполнения обязательств по договорам страхования, входящим в учетную группу (ДПУ), и величины рискованной маржи в резерве убытков по соответствующей учетной группе (РМУ).

Оценка ДПУ для УГ НС и УГ ДМС осуществлена по следующей формуле:

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

где:

ЗНУ – вспомогательная величина, рассчитанная в соответствии с пунктом 4 приложения 3 к Положению № 858-П.

ДПУ^Φ – показатель, рассчитанный в порядке, предусмотренном Приложением 3 к Положению № 858-П. Для целей расчета данного показателя число кварталов, за которые рассматриваются данные о страховых выплатах, принято равным 12 для УГ НС и УГ ДМС. В силу наличия недостаточного числа кварталов статистики по состоянию на отчетную дату расчет по УГ НС и УГ ДМС производится в соответствии с требованиями пункта 7 приложения 3 к Положению № 858-П.

ДПУ^{НО} – наилучшая оценка приведенной стоимости всех денежных потоков по исполнению обязательств, учитываемых в расчете величины резерва убытков, по договорам страхования, отнесенным к учетной группе.

Величина ДПУ^{НО} рассчитана как сумма РЗНУ (величина заявленных, но неурегулированных убытков, отражённых в Журнале учета убытков) и РПНУ (оценочная величина произошедших, но незаявленных убытков), в свою очередь. Для обеих учетных групп произведено добавление ДПРУУ^{НО} сообразно проценту расходов на урегулирование убытков по отношению к величине убытков, рассчитанному по статистике прошлых периодов. Расчет производится на основе нескольких актуарных методов, включая, но не ограничиваясь такими как цепочно-лестничный метод, метод Борнхьюттера-Фергюсона, а также их модификациями.

ДПРУУ^{НО} – приведенная стоимость денежных потоков расходов на осуществление страховых выплат.

ДПУВ^{НО} – приведенная стоимость денежных потоков будущих страховых выплат.

Коэффициент аппроксимации (k) равен 1, так как расчет производится на Расчетную дату, совпадающую с концом квартала.

Величина ОРС^ф равна 0, так как в Компании нет договоров по учетным группам 3 и 7, по которым формирование данной величины обязательное, и по учетным группам, по которым есть действующие договоры страхования, суброгации отсутствуют.

Расчет по наилучшей оценке для УГ 1 и УГ 2.1 дал результат ниже, чем величина ДПУ^ф. В качестве резерва убытков взята большая из величин.

В страховании жизни для оценки ДПУ строится прогноз денежных потоков страховщика по заявленным убыткам, относящимся к каждой учетной группе, с использованием паттернов выплат, построенных на собственных данных Компании, а также вычисленной фактической величины расходов на урегулирование убытков.

Имеющиеся в наличии данные по всем резервным группам были признаны адекватными для формирования денежных потоков для расчета резерва убытков. При оценке резерва убытков соблюдался принцип рационального соотношения затрат и материальности результатов.

3.6.5. Рисковая маржа в резерве премий и резерве убытков

Расчёт показателей РМП, РМУ проводится в соответствии с требованиями п.5.3.8 Положения № 858-П по каждой учетной группе *i* исходя из показателей денежных потоков.

$$\begin{aligned} \text{РМП}_i &= \frac{\max(\text{ДПП}_i - \text{ДДПП}_i; 0)}{\sum \max(\text{ДПП}_n; 0) + \sum \text{ДПУ}_n} \times \text{РМ}, \\ \text{РМУ}_i &= \frac{\text{ДПУ}_i - \text{ДДПУ}_i}{\sum \max(\text{ДПП}_n; 0) + \sum \text{ДПУ}_n} \times \text{РМ}, \quad \text{где} \end{aligned}$$

$\sum \max(\text{ДПП}_n; 0) + \sum \text{ДПУ}_n$ - сумма неотрицательных для каждой учетной группы величин ДПП (ДПУ) по всем учетным группам, уменьшенных на величину доли перестраховщиков в резерве премий (в резерве убытков) по договорам исходящего перестрахования, которые признаны передающими страховой риск

ДДПП, ДДПУ – доля перестраховщиков в резерве премий (убытков) по соответствующей учетной группе,

PM – показатель, рассчитанный по следующей формуле:

$$PM = \sum_i PM_i, \quad \text{где}$$

- PM_i определяются в зависимости от номера учетной группы в порядке, предусмотренном Приложением 5 к Положению № 858-П.

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)

В соответствии с принятой в Компании политикой перестрахования, перестраховочная защита реализуется с помощью 2-х типов исходящего перестрахования: облигаторного пропорционального перестрахования на базе эксцедента сумм (лидером договора является АО «РНПК») и факультативного пропорционального перестрахования (партнерами Компании по факультативному перестрахованию являются АО «РНПК» и АО «МАКС»).

Все действующие договоры исходящего перестрахования Компании по состоянию на отчетную дату признаются передающими страховой риск, поскольку удовлетворяют условиям пункта 6.3.4.2 Положения 858-П.

Расчет доли перестраховщика в страховых резервах по состоянию на отчетную дату производился в соответствии с требованиями Положения 858-П. При расчете страховых резервов использовалась методология, включая методы построения денежных потоков, согласно Положению о формировании страховых резервов Компании. Методология была признана Ответственным актуарием подходящей и соответствующей требованиям Положения 858-П.

Прогноз денежных потоков по каждому учитываемому в расчете договору перестрахования строился путем применения условий договора перестрахования к денежным потокам по прямым договорам.

Величина доли перестраховщиков в резерве премий (резерве убытков) по договору исходящего перестрахования по учетной группе принималась равной сумме наилучшей оценки приведенной стоимости всех денежных потоков, входящих в прогноз денежных потоков по этому договору исходящего перестрахования, полученных путем применения условий этого

договора исходящего перестрахования к прогнозу денежных потоков по основным договорам страхования, используемых для оценки ДПП (ДПУ) для данной учетной группы и корректировки на риск неплатежа, рассчитанной в соответствии с требованиями Положения 858-П, по договору исходящего перестрахования по учетной группе по резерву премий (резерву убытков), в случае положительного размера ДДПП (ДДПУ).

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 регуляторной отчетности согласно Положению № 858-П на 31.12.2025 Компания не формирует активов в виде оценочных значений будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков в результате урегулирования страховых случаев.

4. РЕЗУЛЬТАТЫ АКТУАРНОГО ОЦЕНИВАНИЯ

4.1. Результаты актуарного оценивания страховых резервов на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, по видам страховых резервов, по учетным группам (дополнительным учетным группам), по страховому портфелю с отражением величины рискованной маржи в резерве премий, в резерве убытков по учетной группе (дополнительной учетной группе) и по страховому портфелю; изменения указанных результатов по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую проведено обязательное актуарное оценивание

Результаты актуарного оценивания доли перестраховщика на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание, в резерве премий, в резерве убытков, в резерве по прямому возмещению убытков по учетным группам (дополнительным учетным группам), по страховому портфелю, а также по договорам исходящего перестрахования, признаваемым (не признаваемым) передающими страховой риск; изменения указанных результатов по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую проведено обязательное актуарное оценивание

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 абзацами четырнадцатым и пятнадцатым подпункта 5.3.14 пункта 5.3 Положения № 858-П в отношении следующих видов денежных потоков:

входящих денежных потоков, учитываемых в соответствии с подпунктом 5.4.3.1 пункта 5.4, подпунктами 5.5.6.1, 5.5.7.1 пункта 5.5 Положения № 858-П при оценке страховых резервов в величине резерва премий, в величине резерва убытков (за исключением страхования жизни), в величине резерва по прямому возмещению убытков по учетным группам (дополнительным учетным группам);

исходящих денежных потоков, учитываемых в соответствии с подпунктом 5.4.3.2 пункта 5.4, подпунктами 5.5.6.2, 5.5.7.2 пункта 5.5 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 денежных потоков, учитываемых в соответствии с подпунктом 5.6.4.1 пункта 5.6 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);

исходящих денежных потоков, учитываемых в соответствии с подпунктом 5.6.4.2 пункта 5.6 Положения № 858-П при оценке величины доли перестраховщика в резерве премий, в резерве убытков, в резерве по прямому возмещению убытков (при наличии) по учетным группам (дополнительным учетным группам).

Здесь и далее в Актуарном заключении значения всех величин, если явно не указано иное, приводятся в тысячах рублей РФ.

Результаты актуарного оценивания на 31.12.2025 приведены ниже:

Вид резерва	Учетная группа					
	1 ДМС	2.1 НС	18 НСЖ	19 ИСЖ	21 Прочее СЖ	ИТОГО
Резерв премий	66	15 974	18 769 570	3 409 136	289 237	22 483 982
ДПП	66	15 969	18 763 229	3 407 984	289 133	22 476 381
РМП	0	5	6 341	1 152	104	7 603
РИО	-	-	-	363 646	-	363 646
Резерв убытков	766	117 961	555 004	324 387	59 299	1 057 416
ДПУ	765	117 921	554 816	324 277	59 279	1 057 058
РМУ	0	40	188	110	20	357
Итого страховые резервы	831	133 935	19 324 574	4 097 169	348 536	22 483 982
ДДПП	-119	0	0	-163	-19 506	-19 788
ДДПУ	669	0	0	0	0	669
Итого доля перестраховщика в страховых резервах	550	0	0	-163	-19 506	-19 119

Результаты актуарного оценивания на 31.12.2024 приведены ниже:

Вид резерва	Учетная группа					
	1 ДМС	2.1 НС	18 НСЖ	19 ИСЖ	21 Прочее СЖ	ИТОГО
Резерв премий	483	9 981	6 726 287	4 166 283	379 404	11 282 437
ДПП	478	9 862	6 645 956	4 116 520	374 478	11 147 294
РМП	5	119	80 331	49 763	4 926	135 144
РИО	-	-	-	25 000	-	25 000
Резерв убытков	627	49 693	348 183	280 834	59 693	739 030
ДПУ	626	49 100	344 025	277 480	58 980	730 211
РМУ	1	593	4 158	3 354	713	8 820

Вид резерва	Учетная группа					
	1 ДМС	2.1 НС	18 НСЖ	19 ИСЖ	21 Прочее СЖ	ИТОГО
Итого страховые резервы	1 110	59 674	7 074 470	4 472 117	439 097	12 046 468
ДДПП	84	0	0	-423	-33 066	0
ДДПУ	547	0	0	0	0	0
Итого доля перестраховщика в страховых резервах	631	0	0	-423	-33 066	-32 858

Вспомогательная величина ЭНП в составе РМ по состоянию на 31.12.2024 составляла 99 619 тысяч рублей. По состоянию на 31.12.2025 вспомогательная величина ЭНП равна нулю.

Изменения результатов актуарного оценивания по сравнению с предыдущей датой, по состоянию на которую было проведено обязательное актуарное оценивание:

Вид резерва	Учетная группа					
	1 ДМС	2.1 НС	18 НСЖ	19 ИСЖ	21 Прочее СЖ	ИТОГО
Резерв премий	-417	5 993	12 043 283	-757 146	-90 167	11 201 545
ДПП	-413	6 106	12 117 274	-708 536	-85 345	11 329 087
РМП	-5	-114	-73 990	-48 611	-4 822	-127 541
РИО	-	-	-	338 646	-	338 646
Резерв убытков	138	68 268	206 821	43 553	-394	318 386
ДПУ	138	68 821	210 792	46 797	299	326 847
РМУ	-1	-554	-3 971	-3 244	-693	-8 463
Итого страховые резервы	-279	74 260	12 250 104	-374 949	-90 561	11 858 577
ДДПП	-203	0	0	260	13 560	-19 788
ДДПУ	122	0	0	0	0	669
Итого доля перестраховщика в страховых резервах	-81	0	0	260	13 560	13 740

Результаты актуарного оценивания на Расчетную дату взвешенной по вероятности реализации денежного потока суммы дисконтированных денежных потоков в соответствии с абзацами 4 – 8 п. 4.1 Указания Банка России № 4533-У:

Вид потоков	Резерв	Учетная группа				
		1 ДМС	2.1 НС	18 НСЖ	19 ИСЖ	21 Прочее СЖ
Абз. 4. Входящие денежные потоки	ДПП	-487	0	-1 304 171	0	-43 920
	ДПУ	0	0	0	0	0
Абз. 5. Исходящие денежные потоки	ДПП	553	15 969	20 067 401	3 407 984	333 053
	ДПУ	766	117 921	554 816	324 277	59 279
Абз. 6. Денежные потоки по расходам	ДПП	17	4 376	190 159	58 454	43 604
	ДПУ	2	295	1 387	811	148
Абз. 7. Входящие потоки по доле перестраховщика		0	43	0	0	-479
Абз. 8. Исходящие потоки по доле перестраховщика		0	507	0	0	316

Знаки денежных потоков определены в соответствии с требованиями пункта 5.3.1 Положения № 858-П.

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

Все действующие договоры исходящего перестрахования Компании по состоянию на отчетную дату признаются передающими страховой риск, поскольку удовлетворяют условиям пункта 6.3.4.2 Положения 858-П, поэтому актуарное оценивание ОДП по данным договорам не проводилось.

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.

Результаты ретроспективного анализа достаточности резерва убытков на 31.12.2024 (в тыс. рублей):

Учетная группа	1 ДМС	2.1 НС	18 НСЖ	19 ИСЖ	21 Прочее СЖ
ДПУ на 31.12.2024	626	49 099	344 025	277 480	58 980
Приведенная* величина страховых выплат за 2025 по событиям (расторжениям) ранее 31.12.2024	0	10 611	183 531	116 907	23 814

Учетная группа	1 ДМС	2.1 НС	18 НСЖ	19 ИСЖ	21 Прочее СЖ
Приведенная* величина расходов на урегулирование за 2025 по событиям (расторжениям) ранее 31.12.2024	0	27	459	292	60
Приведённая* величина ДПУ на 31.12.2025 по событиям (расторжениям) ранее 31.12.2024	0	0	163 253	128 025	10 514
Избыток (недостаток) резерва	626	38 462	-3 217	32 257	24 593
Избыток (недостаток) резерва, %	100,0%	78,3%	-0,9%	11,6%	41,7%

* Все величины были приведены на 31.12.2024 с использованием факторов дисконтирования, рассчитанных на 31.12.2024. Для договоров в валютах, отличных от рублей РФ, все выплаты и резервы были пересчитаны с обменным курсом на 31.12.2024.

Максимальный избыток наблюдается по резерву убытков по УГ 2.1 НС. Это объясняется отсутствием на 31.12.2024 достаточного количества кварталов статистики развития убытков и расчетом ДПУф по состоянию на 31.12.2024 в соответствии с требованиями пункта 7 приложения 3 к Положению № 781-П.

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

В регуляторной отчетности согласно Положению № 858-П на 31.12.2025 Компания не формирует активов в виде оценочных значений будущих поступлений по суброгации и регрессам, а также поступлений имущества и (или) его годных остатков в результате урегулирования страховых случаев.

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 № 858-П, на дату, по состоянию на которую проведено актуарное оценивание.

Показатель N4, учитываемый при расчете нормативного размера маржи платежеспособности равен 0, так как Компания не заключает договоры страхования ответственности арбитражных управляющих.

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

В таблице ниже приведены результаты актуарного оценивания рисков, учитываемых при расчете нормативного размера маржи платежеспособности по страхованию жизни:

Риск	Величина риска, в тыс. руб.
Риск смертности	801
Риск долголетия	587
Риск расходов на ведение дела	23 241
Риск досрочного прекращения договоров или изменения их условий	142 797
Прочие риски (риски по учетной группе 21)	17 421

Влияние данных рисков на нормативный размер маржи платежеспособности по страхованию жизни с учетом требований Положения № 858-П, в частности матрицы корреляции рисков, составляет 158 190 тыс. рублей (показатель Nж).

Нормативный размер маржи платежеспособности Компании составляет 183 192 тыс. руб.

5. ВЫВОДЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

Методы оценки регуляторных резервов, выбранные Компанией, соответствуют требованиям Положения № 858-П. Параметры актуарного базиса основаны на актуальной информации и обеспечивают формирование наилучшей оценки при моделировании денежных потоков, используемых для расчета регуляторных резервов. Контрольные процедуры не выявили в исходных данных, использованных для актуарного оценивания, существенных отклонений от финансовых показателей или нарушений согласованности. По мнению Ответственного актуария сумма сформированных и отраженных в п. 4.1 настоящего документа регуляторных резервов и результаты актуарного оценивания рисков, учитываемых при

расчете нормативного размера маржи платежеспособности, отраженных в п. 4.6 на Расчетную дату соответствует требованиям Положения № 858-П.

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

С учетом структуры обязательств Компании (большую часть составляют обязательства по договорам инвестиционного и накопительного страхования жизни), основным риском для Компании является риск изменения наилучшей оценки обязательств в связи с изменением процентных ставок при условии рассогласованности активов и обязательств по срочности.

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

По состоянию на дату составления актуарного заключения у Ответственного актуария отсутствует дополнительная информация, которую следует включить в актуарное заключение.



Ответственный актуарий:

Пашкеева А.В.

Приложение 1 «Таблица смертности»

Таблица смертности (вероятностей смерти) за 2000г.

Возраст, полных лет	Мужчины	Женщины	Возраст, полных лет	Мужчины	Женщины	Возраст, полных лет	Мужчины	Женщины
0	0.01414000	0.01074000	34	0.00615609	0.00157435	68	0.05244894	0.02521817
1	0.00128822	0.00104118	35	0.00663825	0.00168057	69	0.05557331	0.02776254
2	0.00066017	0.00051607	36	0.00711843	0.00178731	70	0.05889548	0.03052951
3	0.00056914	0.00037460	37	0.00766469	0.00191543	71	0.06238766	0.03358545
4	0.00055930	0.00038487	38	0.00821160	0.00206512	72	0.06603746	0.03688987
5	0.00046804	0.00033436	39	0.00878276	0.00223662	73	0.06985410	0.04053758
6	0.00044790	0.00029393	40	0.00935668	0.00240923	74	0.07384396	0.04446544
7	0.00043791	0.00025346	41	0.00991091	0.00256206	75	0.07808204	0.04876760
8	0.00042792	0.00023324	42	0.01053944	0.00273707	76	0.08246849	0.05345399
9	0.00041791	0.00022315	43	0.01130555	0.00295571	77	0.08706392	0.05847942
10	0.00041808	0.00022320	44	0.01212019	0.00319739	78	0.09190164	0.06396155
11	0.00044886	0.00023340	45	0.01296267	0.00347318	79	0.09686357	0.06990033
12	0.00050009	0.00025376	46	0.01382346	0.00376240	80	0.10210106	0.07637766
13	0.00060245	0.00031474	47	0.01480500	0.00410827	81	0.10758718	0.08324373
14	0.00079694	0.00037577	48	0.01590324	0.00451196	82	0.11318983	0.09063881
15	0.00105321	0.00046735	49	0.01706304	0.00495327	83	0.11908447	0.09865323
16	0.00142282	0.00055905	50	0.01812027	0.00529244	84	0.12519649	0.10715474
17	0.00185538	0.00065090	51	0.01912284	0.00558227	85	0.13169855	0.11632501
18	0.00234151	0.00074291	52	0.02016321	0.00586578	86	0.13816190	0.12594373
19	0.00286170	0.00081476	53	0.02135677	0.00620919	87	0.14505650	0.13622545
20	0.00332415	0.00088677	54	0.02274632	0.00666970	88	0.15199075	0.14731844
21	0.00374955	0.00093856	55	0.02424983	0.00727309	89	0.15955582	0.15842233
22	0.00410675	0.00097008	56	0.02576137	0.00793410	90	0.16689847	0.17041650
23	0.00440556	0.00098124	57	0.02734489	0.00867819	91	0.17473567	0.18290165
24	0.00464526	0.00100267	58	0.02900989	0.00954375	92	0.18307485	0.19547491
25	0.00484603	0.00101392	59	0.03081582	0.01052534	93	0.19026001	0.20842256
26	0.00494373	0.00105596	60	0.03273128	0.01160645	94	0.19826707	0.22128043
27	0.00497894	0.00109812	61	0.03473710	0.01280597	95	0.20724730	0.23483094
28	0.00499316	0.00118152	62	0.03689984	0.01412091	96	0.21491580	0.24848668
29	0.00497523	0.00125492	63	0.03913116	0.01557341	97	0.22574055	0.26298832
30	0.00504331	0.00132860	64	0.04149827	0.01712679	98	0.23087071	0.27868852
31	0.00514485	0.00138193	65	0.04402122	0.01888047	99	0.24013722	0.29166667
32	0.00536784	0.00143548	66	0.04668144	0.02080376	100	1.00000000	1.00000000
33	0.00573685	0.00149959	67	0.04949859	0.02289109			