

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
и его дочерних организаций
за 2025 год
Март 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	12
2. Принципы составления финансовой отчетности	12
3. Существенные положения учетной политики	14
4. Существенные учетные суждения и оценки	44
5. Денежные средства и их эквиваленты	46
6. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	47
7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	48
8. Доходы от активов, предназначенных для продажи	51
9. Договоры страхования и перестрахования	51
10. Налогообложение	77
11. Основные средства	79
12. Нематериальные активы	80
13. Гудвил	80
14. Прочие активы	81
15. Сегментный анализ	81
16. Займы полученные и прочие финансовые обязательства	84
17. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности	85
18. Прочие обязательства	86
19. Уставный капитал	86
20. Дополнительный капитал	87
21. Прочие резервы	87
22. Условные и договорные обязательства	87
23. Выручка и расходы по договорам страхования	89
24. Финансовые доходы/(расходы) по договорам страхования и перестрахования	90
25. Административные расходы	91
26. Чистые доходы от инвестиционной деятельности	92
27. Прочие доходы и расходы	93
28. Прибыль на акцию	93
29. Управление рисками	94
30. Оценка справедливой стоимости	104
31. Операции со связанными сторонами	108
32. События после отчетной даты	108

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и совету директоров
ПАО «Группа Ренессанс Страхование»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Группа Ренессанс Страхование» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о совокупном доходе за 2025 год, консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2025 год и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Оценка обязательств по договорам страхования

Вопрос оценки обязательств по договорам страхования является одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью данной статьи, сложностью расчетов и субъективностью оценок, в основе которых лежат допущения, сделанные руководством, и значительными колебаниями результата оценок в зависимости от применяемых допущений.

Информация об обязательствах по договорам страхования раскрыта в Примечании 9 к консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры включали выполненные с привлечением наших специалистов по актуарной оценке процедуры по анализу допущений и методологии, использованных руководством при оценке обязательств по договорам страхования.

Мы проанализировали системы внутреннего контроля за процессом формирования обязательств по договорам страхования.

Мы проверили полноту, целостность и источники данных, используемых в расчетах обязательств по договорам страхования и математическую точность применяемых формул, а также их соответствие принятой методологии оценки обязательств по договорам страхования.

Мы провели анализ исторического развития убытков и соответствия ранее сделанных руководством оценок дальнейшей динамике развития портфеля.

На выборочной основе мы осуществили пересчет обязательств по договорам страхования в отношении отдельных групп договоров и сверили соответствие данных, использованных в расчетах, с первичной документацией.

Мы проанализировали раскрытую Группой информацию об оценке обязательств по договорам страхования, включая информацию об использовании обязательств, существенных допущениях и чувствительности суммы обязательств к изменению таких допущений.

Тестирование гудвила на обесценение

Величина признанного гудвила является существенной для консолидированной финансовой отчетности, а прогнозы по операционным показателям и допущения по ставке дисконтирования, лежащие в основе модели, используемой для тестирования гудвила на обесценение, являются субъективными, в связи с чем данный вопрос является одним из ключевых вопросов аудита.

Информация о величине гудвила и результатах его тестирования на обесценение представлена в Примечании 13 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы проанализировали, с привлечением наших специалистов по оценке, методы и допущения, использованные руководством при тестировании гудвила на обесценение, включая используемые ставки дисконтирования и прогнозы операционных показателей. Мы проанализировали данные, используемые в расчетах, сравнив их с финансовыми показателями дочерних компаний и бюджетными показателями.

Мы проанализировали раскрытую Группой информацию о тестировании на обесценение гудвила и существенных допущениях.



НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

Прочая информация, включенная в годовой отчет ПАО «Группа Ренессанс Страхование»

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете ПАО «Группа Ренессанс Страхование», но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет ПАО «Группа Ренессанс Страхование», предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.



В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение

Мы осуществляем информационное взаимодействие с комитетом по аудиту, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Мы также предоставляем комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали их обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Вострикова Ольга Игоревна.

Вострикова Ольга Игоревна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006014715)

10 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 сентября 2018 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1187746794366.
Местонахождение: 121614, Россия, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Крылатское, Крылатская ул., д. 17, к. 1.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	По состоянию на		
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересчитано)	1 января 2024 года (пересчитано)
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	5	9 808 786	33 874 443	16 596 176
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	222 292 251	152 864 561	126 514 112
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	7	59 533 886	52 309 328	42 233 496
Активы по договорам страхования	9	1 536 423	-	-
Активы по договорам перестрахования	9	1 986 422	1 978 108	1 386 141
Текущие налоговые активы	10	318 533	1 173 561	14 144
Отложенные налоговые активы	10	10 087 356	7 000 954	2 568 693
Основные средства	11	1 535 302	1 654 892	1 890 842
Нематериальные активы	12	6 180 171	5 203 199	3 685 405
Гудвил	13	8 087 612	8 087 612	8 087 612
Прочие активы	14	1 800 192	2 331 969	1 623 894
Итого активы		323 166 934	266 478 627	204 600 515
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	9	255 698 598	201 897 210	146 733 871
Обязательства по договорам перестрахования	9	359	88 956	21 384
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	16	1 303 712	1 550 371	2 447 145
Текущие налоговые обязательства	10	699 709	272 655	1 185 057
Прочие обязательства	18	9 175 755	9 605 619	8 977 229
Итого обязательства		266 878 133	213 414 811	159 364 686
Капитал				
Уставный капитал	19	5 806 395	5 806 395	5 806 395
Дополнительный капитал	20	29 318 908	30 571 886	30 734 290
Собственные выкупленные акции		(5 260 661)	(5 152 963)	(3 990 867)
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(239 584)	(239 584)	(275 116)
Резерв переоценки обязательств по договорам страхования		1 396 291	2 362 728	1 404 907
Прочие резервы	21	1 471 851	1 596 423	1 115 377
Нераспределенная прибыль		23 795 601	18 118 931	10 440 843
Итого капитал		56 288 801	53 063 816	45 235 829
Итого капитал и обязательства		323 166 934	266 478 627	204 600 515

Консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску и подписана Генеральным директором 10 марта 2026 года:

Гадлиба Ю.О.
Генеральный директор



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, окончившийся 31 декабря	
		2025	2024 (пересчитано)
Суммы, связанные с оказанием услуг		82 758 503	74 370 729
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам		24 557 893	23 305 868
Выручка по страхованию	23	107 316 396	97 676 597
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров		(236 744)	(277 549)
Амортизация аквизиционных денежных потоков		(45 464 778)	(42 389 158)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям		5 518 418	1 593 623
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам		(57 197 817)	(45 718 173)
Расходы по страховым услугам	23	(97 380 921)	(86 791 257)
Доходы по удерживаемым договорам перестрахования	23	233 083	681 155
Результат оказания страховых услуг		10 168 558	11 566 495
Доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	26	34 678 275	5 004 317
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	26	12 260 775	9 283 850
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	26	(609 164)	(708 058)
Прочие доходы от инвестиционной деятельности	26	552 970	2 873 879
Прочие расходы от инвестиционной деятельности	26	(200 353)	(117 041)
Процентные расходы	5,6,7	(182 222)	(223 788)
Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования, в том числе	24	(28 112 520)	(8 700 037)
<i>влияние изменения курсов валют по страховым обязательствам</i>	24	4 280 704	(1 421 535)
(Расходы)/доходы от изменения курсов валют		(5 390 147)	2 301 972
Доходы от активов, предназначенных для продажи		-	47 587
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности		12 997 614	9 762 681
Административные расходы	25	(11 083 106)	(11 204 779)
Прочие доходы	27	611 309	735 649
Прочие расходы	27	(389 352)	(315 912)
Прибыль до налогообложения		12 305 023	10 544 134
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	10	(1 263 468)	273 063
Прибыль за период		11 041 555	10 817 197
Прибыль на акцию	28		
Базовая и разводненная, в отношении прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций компании, рублей		21,86	21,46
Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	35 532
Прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Чистые финансовые (расходы)/доходы по страхованию по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	24	(966 437)	957 821
Прочий совокупный (расход)/доход за вычетом налога		(966 437)	993 353
Всего совокупный доход за год		10 075 118	11 810 550

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Дополнительный капитал	Собственные выкупленные акции	Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки обязательств по договорам страхования	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
1 января 2024 года	5 806 395	30 734 290	(3 990 867)	(275 116)	-	1 115 377	9 980 371	43 370 450
Изменение вследствие ретроспективного применения изменений в учетной политике (Примечание 3)	-	-	-	-	1 404 907	-	460 472	1 865 379
1 января 2024 года, пересчитано	5 806 395	30 734 290	(3 990 867)	(275 116)	1 404 907	1 115 377	10 440 843	45 235 829
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	10 817 197	10 817 197
Прочий совокупный доход за вычетом налога	-	-	-	35 532	957 821	-	-	993 353
Всего совокупный доход	-	-	-	35 532	957 821	-	10 817 197	11 810 550
Выкуп собственных акций	-	(162 404)	(1 162 096)	-	-	-	-	(1 324 500)
Изменение резерва выплат, основанных на акциях	-	-	-	-	-	481 046	-	481 046
Дивиденды объявленные (Примечание 19)	-	-	-	-	-	-	(3 139 109)	(3 139 109)
31 декабря 2024 года, пересчитано	5 806 395	30 571 886	(5 152 863)	(239 584)	2 362 728	1 596 423	18 118 931	53 063 816
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	11 041 555	11 041 555
Прочий совокупный расход за вычетом налога	-	-	-	-	(966 437)	-	-	(966 437)
Всего совокупный доход	-	-	-	-	(966 437)	-	11 041 555	10 075 118
Выкуп собственных акций	-	(1 252 978)	(107 698)	-	-	-	-	(1 360 676)
Изменение резерва выплат, основанных на акциях	-	-	-	-	-	(124 873)	-	(124 873)
Дивиденды объявленные (Примечание 19)	-	-	-	-	-	-	(5 377 745)	(5 377 745)
Создание резервного капитала	-	-	-	-	-	301	-	301
Прочие резервы	-	-	-	-	-	-	12 860	12 860
31 декабря 2025 года	5 806 395	29 318 908	(5 260 661)	(239 584)	1 396 291	1 471 851	23 795 601	56 288 801

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(в тысячах российских рублей)

	За год, окончившийся	
	31 декабря	2024
	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности		
Премии по договорам страхования жизни полученные	127 879 936	94 529 014
Премии по договорам страхования иного, чем страхование жизни, полученные	65 071 978	64 251 782
Премии по договорам перестрахования выплаченные	(1 718 354)	(1 177 920)
Страховые выплаты по договорам страхования жизни	(82 027 464)	(53 369 345)
Страховые выплаты по договорам страхования иного, чем страхование жизни	(35 846 012)	(29 576 668)
Доля перестраховщиков в выплатах, полученная	234 376	129 341
Оплата аквизиционных расходов	(30 830 916)	(30 492 383)
Оплата расходов по урегулированию убытков	(2 440 104)	(1 440 513)
Поступление сумм по суброгационным и регрессным требованиям	1 944 171	1 649 862
Поступления в оплату возмещенного вреда по прямому возмещению убытков	5 870 788	4 639 446
Платежи по оплате возмещенного вреда по прямому возмещению убытков	(6 460 198)	(5 385 915)
Платежи потерпевшим по прямому возмещению убытков	(7 237 785)	(5 735 199)
Взносы по пенсионной деятельности полученные	2 793 803	154 227
Выплаты по пенсионной деятельности	(23 119)	-
Платежи профессиональным объединениям страховщиков в виде отчислений от страховых премий, предусмотренных законодательством Российской Федерации	(442 779)	(442 843)
Проценты полученные	36 927 859	21 111 598
Проценты уплаченные	(366 213)	(171 318)
Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат	575 608	1 026 440
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	120 604 807	106 666 388
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(183 489 659)	(121 075 736)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(9 939 823)	(9 559 740)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(6 153 550)	(4 481 511)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	1 512 988	4 962 365
Налог на прибыль, уплаченный	(1 788 572)	(7 189 907)
Чистый (отток)/ поступление денежных средств по операционной деятельности	(5 348 234)	29 021 465
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	893	5 956
Платежи в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов	(2 486 103)	(2 334 827)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	48 091 374	74 887 073
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(55 561 497)	(80 423 134)
Приобретение дочерней компании за вычетом чистых денежных средств, полученных в дочерней компании	-	1 448 959
Поступления от реализации активов, предназначенных для продажи	-	142 500
Прочие поступления от инвестиционной деятельности	314	309
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности	(9 955 019)	(6 273 164)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Поступления от привлечения кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости	2 196 479	1 698 250
Погашение кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости	(2 412 019)	(2 722 326)
Выплаченные дивиденды	(5 964 748)	(2 627 587)
Возврат невостребованных дивидендов	-	202 286
Платежи по финансовой аренде	(454 050)	(417 707)
Выкуп собственных акций	(2 358 515)	(1 766 792)
Поступления от продажи собственных выкупленных акций	435 288	72 112
Прочие платежи по финансовой деятельности	-	(164 410)
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности	(8 557 565)	(5 726 174)
Чистый (отток)/ поступление денежных средств и их эквивалентов	(23 860 818)	17 022 127
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	(209 624)	251 487
Эффект резерва под ожидаемые кредитные убытки	4 786	4 653
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	33 874 442	16 596 176
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	9 808 786	33 874 443

По инвестиционной и финансовой деятельности в 2025 и 2024 годах у Группы отсутствовали неденежные потоки, за исключением признания активов в форме права пользования и обязательств по аренде на основании МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность представляет собой финансовую отчетность ПАО «Группа Ренессанс Страхование» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых – «Группа»).

Юридический адрес Компании: 121614, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Крылатское, ул. Крылатская, д. 17, корп. 1.

Основным видом деятельности Группы является предоставление страховых услуг на территории Российской Федерации. Группа предоставляет услуги по различным видам страхования, в том числе страхование транспортных средств, имущества юридических и физических лиц, грузов, различных видов гражданской и профессиональной ответственности, добровольное медицинское страхование, страхование медицинских расходов граждан, выезжающих за рубеж, страхование жизни, а также обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств; спектр продуктов по страхованию жизни, таких как накопительное страхование, в том числе страхование жизни на срок и смешанное страхование с возвратом взносов и страхование от несчастных случаев, а также пенсионное страхование.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года количество выпущенных акций составляет 556 952 780 акций, номинальной стоимостью 9,88 рублей каждая. Акции распределены между акционерами Компании пропорционально их доле владения.

У Компании отсутствует материнское предприятие. Конечного контролирующего лица нет.

В сентябре 2025 года была ликвидирована дочерняя компания, которая оказывала медицинские услуги.

В октябре 2024 года Группой была приобретена новая дочерняя компания, основным направлением деятельности которой было страхование жизни. В июле 2025 года данная компания была реорганизована путем присоединения к дочерней компании, основным направлением деятельности которой является страхование жизни.

2. Принципы составления финансовой отчетности

Основа подготовки финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями МСФО, принятыми Фондом Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности и признанными в порядке, установленном с учетом требований законодательства Российской Федерации Правительством Российской Федерации по согласованию с Центральным банком Российской Федерации.

Группа возобновила представление финансовой отчетности по МСФО, выпущенным Советом по МСФО. За финансовые годы, закончившиеся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2024 года Группа представляла финансовую отчетность в соответствии с МСФО, введенными в действие для обязательного применения на территории Российской Федерации, в связи с Указанием Банка России от 16 августа 2022 года N 6219-У «Об установлении срока начала обязательного применения Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования» и Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» страховыми организациями, обществами взаимного страхования и негосударственными пенсионными фондами, о внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России по вопросам бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности некредитных финансовых организаций и об отмене отдельных нормативных актов Банка России по вопросам ведения некредитными финансовыми организациями бухгалтерского учета», в соответствии с которым страховые организации обязаны применять МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2025 года и с отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты.

2. Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Поскольку Группа уже применяет МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», начиная с 1 января 2023 года, влияние возобновления применения МСФО, выпущенными Советом по МСФО, полностью совпадает с влиянием перехода на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», представленным далее в *Примечании 3*. Группа воспользовалась МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» как если бы Группа никогда не прекращала составлять отчетность в соответствии с МСФО, выпущенными Советом по МСФО, и пересчитала входящие остатки на 1 января 2022 года.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением случаев, указанных в учетной политике, изложенной ниже.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, а все суммы округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное. Российский рубль является функциональной валютой Группы.

Руководство использовало ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Группа представляет консолидированный отчет о финансовом положении в порядке ликвидности. Анализ возмещения или погашения в течение периода до 12 месяцев после отчетной даты (оборотные/краткосрочные) и в периоде свыше 12 месяцев после отчетной даты (внеоборотные/долгосрочные) представлен в соответствующих примечаниях.

Дочерние компании

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» финансовая отчетность дочерних компаний, то есть компаний, в которых Группа владеет правом голоса более чем на 50%, или может осуществлять контроль за их деятельностью, включается в консолидированную финансовую отчетность Группы. Дочерние компании полностью консолидируются Группой с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Все внутригрупповые остатки, операции, доходы и расходы, а также прибыли и убытки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключены.

Финансовые отчеты дочерних компаний подготовлены за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной политики для всех компаний Группы.

Влияние геополитической ситуации

В 2025 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям Российской Федерации и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В течение 2025 года Банк России постепенно понижал ключевую ставку с 21% до 16,5%.

Группа продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Непрерывность деятельности

Представленная консолидированная финансовая отчетность Группы на 31 декабря 2025 года и за 2025 год была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности.

3. Существенные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

Группа впервые применила некоторые новые стандарты, поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Ниже представлены новые стандарты, поправки и разъяснения, которые вступили в силу с 1 января 2025 года:

Поправка к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности конвертируемости валют»

20 августа 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение возможности обмена валюты и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс;
- дополнены требования к раскрытию информации.

Организации необходимо раскрыть:

- характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена данной валюты на эту другую валюту;
- используемый текущий обменный курс;
- процесс расчетной оценки;
- риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Группой в консолидированной финансовой отчетности за 2025 год.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении отчетного периода, завершившегося 31 декабря 2025 года	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 года
Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией» «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»:	1 января 2026 года
<ul style="list-style-type: none"> • поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»; • поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»; • поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»; • поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»; • поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»; • поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»; • поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»; • поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»; • поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки» 	1 января 2026 года
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 года
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 года

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою консолидированную финансовую отчетность.

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

- О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - операционная прибыль или убыток;
 - прибыль или убыток до финансовой деятельности и налога на прибыль.
- О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
- О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа решила досрочно не применять МСФО (IFRS) 18.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17

В данной консолидированной финансовой отчетности Группа впервые применила МСФО (IFRS) 17. МСФО (IFRS) 17 заменяет собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты. Группа пересмотрела сравнительную информацию за 2023 и 2024 года, применив переходные положения Приложения С к МСФО (IFRS) 17.

Характер изменений в учетной политике можно резюмировать следующим образом:

Изменения в классификации и оценке

Принятие МСФО (IFRS) 17 не изменило классификацию договоров страхования Группы. МСФО (IFRS) 17 устанавливает принципы признания и оценки выпущенных договоров страхования и договоров перестрахования, удерживаемых Группой взамен ранее применявшихся принципов, основанных на МСФО (IFRS) 4.

Основные принципы МСФО (IFRS) 17 заключаются в том, что Группа:

- Определяет договор страхования как договор, согласно которому одна сторона (выпустившая сторона) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя полиса), соглашаясь предоставить держателю полиса компенсацию в том случае, если определенное будущее событие, в наступлении которого нет уверенности (страховой случай), будет иметь неблагоприятные последствия для держателя полиса.
- Отделяет определенные встроенные производные инструменты, отличимые инвестиционные составляющие и отличимые товары или услуги, отличные от услуг по договору страхования, от договоров страхования и учитывает их в соответствии с другими стандартами.
- Агрегирует договоры страхования и перестрахования в группы, которые она будет признавать и оценивать.
- Признает и оценивает группы договоров страхования (далее – ГДС) по:
 - скорректированной с учетом риска приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежных потоков от исполнения), которая включает всю имеющуюся информацию о денежных потоках от исполнения таким образом, чтобы она соответствовала наблюдаемой рыночной информации; и
 - сумме, представляющей незаработанную прибыль по группе договоров (маржа за предусмотренные договором услуги);
- Признает выручку от ГДС в течение каждого периода, когда Группа оказывает услуги по договору страхования, по мере окончания страхового покрытия. Если ожидается, что группа договоров будет обременительной (т.е. убыточной) в течение оставшегося периода покрытия, Группа признает убыток немедленно.
- Признает актив для аквизиционных денежных потоков в отношении аквизиционных денежных потоков, уплаченных или понесенных до признания соответствующей группы договоров страхования. Признание такого актива прекращается, когда аквизиционные денежные потоки включаются в оценку связанной группы договоров страхования.

Все заключенные Группой договоры страхования иного, чем страхование жизни (за исключением договоров ипотечного страхования) и удерживаемые договоры перестрахования по страхованию иному, чем страхование жизни оцениваются с использованием подхода на основе распределения премии (далее - ПОРП). ПОРП упрощает оценку договоров страхования по сравнению с общей моделью оценки (далее ОМО), изложенной в МСФО (IFRS) 17.

Оценка договоров страхования по ПОРП отличается от оценки заработанной премии, используемой Группой ранее в соответствии с МСФО (IFRS) 4 по следующим позициям:

- Обязательство по оставшейся части покрытия (далее - ООЧП) отражает полученные премии за вычетом аквизиционных денежных потоков и за вычетом сумм, признанных в составе выручки за предоставленные страховые услуги.
- Оценка ООЧП включает в себя оценку рискованной поправки на нефинансовый риск, когда группа договоров является обременительной, с целью расчета компонента убытка (далее - КУ).
- Оценка обязательства по возникшим требованиям (далее - ОБТ) (ранее резерв заявленных, но неурегулированных убытков и резерв произошедших, но не заявленных убытков) определяется на основе дисконтированной стоимости ожидаемых будущих денежных потоков, взвешенной по вероятности, и включает в себя рискованную поправку на нефинансовый риск. ОБТ также включают в себя обязательства Группы по оплате других понесенных страховых расходов.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 (продолжение)

- Оценка актива по оставшейся части покрытия (представляющая собой премии по перестрахованию, уплаченные за удерживаемое перестрахование) корректируется с учетом компонента возмещения убытка, отражающего ожидаемое возмещение убытков по обременительным договорам страхования, если такие договоры перестраховывают обременительные договоры страхования.

В ситуации, когда после заключения договора страхования, посредник оказывает услуги Группе (например, выполняются действия, направленные на получение премий), только первая комиссия, уплачиваемая при заключении полиса, учитывается как аквизиционная. Последующие комиссии (ежегодные, ежеквартальные, ежемесячные) в таком случае рассматриваются как расходы на обслуживание договоров страхования.

Изменения в представлении и раскрытии информации

Для представления в консолидированном отчете о финансовом положении Группа объединяет портфели выпущенных договоров страхования и перестрахования и удерживаемых договоров перестрахования и представляет их отдельно:

- активы по договорам страхования;
- активы по договорам перестрахования;
- обязательства по договорам страхования;
- обязательства по договорам перестрахования.

Описание статей в консолидированном отчете о совокупном доходе существенно изменилось по сравнению с 2024 годом. Ранее Группа отражала следующие статьи:

- Общая сумма страховых премий, брутто;
- Изменение резерва незаработанной премии, брутто;
- Премии, переданные в перестрахование;
- Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии
- Страховые выплаты;
- Доля перестраховщиков в страховых выплатах;
- Изменение доли перестраховщиков в резерве убытков
- Аквизиционные расходы, нетто;
- Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования.

Вместо этого МСФО (IFRS) 17 требует отдельного представления:

- выручка по страхованию;
- расходы по страховым услугам;
- доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования;
- финансовые доходы/(расходы) по договорам страхования и перестрахования.

Переходные положения

На дату перехода Группа:

- идентифицировала, признала и оценила каждую ГДС так, как если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда, за исключением случаев, когда это практически невозможно;
- идентифицировала, признала и оценила активы для аквизиционных денежных потоков страховых активов, как если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда, за тем исключением, что Группа не обязана осуществлять оценку возмещаемости актива до даты перехода. На дату перехода была проведена оценка возмещаемости, и убытков от обесценения выявлено не было;
- прекратила признание существующих остатков, которые отсутствовали бы, если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда;
- признала получившуюся в результате чистую разницу в составе собственного капитала.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 (продолжение)

Влияние применения МСФО (IFRS) 17 на консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2024 года:

Наименование строки консолидированного отчета о финансовом положении	Данные на 31 декабря 2023 года	Ретроспективное применение изменений в учетной политике	Данные на 1 января 2024 года (пересчитано)
Активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	39 080 512	3 152 984	42 233 496
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	9 367 096	(9 367 096)	-
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	2 137 904	(2 137 904)	-
Активы по договорам перестрахования	-	1 386 141	1 386 141
Отложенные налоговые активы	3 035 037	(466 344)	2 568 693
Отложенные аквизиционные расходы	11 768 139	(11 768 139)	-
Прочие активы	1 759 613	(135 719)	1 623 894
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	163 968 138	(17 234 267)	146 733 871
Кредиторская задолженность по операциям страхования	7 487 888	(7 487 888)	-
Отложенный комиссионный доход по переданному перестрахованию	195 250	(195 250)	-
Обязательства по договорам перестрахования	-	21 384	21 384
Прочие обязательства	5 282 665	3 694 564	8 977 229
Капитал			
Резерв переоценки обязательств по договорам страхования	-	1 404 907	1 404 907
Нераспределенная прибыль	9 980 371	460 472	10 440 843

Влияние применения МСФО (IFRS) 17 на консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Наименование строки консолидированного отчета о финансовом положении	Данные на 31 декабря 2024 года	Ретроспективное применение изменений в учетной политике	Данные на 31 декабря 2024 года (пересчитано)
Активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	47 951 731	4 357 597	52 309 328
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	11 560 618	(11 560 618)	-
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	2 920 866	(2 920 866)	-
Активы по договорам перестрахования	-	1 978 108	1 978 108
Отложенные налоговые активы	7 837 129	(836 175)	7 000 954
Отложенные аквизиционные расходы	14 433 123	(14 433 123)	-
Прочие активы	2 334 701	(2 732)	2 331 969
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	223 740 346	(21 843 136)	201 897 210
Кредиторская задолженность по операциям страхования	8 209 500	(8 209 500)	-
Отложенный комиссионный доход по переданному перестрахованию	259 952	(259 952)	-
Обязательства по договорам перестрахования	-	88 956	88 956
Прочие обязательства	5 308 316	4 297 303	9 605 619
Капитал			
Резерв переоценки обязательств по договорам страхования	-	2 362 728	2 362 728
Нераспределенная прибыль	17 973 139	145 792	18 118 931

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 (продолжение)

Влияние применения МСФО (IFRS) 17 на консолидированный отчет о совокупном доходе за 12 месяцев, окончившихся 31 декабря 2024 года:

Наименование строки консолидированного отчета о совокупном доходе	Данные за 12 месяцев 2024 года	Ретроспективное применение изменений в учетной политике	Данные за 12 месяцев 2024 года (пересчитано)
Общая сумма страховых премий, брутто	169 754 281	(169 754 281)	-
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(4 133 578)	4 133 578	-
Премии, переданные в перестрахование	(2 961 684)	2 961 684	-
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	216 866	(216 866)	-
Чистая заработанная премия	162 875 885	(162 875 885)	-
Суммы, связанные с оказанием услуг	-	74 370 729	74 370 729
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	-	23 305 868	23 305 868
Выручка по страхованию	-	97 676 597	97 676 597
Страховые выплаты	(89 748 257)	89 748 257	-
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	2 337 910	(2 337 910)	-
Изменение резерва убытков, брутто	(31 768 833)	31 768 833	-
Изменение доли перестраховщиков в резерве убытков	537 243	(537 243)	-
Чистая сумма произошедших убытков	(118 641 937)	118 641 937	-
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	(277 549)	(277 549)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	-	(42 389 158)	(42 389 158)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	1 593 623	1 593 623
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	(45 718 173)	(45 718 173)
Расходы по страховым услугам	-	(86 791 257)	(86 791 257)
Аквизиционные расходы, нетто	(36 077 300)	36 077 300	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования	(314 089)	314 089	-
Результат от страховых операций	7 842 559	(7 842 559)	-
Доходы по удерживаемым договорам перестрахования	-	681 155	681 155
Результат оказания страховых услуг	-	11 566 495	11 566 495
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(485 412)	(222 646)	(708 058)
Прочие расходы от инвестиционной деятельности	(152 589)	35 548	(117 041)
Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования	-	(8 700 037)	(8 700 037)
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	(638 001)	(8 887 135)	(9 525 136)
Административные расходы	(14 367 317)	3 162 538	(11 204 779)
Прочие доходы	865 646	(129 997)	735 649
Прочие расходы	(2 065 369)	1 749 457	(315 912)
Прибыль до налогообложения	10 925 335	(381 201)	10 544 134
Доход по налогу на прибыль	206 542	66 521	273 063
Прибыль за период	11 131 877	(314 680)	10 817 197
Прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Чистые финансовые доходы по страхованию по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	-	957 821	957 821
Прочий совокупный доход за вычетом налога	-	993 353	993 353
Всего совокупный доход за год	-	11 810 550	11 810 550

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 (продолжение)

Полный ретроспективный подход

При переходе на МСФО (IFRS) 17 Группа применила полный ретроспективный подход, за исключением случаев, когда это является практически неосуществимым.

Для договоров страхования иного, чем страхование жизни, оцениваемых по ПОРП, и всех договоров страхования жизни, выпущенных с 1 января 2021 года, Группа применила полный ретроспективный подход.

Модифицированный ретроспективный подход

При переходе на МСФО (IFRS) 17 Группа применила модифицированный ретроспективный подход для договоров страхования жизни, выпущенных до 2021 года, и для ипотечных договоров страхования.

Подход по договорам страхования жизни

При переходе на МСФО (IFRS) 17 Группа применила модифицированный ретроспективный подход для определенных групп договоров в портфеле – договоров с аннуитетными выплатами в течение всей жизни, так как до перехода она группировала свои договоры, относящиеся к разным когортам, в одну группу для целей учета. Применение полного ретроспективного подхода при переходе для этих портфелей было признано неосуществимым для Группы, поскольку получить все необходимые исторические данные по существующим продуктам из отчетов об актуарной оценке было невозможно. Поэтому Группа использовала обоснованную и подтверждаемую информацию из существующих систем отчетности, что привело к результату, близкому к полученному при ретроспективном подходе.

Группа объединила договоры, выпущенные с разницей более чем в один год, в группы договоров, применяя модифицированный ретроспективный подход при переходе, поскольку у нее не было подтверждающей информации для объединения договоров в подгруппы, включающие только договоры, выпущенные с разницей не более чем в один год.

Группа до 2021 года переоценивала денежные потоки и определяла величину высвобождения маржи на годовой основе. Для расчета приведенной стоимости денежных потоков на даты до 31 декабря 2021 года Группа использовала актуарные предположения на конец 2021 года поскольку у нее не было достаточной информации из существующих систем отчетности.

Группа решила не использовать иные упрощения модифицированного ретроспективного подхода для определения компонента МДПУ или компонента убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия на дату перехода.

Подход по договорам страхования иного, чем страхования жизни

При переходе на МСФО (IFRS) 17 Группа применила модифицированный ретроспективный подход для ипотечных договоров страхования. Цель модифицированного ретроспективного подхода заключается в достижении результата, наиболее близкого результату, полученному при ретроспективном подходе, возможного при использовании обоснованной и подтверждаемой информации, доступной без чрезмерных затрат или усилий.

Группа применила каждую из следующих модификаций только в той степени, в которой у нее не было обоснованной и подтверждаемой информации для ретроспективного применения МСФО (IFRS) 17.

Группа применила следующие модификации к отдельным группам договоров:

- для групп договоров, выпущенных до 1 января 2024 года, будущие потоки денежных средств при первоначальном признании оценивались путем корректировки сумм денежных потоков, о которых известно, что они возникли до этой даты;
- для групп договоров, выпущенных до 1 января 2024 года, рискованная поправка на нефинансовый риск при первоначальном признании определялась путем корректировки суммы на 1 января 2024 года на величину ожидавшегося высвобождения риска до 1 января 2024 года.

В случаях, когда любая из этих модификаций использовалась для определения МДПУ при первоначальном признании:

- сумма МДПУ, признанная в составе прибыли или убытка до 1 января 2024 года, определялась путем сравнения единиц страхового покрытия при первоначальном признании и оставшихся единиц страхового покрытия на 1 января 2024 года.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 (продолжение)

	Договоры, оцененные с применением модифициро- ванного ретроспекти- вного подхода	Прочие договоры	Итого
Маржа за предусмотренные договором услуги на 1 января 2024 года	2 286 749	7 612 457	9 899 206
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	417 458	9 358 523	9 775 981
- изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	417 458	(852 310)	(434 852)
- влияние договоров страхования иного, чем страхование жизни, и выпущенных договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, первоначально признанных в отчетном периоде	-	10 210 833	10 210 833
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(1 534 139)	(3 965 429)	(5 499 568)
- величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	(1 534 139)	(3 965 429)	(5 499 568)
Результат по операциям страхования	1 534 139	3 965 429	5 499 568
Финансовые расходы/(доходы) по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных договоров перестрахования	166 148	1 055 468	1 221 616
Итого отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе	1 367 991	2 909 961	4 277 952
Маржа за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2024 года	1 336 216	14 061 019	15 397 235
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	1 223 698	9 175 443	10 399 141
- изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	1 223 698	1 663 182	2 886 880
- влияние договоров страхования иного, чем страхование жизни, и выпущенных договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, первоначально признанных в отчетном периоде	-	7 512 261	7 512 261
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(1 262 222)	(7 221 938)	(8 484 160)
- величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	(1 262 222)	(7 221 938)	(8 484 160)
Результат по операциям страхования	1 262 222	7 221 938	8 484 160
Финансовые расходы/(доходы) по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	102 950	1 809 832	1 912 782
Итого отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе	1 159 272	5 412 106	6 571 378
Маржа за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2025 года	1 400 642	17 824 356	19 224 998

В процессе подготовки годовой консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа приняла решение об изменении учетной политики в части дезагрегации финансовых доходов и расходов по страхованию, а также уточнила отдельные элементы расчёта и представления компонентов обязательств в соответствии с МСФО (IFRS) 17 по сравнению с промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года. Группа применила опцию дезагрегации финансовых доходов или расходов по страхованию за период, предусмотренную п. 88 (b) МСФО (IFRS) 17, чтобы включить сумму, определяемую путем систематического распределения общей величины ожидаемых финансовых доходов или расходов по страхованию на протяжении срока действия некоторых портфелей договоров накопительного страхования жизни частично в состав прибыли или убытка и частично в состав прочего совокупного дохода. До изменения учетной политики указанные суммы признавались в составе прибыли или убытка в полном объеме. Группа также скорректировала представление активов и обязательств по страхованию и перестрахованию в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 в связи с выделением компонента убытка и компонента возмещения убытка, которые в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев 2025 года не были полностью выделены и пересмотрела обязательство по возникшим требованиям в связи с корректировкой подхода к расчету первично заявленных убытков, что привело к изменению величины эффекта от перехода на МСФО (IFRS) 17, отраженного в капитале на 1 января 2024 года в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 (продолжение)

Влияние указанных изменений на консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2024 года и на 31 декабря 2024 года приведено ниже:

Наименование строки консолидированного отчета о финансовом положении	Данные на 1 января 2024 года (отраженные в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности)	Изменение учетной политики	Прочие изменения	Данные на 1 января 2024 года (пересмотренные)
Активы				
Активы по договорам перестрахования	1 043 435	-	342 706	1 386 141
Отложенные налоговые активы	2 561 751	-	6 942	2 568 693
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	146 356 454	-	377 417	146 733 871
Капитал				
Резерв переоценки обязательств по договорам страхования	-	1 404 907	-	1 404 907
Нераспределенная прибыль	11 873 519	(1 404 907)	(27 769)	10 440 843

Наименование строки консолидированного отчета о финансовом положении	Данные на 31 декабря 2024 года (отраженные в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности)	Изменение учетной политики	Прочие изменения	Данные на 31 декабря 2024 года (пересмотренные)
Активы				
Активы по договорам перестрахования	1 642 567	-	335 541	1 978 108
Отложенные налоговые активы	6 782 729	-	218 225	7 000 954
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	200 688 764	-	1 208 446	201 897 210
Капитал				
Резерв переоценки обязательств по договорам страхования	-	2 362 728	-	2 362 728
Нераспределенная прибыль	21 136 339	(2 362 728)	(654 680)	18 118 931

Влияние указанных изменений на промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 года приведено ниже:

Наименование строки консолидированного отчета о финансовом положении	Данные на 30 июня 2025 года (отраженные в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности)	Изменение учетной политики	Прочие изменения	Данные на 30 июня 2025 года (пересмотренные)
Активы				
Активы по договорам перестрахования	1 616 478	-	301 635	1 918 113
Отложенные налоговые активы	7 855 547	-	6 696	7 862 243
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	226 243 715	-	328 420	226 572 135
Капитал				
Резерв переоценки обязательств по договорам страхования	-	(1 673 597)	-	(1 673 597)
Нераспределенная прибыль	22 461 668	1 673 597	(20 089)	24 111 176

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 17 (продолжение)

Влияние указанных изменений на промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2025 года, приведено ниже:

Наименование строки консолидированного отчета о совокупном доходе	Данные на 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2025 год (отраженные в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности)	Изменение учетной политики	Прочие изменения	Данные на 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2025 года (пересмотренные)
Расходы по страховым услугам	(44 484 783)	-	920 227	(43 564 556)
Результат от оказания страховых услуг	7 369 832	-	887 108	8 256 940
Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования	(15 778 964)	(918 842)	(40 988)	(16 738 794)
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	3 575 729	(918 842)	-	2 656 887
Прибыль до налогообложения	5 162 004	(918 842)	846 120	5 089 282
Расход по налогу на прибыль	(569 469)	229 711	(211 529)	(551 287)
Прибыль за период	4 592 535	(689 132)	634 591	4 537 994
Прибыль на акцию, рублей	9,11	(1,39)	1,28	9,00
Прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах				
Чистые финансовые доходы по страхованию по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	-	689 132	-	689 132
Прочий совокупный доход за вычетом налога	45 456	689 132	-	734 588
Всего совокупный доход за год	4 637 991	-	634 591	5 272 582

Влияние указанных изменений на промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2024 года, приведено ниже:

Наименование строки консолидированного отчета о совокупном доходе	Данные на 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2024 год (отраженные в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности)	Изменение учетной политики	Прочие изменения	Данные на 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2024 года (пересмотренные)
Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования	(202 496)	(1 525 433)	-	(1 727 929)
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	4 223 597	(1 525 433)	-	2 698 164
Прибыль до налогообложения	6 487 575	(1 525 433)	-	4 962 142
Расход по налогу на прибыль	(1 106 734)	305 087	-	(801 647)
Прибыль за период	5 380 841	(1 220 346)	-	4 160 495
Прибыль на акцию, рублей	10,61	(2,41)	-	8,20
Прочий совокупный доход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах				
Чистые финансовые доходы по страхованию по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	-	1 220 346	-	1 220 346
Прочий совокупный доход за вычетом налога	-	1 220 346	-	1 220 346
Всего совокупный доход за год	5 380 841	-	-	5 380 841

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции

Российская экономика до 2002 года характеризовалась сравнительно высоким уровнем инфляции и, согласно МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике», являлась гиперинфляционной. В отчетном периоде экономика РФ не соответствует определению гиперинфляционной, данному в МСФО (IAS) 29. В соответствии с упомянутым стандартом, финансовая отчетность компании, отчитывающейся в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна представляться в единицах измерения, действующих на отчетную дату. Соответствующие цифры за предшествующий период и любая информация в отношении более ранних периодов должны также показываться в единицах измерения, действующих на отчетную дату. Применение МСФО (IAS) 29 приводит к корректировке для отражения снижения покупательной способности российского рубля на счете прибылей и убытков.

Когда экономика выходит из периода гиперинфляции и компания прекращает составление и представление финансовой отчетности в соответствии с МСФО (IAS) 29, она должна использовать суммы, выраженные в единицах измерения, действительных на конец предыдущего отчетного периода, как основу для балансовых величин в своих последующих финансовых отчетностях.

Основываясь на перечисленных выше положениях МСФО (IAS) 29, историческая стоимость неденежных статей баланса была пересчитана на основании данных об изменении индексов потребительских цен Российской Федерации, опубликованных Государственным комитетом по статистике. Ниже приведены применявшиеся коэффициенты пересчета за период 1997-2002 года:

<u>Год</u>	<u>Индекс потребительских цен</u>
1997	1,110
1998	1,844
1999	1,365
2000	1,202
2001	1,186
2002	1,151

Пересчету подверглись неденежные статьи, возникшие до 1 января 2003 года, а именно: счет уставного капитала и основные средства.

Классификация продуктов

Договоры страхования – это такие договоры, по которым Группа (страховщик) приняла значительный страховой риск у другой стороны (страхователей), согласившись выплатить компенсацию страхователям в том случае, если оговоренное неопределенное событие в будущем (страховой случай) окажет неблагоприятное влияние на страхователя. В общем порядке Группа определяет факт наличия у нее значительного страхового риска путем сопоставления размера выплаченного вознаграждения с размером вознаграждения, которое бы подлежало выплате, если бы страховой случай не произошел. По договорам страхования также может передаваться финансовый риск.

Инвестиционные договоры – это такие договоры, по которым передается финансовый риск, но не передается значительный страховой риск. Финансовый риск – это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных показателей, таких как процентная ставка, цена финансового инструмента, цена на товар, курс обмена валют, индекс цен или ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс либо иная переменная.

Если договор был классифицирован как договор страхования, он остается договором страхования в пределах границ договора, даже если в течение этого периода времени имеет место значительное снижение страхового риска, кроме случаев, когда все права и обязательства погашаются, либо срок их действия истекает. Инвестиционные договоры, однако, могут быть переклассифицированы только в случае модификации как договоры страхования после их заключения, если страховой риск становится значительным.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования

Определение единицы учета

Положения и стандарт МСФО (IFRS) 17 не содержат конкретных требований по разделению прав и обязанностей, подлежащих исполнению по договору, за исключением компонентов, не являющихся страховыми. Группа рассматривает в качестве минимальной единицы учета договор, включающий все страховые компоненты.

Понятие договора страхования

Для того, чтобы классифицировать выпущенный договор как договор страхования, Группа проверяет одновременное выполнение следующих критериев:

- по договору передается значительный страховой риск; и
- страхователь может быть подвержен воздействию неблагоприятного события, указанного в договоре, в наступлении которого нет уверенности.

Страховой риск - это риск, который Группа принимает от держателя полиса. Это означает, что Группа должна принять от держателя полиса риск, которому держатель полиса уже был подвержен. Новый риск, создаваемый договором для Группы или держателя полиса, не является страховым риском. Некоторые договоры требуют осуществления выплаты, если произойдет оговоренное будущее событие, в наступлении которого не было уверенности, но при этом не предусматривают в качестве неопределенного условия данной выплаты возникновение неблагоприятных последствий для держателя полиса. Договор такого вида не является договором страхования, даже если удерживающая его сторона использует его для снижения подверженности риску изменения соответствующей базовой переменной.

Классификация договоров страхования

Все выпущенные и удерживаемые Группой договоры страхования относятся к одной из следующих категорий:

- договоры страхования жизни, классифицированные как страховые договоры, без условий прямого участия;
- договоры страхования жизни, классифицированные как инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия, без условий прямого участия;
- удерживаемые договоры перестрахования жизни, классифицированные как страховые;
- договоры страхования иного, чем страхование жизни, классифицированные как страховые договоры;
- удерживаемые договоры перестрахования иного, чем страхование жизни, классифицированные как страховые договоры;
- договоры об обязательном пенсионном страховании, классифицированные как страховые с условиями прямого участия;
- договоры, подразумевающие программу долгосрочных сбережений (ГДС), классифицированные как страховые с условиями прямого участия.

Перечисленные категории договоров страхования учитываются Группой в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17.

В текущем *Примечании 3 «Существенные положения учетной политики»* рассматривается учет только договоров страхования и перестрахования.

Агрегирование договоров

Определение портфелей договоров страхования и перестрахования

Группа выделяет следующие портфели по договорам страхования жизни:

- Инвестиционное страхование жизни;
- Накопительное страхование жизни;
- Кредитное страхование жизни (договоры страхования жизни или смешанные договоры с преобладающими рисками по страхованию жизни);
- Страхование жизни на срок (договоры рискованного страхования жизни или смешанные договоры с преобладающими рисками по страхованию жизни);
- Пенсионное страхование жизни.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Агрегирование договоров (продолжение)

Группа выделяет следующие портфели по договорам страхования иного, чем страхование жизни:

- Страхование транспортных средств (КАСКО);
- Обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО);
- Страхование имущества юридических и физических лиц;
- Ипотечное страхование;
- Страхование грузов;
- Страхование судов;
- Страхование различных видов гражданской и профессиональной ответственности (ОСОПО, ОСГОП);
- Добровольное медицинское страхование;
- Страхование от несчастных случаев и болезней;
- Страхование медицинских расходов граждан, выезжающих за рубеж (туризм).

Для удерживаемых договоров пропорционального перестрахования Группа дополнительно разделяет портфель на годовые когорты, соответствующие когортам выпущенных базовых договоров страхования по датам начала и окончания когорты.

Для удерживаемых договоров непропорционального перестрахования Группа дополнительно разделяет портфели удерживаемых договоров перестрахования по андеррайтинговым годам. Группа понимает под датой выпуска дату заключения договора.

Определение групп договоров страхования

Группа в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 агрегирует договоры прямого страхования и исходящего перестрахования согласно критериям совместного управления и схожести рисков.

Под совместным управлением подразумевается управление одним департаментом в соответствии с внутренней структурой Группы.

Под схожестью рисков подразумевается:

- однородность объектов страхования;
- схожесть покрываемых рисков;
- схожесть и единство процессов тарификации и андеррайтинга.

Помимо этого, Группа руководствуется тем, что в соответствии с МСФО (IFRS) 17 минимальной единицей учета является договор.

Группа не включает договоры, выпущенные с разницей более чем в один год, в одну и ту же группу. Для выполнения данного условия Группа делит ГДС по андеррайтинговым годам (когортам). Группа понимает под датой выпуска дату заключения договора. Заключенным признается договор, в отношении которого страхователь и Группа договорились обо всех существенных условиях, определенных Гражданским кодексом Российской Федерации для договоров соответствующего вида страхования.

Договоры, входящие в один портфель, группируются согласно следующим характеристикам при первоначальном признании и не подлежат последующей перегруппировке:

- обременительные;
- договоры, по которым отсутствует значительная вероятность того, что они станут обременительными впоследствии;
- оставшиеся договоры.

По группам обременительных договоров Группа признает убыток в отношении чистого оттока средств в составе прибыли или убытка за период, в результате чего балансовая стоимость обязательства для группы договоров равна денежным потокам от исполнения, а МГДУ группы равен нулю.

Рамки договоров страхования

Группа оценивает денежные потоки по договорам страхования, которые находятся в рамках каждого договора в данной группе.

Рамками договора признается период от даты первоначального признания договора до даты прекращения признания договора. Денежные потоки, находящиеся вне рамок договора, не признаются денежными потоками по договору страхования.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Рамки договоров страхования (продолжение)

Для выпущенных договоров страхования Группа признает группу договоров страхования на наиболее раннюю из следующих дат:

- на дату начала периода страхового покрытия группы договоров;
- на дату, когда наступает срок первого платежа от держателя полиса; и
- для группы обременительных договоров, на дату, когда группа становится обременительной.

Если дата наступления срока платежа не указана в договоре, датой платежа считается дата, когда первый платеж был получен от держателя полиса.

В случае, если дата начала несения ответственности страховщика по договору или дата срока первого платежа более ранняя, чем дата заключения договора, договор признается на дату его заключения.

Определение модели оценки для группы договоров страхования

Группой применяются модели оценки, предусмотренные МСФО (IFRS) 17:

- Общая модель оценки (далее - ОМО);
- Подход на основе распределения премии (далее - ПОРП);
- Для пенсионных договоров Группа применяет подход на основе переменного вознаграждения (ПОПВ). ПОПВ представляет собой модификацию общей модели оценки для договоров с условиями прямого участия.

Учет групп договоров страхования жизни

Для всех ГДС по страхованию жизни Группа применяет Общую модель оценки (ОМО).

По ОМО при первоначальном признании обязательство (или актив), признаваемый в отношении группы договоров страхования, оценивается Группой как сумма:

- денежных потоков по выполнению договоров страхования, состоящих из следующих компонентов:
 - расчетных оценок будущих денежных потоков в рамках договоров страхования, которые будут возникать по мере исполнения Группой условий договоров;
 - корректировки для отражения временной стоимости денег и финансовых рисков, связанных с будущими денежными потоками;
 - рисков поправки на нефинансовый риск; и
- маржи за предусмотренные договором услуги (МПДУ).

Учет групп договоров страхования иного, чем страхование жизни

Группа принимает решение об использовании подхода на основе распределения премии (ПОРП) в отношении остальных ГДС в индивидуальном порядке. Решение принимается в момент начала действия ГДС. Согласно МСФО (IFRS) 17 применение ПОРП возможно для:

- ГДС, которые состоят из договоров, период покрытия каждого из которых составляет один год или менее; или
- ГДС, для которых Группа обоснованно ожидает, что оценка обязательства по оставшейся части покрытия данной ГДС в соответствии с ПОРП не будет существенно отличаться от оценки, произведенной на основе применения требований общей модели оценки (для договоров без прямого участия).

Группа определила, что оценка, произведенная в соответствии с ПОРП, не отличается существенно от оценки, произведенной в соответствии с ОМО, в том случае, когда для группы договоров на момент первоначального признания ожидается, что разница обязательства по оставшейся части покрытия между двумя подходами не превысит 5% от ожидаемого объема страховых премий по группе для каждого рассматриваемого момента времени в будущем как для базового сценария, так и для сценариев, предполагающих изменение в ключевых актуарных предположениях.

Группы договоров, срок действия которых не превышает одного года, оцениваются по ПОРП. Если ожидается, что в составе группы будут как однолетние, так и многолетние договоры, проводится анализ на возможность применения ПОРП.

Если в ГДС будут преимущественно многолетние договоры, Группа для оценки этой ГДС применяет метод ОМО.

Аналогичный подход применяется к договорам исходящего перестрахования: если рамки договоров в группе не превышают одного года, ГДС оценивается по ПОРП. Если договоры многолетние, ГДС оценивается по ОМО.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

В случае, если в одной ГДС имеются как однолетние договоры, так и многолетние, Группа в начале действия ГДС производит анализ применимости ПОРП.

Структура обязательств (активов) по договорам страхования

При проведении оценки ГДС Группа оценивает два блока обязательств (активов, в случае отрицательного значения) по договорам страхования:

Обязательство по оставшейся части покрытия (ООЧП) – обязанность Группы:

- провести расследование и оплатить обоснованные страховые убытки в рамках существующих договоров страхования в отношении страховых случаев, которые еще не произошли (то есть обязанность, которая относится к неистекшей части страхового покрытия); и
- выплатить суммы по существующим договорам страхования, которые связаны с:
 - услугами по договору страхования, которые еще не были предоставлены (то есть обязанности, которые связаны с предоставлением услуг по договору страхования в будущем); или
 - инвестиционными составляющими или другими суммами, которые не связаны с предоставлением услуг по договору страхования и не были включены в состав обязательства по возникшим страховым убыткам.

Вышеуказанные обязательства включают резерв на административные расходы, которые Группа ожидает понести для предоставления требуемых услуг.

Обязательства по возникшим требованиям (далее – ОВТ) – обязанность Группы:

- провести расследование и оплатить обоснованные страховые убытки в отношении произошедших страховых случаев, включая случаи, которые уже произошли, но страховые убытки, по которым еще не были заявлены, и прочие понесенные расходы по страхованию; и
- оплатить убытки, которые связаны с:
 - услугами по договору страхования, которые уже были предоставлены; или
 - инвестиционными составляющими или другими суммами, которые не связаны с предоставлением услуг по договору страхования и не включены в состав обязательства по ООЧП.

Методы оценки ОВТ одинаковы вне зависимости от того, как оцениваются обязательства по оставшейся части покрытия – на основе ОМО или ПОРП.

Группа признает ОВТ, когда произошли первые убытки или, ожидается, что они произойдут, но пока не были заявлены, или когда наступает срок любого другого платежа, связанного с договорами страхования, или когда возникают другие расходы.

ОВТ состоит из:

- оценок будущих денежных потоков;
- корректировки для отражения временной стоимости денег и финансовых рисков, относящихся к будущим денежным потокам, и
- рисков поправке на нефинансовый риск.

ОВТ покрывает будущие выплаты по убыткам, включая затраты, которые непосредственно связаны с урегулированием и обработкой убытков, включая постоянные или переменные накладные расходы, если они непосредственно связаны с выполнением договоров страхования и относятся к ГДС систематическим и разумным методом.

Группа по умолчанию дисконтирует ОВТ, однако при применении ПОРП Группа может принять решение не дисконтировать ОВТ, если ожидается, что эти денежные потоки будут выплачены или получены в течение одного года с даты возникновения этих обязательств.

Оценка договоров страхования с использованием Подхода на основе распределения премии (далее - ПОРП). Обязательство по оставшейся части страхового покрытия (далее - ООЧП)

При применении ПОРП Группа полагает, что договоры не являются обременительными при первоначальном признании, если только факты и обстоятельства не указывают на обратное.

Когда факты и обстоятельства указывают на то, что группа договоров является обременительной, Группа признает убыток в консолидированном отчете о совокупном доходе и рассчитывает обязательство по оставшемуся страховому покрытию, используя требования общей модели оценки к денежным потокам по выполнению договоров.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Если договоры страхования, входящие в группу, содержат значительный компонент финансирования, Группа корректирует балансовую стоимость ООЧП для отражения временной стоимости денег и влияния финансового риска с использованием ставок дисконтирования, определенных при первоначальном признании.

Однако если на момент первоначального признания ГДС Группа ожидает, что период между предоставлением каждой части услуг и сроком уплаты соответствующей премии составит не более года, Группа не корректирует балансовую стоимость ООЧП для отражения временной стоимости денег и влияния финансового риска. Учитывая, что модель оценки ПОРП применяется, в основном, для таких договоров страхования, ООЧП при применении модели оценки ПОРП по умолчанию не дисконтируется.

Однако если характеристики соответствующей ГДС будут свидетельствовать о том, что компонент финансирования следует считать значительным, ООЧП должно быть скорректировано. В этом случае Группа выносит оценочное суждение.

Оценка договоров страхования с использованием Общей модели оценки (далее - ОМО). Обязательство по оставшейся части страхового покрытия (ООЧП)

При первоначальном признании обязательство (или актив), признаваемый в отношении группы договоров страхования, оценивается Группой как сумма:

- денежных потоков, связанных с исполнением договоров страхования, состоящих из следующих компонентов:
 - оценок будущих денежных потоков, которые будут возникать по мере исполнения Группой условий договоров;
 - корректировки для отражения временной стоимости денег и финансовых рисков, относящихся к будущим денежным потокам;
 - надбавки за нефинансовый риск; и
- маржи за предусмотренные договором услуги (МПДУ).

Оценки будущих денежных потоков пересматриваются на каждую отчетную дату в соответствии с текущими предположениями для наилучшей оценки. Аналогичным образом, рисковая поправка на нефинансовый риск оценивается в соответствии с текущими оценками Группы.

Обременительные договоры (компонент убытка)

Группа признает убыток и увеличивает обязательство по ООЧП, если в любой момент времени в течение периода страхового покрытия факты и обстоятельства свидетельствуют о том, что ГДС является обременительной. Группа, при применении ПОРП, предполагает, что все договоры в ГДС не являются обременительными при первоначальном признании, если только факты и обстоятельства не указывают на обратное.

При первоначальном признании Группа рассчитывает денежные потоки по выполнению договоров, которые относятся к ООЧП ГДС, используя ОМО, в дополнение к ООЧП на основе ПОРП, если факты и обстоятельства указывают на то, что ГДС при первоначальном признании или ГДС при последующей оценке может быть обременительной.

В последующие периоды, после первоначального признания компонента убытка, ООЧП переоценивается с использованием как ОМО, так и ПОРП.

Маржа за предусмотренные договором услуги (далее - МПДУ)

МПДУ группы договоров страхования представляет собой незаработанную прибыль, которую Группа будет признавать в составе выручки по мере оказания услуг, предусмотренных договорами страхования в данной группе. При первоначальном признании ГДС Группа вычисляет сумму, которая складывается из следующего:

- денежных потоков по выполнению договоров страхования;
- прекращение признания любого актива или обязательства, признанного в отношении денежных потоков по аквизиционным расходам; и
- любых денежных потоков, связанных с договорами в группе, на указанную дату.

Если итоговые результаты представляют собой чистый приток, то ГДС не является обременительной, и МПДУ по ней равна по величине, но противоположна по знаку указанному чистому притоку. Если итоговые результаты представляют собой чистый отток, то ГДС является обременительной, а МПДУ данной ГДС равна нулю, и Группа признает соответствующий убыток в консолидированном отчете о совокупном доходе.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Высвобождение МПДУ

Сумма определяется посредством:

- идентификации единиц покрытия в данной группе;
- распределения МПДУ на конец периода (до признания каких-либо ее сумм в составе прибыли или убытка для отражения услуг по договору страхования, оказанных в периоде) в равных долях на каждую единицу покрытия, предоставленного в текущем периоде и ожидаемого к предоставлению в будущем;
- признания в составе прибыли или убытка величины, распределенной на единицы покрытия, предоставленные в данном периоде.

Количество единиц покрытия в группе – это количество услуг по договору, предоставляемых договорами в группе, определяемое с учетом ожидаемого периода действия покрытия. Единицы покрытия по каждой группе договоров страхования пересматриваются в конце каждого отчетного периода с учетом сокращения оставшегося покрытия по выплаченным требованиям, ожидаемых просрочек и расторжений договоров в течение отчетного периода. Затем они распределяются на основе средневзвешенной по вероятности продолжительности каждой единицы покрытия, предоставленной в текущем периоде и ожидаемой к предоставлению в будущем.

Изменения в денежных потоках выполнения, связанных с будущими услугами, которые корректируют МПДУ, включают:

- корректировки на основе опыта, возникающие из-за разницы в сумме полученных в периоде премий и связанных с ними денежных потоков (например, аквизиционные денежные потоки), которые относятся к услугам будущих периодов, и ожидаемой оценкой этих потоков на начало периода. Разницы, связанные с полученными премиями за услуги текущего или прошлого периода, немедленно признаются в составе прибыли или убытка, в то время как разницы, связанные с полученными премиями за будущие услуги, корректируются с учетом МПДУ;
- изменения расчетных оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков по обязательству по оставшейся части покрытия, которые относятся к услугам будущих периодов, за исключением тех изменений, которые связаны с изменением временной стоимости денег, и изменениями финансового риска (эти изменения признаются в составе отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе и не корректируют МПДУ);
- разницы между инвестиционной составляющей, которая, как ожидается, будет подлежать выплате в данном периоде, и фактически выплаченной инвестиционной составляющей в данном периоде;
- изменения рисковой поправки на нефинансовый риск, которые относятся к услугам будущих периодов.

Все изменения МПДУ рассчитываются с использованием ставок дисконтирования, отражающих характеристики денежных потоков по ГДС при первоначальном признании.

Группа оценивает балансовую стоимость портфеля договоров страхования на конец каждого отчетного периода как сумму:

- ООЧП, включающего денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов и МПДУ группы на эту дату; и
- ОВТ, включающего денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам прошлых периодов, отнесенные к данной группе на эту дату.

Корректировка на временную стоимость денег и связанный с ней финансовый риск

Дисконтирование корректирует оценку будущих денежных потоков для отражения временной стоимости денег и финансовых рисков, связанных с этими денежными потоками (в той мере, в которой финансовые риски еще не учтены в оценке денежных потоков). При первоначальном признании Группа определяет кривую дисконтирования, которая устанавливается как средневзвешенная кривая дисконтирования за период, в течение которого были выпущены договоры в ГДС. Кривая дисконтирования, определенная на дату первоначального признания ГДС, обновляется ежемесячно.

Ставки дисконтирования

Обязательства по договорам страхования рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по безрисковой ставке, увеличенной на премию за неликвидность там, где это применимо (подход «снизу-вверх»). В качестве кривой безрисковой доходности Группа использует кривую бескупонной доходности государственных облигаций, оцениваемую ПАО «Московская биржа».

Премия за неликвидность определяется исходя из наблюдаемых рыночных ставок. Для расчета поправки на неликвидность Группа использует подход, основанный на оценке премии за риск-фактор, отражающий подверженность риску неликвидности. Данная премия оценивается путём сравнения ликвидного портфеля долговых инструментов и неликвидного портфеля долговых инструментов.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Рисковая поправка на нефинансовый риск

Рисковая поправка на нефинансовый риск для ГДС определяет размер компенсации, которую Группа потребовала бы за принятие на себя неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, которая возникает в результате нефинансового риска.

В рисковой поправке на нефинансовый риск учитываются следующие риски: страховой риск, риск расторжений и риск повышенных расходов.

Для расчета рисковой поправки на отчетную дату по страхованию, иному чем страхованию жизни, Группа использует подход, основанный на доверительном уровне с выбранным значением процентиля равным 80%, на основе метода Бутстрепа:

- в целом по всем портфелям договоров страхования и принятого перестрахования собираются квартальные треугольники развития оплаченных убытков/оплаченных (прямых) расходов на урегулирование/полученных доходов по суброгации, регрессам и доходов от реализации годных остатков;
- треугольники корректируются на выбросы данных;
- применяется методология Бутстрепа и оценка остатков Пирсона по определению окончательного размера произошедших на отчетную дату убытков/расходов/доходов и соответствующих им факторов рисковой поправки;
- факторы рисковой поправки применяются к оценке приведенной стоимости обязательств по произошедшим на отчетную дату страховым случаям в разрезе убытков/расходов/доходов;

Для расчета рисковой поправки на отчетную дату по страхованию жизни, Группа применяет метод на основе доверительного уровня.

Изменение рисковой поправки на нефинансовый риск дезагрегируется между компонентом страховых услуг и финансовым компонентом по страхованию.

Будущие денежные потоки

Денежные потоки в рамках договора страхования – это денежные потоки, которые непосредственно связаны с выполнением договора.

Учет расчетов с агентами и брокерами по комиссиям

В тот момент, когда у Группы возникает право на получение страховой премии, то есть на момент наступления срока оплаты страховой премии в соответствии с графиком платежей, Группа формирует кредиторскую задолженность по расчетам по комиссии с агентами и брокерами.

В ситуации, когда после заключения договора страхования, посредник оказывает услуги Группе (например, выполняются действия, направленные на получение премий), только первая комиссия, уплачиваемая при заключении полиса, учитывается как аквизиционная. Последующие комиссии (ежегодные, ежеквартальные, ежемесячные) в таком случае рассматриваются как расходы на администрирование.

Подходы к определению выручки по страхованию

Выручка по страхованию отражает предоставление страхового покрытия и других услуг, вытекающих из портфеля договоров страхования, в сумме вознаграждения, которое Группа ожидает получить в обмен на предоставление услуг. Таким образом, выручка по портфелю договоров страхования представляет собой часть общего вознаграждения по договорам за период (т.е. сумму премий, полученных Группой, скорректированную с учетом финансового эффекта (временной стоимости денег), если это применимо, и исключая любые инвестиционные составляющие).

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Подходы к определению выручки по страхованию (продолжение)

При ОМО общая сумма вознаграждения по группе договоров представляет собой суммы, связанные с предоставлением услуг, и включает в себя:

- расходы на страховые услуги, за исключением любых сумм, отнесенных на компонент убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия;
- рисковую поправку на нефинансовый риск, за исключением сумм, отнесенных к компоненту убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия;
- маржу за предусмотренные договором услуги;
- суммы, связанные с аквизиционными денежными потоками.

В рамках ПОРП Группа распределяет ожидаемые поступления страховых премий на каждый период оказания услуг по договору страхования исходя из течения времени. Но если ожидаемая схема высвобождения риска в течение периода покрытия существенно отличается от схемы, отражающей течение времени, то распределение производится на основе ожидаемых сроков признания понесенных расходов по страховым услугам.

Принципы отражения, классификации и распределения расходов

Группа анализирует и относит возникшие расходы к одной из следующих категорий:

- Аквизиционные денежные потоки;
- Расходы на урегулирование страховых убытков;
- Расходы на ведение и обслуживание полисов;
- Финансовые доходы или расходы по страхованию;
- Прочие операционные расходы, которые не отнесены к предыдущим расходам.

Группа рассматривает расходы, относящиеся к первым четырем категориям, как расходы, непосредственно связанные с выполнением обязательств по договорам страхования, в то время как расходы, относящиеся к последней категории, рассматриваются как расходы, которые не могут быть непосредственно отнесены к портфелю договоров страхования.

Аквизиционные денежные потоки

К аквизиционным денежным потокам Группа относит денежные потоки, непосредственно связанные с заключением договоров страхования, перестрахования/направленные на заключение указанных договоров. Прямыми аквизиционными денежными потоками Группа признает денежные потоки, обязанность по уплате которых у Группы возникает при заключении или возобновлении конкретных договоров страхования.

В составе прямых аквизиционных денежных потоков Группа учитывает:

- вознаграждения за заключение договоров страхования страховым агентам и брокерам по договорам страхования;
- расходы на освидетельствование физических лиц перед заключением договора страхования и стоимость предстраховой экспертизы (если в момент признания расхода при отражении в учете его можно отнести на конкретный договор страхования).

Относимыми (косвенными) аквизиционными денежными потоками Группа признает денежные потоки, уплата которых направлена на заключение или возобновление договоров страхования, при этом их сложно отнести к конкретным договорам страхования, но они связаны с продвижением или стимулированием продаж страховых продуктов, относящихся к соответствующим линиям бизнеса.

Прямые аквизиционные денежные потоки в момент их признания непосредственно относятся на соответствующие группы договоров страхования.

Относимые аквизиционные денежные потоки Группа признает по мере того, как расходы считаются понесенными. В момент понесения соответствующего расхода сумма относимых аквизиционных денежных потоков в составе денежных потоков по страхованию признается фактически уплаченной, а суммы к выплате отражаются в составе кредиторской задолженности.

Аквизиционные потоки распределяются по соответствующим ГДС и амортизируются в течение периода действия страхового покрытия соответствующей группы.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Принципы отражения, классификации и распределения расходов (продолжение)

Расходы на урегулирование страховых убытков

В составе расходов на урегулирование страховых убытков Группа признает прямые и косвенные расходы, связанные с организацией необходимых мероприятий, направленных на урегулирование убытков по договорам страхования и перестрахования.

Прямыми расходами на урегулирование убытков Группа признает расходы, которые можно отнести в момент признания в учете к конкретным убыткам по договорам страхования/перестрахования. Прямые расходы на урегулирование убытков в момент их признания непосредственно относятся на конкретные Группы договоров страхования.

Косвенными расходами на урегулирование убытков Группа признает расходы, которые не могут быть отнесены на конкретный убыток. Косвенные расходы на урегулирование убытков, которые в момент их признания могут быть отнесены на конкретные группы договоров страхования, относятся на указанные группы договоров страхования.

Финансовые доходы или расходы по страхованию

Группа следует требованиям МСФО (IFRS) 17 и отражает финансовые доходы или расходы по страхованию в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Финансовые доходы и расходы представлены тремя статьями:

- начисленные проценты;
- эффект изменения в процентных ставках и допущениях;
- влияние курсов валют.

Финансовые доходы или расходы по страхованию представляют собой изменения балансовой стоимости группы договоров страхования, возникающие в результате:

- влияния временной стоимости денег и изменений временной стоимости денег; и
- влияния финансового риска и изменений финансового риска.

Для каждого портфеля договоров страхования компания Группы выбирает один из следующих двух вариантов учета финансовых доходов или расходов по страхованию:

- дезагрегирование финансовых доходов или расходов по страхованию между прибылью или убытком и прочим совокупным доходом;
- включение финансовых доходов или расходов по страхованию целиком в состав прибыли или убытка.

В случае принятия решения об использовании опции дезагрегирования финансовых доходов или расходов по страхованию между прибылью или убытком и прочим совокупным доходом, компания Группы выбирает метод систематического распределения общей суммы ожидаемых финансовых доходов или расходов на основании следующего алгоритма:

- если на величину выплат держателям полисов не оказывают существенного влияния изменения в допущениях, связанные с финансовым риском, то для систематического распределения используются ставки дисконтирования, определенные на дату первоначального признания групп договоров страхования;
- если на величину выплат держателям полисов оказывают существенное влияние изменения в допущениях, связанные с финансовым риском, то систематическое распределение в отношении финансовых доходов или расходов, обусловленных расчетными оценками будущих денежных потоков, может быть определено одним из следующих способов:
 - с использованием ставки, которая позволяет распределить оставшуюся часть пересмотренных ожидаемых финансовых доходов или расходов на оставшийся срок действия группы договоров по постоянной ставке (подход на основе эффективной ставки),
 - для договоров, по которым используется ставка начисления доходов для определения сумм, причитающихся к выплате держателям полисов, - с использованием распределения, основанного на суммах дохода, начисленных в данном периоде и ожидаемых к начислению в будущих периодах (подход на основе прогнозируемой ставки кредитования).

При использовании опции дезагрегирования финансовых доходов или расходов по страхованию между прибылью или убытком и прочим совокупным доходом компания Группы обязуется применять выбранный подход к портфелям договоров страхования.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличных денежных средств, текущих счетов, денежных средств, находящихся в доверительном управлении и на брокерских счетах, и краткосрочных депозитов сроком до 90 (девяносто) дней включительно с даты размещения, не имеющих каких-либо контрактных ограничений в использовании.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% прав голоса, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе прибыли или убытка, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключаются в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Финансовые активы и обязательства

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные ниже финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда Группа становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 9 финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как финансовые активы, переоцениваемые через прочий совокупный доход, либо как финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости.

Долевые финансовые активы:

- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Долговые финансовые активы классифицируются Группой в зависимости от бизнес-модели, используемой для управления финансовыми активами, в одну из следующих категорий:

- Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости; или
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; или
- Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Прочие финансовые активы:

Все прочие финансовые активы, в том числе: долговые финансовые активы, не соответствующие критерию SPPI, гибридные финансовые активы, производные инструменты, – классифицируются в категорию Финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

К финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, могут быть отнесены следующие активы:

- Долговые ценные бумаги;
- Денежные средства на счетах в банках и других кредитных организациях;
- Депозиты и прочие размещенные средства в банках и кредитных организациях;
- Займы выданные;
- Прочая дебиторская задолженность;

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

- Прочие финансовые активы.

Финансовые активы оцениваются по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается с целью получения предусмотренных договором (условиями выпуска ценной бумаги) денежных потоков, и
- договорные условия финансового актива (условия выпуска ценной бумаги) предусматривают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI тест).

Группа включает финансовые активы в данную категорию, если в отношении них применяется бизнес-модель, предполагающая удержание финансовых активов для получения предусмотренных денежных потоков. В случае продажи таких ценных бумаг, а также изменения предусмотренных ценной бумагой денежных потоков Группа производит анализ, сохраняется ли в отношении этих активов применяемая бизнес-модель, или произошло изменение бизнес-модели.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, через прочий совокупный доход

Долговые финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается с целью как получения предусмотренных договором (условиями выпуска) денежных потоков, так и продажи финансовых активов до даты погашения, и
- договорные условия (условия выпуска) предусматривают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Долевые финансовые активы могут быть классифицированы при первоначальном признании в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, только если они не предназначены для продажи.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В данную категорию относятся:

- Все долевые финансовые активы, за исключением тех, которые по собственному усмотрению были при первоначальном признании классифицированы в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.
- Паи в паевых инвестиционных фондах – которые классифицируются в качестве особой категории долевых инструментов, т.к. подлежат погашению управляющей компанией по требованию владельца паев, однако стоимость которых зависит от изменения справедливой стоимости активов, купленных управляющей компанией фонда за счет имущества паевого инвестиционного фонда, и не соответствуют критериям SPPI-теста.
- Все производные инструменты, гибридные финансовые инструменты (содержащие встроенный производный инструмент), а также все долговые финансовые активы, не соответствующие критерию SPPI.
- Все долговые финансовые активы, не отнесенные в другие категории оценки финансовых активов.

Группа может при первоначальном признании финансового актива по собственному усмотрению классифицировать его, без права последующей реклассификации, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию (иногда именуемую «учетным несоответствием»), которая иначе возникла бы вследствие использования различных баз оценки активов или обязательств либо признания связанных с ними прибылей и убытков.

Расчет амортизированной стоимости

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Метод эффективной ставки процента – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с использованием линейного метода признания процентного дохода или метода эффективной ставки процента.

При расчете амортизированной стоимости с использованием линейного метода признания процентного дохода проценты и купон начисляются Группой по ставке, установленной условиями выпуска долговой ценной бумаги, суммы дисконта и премии относятся на балансовый счет по учету процентных доходов равномерно в течение срока обращения и (или) погашения долговой ценной бумаги.

Метод ЭСП не применяется Группой к долговым ценным бумагам, классифицированным как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также к долговым ценным бумагам, по которым разница между амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием метода ЭСП, и амортизированной стоимостью, рассчитанной с использованием линейного метода признания процентного дохода, не является существенной (не более 2%).

Доходы первого дня

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Группа немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в составе прибыли или убытка. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в составе прибыли или убытка только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

Активы, предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов, при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Группа оценивает активы, классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В случае наступления событий или изменения обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств с отражением нетто-суммы в отчете о финансовом положении осуществляется тогда, и только тогда, когда существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение произвести расчеты на нетто-основе, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

Расчет ожидаемых кредитных убытков

Для целей расчета суммы ожидаемых убытков определяются три стадии кредитного обесценения актива:

- Стадия 1.** ожидаемые кредитные убытки определяются исходя из 12-месячного срока жизни актива;
- Стадия 2.** ожидаемые кредитные убытки определяются исходя из полного срока жизни актива;
- Стадия 3.** в наличии признаки кредитного обесценения, ожидаемое кредитное обесценение определяется исходя из ожидаемой суммы возмещения актива.

Группа рассчитывает ожидаемые кредитные убытки на индивидуальной или коллективной основе.

При оценке на индивидуальной основе сумма ожидаемых кредитных убытков определяется на основании кредитного рейтинга контрагента (актива, если активу присвоен отдельный кредитный рейтинг). Кредитный рейтинг может быть внешним – присвоенным контрагенту /активу рейтинговым агентством, или внутренним – определенным на основании мотивированного оценочного суждения, если внешний кредитный рейтинг отсутствует, а подход по оценке на коллективной основе неприменим. Внутренний рейтинг присваивается только если отсутствует внешний рейтинг, и только для активов, которые оцениваются на индивидуальной основе. При присвоении внутреннего рейтинга используется шкала рейтингового агентства АКРА (АО) – для российских активов и Moody's Investors Service – для иностранных активов. В случае отзыва кредитного рейтинга, в результате чего у контрагента больше не существует ни одного внешнего кредитного рейтинга, Группа присваивает контрагенту внутренний рейтинг.

При оценке на коллективной основе Группа применяет матричный подход для оценки ожидаемых кредитных убытков.

При первоначальном признании все финансовые активы относятся к Стадии 1, за исключением активов, кредитно-обесцененных при первоначальном признании.

Ежеквартально Группа в отношении финансовых активов, сумма ожидаемых кредитных убытков по которым оценивается на индивидуальной основе, рассматривает, произошло ли по состоянию на отчетную дату существенное увеличение кредитного риска по сравнению с датой первоначального признания, а также возникли ли признаки кредитного обесценения. В случае, если на отчетную дату присутствует хотя бы один признак значительного увеличения кредитного риска, но не имеется признаков кредитного обесценения, актив переходит из Стадии 1 в Стадию 2. Финансовый инструмент возвращается в Стадию 1 из Стадии 2, если признаки значительного увеличения кредитного риска более не обнаруживаются. Период наблюдения для Стадии 2 не применяется.

В момент обнаружения одного или нескольких критериев дефолта Группа фиксирует наступление события дефолта и перемещает Финансовый инструмент в Стадию 3. По Финансовым инструментам, попавшим в Стадию 3, применяется период наблюдения. В течение этого периода Финансовый инструмент продолжает оставаться в Стадии 3, для подтверждения того факта, что событие обесценения не повторится, и улучшение кредитного качества состоялось и является стабильным.

В дальнейшем, если у Финансового инструмента, находящегося в Стадии 3, отсутствуют критерии обесценения, но имеется один или несколько критериев существенного увеличения кредитного риска, он попадает в Стадию 2, после периода наблюдения. В случае отсутствия/прекращения действия как критериев обесценения, так и критериев существенного увеличения кредитного риска, Финансовый инструмент возвращается в Стадию 1, после периода наблюдения.

Период наблюдения/выздоровления применяется только к Финансовым инструментам, находящимся в Стадии 3, и составляет 6 месяцев с момента исчезновения критерия/ев дефолта до перевода в Стадию 1 или Стадию 2.

По финансовым активам, ожидаемые кредитные убытки по которым оцениваются матричным методом, переход в Стадию 3 происходит, когда актив просрочен на 3 месяца и более.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Расчет ожидаемых кредитных убытков (продолжение)

Для активов, оцениваемых матричным методом, применяется сумма оценочного резерва под обесценение, соответствующая сроку просрочки. При этом при просрочке от 3 месяцев и выше активы признаются находящимися на Стадии 3. Если просрочка составляет 12 месяцев и более, сумма кредитного обесценения устанавливается в размере 100% от суммы задолженности, так как Общество перестает ожидать погашение задолженности, просроченной на 12 месяцев и более.

Резерв неиспользованных отпусков

Группа рассчитывает резерв неиспользованных отпусков на основании фактического количества дней неиспользованных отпусков на отчетную дату, а также допущения о средней заработной плате и ставке страховых взносов.

Основные средства

Группа осуществляет учет основных средств в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 16 «Основные средства». Все основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой и установкой оборудования, отражаемые по факту понесения, в случае если они отвечают критериям капитализации. В конце каждого отчетного периода определяется наличие признаков обесценения основных средств и капитальных вложений в них.

При наличии признаков обесценения производится оценка возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования.

Амортизация по объектам незавершенного строительства не начисляется до момента готовности объекта к вводу в эксплуатацию. Амортизация по основным средствам рассчитывается линейным методом в течение срока полезного использования. Сроки полезного использования в разбивке на классы основных средств:

	<u>Годы</u>
Здания	30-50
Мебель и принадлежности	2-5
Компьютеры и офисное оборудование	3-10
Автомобили	5-10
Прочие	2-5

Улучшения арендованной собственности амортизируются в течение 5 лет (в соответствии со сроком действия договора аренды). По состоянию на конец каждого финансового года возмещаемая стоимость активов, сроки полезного использования и методы пересматриваются и корректируются в случае необходимости. Расходы, связанные с ремонтом и модернизацией, начисляются по факту и включаются в административные и операционные расходы, если они не подлежат капитализации.

Прекращение признания объекта основных средств осуществляется при его выбытии, либо если от его использования или выбытия более не ожидается получение будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в составе прибыли или убытка за тот год, в котором было прекращено признание.

Нематериальные активы

Группа осуществляет учет нематериальных активов в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы». Приобретенные нематериальные активы показаны по фактической стоимости за минусом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по методу равномерного начисления износа, то есть стоимость нематериальных активов списывается в течение срока их полезного использования.

Приобретенные нематериальные активы капитализируются в сумме затрат, понесенных на приобретение и подготовку к использованию специфического программного обеспечения. Данные капитализированные затраты амортизируются линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования.

Затраты, связанные с разработкой или поддержкой программного обеспечения, относятся на расходы в момент возникновения. Затраты, прямо связанные с разработкой идентифицируемых и уникальных программных продуктов, которые контролируются Группой, и которые, вероятно, более года будут приносить экономические выгоды, превышающие понесенные затраты, признаются как нематериальные активы (капитализируются). Такие затраты включают в себя затраты на разработку, расходы на персонал, а также соответствующую долю косвенных расходов. Капитализированные затраты на разработку программного обеспечения амортизируются в течение срока ожидаемого срока полезного использования данного программного обеспечения.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

В конце каждого отчетного периода определяется наличие признаков обесценения нематериальных активов и капитальных вложений в них. При наличии признаков обесценения производится оценка возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования.

Гудвил

Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых). Гудвил представляет собой превышение справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании на дату приобретения над переданным возмещением. Тестирование гудвила на обесценение производится Группой, по меньшей мере, раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения.

Тест на обесценение осуществляется путем оценки возмещаемой стоимости единицы, генерирующей денежные потоки (группы единиц, генерирующих денежные потоки), к которой относится гудвил. Возмещаемая стоимость определяется на основании прогнозов денежных потоков, рассчитанных исходя из договорных отношений, существовавших на конец отчетного периода. Если возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки (группы единиц, генерирующих денежные потоки), меньше балансовой стоимости, признается убыток от обесценения.

Заемные средства

Группа осуществляет учет заемных средств и расходов по договорам займа в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

К заемным средствам относятся средства кредитных организаций, выпущенные долговые ценные бумаги и прочие заемные средства. После первоначального признания процентные заемные средства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при начислении процентных расходов, прекращении признания обязательств, а также по мере начисления амортизации.

Аренда

Группа в качестве арендатора

Первоначальная оценка

На дату начала аренды Группа оценивает *актив в форме права пользования* по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты, понесенные Группой; и
- оценку затрат, которые будут понесены Группой при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении участка, на котором он располагается, или восстановлении базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды.

На дату начала аренды Группа оценивает *обязательство по аренде* по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи, перечисленные Группой арендодателю на дату начала аренды или до такой даты, в первоначальную оценку обязательства по аренде не включаются.

Гарантийные платежи по договору, которые еще не осуществлены на дату начала аренды, учитываются в оценке обязательства по аренде, если в соответствии с условиями договора гарантийный платеж будет зачтен в счет исполнения обязательств Группы по договору аренды или существует вероятность того, что гарантийный платеж будет зачтен, а не возвращен арендатору. В случае если такой гарантийный платеж оплачен на дату начала аренды или до такой даты, он не включается в оценку обязательства по аренде, но увеличивает первоначальную стоимость актива в форме права пользования.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа в качестве арендатора (продолжение)

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, Группа использует ставку доходности облигационного займа, размещенного на Московской бирже. В случае отсутствия на дату начала аренды находящихся в обращении выпусков облигаций, Группа использует ставку привлечения по аналогичным инструментам. В целях применения настоящей статьи Группа признает аналогичными инструментами обращающиеся на Московской бирже облигации компаний, имеющих рейтинг той же категории, что и рейтинг Группы, присвоенный одним из рейтинговых агентств. При наличии в обращении нескольких выпусков облигаций таких компаний, в качестве ставки дисконтирования используется ставка по выпуску, дата размещения которого наиболее близка к дате начала аренды. Если по условиям договора аренды арендные платежи перечисляются равномерно в течение срока аренды равными суммами, ставка дисконтирования определяется с поправкой на срочность на основе кривой (бескупонной) доходности *g-curve*, рассчитанной Московской биржей.

В случае отсутствия компаний, имеющих рейтинг той же категории, группа применяет ставку привлечения дополнительных заемных средств, соответствующую сроку аренды, используя информацию, размещаемую на сайте Банка России «Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях (по 30 крупнейшим банкам)», либо ключевую процентную ставку ЦБ РФ, действующую на момент первоначального признания. Если Банком России не размещена информация о средневзвешенных процентных ставках за месяц, соответствующих дате начала аренды, то в целях расчета применяется последняя размещенная ставка.

Последующая оценка

- После даты начала аренды Группа оценивает *актив в форме права пользования* с применением модели учета по первоначальной стоимости;
- за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения; и
- с корректировкой на переоценку обязательства по аренде.

При амортизации актива в форме права пользования Группа применяет требования в отношении амортизации, предусмотренные МСФО (IAS) 16 «Основные средства».

Если договор аренды передает Группе право собственности на базовый актив до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку, актив в форме права пользования амортизируется с даты начала аренды до конца срока полезного использования базового актива. В противном случае актив в форме права пользования амортизируется с даты начала аренды до более ранней из следующих дат: дата окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или дата окончания срока аренды.

После первоначального признания *обязательство по аренде* оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Процентные расходы, начисленные за истекший месяц либо за период с даты уплаты предыдущего арендного платежа, отражаются не позднее последнего дня месяца и в установленные договором аренды даты уплаты арендных платежей.

Переменные арендные платежи, не включенные в оценку обязательства по аренде, относятся на расходы в периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа не применяет общий порядок учета договоров аренды в отношении:

- краткосрочной аренды (на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев; договор аренды, который содержит опцион на покупку, не является краткосрочной арендой),
- аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость (до суммы 390 000 тысяч рублей).

В случае краткосрочной аренды решение о применении освобождения принимается в отношении любых видов базовых активов, арендуемых Группой.

В случае аренды базового актива низкой стоимости решение о применении освобождения от признания принимается по каждому договору аренды в отдельности.

Группа оценивает стоимость базового актива на основе стоимости актива, как если бы он был новым, вне зависимости от возраста актива на момент предоставления его в аренду.

Если Группа предоставляет актив в субаренду или, как ожидается, предоставит актив в субаренду, главный договор аренды не может классифицироваться в качестве аренды актива с низкой стоимостью.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа в качестве арендатора (продолжение)

В случае признания договора аренды краткосрочной арендой или арендой, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, арендные платежи по такой аренде признаются в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Значительные суждения при определении срока аренды в договорах с опционом на продление

Срок аренды начинается на дату начала аренды и включает в себя периоды без арендной платы, предоставляемые арендатору арендодателем.

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с:

- периодами, в отношении которых предусмотрено право на продление аренды (далее - опцион на продление), если имеется достаточная уверенность в том, что Группа воспользуется этим правом; и
- периодами, в отношении которых предусмотрено право на прекращение аренды (далее - опцион на прекращение), если имеется достаточная уверенность в том, что Группа не воспользуется этим правом.

Оценивая срок аренды, и анализируя продолжительность не подлежащего досрочному прекращению периода аренды, Группа определяет период, в течение которого договор обеспечен защитой. Аренда больше не обеспечена защитой, если как у арендатора, так и у арендодателя имеется право расторгнуть аренду без разрешения другой стороны с выплатой не более чем незначительного штрафа.

Если право на прекращение аренды имеется лишь у арендатора, такое право считается имеющимся у арендатора опционом на прекращение аренды, который Группа учитывает при определении срока аренды.

Опционы на прекращение аренды, имеющиеся только у арендодателя, не принимаются во внимание при определении срока аренды.

На дату начала аренды Группа анализирует наличие достаточной уверенности в том, что она исполнит опцион на продление аренды или на покупку базового актива или не исполнит опцион на прекращение аренды.

Группа в качестве арендодателя

Операционная аренда

Аренда классифицируется как *операционная аренда*, если она не подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом.

Группа отражает в отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в составе прибыли или убытка в течение срока аренды.

Группа признает затраты, включая затраты на амортизацию, понесенные при получении дохода от аренды, в качестве расхода.

Начисление амортизации по базовому активу осуществляется в соответствии со способом, установленным для аналогичных активов в учетной политике.

Группа классифицирует модификацию договора операционной аренды в качестве нового договора аренды с даты вступления модификации в силу, учитывая любые заранее осуществленные или начисленные арендные платежи, связанные с первоначальной арендой, как часть арендных платежей для нового договора аренды.

Финансовая аренда

Аренда классифицируется как *финансовая аренда*, если она подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом.

На дату начала аренды базовые активы, передаваемые в финансовую аренду, признаются Группой и отражаются в бухгалтерском учете в качестве дебиторской задолженности (без учета НДС) в сумме, равной чистой инвестиции в аренду.

Чистая инвестиция в финансовую аренду представляет собой валовую инвестицию в аренду, дисконтированную с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды.

В случае *субаренды*, если процентная ставка, предусмотренная в договоре субаренды, не может быть определена, для оценки чистой инвестиции в субаренду используется ставка дисконтирования, предусмотренная в основном договоре аренды (скорректированная с учетом первоначальных прямых затрат, связанных с субарендой).

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа в качестве арендодателя (продолжение)

Валовая инвестиция в аренду состоит из следующих недисконтированных сумм:

- Арендных платежей к получению арендодателем по договору финансовой аренды;
- Негарантированной ликвидационной стоимости, причитающейся арендодателю.

Первоначальные прямые затраты включаются Группой в первоначальную оценку чистой инвестиции в аренду и уменьшают сумму дохода, признаваемого на протяжении срока аренды.

Процентная ставка, предусмотренная в договоре аренды, определяется так, чтобы первоначальные прямые затраты включались в чистую инвестицию в аренду.

С даты начала финансовой аренды Группа прекращает признание базового актива, переданного в аренду.

Процентный доход по договору аренды признается Группой в течение срока аренды на основе графика, отражающего неизменную периодическую норму доходности по чистой инвестиции в аренду.

Прекращение признания и обесценение дебиторской задолженности по договорам аренды определяются Группой в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Группа учитывает модификацию условий финансовой аренды как отдельный договор аренды, если при этом выполняются оба следующих условия:

- данная модификация расширяет сферу аренды за счёт добавления права на использование одного или более базовых активов; и
- возмещение, предусмотренное арендой, увеличивается на сумму, соизмеримую с ценой обособленной сделки по предоставлению указанного права, и все необходимые корректировки этой цены с учётом обстоятельств конкретного договора.

В случае соблюдения обоих условий модификация аренды обуславливает два отдельных договора аренды: немодифицированный первоначальный договор финансовой аренды и отдельный договор аренды.

Группа учитывает отдельный договор аренды так же, как и другие новые договоры аренды. Если какое-либо условие не соблюдается, модификация не обуславливает отдельного договора аренды.

В случае модификации договора финансовой аренды, которая не учитывается в качестве отдельного договора аренды, Группа учитывает модификацию следующим образом:

- если бы аренда классифицировалась в качестве операционной аренды при вступлении модификации в силу на дату начала арендных отношений, Группа:
- учитывает модификацию договора аренды в качестве нового договора аренды с даты вступления в силу модификации договора аренды; и
- оценивает балансовую стоимость базового актива в сумме чистой инвестиции в аренду непосредственно перед датой вступления в силу модификации договора аренды.

Налогообложение

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату.

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будет иметься налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, а непосредственно в капитале, также не признается в составе прибыли или убытка.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе административных расходах.

Уставный капитал

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе собственного капитала. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Собственные выкупленные акции

Собственные долевые инструменты, выкупленные Группой (собственные выкупленные акции), признаются по первоначальной стоимости и вычитаются из собственного капитала. Прибыль или убыток, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных долевых инструментов Группы, в составе прибыли или убытка не признаются. Разница между балансовой стоимостью собственных выкупленных акций и суммой возмещения, полученного при их последующей продаже, признается в составе дополнительного капитала.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Выплаты на основе акций

Ключевой персонал Группы получает вознаграждение в форме выплат на основе акций. Ключевой персонал оказывает услуги, за которые он получает возмещение долевыми инструментами (операции с расчетами долевыми инструментами). Затраты по операциям с расчетами долевыми инструментами определяются на основе справедливой стоимости на дату предоставления с использованием соответствующей модели оценки.

Такие затраты признаются в составе расходов на вознаграждения работникам одновременно с соответствующим увеличением собственного капитала (прочие резервы) в течение периода, в котором выполняются условия периода оказания услуг (период перехода прав). Совокупные расходы по операциям с расчетами долевыми инструментами признаются на каждую отчетную дату до даты перехода прав пропорционально истекшему периоду перехода прав на основании наилучшей оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы в качестве вознаграждения. Расход или доход в отчете о прибыли или убытке за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода.

Условия периода оказания услуг не принимаются во внимание при определении справедливой стоимости вознаграждений на дату предоставления, но вероятность удовлетворения этих условий оценивается в рамках наилучшей оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы в качестве вознаграждения. По вознаграждению долевыми инструментами, право на которое окончательно не переходит сотрудникам, расход не признается, так как не выполняются условия периода оказания услуг.

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Операции в иностранной валюте

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на дату операции. Выраженные в иностранных валютах активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на отчетную дату.

На 31 декабря 2025 года официальный курс ЦБ РФ составил 78,23 рублей за 1 доллар США и 92,09 рублей за 1 евро (31 декабря 2024 года: 101,68 рубль за 1 доллар США и 106,10 рублей за 1 евро; 31 декабря 2023 года: 89,69 и 99,19 рублей соответственно).

Признание выручки

Инвестиционный доход

Процентный доход признается в отчете о совокупном доходе по мере начисления и рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Инвестиционный доход также включает в себя дивиденды, которые признаются на дату, когда у Группы возникло право на их получение.

Признание убытков и расходов

Процентные расходы

Проценты признаются в составе прибылей и убытков по мере начисления и рассчитываются с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные проценты включаются в балансовую стоимость процентного финансового обязательства.

События после отчетной даты

В финансовую отчетность были внесены правки для отражения событий, произошедших после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности, при условии, что они свидетельствуют об условиях, существовавших на конец отчетного периода. Некорректирующие события – события, которые возникают после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности, и указывают на условия после отчетной даты – не приводят к корректировке финансовой отчетности, но отражаются в примечаниях к отчетности в случае если они являются существенными и их нераскрытие может повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе финансовой отчетности.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Ниже представлены основные допущения, относящиеся к будущему и прочим основным источникам неопределенности оценок на отчетную дату и несущие в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года:

Оценка обязательств по договорам страхования жизни

По договорам страхования жизни оценка производится, исходя из ожидаемого количества смертей, расторжений и других событий для каждого будущего периода, в течение которого Группа несет страховой риск. Группа использует для оценки специальные таблицы смертности, отражающие ожидания относительно смертности. Данные этих таблиц могут корректироваться с учетом индивидуальных особенностей портфеля или конкретных договоров страхования. Данный показатель учитывается при расчете величины актива или обязательства по договорам страхования. По договорам с риском дожития оценка может формироваться с учетом предположений об уменьшении смертности в будущем (*Примечание 29*).

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Оценка обязательств по портфелям договоров страхования, иного чем страхование жизни, активов по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхования жизни

Основным допущением, лежащим в основе оценок, являются имеющаяся рыночная информация (при ее наличии) и прошлый опыт. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Основные допущения включают в себя: допущения в отношении урегулирования убытков: сумм ожидаемых убытков, длительности процесса их урегулирования и размера расходов на урегулирование убытков; инфляционные факторы, осторожность в оценке заявленных убытков, задержки в уведомлении и урегулировании.

Суждение применяется для оценки степени влияния на величину обязательств по портфелям договоров страхования внешних факторов, таких как судебные решения и изменения в законодательстве.

Ставки дисконтирования

Валюта	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Ставка	Срок дисконтирования	Ставка	Срок дисконтирования
Российский рубль	12,10% - 16,43%	до 30 лет	13,21% - 18,81%	до 30 лет
Доллар США	3,47% - 4,84%	от 1 года до 30 лет	10,22% - 10,92%	от 1 года до 30 лет
Евро	2,02% - 3,50%	от 1 года до 30 лет	8,07% - 8,69%	от 1 года до 30 лет

Оценка резервов под ожидаемые кредитные убытки (РОКУ)

Оценка резервов под ожидаемые кредитные убытки производится руководством Группы с учетом имеющейся на отчетную дату информации и утвержденной методологии. В зависимости от присвоенной стадии обесценения ожидаемые убытки по активу рассчитываются на основе:

- вероятности дефолта (PD);
- уровня потерь при наступлении дефолта (LGD);
- размера задолженности на момент дефолта (EAD).

Процесс получения значений вероятности дефолта разделяется на два этапа:

Этап 1. Расчет кредитного рейтинга актива и его прогноза;

Этап 2. Расчет значений вероятности дефолта.

При расчете уровня потерь при наступлении дефолта учитывается сегмент эмитента: корпоративный, финансовый (СНГ и прочие) и суверенный.

По активам, эмитенты которых не имеют кредитного рейтинга, если есть возможность без чрезмерных затрат или усилий получать информацию об их платежеспособности и анализировать финансовую отчетность, допускается на основании оценочного суждения присваивать этим контрагентам внутренний рейтинг и делать вывод о наличии/отсутствии существенного изменения кредитного риска. Одним из допустимых упрощений практического характера является использование матрицы оценочных резервов, основанной на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков.

Оценка резервов под бонусы

Оценка резервов под бонусы производится руководством с учетом имеющейся на отчетную дату информации и утвержденной системы мотивации персонала.

Оценка справедливой стоимости активов

Если справедливая стоимость финансовых активов, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

В отношении инвестиционного имущества применяется доходный подход к оценке стоимости, при котором учитываются будущие потоки денежных средств, которые Группа ожидает получить от арендных платежей.

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

В соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» Группа проводит ежегодный анализ возможности возмещения признанного отложенного налогового актива. Оценка возмещаемой стоимости отложенного налогового актива производится на основе профессиональных суждений, включая допущения касательно будущих результатов деятельности Группы и будущих потоков денежных средств.

Выплаты на основе акций

Оценка справедливой стоимости операций выплат на основе акций требует определения наиболее подходящей модели оценки, исходя из сроков и условий предоставления. Кроме этого, оценка также требует определения наиболее подходящих исходных данных для модели оценки, включая ожидаемый срок действия опциона на акции или прав на получение вознаграждения, волатильность и доходность по дивидендам, а также допущений касательно этих параметров. Для оценки справедливой стоимости операций с работниками с расчетами долевыми инструментами Группа использует биномиальную модель.

Гудвил

Допущения по гудвилу раскрыты в *Примечании 13*.

5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025	31 декабря 2024	1 января 2024
Наличные денежные средства	1 017	118	83
Расчетные счета в банках	818 011	3 673 789	4 654 399
Краткосрочные депозиты и овернайты	8 991 306	30 206 871	11 952 682
Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	9 810 334	33 880 778	16 607 164
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам	(790)	(4 026)	(9 624)
по краткосрочным депозитам и овернайтам	(758)	(2 309)	(1 364)
Итого денежные средства и их эквиваленты	9 808 786	33 874 443	16 596 176

По строке *Денежные средства и их эквиваленты* все остатки отнесены к Стадии 1. Ниже представлен анализ изменений резервов под ожидаемые кредитные убытки (далее «РОКУ») по денежным средствам и их эквивалентам за год.

	2025	2024
РОКУ на 1 января	6 335	10 988
Новые созданные или приобретенные активы	1 538	4 402
Активы, которые были погашены	(6 325)	(9 055)
РОКУ на 31 декабря	1 548	6 335

По состоянию на 31 декабря 2025 года 93% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов было размещено на счетах в четырех российских банках (На 31 декабря 2024 года: 92% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов было размещено на счетах в шести российских банках. На 1 января 2024 года: 96% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов было размещено на счетах в пяти российских банках).

По состоянию на 31 декабря 2025 года 97% от общей суммы краткосрочных депозитов и овернайтов было размещено в четырех российских банках (На 31 декабря 2024 года: 91% от общей суммы краткосрочных депозитов и овернайтов было размещено в пяти российских банках. На 1 января 2024 года: 97% от общей суммы краткосрочных депозитов и овернайтов было размещено в четырех российских банках).

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 и на 1 января 2024 года 100% краткосрочных депозитов номинированы в рублях.

6. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении, с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок:

- *Уровень 1:* Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- *Уровень 2:* Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть на котировках) либо опосредованно (то есть на данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.
- *Уровень 3:* Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами и/или для отражения допущений, связанных с использованием котировок иностранных рынков, к которым в настоящее время отсутствует доступ.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, были представлены следующими инструментами:

	31 декабря 2025			
	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	Итого
Корпоративные акции	10 839 657	-	177 893	11 017 550
Корпоративные облигации	110 566 662	5 169 362	1 086 038	116 822 062
Государственные и муниципальные облигации	93 160 465	472 735	-	93 633 200
Прочие финансовые активы	-	795 578	23 861	819 439
Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	214 566 784	6 437 675	1 287 792	222 292 251
	31 декабря 2024			
	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	Итого
Корпоративные акции	11 939 744	-	241 883	12 181 627
Корпоративные облигации	81 942 078	3 027 377	-	84 969 455
Государственные и муниципальные облигации	54 345 325	1 056 766	-	55 402 091
Прочие финансовые активы	-	285 574	25 814	311 388
Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	148 227 147	4 369 717	267 697	152 864 561
	1 января 2024			
	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	Итого
Корпоративные акции	15 648 938	-	261 858	15 910 796
Корпоративные облигации	79 884 458	4 272 124	21 026	84 177 608
Государственные и муниципальные облигации	25 839 740	135 835	-	25 975 575
Прочие финансовые активы	-	187 691	262 442	450 133
Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	121 373 136	4 595 650	545 326	126 514 112

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и на 1 января 2024 года корпоративные акции Группы состоят из «голубых фишек» российского фондового рынка на 63%, 44% и 59% соответственно.

Корпоративные облигации в основном представлены котируемыми облигациями крупных российских компаний.

Государственные и муниципальные облигации представлены ценными бумагами с номиналом в российских рублях, евро и долларах.

7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и на 1 января 2024 года в состав строки *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости* входили следующие статьи:

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u> <i>(пересчитано)</i>	<u>1 января 2024</u> <i>(пересчитано)</i>
Депозиты в банках	41 552 003	32 574 401	29 131 118
Займы выданные	12 286 080	12 981 300	4 931 474
Прочая дебиторская задолженность	5 695 803	6 753 627	8 170 904
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	59 533 886	52 309 328	42 233 496

Ниже приводятся расшифровки каждой отдельно взятой статьи:

Депозиты в банках

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>	<u>1 января 2024</u>
Депозиты в банках до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	41 628 459	32 638 157	29 219 650
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(76 456)	(63 756)	(88 532)
Итого депозиты в банках	41 552 003	32 574 401	29 131 118

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих РОКУ в контексте депозитов в банках:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Валовая балансовая стоимость на 1 января	32 638 157	29 219 650
Новые созданные или приобретенные активы	65 156 885	52 196 662
Активы, которые были погашены	(56 166 583)	(48 778 155)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	41 628 459	32 638 157

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
РОКУ на 1 января	63 756	88 532
Новые созданные или приобретенные активы	67 560	77 834
Активы, которые были погашены	(54 860)	(102 610)
РОКУ на 31 декабря	76 456	63 756

По строке *Депозиты в банках* все остатки отнесены к Стадии 1.

Депозиты в банках представлены среднесрочными (более 90 дней) и долгосрочными (более года) размещениями в российских банках.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и на 1 января 2024 года 100% от общей суммы депозитов размещены в рублях.

Эффективная процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года и на 1 января 2024 года по депозитам в рублях, кроме счетов, предназначенных для взаимозачетов по прямому возмещению убытков (ПВУ), составила от 14,67% до 26%, от 15% до 25,85% и от 6,36% до 16,62% соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имеются соглашения с финансовыми учреждениями, касающиеся счетов, предназначенных для взаиморасчетов по прямому возмещению убытков (ПВУ) на общую сумму 433 212 тысяч рублей (на 31 декабря 2024 года: 344 305 тысяч рублей, на 1 января 2024 года: 309 300 тысяч рублей), использование которых ограничено только операциями ПВУ. Эффективная процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2025 года по данным счетам составила от 0% до 16,9% (на 31 декабря 2024 года: от 0% до 15,7%, на 1 января 2024 года: от 0% до 13,2%).

7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Займы выданные

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>	<u>1 января 2024</u>
Займы выданные до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	14 871 200	15 127 121	6 535 271
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 585 120)	(2 145 821)	(1 603 797)
Итого займы выданные	12 286 080	12 981 300	4 931 474

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих РОКУ в контексте займов выданных:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Валовая балансовая стоимость на 1 января	15 127 121	6 535 271
Новые созданные или приобретенные активы	44 520 263	22 367 048
Активы, которые были погашены	(43 425 158)	(14 906 600)
Амортизация дисконта	(4 345)	-
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	9 307	344 765
Курсовые разницы	(1 355 988)	786 637
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря	14 871 200	15 127 121

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
РОКУ на 1 января	2 145 821	1 603 797
Новые созданные или приобретенные активы	603 371	1 003 338
Активы, которые были погашены	(166 096)	(468 391)
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	2 024	7 077
РОКУ на 31 декабря	2 585 120	2 145 821

По строке *Займы выданные* все остатки отнесены к Стадии 1.

По состоянию на 31 декабря 2025 года *Займы выданные* включают займы в рублях и сделки обратного РЕПО.

По состоянию на 31 декабря 2025 года заем, выданный по сделке обратного РЕПО, составил 743 752 тысячи рублей с учетом ожидаемых кредитных убытков со сроком погашения в 2026 году (на 31 декабря 2024 года: 1 072 694 тысячи рублей с учетом ожидаемых кредитных убытков со сроком погашения в 2025 году, на 1 января 2024 года: 881 936 тысяч рублей с учетом ожидаемых кредитных убытков со сроком погашения в 2024 году). В качестве обеспечения по данной сделке Группе были предоставлены акции российской публичной компании, справедливая стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 1 971 125 тысяч рублей (на 31 декабря 2024 года: 3 321 825 тысяч рублей, на 1 января 2024 года: 2 609 425 тысяч рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года займы, выданные по биржевым сделкам обратного РЕПО, составили 2 778 156 тысяч рублей с учетом ожидаемых кредитных убытков со сроком погашения в 2026 году (на 31 декабря 2024 года: 258 229 тысяч рублей с учетом ожидаемых кредитных убытков со сроком погашения в 2025 году).

Прочая дебиторская задолженность

	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u> <i>(пересчитано)</i>	<u>1 января 2024</u> <i>(пересчитано)</i>
Расчеты по перестрахованию	1 913 091	1 539 468	709 471
Расчеты с брокерами и агентами	1 668 626	1 473 689	1 528 106
Расчеты по прямому возмещению убытков	1 559 685	1 285 945	897 320
Расчеты по суброгации	915 319	767 919	576 771
Прочая дебиторская задолженность по ценным бумагам	541 625	1 269 652	3 994 505
Гарантийные взносы по аренде	112 975	98 567	85 445
Предоплаты страховым посредникам	90 310	410	410
Торговая дебиторская задолженность	63 448	57 250	48 056
Излишне перечисленные средства	45 502	10 806	11 673
Расчеты по франшизе	37 319	26 484	34 891
Прочие предоплаты и дебиторская задолженность	206 759	1 581 640	1 397 276
Итого прочая дебиторская задолженность до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	7 154 659	8 111 830	9 283 924
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 458 856)	(1 358 203)	(1 113 020)
Итого прочая дебиторская задолженность	5 695 803	6 753 627	8 170 904

7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих РОКУ в контексте прочей дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	2 433 460	4 417 541	1 260 829	8 111 830
Новые созданные или приобретенные активы	61 434 486	18 288 002	357 420	80 079 908
Активы, которые были погашены	(62 703 994)	(17 681 644)	(349 310)	(80 734 948)
Переводы в Стадию 1	192	(192)	-	-
Переводы в Стадию 2	-	79 679	(79 679)	-
Переводы в Стадию 3	(12 367)	(372 343)	384 710	-
Амортизация дисконта	(173 910)	-	-	(173 910)
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	142	-	-	142
Списание суммы	-	-	(146 510)	(146 510)
Курсовые разницы	224	(17 319)	(479)	(17 574)
Прочие движения, включая переоценку по справедливой стоимости	35 721	-	-	35 721
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	1 013 954	4 713 724	1 426 981	7 154 659
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
РОКУ на 1 января 2025 года	50 643	85 886	1 221 675	1 358 204
Новые созданные или приобретенные активы	707 042	84	387 188	1 094 314
Активы, которые были погашены	(708 337)	(17 693)	(83 557)	(809 587)
Переводы в Стадию 2	(36)	36	-	-
Переводы в Стадию 3	(797)	(63)	860	-
Амортизация дисконта	(16 296)	-	-	(16 296)
Списание суммы	-	-	(167 779)	(167 779)
РОКУ на 31 декабря 2025 года	32 219	68 250	1 358 387	1 458 856

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1 (пересчитано)	Стадия 2 (пересчитано)	Стадия 3 (пересчитано)	Итого (пересчитано)
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	6 990 135	1 282 552	1 011 237	9 283 924
Новые созданные или приобретенные активы	93 384 871	17 940 160	288 431	111 613 462
Активы, которые были погашены	(93 349 464)	(15 967 013)	(506 590)	(109 823 067)
Активы, которые были проданы	(3 078 315)	-	-	(3 078 315)
Переводы в Стадию 2	(1 153 863)	1 153 863	-	-
Переводы в Стадию 3	(561 873)	(126)	561 999	-
Амортизация дисконта	26 602	-	-	26 602
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	122 948	-	-	122 948
Списание суммы	-	(733)	(94 314)	(95 047)
Курсовые разницы	50 269	8 901	-	59 170
Прочие движения, включая переоценку по справедливой стоимости	2 150	(63)	66	2 153
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	2 433 460	4 417 541	1 260 829	8 111 830
	Стадия 1 (пересчитано)	Стадия 2 (пересчитано)	Стадия 3 (пересчитано)	Итого (пересчитано)
РОКУ на 1 января 2024 года	194 260	32 774	885 859	1 112 893
Новые созданные или приобретенные активы	16 939	250 185	275 230	542 354
Активы, которые были погашены	(72 134)	(562)	(138 857)	(211 553)
Активы, которые были проданы	(5 490)	-	-	(5 490)
Переводы в Стадию 3	(2 932)	(196 511)	199 443	-
Изменения предусмотренных договором денежных потоков в связи с модификацией, которая не приводит к прекращению признания	(81 101)	-	-	(81 101)
Прочие движения, включая переоценку по справедливой стоимости	1 101	-	-	1 101
РОКУ на 31 декабря 2024 года	50 643	85 886	1 221 675	1 358 204

7. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Прочая дебиторская задолженность (продолжение)

В 2024 году дебиторская задолженность по строке *Прочая дебиторская задолженность по ценным бумагам* была частично реструктурирована в займы выданные в долларах США со сроком погашения в 2025 году. В 2025 году данные займы были погашены.

По состоянию на 31 декабря 2025 года строка *Прочая дебиторская задолженность по ценным бумагам* содержит задолженность по продаже некотируемых ценных бумаг в размере 27 098 тысяч рублей и сроком погашения в 2026 году (31 декабря 2024 года: 493 661 тысяча рублей и сроком погашения в 2025 году, 1 января 2024 года: 503 881 тысяча рублей и сроком погашения в 2024-2025 годах), дисконтированную по рыночной ставке, также строка *Прочие предоплаты и дебиторская задолженность* содержит задолженность по уступке права требования, которая была погашена в 2025 году (31 декабря 2024 года: 1 297 370 тысяч рублей и сроком погашения в 2025 году, 1 января 2024 года: 1 057 673 тысячи рублей и сроком погашения в 2024 году).

8. Доходы от активов, предназначенных для продажи

В 2024 году Группа классифицировала недвижимое имущество – помещения и машино-места бизнес-центра – как предназначенное для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». В соответствии с договорами купли-продажи недвижимого имущества от 11 июня 2024 года была осуществлена реализация данного имущества. В результате Группой был получен доход от реализации активов, предназначенных для продажи, в размере 47 587 тысяч рублей.

9. Договоры страхования и перестрахования

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования

Активы и обязательства по договорам страхования и принятым договорам перестрахования могут быть проанализированы следующим образом:

	31 декабря 2025		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Активы по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:			
• обязательства, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	1 838 163	1 838 163
Компонент убытка	-	(101)	(101)
Обязательства по возникшим требованиям	-	(301 317)	(301 317)
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков	-	19	19
Прочее	-	(341)	(341)
Итого активы по договорам страхования	-	1 536 423	1 536 423

Активы по договорам страхования и принятым договорам перестрахования на 31 декабря 2024 года и на 1 января 2024 года отсутствовали.

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

	31 декабря 2025		
	<i>Договоры страхования жизни</i>	<i>Договоры страхования иного, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:	212 459 577	15 869 862	228 329 439
• оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	194 449 416	(1 579 935)	192 869 481
• рисковая поправка на нефинансовый риск	247 646	41 637	289 283
• маржа за предусмотренные договором услуги (МГДУ)	17 762 515	1 462 488	19 225 003
• обязательства, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	15 945 672	15 945 672
Компонент убытка	1 617 156	247 158	1 864 314
Обязательства по возникшим требованиям	7 372 659	17 591 300	24 963 959
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков	-	(209 580)	(209 580)
Прочее	24 408	726 058	750 466
Итого обязательства по договорам страхования	221 473 800	34 224 798	255 698 598

	31 декабря 2024 (пересчитано)		
	<i>Договоры страхования жизни</i>	<i>Договоры страхования иного, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:	160 323 895	16 165 980	176 489 875
• оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	145 330 625	(373 513)	144 957 112
• рисковая поправка на нефинансовый риск	133 030	54 498	187 528
• маржа за предусмотренные договором услуги (МГДУ)	14 860 240	536 995	15 397 235
• обязательства, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	15 948 000	15 948 000
Компонент убытка	1 146 878	386 864	1 533 742
Обязательства по возникшим требованиям	6 999 193	16 514 668	23 513 861
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков	-	(81 872)	(81 872)
Прочее	14 086	427 518	441 604
Итого обязательства по договорам страхования	168 484 052	33 413 158	201 897 210

	1 января 2024 (пересчитано)		
	<i>Договоры страхования жизни</i>	<i>Договоры страхования иного, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:	110 859 524	14 950 152	125 809 676
• оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	101 663 330	(276 481)	101 386 849
• рисковая поправка на нефинансовый риск	144 133	49 383	193 516
• маржа за предусмотренные договором услуги (МГДУ)	9 052 061	847 145	9 899 206
• обязательства, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	14 330 105	14 330 105
Компонент убытка	752 647	404 209	1 156 856
Обязательства по возникшим требованиям	5 318 935	14 137 412	19 456 347
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков	-	(92 641)	(92 641)
Прочее	17 541	386 092	403 633
Итого обязательства по договорам страхования	116 948 647	29 785 224	146 733 871

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)
Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных салдо чистых обязательств (активов) по портфелям договоров страхования жизни за 2025 год:

Наименование показателя	Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям без учета групп договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Обязательства по возникшим требованиям по группам договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка	Договоры, к которым был применен подход на основе распределения премии	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисквая поправка на нефинансовый риск		
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 1 января 2025 года, в том числе:	160 337 981	1 146 878	6 999 193	-	-	-	168 484 052
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	160 337 981	1 146 878	6 999 193	-	-	-	168 484 052
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	17 758 733	481 573	2 820 990	-	-	-	21 061 296
выручка по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования	(34 407 627)	-	-	-	-	-	(34 407 627)
расходы по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования, в том числе:	23 687 230	376 349	2 795 565	-	-	-	26 859 144
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	376 349	-	-	-	-	376 349
амортизация аквизиционных денежных потоков	23 687 230	-	-	-	-	-	23 687 230
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	(5 284 778)	-	-	-	(5 284 778)
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров	-	-	8 080 343	-	-	-	8 080 343
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	28 479 130	105 224	25 425	-	-	-	28 609 779
страхования и принятых договоров перестрахования	(81 080 042)	-	81 080 042	-	-	-	-
Инвестиционная составляющая	115 544 093	-	(83 527 563)	-	-	-	32 016 530
Денежные потоки, в том числе:	133 339 728	-	-	-	-	-	133 339 728
страховые премии, полученные	-	-	(82 114 312)	-	-	-	(82 114 312)
выплаты уплаченные	(17 806 217)	-	-	-	-	-	(17 806 217)
аквизиционные денежные потоки	10 582	-	(1 413 251)	-	-	-	(1 402 669)
прочие денежные потоки	(76 783)	(11 295)	-	-	-	-	(88 078)
Прочее	-	-	-	-	-	-	-
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 31 декабря 2025 года, в том числе:	212 483 982	1 617 156	7 372 662	-	-	-	221 473 800
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	212 483 982	1 617 156	7 372 662	-	-	-	221 473 800

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)
Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных салдо чистых обязательств (активов) по портфелям договоров страхования жизни за 2024 год:

Наименование показателя	Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям без учета групп договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Обязательства по возникшим требованиям по группам договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка	Договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии	Договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 1 января 2024 года, в том числе:	110 877 065	752 647	5 318 935	-	-	-	116 948 647
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	110 877 065	752 647	5 318 935	-	-	-	116 948 647
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	(377 445)	382 936	2 447 390	-	-	-	2 452 881
выручка по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования	(28 714 539)	-	-	-	-	-	(28 714 539)
расходы по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования, в том числе:	21 797 627	294 895	2 327 506	-	-	-	24 420 028
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	294 895	-	-	-	-	294 895
амортизация аквизиционных денежных потоков	21 797 627	-	-	-	-	-	21 797 627
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	(191 883)	-	-	-	(191 883)
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров	-	-	2 519 389	-	-	-	2 519 389
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	6 539 467	88 041	119 884	-	-	-	6 747 392
страхования и принятых договоров перестрахования	(54 183 048)	-	54 183 048	-	-	-	-
Инвестиционная составляющая	-	-	-	-	-	-	-
Денежные потоки, в том числе:	80 349 569	11 295	(54 998 506)	-	-	-	25 362 358
страховые премии, полученные	96 782 557	11 295	-	-	-	-	96 793 852
выплаты уплаченные	-	-	(53 297 281)	-	-	-	(53 297 281)
аквизиционные денежные потоки	(16 443 766)	-	-	-	-	-	(16 443 766)
прочие денежные потоки	10 778	-	(1 701 225)	-	-	-	(1 690 447)
Прочее	23 671 840	-	48 326	-	-	-	23 720 166
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 31 декабря 2024 года, в том числе:	160 337 981	1 146 878	6 999 193	-	-	-	168 484 052
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	160 337 981	1 146 878	6 999 193	-	-	-	168 484 052

Сумма, отраженная по строке «Прочее» в 2024 году, включает в себя приобретение новой дочерней компании и переданный страховой портфель одной из крупных страховых компаний Российской Федерации.

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных салдо чистых обязательств (активов) по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни за 2025 год:

Наименование показателя	Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия	Компонент убытка	Обязательства по возникшим требованиям без учета групп договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Обязательства по возникшим требованиям к группам договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Итого
			Без учета компонента убытка	Был применен подход на основе распределения премии	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни на 1 января 2025 года, в том числе:	16 511 626	386 863	987 444	15 209 301	317 924	33 413 158	
активы по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	-	-	-	-	-	-	
обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	16 511 626	386 863	987 444	15 209 301	317 924	33 413 158	
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	(51 148 786)	(139 605)	795 428	48 945 085	(201)	(1 548 079)	
выручка по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования	(72 908 769)	-	-	-	-	(72 908 769)	
расходы по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования, в том числе:	21 777 548	(139 605)	727 578	48 172 017	(15 761)	70 521 777	
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	(139 605)	-	-	-	(139 605)	
амортизация аквизиционных денежных потоков	21 777 548	-	-	-	-	21 777 548	
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	(89 590)	134 420	(278 470)	(233 640)	
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	817 168	48 037 597	262 709	49 117 474	
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования	(17 565)	-	67 850	773 068	15 560	838 913	
Денежные потоки, в том числе:	49 185 659	-	(786 547)	(47 575 816)	-	823 296	
страховые премии, полученные	72 199 644	-	-	-	-	72 199 644	
выплаты уплаченные	-	-	(711 476)	(44 583 197)	-	(45 294 673)	
аквизиционные денежные потоки	(23 013 985)	-	-	-	-	(23 013 985)	
прочие денежные потоки	-	-	(75 071)	(2 992 619)	-	(3 067 690)	
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни на 31 декабря 2025 года, в том числе:	14 548 499	247 258	996 325	16 578 570	317 723	32 688 375	
активы по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	(1 837 841)	101	-	287 586	13 731	(1 536 423)	
обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	16 386 340	247 157	996 325	16 290 984	303 992	34 224 798	

ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности
 (Тысячи рублей, если не указано иное)

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных салдо чистых обязательств (активов) по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни за 2024 год:

Наименование показателя	Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям без учета групп договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Обязательства по возникшим требованиям к группам договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка	договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск		
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни на 1 января 2024 года, в том числе:	15 243 604	404 209	653 360	13 178 398	305 653	29 785 224	
активы по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	-	-	-	-	-	-	
обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	15 243 604	404 209	653 360	13 178 398	305 653	29 785 224	
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	(48 264 689)	(17 346)	1 278 721	40 970 417	12 271	(6 020 626)	
выручка по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования	(68 962 058)	-	-	-	-	(68 962 058)	
расходы по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования, в том числе:	20 591 531	(17 346)	1 262 119	40 529 769	5 156	62 371 229	
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	(17 346)	-	-	-	(17 346)	
амортизация аквизиционных денежных потоков	20 591 531	-	-	-	-	20 591 531	
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	(15 010)	(1 092 866)	(293 864)	(1 401 740)	
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	1 277 129	41 622 635	299 020	43 198 784	
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования	105 838	-	16 602	440 648	7 115	570 203	
Денежные потоки, в том числе:	49 532 711	-	(944 637)	(38 939 514)	-	9 648 560	
страховые премии, полученные	71 457 461	-	-	-	-	71 457 461	
выплаты уплаченные	(7 331)	-	(882 640)	(37 183 609)	-	(38 073 580)	
аквизиционные денежные потоки	(21 917 419)	-	-	-	-	(21 917 419)	
прочие денежные потоки	-	-	(61 997)	(1 755 905)	-	(1 817 902)	
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни на 31 декабря 2024 года, в том числе:	16 511 626	386 863	987 444	15 209 301	317 924	33 413 158	
активы по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	-	-	-	-	-	-	
обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	16 511 626	386 863	987 444	15 209 301	317 924	33 413 158	

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рисков поправке на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям договоров страхования жизни за 2025 год:

Наименование показателя	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 1 января 2025 года, в том числе:	153 372 619	251 193	14 860 240	168 484 052
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	153 372 619	251 193	14 860 240	168 484 052
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(7 646 304)	151 315	9 221 483	1 726 494
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(3 066 145)	43 668	3 007 837	(14 640)
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	832 045	32 177	-	864 222
влияние договоров страхования жизни и принятых договоров перестрахования жизни, первоначально признанных в отчетном периоде	(5 412 204)	75 470	6 213 646	876 912
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	4 259 738	-	(7 973 501)	(3 713 763)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(7 973 501)	(7 973 501)
изменение рисков поправке на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	-	-	-
корректировки на основе опыта	4 259 738	-	-	4 259 738
Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим требованиям	(5 492 922)	(68 292)	-	(5 561 214)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования	26 920 486	35 005	1 654 289	28 609 780
Инвестиционная составляющая	-	-	-	-
Денежные потоки, в том числе:	32 016 529	-	-	32 016 529
страховые премии, полученные	133 339 728	-	-	133 339 728
выплаты уплаченные	(82 114 312)	-	-	(82 114 312)
аквизиционные денежные потоки	(17 806 218)	-	-	(17 806 218)
прочие денежные потоки	(1 402 669)	-	-	(1 402 669)
Прочее	(88 078)	-	-	(88 078)
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 31 декабря 2025 года, в том числе:	203 342 068	369 221	17 762 511	221 473 800
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	203 342 068	369 221	17 762 511	221 473 800

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рискованной поправки на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям договоров страхования жизни за 2024 год:

Наименование показателя	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 1 января 2024 года, в том числе:	107 579 434	317 151	9 052 061	116 948 646
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	107 579 434	317 151	9 052 061	116 948 646
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(8 400 013)	58 093	9 782 280	1 440 360
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	116 180	(61 381)	(54 799)	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	658 657	(2 522)	-	656 135
влияние договоров страхования жизни и принятых договоров перестрахования жизни, первоначально признанных в отчетном периоде	(9 174 850)	121 996	9 837 079	784 225
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(55 452)	(57 664)	(5 085 494)	(5 198 610)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(5 085 494)	(5 085 494)
изменение рискованной поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(57 664)	-	(57 664)
корректировки на основе опыта	(55 452)	-	-	(55 452)
Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим требованиям	(442 301)	(93 960)	-	(536 261)
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования	5 465 166	27 164	1 255 064	6 747 394
Инвестиционная составляющая	-	-	-	-
Денежные потоки, в том числе:	25 355 774	409	6 174	25 362 357
страховые премии, полученные	96 787 269	409	6 174	96 793 852
выплаты уплаченные	(53 297 281)	-	-	(53 297 281)
аквизиционные денежные потоки	(16 443 766)	-	-	(16 443 766)
прочие денежные потоки	(1 690 448)	-	-	(1 690 448)
Прочее	23 870 011	-	(149 845)	23 720 166
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 31 декабря 2024 года, в том числе:	153 372 619	251 193	14 860 240	168 484 052
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	153 372 619	251 193	14 860 240	168 484 052

Сумма, отраженная по строке «Прочее» в 2024 году, включает в себя приобретение новой дочерней компании и переданный страховой портфель одной из крупных страховых компаний Российской Федерации.

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рисков поправке на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни за 2025 год:

Наименование показателя	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 1 января 2025 года, в том числе:	579 502	115 041	536 995	1 231 538
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	579 502	115 041	536 995	1 231 538
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(1 195 593)	17 935	1 177 658	-
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	130 435	(9 478)	(120 957)	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	-	-	-
влияние договоров страхования жизни и принятых договоров перестрахования жизни, первоначально признанных в отчетном периоде	(1 326 028)	27 413	1 298 615	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(45 940)	(19 885)	(510 659)	(576 484)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(510 659)	(510 659)
изменение рисков поправке на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(19 885)	-	(19 885)
корректировки на основе опыта	(45 940)	-	-	(45 940)
Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим требованиям	(51 118)	(38 472)	-	(89 590)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования	(226 134)	17 925	258 493	50 284
Инвестиционная составляющая	-	-	-	-
Денежные потоки, в том числе:	317 771	-	-	317 771
страховые премии, полученные	2 024 902	-	-	2 024 902
выплаты уплаченные	(711 476)	-	-	(711 476)
аквизиционные денежные потоки	(920 587)	-	-	(920 587)
прочие денежные потоки	(75 068)	-	-	(75 068)
Прочее	-	-	-	-
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 31 декабря 2025 года, в том числе:	(621 512)	92 544	1 462 487	933 519
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	(621 512)	92 544	1 462 487	933 519

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рискованной поправки на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни за 2024 год:

Наименование показателя	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 1 января 2024 года, в том числе:	341 376	84 887	847 145	1 273 408
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	341 376	84 887	847 145	1 273 408
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(46 235)	58 708	(12 473)	-
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	373 430	6 623	(380 053)	-
убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	-	-	-
влияние договоров страхования жизни и принятых договоров перестрахования жизни, первоначально признанных в отчетном периоде	(419 665)	52 085	367 580	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	176 261	(12 194)	(414 074)	(250 007)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения предоставленных услуг	-	-	(414 074)	(414 074)
изменение рискованной поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(12 194)	-	(12 194)
корректировки на основе опыта	176 261	-	-	176 261
Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к возникшим требованиям	5 383	(20 392)	-	(15 009)
Финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров страхования и принятых договоров перестрахования	2 010	4 032	116 397	122 439
Инвестиционная составляющая	-	-	-	-
Денежные потоки, в том числе:	100 707	-	-	100 707
страховые премии, полученные	2 456 214	-	-	2 456 214
выплаты уплаченные	(882 640)	-	-	(882 640)
аквизиционные денежные потоки	(1 410 868)	-	-	(1 410 868)
прочие денежные потоки	(61 999)	-	-	(61 999)
Прочее	-	-	-	-
Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни на 31 декабря 2024 года, в том числе:	579 502	115 041	536 995	1 231 538
активы по портфелям договоров страхования жизни	-	-	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни	579 502	115 041	536 995	1 231 538

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Анализ изменений активов, признанных в отношении аквизиционных денежных потоков, по портфелям договоров страхования жизни:

	2025	2024
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков на начало отчетного периода, в том числе включенные в:		
активы по портфелям договоров страхования жизни, на начало отчетного периода	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни, на начало отчетного периода	-	-
Признание	17 667 198	16 443 766
Прекращение признания	(17 667 198)	(16 443 766)
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков на конец отчетного периода, в том числе включенные в:		
активы по портфелям договоров страхования жизни, на конец отчетного периода	-	-
обязательства по портфелям договоров страхования жизни, на конец отчетного периода	-	-

Анализ изменений активов, признанных в отношении аквизиционных денежных потоков, по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни:

	2025	2024
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков на начало отчетного периода, в том числе включенные в:		
активы по портфелям договоров страхования жизни иного, чем страхование жизни, на начало отчетного периода	81 872	92 641
обязательства по портфелям договоров страхования жизни иного, чем страхование жизни, на начало отчетного периода	-	-
Признание	23 013 985	21 906 648
Прекращение признания	(22 886 258)	(21 917 417)
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков на конец отчетного периода, в том числе включенные в:		
активы по портфелям договоров страхования жизни иного, чем страхование жизни, на конец отчетного периода	209 599	81 872
обязательства по портфелям договоров страхования жизни иного, чем страхование жизни, на конец отчетного периода	19	-
	209 580	81 872

Влияние новых договоров на чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования жизни:

	31 декабря 2025			31 декабря 2024		
	Необременительные договоры	Обременительные договоры	Итого	Необременительные договоры	Обременительные договоры	Итого
Оценка приведенной стоимости будущих денежных оттоков, в том числе:						
аквизиционные денежные потоки	107 034 719	20 050 715	127 085 434	97 686 487	20 285 799	117 972 286
Оценка приведенной стоимости будущих денежных притоков	14 625 387	1 481 913	16 107 300	13 685 377	2 008 269	15 693 646
Рисковая поправка на нефинансовый риск	(113 310 892)	(19 186 746)	(132 497 638)	(107 626 273)	(19 520 863)	(127 147 136)
Маржа за предусмотренные договором услуги	62 527	12 943	75 470	102 707	19 289	121 996
Увеличение (уменьшение) чистых обязательств (активов) по портфелям договоров страхования жизни	6 213 646	-	6 213 646	9 837 079	-	9 837 079
	-	876 912	876 912	-	784 225	784 225

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Влияние новых договоров на чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни:

	31 декабря 2025			31 декабря 2024		
	Необременительные договоры	Обременительные договоры	Итого	Необременительные договоры	Обременительные договоры	Итого
Оценка приведенной стоимости будущих денежных оттоков, в том числе:						
аквизиционные денежные потоки	1 268 627	-	1 268 627	1 927 307	-	1 927 307
Оценка приведенной стоимости будущих денежных притоков	593 526	-	593 526	1 004 791	-	1 004 791
Рисковая поправка на нефинансовый риск	(2 594 655)	-	(2 594 655)	(2 346 972)	-	(2 346 972)
Маржа за предусмотренные договором услуги	27 413	-	27 413	52 085	-	52 085
Увеличение (уменьшение) чистых обязательств (активов) по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	1 298 615	-	1 298 615	367 580	-	367 580
	-	-	-	-	-	-

Анализ ожидаемых сроков признания в отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2025 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Обязательства по портфелям договоров страхования жизни	6 504 767	3 959 600	2 425 507	1 636 020	890 736	1 494 732	851 153	17 762 515
Обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	477 730	324 285	281 371	175 355	91 879	98 494	13 374	1 462 488
Итого	6 982 497	4 283 885	2 706 878	1 811 375	982 615	1 593 226	864 527	19 225 003

Анализ ожидаемых сроков признания в отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2024 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Обязательства по портфелям договоров страхования жизни	4 945 940	3 450 144	2 254 611	1 337 453	825 472	1 331 689	714 931	14 860 240
Обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	243 332	91 392	62 228	43 126	29 932	56 648	10 337	536 995
Итого	5 189 272	3 541 536	2 316 839	1 380 579	855 404	1 388 337	725 268	15 397 235

Анализ ожидаемых сроков признания в отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги на 1 января 2024 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Обязательства по портфелям договоров страхования жизни	3 187 888	2 163 805	1 424 487	762 272	374 462	580 823	558 324	9 052 061
Обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	383 872	144 177	98 169	68 034	47 220	89 366	16 307	847 145
Итого	3 571 760	2 307 982	1 522 656	830 306	421 682	670 189	574 631	9 899 206

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Анализ ожидаемых сроков прекращения признания активов в отношении аквизиционных денежных потоков на 31 декабря 2025 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Активы по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	(19)	-	-	-	-	-	-	(19)
Обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	159 050	840	15 445	443	33 245	557	-	209 580
Итого	159 031	840	15 445	443	33 245	557	-	209 561

Анализ ожидаемых сроков прекращения признания активов в отношении аквизиционных денежных потоков на 31 декабря 2024 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Активы по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	-	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	81 546	99	65	44	118	-	-	81 872
Итого	81 546	99	65	44	118	-	-	81 872

Анализ ожидаемых сроков прекращения признания активов в отношении аквизиционных денежных потоков на 1 января 2024 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Активы по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	-	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	92 271	112	74	50	134	-	-	92 641
Итого	92 271	112	74	50	134	-	-	92 641

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования (продолжение)

Анализ сроков погашения чистых обязательств по портфелям договоров страхования на 31 декабря 2025 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Обязательства по портфелям договоров страхования жизни	52 869 340	51 321 575	52 290 812	15 457 933	16 698 424	12 758 208	1 945 776	203 342 068
Обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	123 245	(202 109)	(247 936)	(212 394)	(27 608)	(49 793)	(4 917)	(621 512)
Итого	52 992 585	51 119 466	52 042 876	15 245 539	16 670 816	12 708 415	1 940 859	202 720 556

Анализ сроков погашения чистых обязательств по портфелям договоров страхования на 31 декабря 2024 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Обязательства по портфелям договоров страхования жизни	58 463 787	33 109 804	34 848 901	7 430 035	10 921 411	7 826 944	771 737	153 372 619
Обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	801 189	(35 344)	(65 002)	(46 982)	(30 002)	(40 803)	(3 554)	579 502
Итого	59 264 976	33 074 460	34 783 899	7 383 053	10 891 409	7 786 141	768 183	153 952 121

Анализ сроков погашения чистых обязательств по портфелям договоров страхования на 1 января 2024 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Обязательства по портфелям договоров страхования жизни	24 648 661	28 221 224	25 752 260	16 217 504	6 660 502	4 759 043	1 320 240	107 579 434
Обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	471 969	(20 821)	(38 292)	(27 676)	(17 674)	(24 036)	(2 094)	341 376
Итого	25 120 630	28 200 403	25 713 968	16 189 828	6 642 828	4 735 007	1 318 146	107 920 810

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели удерживаемых договоров перестрахования

31 декабря 2025			
	<i>Договоры страхования жизни</i>	<i>Договоры страхования иного, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Активы по оставшейся части покрытия, кроме компонента возмещения убытка, в том числе:	23 801	104 943	128 744
• оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	24 192	(634 799)	(610 607)
• рисковая поправка на нефинансовый риск	461	11 388	11 849
• маржа за предусмотренные договором услуги (МГДУ)	(852)	703 946	703 094
• активы, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	24 408	24 408
Компонент возмещения убытка	-	227 712	227 712
Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	33 584	1 596 382	1 629 966
Прочее	-	-	-
Итого активы по договорам перестрахования	57 385	1 929 037	1 986 422

31 декабря 2024 (пересчитано)			
	<i>Договоры страхования жизни</i>	<i>Договоры страхования иного, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Активы по оставшейся части покрытия, кроме компонента возмещения убытка, в том числе:	(820)	276 863	276 043
• оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	(3 554)	-	(3 554)
• рисковая поправка на нефинансовый риск	309	-	309
• маржа за предусмотренные договором услуги (МГДУ)	2 425	-	2 425
• активы, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	276 863	276 863
Компонент возмещения убытка	-	334 754	334 754
Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	2 507	1 364 804	1 367 311
Прочее	-	-	-
Итого активы по договорам перестрахования	1 687	1 976 421	1 978 108

1 января 2024 года (пересчитано)			
	<i>Договоры страхования жизни</i>	<i>Договоры страхования иного, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Активы по оставшейся части покрытия, кроме компонента возмещения убытка, в том числе:	-	226 954	226 954
• оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	-	-	-
• рисковая поправка на нефинансовый риск	-	-	-
• маржа за предусмотренные договором услуги (МГДУ)	-	-	-
• активы, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	226 954	226 954
Компонент возмещения убытка	-	342 707	342 707
Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	-	816 480	816 480
Прочее	-	-	-
Итого активы по договорам перестрахования	-	1 386 141	1 386 141

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели удерживаемых договоров перестрахования (продолжение)

			31 декабря 2025
	<i>Договоры страхования жизни</i>	<i>Договоры страхования иного, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента возмещения убытка, в том числе:	-	359	359
• активы, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	359	359
Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	-	-	-
Прочее	-	-	-
Итого обязательства по договорам перестрахования	-	359	359
			31 декабря 2024 (пересчитано)
	<i>Договоры страхования жизни</i>	<i>Договоры страхования иного, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента возмещения убытка, в том числе:	-	145 067	145 067
• активы, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	145 067	145 067
Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	-	(56 111)	(56 111)
Прочее	-	-	-
Итого обязательства по договорам перестрахования	-	88 956	88 956
			1 января 2024 (пересчитано)
	<i>Договоры страхования жизни</i>	<i>Договоры страхования иного, чем страхование жизни</i>	<i>Итого</i>
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента возмещения убытка, в том числе:	-	51 807	51 807
• активы, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	51 807	51 807
Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	-	(30 423)	(30 423)
Прочее	-	-	-
Итого обязательства по договорам перестрахования	-	21 384	21 384

ПАО «Группа Ренессанс Страхование»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

(Тысячи рублей, если не указано иное)

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели удерживаемых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо чистых активов (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни за 2025 год:

Наименование показателя	Чистые активы (обязательства) по оставшейся части покрытия	Без учета компонента убытка	Компонент убытка	Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат без учета договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат по договорам, к которым был применен подход на основе распределения премии		Итого
				Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат без учета договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии	Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат по договорам, к которым был применен подход на основе распределения премии	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинансовый риск	
Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни на 1 января 2025 года, в том числе:	(821)			2 508				1 687
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	(821)			2 508				1 687
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни								
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	(81 931)			50 675				(31 256)
доходы (расходы), возникающие в связи с удерживаемыми договорами перестрахования, в том числе:	(86 698)			50 862				(35 836)
распределение уплаченных страховых премий	(86 698)			-				(86 698)
ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика	-			93 504				93 504
изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	-			(42 642)				(42 642)
сумма возмещения (уменьшения возмещения) от перестраховщика по группам обременительных базовых договоров	-			-				-
влияние изменений риска невыполнения обязательств стороной, выпустившей удерживаемый договор перестрахования жизни	-			-				-
прочие расходы по удерживаемым договорам перестрахования жизни	-			-				-
финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам удерживаемых договоров перестрахования жизни	4 767			(187)				4 580
инвестиционная составляющая	-			-				-
Денежные потоки, в том числе:	106 551			(19 597)				86 954
страховые премии, уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования жизни	106 551			-				106 551
суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым договорам перестрахования жизни	-			(19 597)				(19 597)
денежные потоки по удерживаемым договорам перестрахования жизни	-			-				-
Прочее	-			-				-
Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни на 31 декабря 2025 года, в том числе:	23 799			33 586				57 385
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	23 799			33 586				57 385
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	-			-				-

ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности
 (Тысячи рублей, если не указано иное)

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)
Портфели удерживаемых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных салдо чистых активов (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни за 2025 год:

Наименование показателя	Чистые активы (обязательства) по оставшейся части покрытия		Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат по договорам, к которым был применен подход на основе распределения премии		Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка	Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат без учета договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	
Чистые активы (обязательства) по перестрахованию иного, чем страхование жизни на 1 января 2025 года, в том числе:	131 797	334 754	-	1 355 159	1 887 465
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	276 863	334 754	-	1 303 212	1 976 421
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	(145 066)	-	-	51 947	(88 956)
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	(2 523 010)	(107 042)	42 532	2 884 210	15 238
доходы (расходы), возникающие в связи с удерживаемыми договорами перестрахования, в том числе:	(2 516 822)	(107 042)	42 094	2 837 443	13 246
распределение уплаченных страховых премий	(2 468 835)	-	-	-	-
ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика	-	263 215	42 094	2 786 624	42 886
изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	(44 658)	-	-	50 792	(29 641)
сумма возмещения (уменьшения возмещения) от перестраховщика по группам обременительных базовых договоров	-	(370 257)	-	-	(370 257)
влияние изменений риска невыполнения обязательств стороной, выпустившей удерживаемый договор перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	27	28
прочие расходы по удерживаемым договорам перестрахования иного, чем страхование жизни	(3 329)	-	-	-	(3 329)
финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	(6 188)	-	438	46 767	1 992
Инвестиционная составляющая	2 495 797	-	-	(2 766 512)	(270 715)
Денежные потоки, в том числе:	2 495 797	-	-	-	2 495 797
страховые премии, уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	(2 730 009)	(2 730 009)
суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым договорам перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	(36 503)	(36 503)
прочие денежные потоки по удерживаемым договорам перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-	-
Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни на 31 декабря 2025 года, в том числе:	104 584	227 712	42 532	1 472 857	1 928 678
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	104 943	227 712	42 532	1 472 857	1 929 037
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	(359)	-	-	-	(359)

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)
Портфели удерживаемых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо чистых активов удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни за 2024 год:

Наименование показателя	Чистые активы (обязательства) по оставшейся части покрытия		Требования к перестраховщикам в части страховых выплат без учета договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат по договорам, к которым был применен подход на основе распределения премии		Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка	Требования к перестраховщикам в части страховых выплат без учета договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии	Учета договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии	Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат по договорам, к которым был применен подход на основе распределения премии	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	
Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни на 1 января 2024 года, в том числе:	175 147	342 707	-	808 685	38 218	1 364 757	
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	226 954	342 707	-	782 773	33 707	1 386 141	
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	(51 807)	-	-	25 912	4 511	(21 384)	
Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:	(2 207 679)	(7 953)	-	2 930 997	27 537	742 902	
доходы (расходы), возникающие в связи с удерживаемыми договорами перестрахования, в том числе:	(2 207 679)	(7 953)	-	2 922 593	26 970	733 931	
распределение уплаченных страховых премий	(2 207 679)	-	-	-	-	(2 207 679)	
ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика	-	334 754	-	2 883 184	60 808	3 278 746	
изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	-	-	-	39 474	(33 838)	5 636	
сумма возмещения (уменьшения возмещения) от перестраховщика по группам обременительных базовых договоров	-	(342 707)	-	-	-	(342 707)	
прочие расходы по удерживаемым договорам перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	(65)	-	(65)	
финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	8 404	567	8 971	
Инвестиционная составляющая	-	-	-	-	-	-	
Денежные потоки, в том числе:	2 164 329	-	-	(2 384 523)	-	(220 194)	
страховые премии, уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования иного, чем страхование жизни	2 164 329	-	-	-	-	2 164 329	
суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым договорам перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	(2 342 994)	-	(2 342 994)	
прочие денежные потоки по удерживаемым договорам перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	(41 529)	-	(41 529)	
Прочее	-	-	-	-	-	-	
Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни на 31 декабря 2024 года, в том числе:	131 797	334 754	-	1 355 159	65 755	1 887 465	
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	276 863	334 754	-	1 303 212	61 592	1 976 421	
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	(145 066)	-	-	51 947	4 163	(88 956)	

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели удерживаемых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рисков поправке на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни за 2025 год:

Наименование показателя	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни на 1 января 2025 года, в том числе:	(1 045)	309	2 423	1 687
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	(1 045)	309	2 423	1 687
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	-	-	-	-
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(5 009)	845	4 164	-
влияние удерживаемых договоров перестрахования жизни, первоначально признанных в отчетном периоде	-	-	-	-
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	(5 009)	845	4 164	-
сумма возмещения (уменьшения возмещения) от перестраховщика по группам обременительных базовых договоров	-	-	-	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	10 237	4 342	(7 774)	6 805
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения полученных услуг	-	-	(7 774)	(7 774)
изменение рисков поправке на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	4 342	-	4 342
корректировки на основе опыта	10 237	-	-	10 237
Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к требованиям к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	(38 893)	(3 748)	-	(42 641)
Влияние изменений риска невыполнения обязательств стороной, выпустившей удерживаемый договор перестрахования жизни	-	-	-	-
Финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам удерживаемых договоров перестрахования жизни	4 181	66	333	4 580
Инвестиционная составляющая	-	-	-	-
Денежные потоки, в том числе:	86 954	-	-	86 954
страховые премии, уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования жизни	106 552	-	-	106 552
суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым договорам перестрахования жизни	(19 598)	-	-	(19 598)
прочие денежные потоки по удерживаемым договорам перестрахования жизни	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-
Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни на 31 декабря 2025 года, в том числе:	56 425	1 814	(854)	57 385
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	56 425	1 814	(854)	57 385
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	-	-	-	-

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели удерживаемых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рискованной поправки на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни за 2024 год:

Наименование показателя	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни на 1 января 2024 года, в том числе:	-	-	-	-
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	-	-	-	-
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	-	-	-	-
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(10 651)	731	9 920	-
влияние удерживаемых договоров перестрахования жизни, первоначально признанных в отчетном периоде	(12 959)	271	12 688	-
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	2 308	460	(2 768)	-
сумма возмещения (уменьшения возмещения) от перестраховщика по группам обременительных базовых договоров	-	-	-	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(43 021)	(432)	(9 324)	(52 777)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения полученных услуг	-	-	(9 324)	(9 324)
изменение рискованной поправки на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(432)	-	(432)
корректировки на основе опыта	(43 021)	-	-	(43 021)
Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к требованиям к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	-	-	-	-
Влияние изменений риска невыполнения обязательств стороной, выпустившей удерживаемый договор перестрахования жизни	-	-	-	-
Финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам удерживаемых договоров перестрахования жизни	921	10	1 827	2 758
Инвестиционная составляющая	-	-	-	-
Денежные потоки, в том числе:	51 706	-	-	51 706
страховые премии, уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования жизни	51 708	-	-	51 708
суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым договорам перестрахования жизни	(2)	-	-	(2)
прочие денежные потоки по удерживаемым договорам перестрахования жизни	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-
Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни на 31 декабря 2024 года, в том числе:	(1 045)	309	2 423	1 687
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	(1 045)	309	2 423	1 687
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	-	-	-	-

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели удерживаемых договоров перестрахования (продолжение)

Сверка вступительных и заключительных сальдо оценок приведенной стоимости будущих денежных потоков, рисков поправке на нефинансовый риск и маржи за предусмотренные договором услуги по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни за 2025 год:

Наименование показателя	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Поправка на нефинансовый риск	Маржа за предусмотренные договором услуги	Итого
Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни на 1 января 2025 года, в том числе:	-	-	-	-
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	-
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	-
Изменения, относящиеся к услугам будущих периодов, в том числе:	(743 987)	12 243	731 744	-
влияние удерживаемых договоров перестрахования жизни, первоначально признанных в отчетном периоде	(754 049)	11 229	742 820	-
изменения оценок, которые корректируют маржу за предусмотренные договором услуги	10 062	1 014	(11 076)	-
сумма возмещения (уменьшения возмещения) от перестраховщика по группам обременительных базовых договоров	-	-	-	-
Изменения, относящиеся к услугам текущего периода, в том числе:	(2 495)	(69)	(132 138)	(134 702)
величина маржи за предусмотренные договором услуги, признанная в составе прибыли или убытка с целью отражения полученных услуг	-	-	(132 138)	(132 138)
изменение рисков поправке на нефинансовый риск, которое не относится к услугам будущих или прошлых периодов	-	(69)	-	(69)
корректировки на основе опыта	(2 495)	-	-	(2 495)
Изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов: изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к требованиям к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	-	-	-	-
Влияние изменений риска невыполнения обязательств стороной, выпустившей удерживаемый договор перестрахования жизни	-	-	-	-
Финансовые доходы (расходы) по группам удерживаемых договоров перестрахования жизни	(111 903)	1 813	104 340	(5 750)
Инвестиционная составляющая	-	-	-	-
Денежные потоки, в том числе:	263 518	-	-	263 518
страховые премии, уплаченные по удерживаемым договорам перестрахования жизни	263 518	-	-	263 518
суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым договорам перестрахования жизни	-	-	-	-
прочие денежные потоки по удерживаемым договорам перестрахования жизни	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-
Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни на 31 декабря 2025 года, в том числе:	(594 867)	13 987	703 946	123 066
активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	(594 867)	13 987	703 946	123 066
обязательства по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	-

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели удерживаемых договоров перестрахования (продолжение)

Влияние новых договоров на чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни:

	31 декабря 2025			31 декабря 2024		
	Договоры, в отношении которых на момент первоначального признания признан чистый отток денежных средств	Договоры, в отношении которых на момент первоначального признания признан чистый приток денежных средств	Итого	Договоры, в отношении которых на момент первоначального признания признан чистый отток денежных средств	Договоры, в отношении которых на момент первоначального признания признан чистый приток денежных средств	Итого
Оценка приведенной стоимости будущих денежных притоков	178 648	-	178 648	-	-	-
Оценка приведенной стоимости будущих денежных оттоков	(932 697)	-	(932 697)	-	-	-
Рисковая поправка на нефинансовый риск	11 229	-	11 229	-	-	-
Маржа за предусмотренные договором услуги	742 820	-	742 820	-	-	-
Увеличение (уменьшение) чистых активов (обязательств) по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	-	-	-

Анализ ожидаемых сроков признания в отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2025 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	(852)	-	-	-	-	-	-	(852)
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	175 384	175 383	175 864	108 066	47 717	21 532	-	703 946
Итого	174 532	175 383	175 864	108 066	47 717	21 532	-	703 094

Анализ ожидаемых сроков признания в отчете о финансовых результатах маржи за предусмотренные договором услуги на 31 декабря 2024 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	2 425	-	-	-	-	-	-	2 425
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого	2 425	-	-	-	-	-	-	2 425

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели удерживаемых договоров перестрахования (продолжение)

Анализ сроков погашения чистых активов по портфелям договоров страхования на 31 декабря 2025 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования жизни	56 425	-	-	-	-	-	-	56 425
Активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования иного, чем страхование жизни	(183 598)	(161 835)	(140 446)	(131 632)	14 331	8 313	-	(594 867)
Итого	(127 173)	(161 835)	(140 446)	(131 632)	14 331	8 313	-	(538 442)

Анализ сроков погашения чистых активов по портфелям договоров страхования на 31 декабря 2024 года:

	До 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	От 5 до 10 лет	Более 10 лет	Итого
Обязательства по портфелям договоров страхования жизни	(1 045)	-	-	-	-	-	-	(1 045)
Обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни	(1 045)	-	-	-	-	-	-	(1 045)
Итого	(1 045)	-	-	-	-	-	-	(1 045)

Анализ развития требований

Анализ развития требований по группам договоров страхования иного, чем страхование жизни, - брутто-перестрахование:

Наименование показателя	Год возникновения требований					Итого
	2021	2022	2023	2024	2025	
Оценка недисконтированной суммы возникших требований на конец:						
2021	22 690 851	-	-	-	-	-
2022	21 990 392	33 770 684	-	-	-	-
2023	22 185 577	33 052 853	34 870 158	-	-	-
2024	22 242 782	33 152 185	33 639 690	42 551 549	-	-
2025	22 297 732	33 121 014	33 745 444	42 056 670	47 706 653	-
Произведенные выплаты и оплаченные расходы на урегулирование убытков	(22 290 147)	(33 037 254)	(33 155 444)	(39 491 614)	(32 501 440)	(160 475 899)
Итого неурегулированные требования	7 585	83 760	590 000	2 565 056	15 205 213	18 451 614
Остаток неурегулированных требований по более ранним периодам						-
Эффект дисконтирования						(927 627)
Рисковая поправка на нефинансовый риск						368 631
Итого балансовая стоимость обязательств по возникшим требованиям						17 892 618

В таблице раскрывается информация о произведенных выплатах и расходах на урегулирование убытков нарастающим итогом, включая выплаты по реализовавшимся рискам, которые были переданы в перестрахование, по сравнению с прежними расчетными оценками недисконтированной суммы требований, то есть о развитии требований.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 при расчете резервов убытков Группа учитывает вероятность и оценку того, что будущие события окажутся менее благоприятными, чем предполагалось, признавая рисковую поправку на нефинансовый риск. В целом, неопределенность, связанная с итоговой величиной урегулированного убытка, является наибольшей, когда убыток находится на раннем этапе развития. По мере развития убытка окончательная величина убытка становится более определенной.

Группа не раскрывает не публиковавшуюся ранее информацию о развитии убытков, произошедших более, чем пять за лет до отчетной даты.

Анализ развития требований по группам договоров страхования иного, чем страхование жизни, - нетто-перестрахование:

9. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Анализ развития требований (продолжение)

Наименование показателя	Год возникновения требований					Итого
	2021	2022	2023	2024	2025	
Оценка недисконтированной суммы возникших требований на конец:						
2021	22 142 160	-	-	-	-	
2022	21 437 245	27 980 388	-	-	-	
2023	21 637 805	26 615 166	32 862 218	-	-	
2024	21 690 136	27 256 217	31 294 267	39 694 702	-	
2025	21 749 854	27 232 081	31 341 821	39 227 283	44 814 460	
Произведенные выплаты и оплаченные расходы на урегулирование убытков	(21 742 270)	(27 156 791)	(30 808 475)	(37 209 853)	(30 559 247)	(147 476 636)
Итого неурегулированные требования	7 584	75 290	533 346	2 017 430	14 255 213	16 888 863
Остаток неурегулированных требований по более ранним периодам						-
Эффект дисконтирования						(877 667)
Рисковая поправка на нефинансовый риск						285 040
Итого балансовая стоимость обязательств по возникшим требованиям						16 296 236

В таблице раскрывается информация о произведенных выплатах и расходах на урегулирование убытков нарастающим итогом за вычетом выплат, произведенных по рискам, переданным в перестрахование, по сравнению с прежними расчетными оценками недисконтированной суммы требований, то есть о развитии требований.

Анализ развития требований по группам договоров страхования жизни, – брутто-перестрахование:

Наименование показателя	Год возникновения требований					Итого
	2021	2022	2023	2024	2025	
Оценка недисконтированной суммы возникших требований на конец:						
2021	20 922 111	-	-	-	-	
2022	20 441 221	26 571 584	-	-	-	
2023	20 935 823	26 436 900	24 053 381	-	-	
2024	20 149 534	26 436 864	23 935 220	54 952 823	-	
2025	20 152 089	25 537 033	23 587 022	54 876 264	85 625 496	
Произведенные выплаты и оплаченные расходы на урегулирование убытков	(20 129 582)	(25 529 203)	(23 049 083)	(53 807 559)	(79 051 394)	(201 566 821)
Итого неурегулированные требования	22 507	7 830	537 939	1 068 705	6 574 102	8 211 083
Остаток неурегулированных требований по более ранним периодам						1 929
Эффект дисконтирования						(1 214 006)
Рисковая поправка на нефинансовый риск						121 573
Итого балансовая стоимость обязательств по возникшим требованиям						7 120 579

Анализ развития требований по группам договоров страхования жизни, – нетто-перестрахование:

Наименование показателя	Год возникновения требований					Итого
	2021	2022	2023	2024	2025	
Оценка недисконтированной суммы возникших требований на конец:						
2021	20 922 111	-	-	-	-	
2022	20 441 221	26 571 584	-	-	-	
2023	20 935 823	26 436 900	24 053 381	-	-	
2024	20 149 534	26 436 864	23 935 220	54 946 821	-	
2025	20 152 089	25 537 033	23 587 022	54 870 991	85 585 589	
Произведенные выплаты и оплаченные расходы на урегулирование убытков	(20 129 581)	(25 529 203)	(23 049 083)	(53 803 754)	(79 020 891)	(201 532 512)
Итого неурегулированные требования	22 508	7 830	537 939	1 067 237	6 564 698	8 200 212
Остаток неурегулированных требований по более ранним периодам						1 929
Эффект дисконтирования						(1 212 538)
Рисковая поправка на нефинансовый риск						121 573
Итого балансовая стоимость обязательств по возникшим требованиям						7 111 176

10. Налогообложение

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за отчетные годы, закончившиеся 31 декабря:

(а) Начисление текущего налога за год:

	2025	2024 (пересчитано)
Текущий налог на прибыль	(4 047 315)	(4 157 161)
Доход по отложенному налогу	2 783 847	4 430 224
Итого (расходы)/доходы по налогу на прибыль	(1 263 468)	273 063

(б) Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределяется следующим образом:

	2025	2024 (пересчитано)
Чистые финансовые доходы/(расходы) по страхованию по портфелям договоров страхования и выпущенных договоров перестрахования	322 146	(319 274)
Итого, доходы/(расходы) по налогу на прибыль, признанные в составе прочего совокупного дохода	322 146	(319 274)

(в) Сверка начисленных налогов:

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли.

Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	2025	2024 (пересчитано)
Прибыль до налогообложения	12 305 023	10 544 134
Теоретический налоговый расход по действующим налоговым ставкам (25% (2024: 20%))	(3 076 256)	(2 108 827)
Доходы, не принимаемые для целей налогообложения	1 355 442	417 243
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(416 431)	(227 197)
Эффект от применения пониженной ставки 13% и 20% (2024: 13% и 15% соответственно)	1 029 881	662 095
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	-	1 529 749
Изменение отложенных налоговых активов, не отраженных в консолидированном отчете о совокупном доходе	(156 104)	-
Итого (расходы)/доходы по налогу на прибыль	(1 263 468)	273 063

(г) Нетто-позиция по отложенному налогу:

	2025	2024 (пересчитано)
На 1 января	7 000 954	2 568 693
Приобретение дочерних компаний	-	438 389
Изменение отложенного налога, связанные с накопленным налоговым убытком	5 437 039	(144 361)
Изменения по отложенному налогу, связанные с временными разницами	(2 672 783)	2 927 758
Изменения по отложенному налогу, связанные с изменением ставки	-	1 529 749
Изменения по отложенному налогу через прочий совокупный доход	322 146	(319 274)
На 31 декабря	10 087 356	7 000 954

10. Налогообложение (продолжение)

(д) Отложенные налоговые активы («ОНА») и отложенные налоговые обязательства («ОНО»):

	Возникновение и уменьшение временных разниц				Возникновение и уменьшение временных разниц			
	1 января 2024 года (пересчитано)	В составе прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	Прочие изменения	31 декабря 2024 года (пересчитано)	В составе прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 года
Накопленный налоговый убыток	186 185	(144 361)	-	-	41 824	5 437 039	-	5 478 863
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	788 329	740 330	-	640 441	2 169 100	(2 169 100)	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	(37 278)	-	37 278	-	506 393	-	506 393
Обязательства по договорам страхования	1 159 414	3 615 436	(319 274)	(246 986)	4 208 590	(275 523)	322 146	4 255 213
Аренда	3 587	11 573	-	-	15 160	(3 682)	-	11 478
Прочие активы	116 020	52 898	-	-	168 918	(159 060)	-	9 858
Прочие обязательства	526 535	307 628	-	7 693	841 856	(620 514)	-	221 342
Отложенные налоговые активы	2 780 070	4 546 226	(319 274)	438 426	7 445 448	2 715 553	322 146	10 483 147
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	377 852	-	377 852
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	17 567	87 671	-	-	105 238	(105 238)	-	-
Активы по договорам перестрахования	157 704	147 600	-	-	305 304	(305 304)	-	-
Основные средства и инвестиционное имущество	181	(11)	-	37	207	9 546	-	9 753
Нематериальные активы	35 925	(2 180)	-	-	33 745	(25 559)	-	8 186
Отложенные налоговые обязательства	211 377	233 080	-	37	444 494	(48 703)	-	395 791
Чистый отложенный налоговый актив/ (обязательство)	2 568 693	4 313 146	(319 274)	438 389	7 000 954	2 764 256	322 146	10 087 356

В 2024 году столбец *Прочие изменения* включают в себя налоговые разницы по приобретенной в 2024 году дочерней компании.

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», предусматривающий повышение стандартной ставки по налогу на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года. В свою очередь, Федеральным законом от 29.10.2024 № 362-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» была повышена ставка по процентному (купонному) доходу по государственным и муниципальным облигациям, а также отдельным видам корпоративных облигаций, с 15% до 20% с 1 января 2025 года.

Группа оценила возможность реализации перенесенных на будущее убытков и считает, что их реализация высоко вероятна.

11. Основные средства

	Офисные помещения	Компьютеры и оборудование	Мебель и принад- лежности	Транспорт- ные средства	Незавершен- ное производство	Активы в форме права пользования (АПП)	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость								
1 января 2024 года	150 763	1 383 176	25 118	106 716	3 531	1 952 839	63 670	3 685 813
Приобретение основных средств	-	280 189	7 575	48 359	-	399 523	10 462	746 108
Выбытие	(150 763)	(44 521)	(6 336)	(25 319)	-	(394 646)	(8 643)	(630 228)
31 декабря 2024 года	-	1 618 844	26 357	129 756	3 531	1 957 716	65 489	3 801 693
Приобретение основных средств	-	249 506	14 744	22 941	10 768	383 387	23 177	704 523
Выбытие	-	(44 260)	(1 375)	(18 308)	-	(425 413)	(22 941)	(512 297)
31 декабря 2025 года	-	1 824 090	39 726	134 389	14 299	1 915 690	65 725	3 993 919
Накопленная амортизация								
1 января 2024 года	83 048	1 084 607	16 975	51 077	-	507 070	52 194	1 794 971
Поступление	-	60 259	-	-	-	76 453	-	136 712
Амортизация	113	159 623	4 098	17 111	-	479 865	5 248	666 058
Выбытие	(83 161)	(44 038)	(5 379)	(6 605)	-	(303 578)	(8 179)	(450 940)
31 декабря 2024 года	-	1 260 451	15 694	61 583	-	759 810	49 263	2 146 801
Амортизация	-	223 528	4 663	22 185	-	485 785	15 822	751 983
Выбытие	-	(38 240)	(1 219)	(16 738)	-	(366 431)	(17 539)	(440 167)
31 декабря 2025 года	-	1 445 739	19 138	67 030	-	879 164	47 546	2 458 617
Балансовая стоимость:								
1 января 2024 года	67 715	298 569	8 143	55 639	3 531	1 445 769	11 476	1 890 842
31 декабря 2024 года	-	358 393	10 663	68 173	3 531	1 197 906	16 226	1 654 892
31 декабря 2025 года	-	378 351	20 588	67 359	14 299	1 036 526	18 179	1 535 302

В данной таблице в разделе *Накопленная амортизация* по строке *Поступление* содержатся входящие остатки по дочерним компаниям, приобретенным в 2024 году.

Ниже представлено движение по статьям активов в форме права пользования:

	Офисные помещения	Транспортные средства	Прочие	Итого
1 января 2025 года	1 195 394	1 666	846	1 197 906
Новые поступления	379 266	-	61	379 327
Гарантийные взносы и предоплаты	4 060	-	-	4 060
Расходы по амортизации	(484 515)	(667)	(603)	(485 785)
Выбытие	(58 982)	-	-	(58 982)
31 декабря 2025 года	1 035 223	999	304	1 036 526
1 января 2024 года	1 443 800	558	1 411	1 445 769
Новые поступления	305 270	1 833	-	307 103
Гарантийные взносы и предоплаты	15 967	-	-	15 967
Расходы по амортизации	(478 575)	(725)	(565)	(479 865)
Выбытие	(91 068)	-	-	(91 068)
31 декабря 2024 года	1 195 394	1 666	846	1 197 906

12. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Лицензии	Вебсайт	Незавершенное производство	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
1 января 2024 года	3 568 831	852 885	15 493	1 523 413	5 912	5 966 534
Перемещение между группами	693 311	16 267	-	(709 578)	-	-
Приобретение нематериальных активов	550 305	61 491	-	2 097 035	1 511	2 710 342
Выбытие нематериальных активов	(247 413)	(6 570)	-	(75 899)	(2 334)	(332 216)
31 декабря 2024 года	4 565 034	924 073	15 493	2 834 971	5 089	8 344 660
Перемещение между группами	2 655 493	23 975	-	(2 679 986)	518	-
Приобретение нематериальных активов	277 621	68 279	1 083	2 180 249	-	2 527 232
Выбытие нематериальных активов	(792 644)	(111 892)	-	(208 843)	(1 395)	(1 114 774)
31 декабря 2025 года	6 705 504	904 435	16 576	2 126 391	4 212	9 757 118
Накопленная амортизация						
1 января 2024 года	1 932 759	331 124	12 990	-	4 256	2 281 129
Поступление	247 807	3 377	-	-	1 395	252 579
Амортизация	679 275	150 527	1 662	-	772	832 236
Выбытие нематериальных активов	(215 581)	(6 568)	-	-	(2 334)	(224 483)
31 декабря 2024 года	2 644 260	478 460	14 652	-	4 089	3 141 461
Амортизация	1 160 929	176 737	1 657	-	776	1 340 099
Выбытие нематериальных активов	(792 496)	(110 722)	-	-	(1 395)	(904 613)
31 декабря 2025 года	3 012 693	544 475	16 309	-	3 470	3 576 947
Балансовая стоимость:						
1 января 2024 года	1 636 072	521 761	2 503	1 523 413	1 656	3 685 405
31 декабря 2024 года	1 920 774	445 613	841	2 834 971	1 000	5 203 199
31 декабря 2025 года	3 692 811	359 960	267	2 126 391	742	6 180 171

Незавершенное производство большей частью представляет собой вложения в разработку программного обеспечения. В данной таблице в разделе *Накопленная амортизация* по строке *Поступление* содержатся входящие остатки по приобретенной дочерней компании.

13. Гудвил

	31 декабря 2025	31 декабря 2024	1 января 2024
Дочерняя компания 1	8 087 612	8 087 612	8 087 612
Итого гудвил	8 087 612	8 087 612	8 087 612

По состоянию на 31 декабря 2025 года гудвил представляет собой превышение переданного возмещения над справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов Дочерней компании 1 за вычетом убытков от обесценения.

Единицы генерирующие денежные средства (ЕГДС), на которые отнесен указанный гудвил, совпадают с приобретенными компаниями.

На 31 декабря 2025 года было проведено тестирование на обесценение гудвила по Дочерней компании 1, для оценки которой были использованы исходные данные Уровня 3 иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость компании оценивалась с использованием метода дисконтированных денежных потоков на основе ставки 22,0% (31 декабря 2024 года: 22,0%, 1 января 2024 года: 18,0%), рассчитанной при помощи модели CAPM на основе рыночных данных. Горизонт прогнозов движения денежных средств составляет 10 лет (с 2026 года по 2035 год) (31 декабря 2024 года: 10 лет (с 2025 года по 2034 год), 1 января 2024 года: 10 лет (с 2024 года по 2033 год)).

Терминальная стоимость была определена при помощи модели Гордона на базе денежных потоков последнего прогнозного периода и темпа долгосрочного роста в постпрогнозный период, равного 4,0% (31 декабря 2024 года: 4,0%, 1 января 2024 года: 4,0%). Согласно результатам проведенного тестирования, обесценения гудвила не произошло. При увеличении ставки дисконтирования (ключевое допущение) на 3,0 п.п. возмещаемая стоимость будет равна балансовой стоимости активов ЕГДС, включая гудвил.

14. Прочие активы

	31 декабря 2025	31 декабря 2024 (пересчитано)	1 января 2024 (пересчитано)
Прочие активы:			
Авансы по договорам купли-продажи акций	589 743	-	-
Авансы медицинским организациям	461 163	446 848	469 642
Предоплаты по аренде	109 123	27 473	22 708
Авансы за лицензии	85 058	26 027	29 820
Авансы по обслуживанию офиса и транспорта	83 453	75 297	46 689
Авансы за программное обеспечение	81 910	173 662	101 549
Торговая дебиторская задолженность	81 184	82 670	51 025
Предоплаты за маркетинг и рекламные услуги	70 487	68 473	26 751
Предоплаты страховым посредникам	52 789	268 631	656 470
Запасы	46 657	29 550	3 363
Расчеты с персоналом	39 759	21 569	12 159
Расчеты с ассистанскими компаниями	14 109	5 241	2 098
Расчеты с бюджетом	10 590	1 052 212	157 826
Прочие предоплаты и дебиторская задолженность	157 179	139 407	133 168
Итого прочие активы до вычета резерва под обесценение	1 883 204	2 417 060	1 713 268
Резерв под обесценение	(83 012)	(85 091)	(89 374)
Итого прочие активы	1 800 192	2 331 969	1 623 894

Резерв под обесценение:

На 1 января 2024	89 374
Резерв, созданный в течение года	667
Использование резерва	(4 950)
На 31 декабря 2024	85 091
Использование резерва	(2 079)
На 31 декабря 2025	83 012

15. Сегментный анализ

Согласно требованиям МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» операционный сегмент это – компонент организации:

- осуществляющий деятельность, от которой он может получать выручку и на которую нести расходы (включая выручку и расходы, связанные с операциями с другими компонентами той же организации);

- результаты операционной деятельности которого регулярно анализируются руководством организации, принимающим операционные решения, для того, чтобы принять решения о распределении ресурсов сегменту и оценить результаты его деятельности; и

- в отношении которого имеется отдельная финансовая информация.

Сегментная отчетность Группы основана на следующих операционных сегментах: страхование иное, чем страхование жизни, страхование жизни и прочая деятельность. Прочая деятельность включает в себя результаты от управления активами и от деятельности прочих сервисных компаний.

Руководство осуществляет контроль результатов деятельности каждого операционного сегмента отдельно. Операции, не отнесенные Группой ни к одному из сегментов, а также исключение межсегментных операций, отражается в графе «Межсегментные и неаллокированные операции».

15. Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже приведено раскрытие по отчетным сегментам за год, окончившийся 31 декабря 2025 года:

	Страхование иное, чем страхование жизни	Страхование жизни	Прочая деятельность	Межсегмент- ные операции	Итого
Суммы, связанные с оказанием услуг	72 090 404	10 720 397	-	(52 298)	82 758 503
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	870 663	23 687 230	-	-	24 557 893
Выручка по страхованию	72 961 067	34 407 627	-	(52 298)	107 316 396
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	139 605	(376 349)	-	-	(236 744)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(21 777 548)	(23 687 230)	-	-	(45 464 778)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	233 640	5 284 778	-	-	5 518 418
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(49 598 279)	(8 080 343)	-	480 805	(57 197 817)
Расходы по страховым услугам	(71 002 582)	(26 859 144)	-	480 805	(97 380 921)
Доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	268 919	(35 836)	-	-	233 083
Результат оказания страховых услуг	2 227 404	7 512 647	-	428 507	10 168 558
Доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	6 451 563	28 226 712	-	-	34 678 275
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	3 895 081	8 346 868	154 924	(136 098)	12 260 775
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(111 170)	(33 818)	(444 330)	(19 846)	(609 164)
Прочие доходы от инвестиционной деятельности	274 950	278 955	1 214 232	(1 215 167)	552 970
Прочие расходы от инвестиционной деятельности	(99 401)	(71 672)	(29 280)	-	(200 353)
Процентные расходы	(80 091)	(56 063)	(282 910)	236 842	(182 222)
Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования, в том числе влияние изменения курсов валют по страховым обязательствам	(795 904)	(27 316 616)	-	-	(28 112 520)
Расходы от изменения курсов валют	-	4 280 704	-	-	4 280 704
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	(1 145 893)	(4 244 254)	-	-	(5 390 147)
Административные расходы	(6 287 657)	(3 436 758)	(1 387 781)	29 090	(11 083 106)
Прочие доходы	173 183	72 613	852 788	(487 275)	611 309
Прочие расходы	(331 367)	(50 408)	(7 028)	(549)	(389 352)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	4 170 698	9 228 206	70 615	(1 164 496)	12 305 023
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	456 939	(1 811 458)	(219 218)	310 269	(1 263 468)
Прибыль/(убыток) за период	4 627 637	7 416 748	(148 603)	(854 227)	11 041 555
	Страхование иное, чем страхование жизни	Страхование жизни	Прочая деятельность	Межсегмент- ные операции	Итого
31 декабря 2025 года					
Активы сегмента	114 399 206	239 432 973	40 800 153	(71 465 398)	323 166 934
Обязательства сегмента	41 003 963	225 155 312	826 997	(108 139)	266 878 133

15. Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже приведено раскрытие по отчетным сегментам за год, окончившийся 31 декабря 2024 года (пересчитано):

	Страхование иное, чем страхование жизни	Страхование жизни	Прочая деятельность	Межсегмент- ные операции	Итого
Суммы, связанные с оказанием услуг	67 495 849	6 916 912	-	(42 032)	74 370 729
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	1 508 241	21 797 627	-	-	23 305 868
Выручка по страхованию	69 004 090	28 714 539	-	(42 032)	97 676 597
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	17 346	(294 895)	-	-	(277 549)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(20 596 482)	(21 797 627)	-	4 951	(42 389 158)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	1 401 740	191 883	-	-	1 593 623
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(43 621 421)	(2 863 766)	-	767 014	(45 718 173)
Расходы по страховым услугам	(62 798 817)	(24 764 405)	-	771 965	(86 791 257)
Доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	733 931	(52 776)	-	-	681 155
Результат оказания страховых услуг	6 939 204	3 897 358	-	729 933	11 566 495
Доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	1 808 180	3 196 137	-	-	5 004 317
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	3 107 071	6 140 357	129 712	(93 290)	9 283 850
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(270 970)	66 569	(481 028)	(22 629)	(708 058)
Прочие доходы от инвестиционной деятельности	563 870	2 310 002	502 219	(502 212)	2 873 879
Прочие расходы от инвестиционной деятельности	(74 276)	(7 045)	(35 720)	-	(117 041)
Процентные расходы	(148 915)	(35 038)	(135 654)	95 819	(223 788)
Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования, в том числе влияние изменения курсов валют по страховым обязательствам	(561 232)	(8 138 805)	-	-	(8 700 037)
Доходы от изменения курсов валют	608 425	1 670 063	23 484	-	2 301 972
Доходы от активов, предназначенных для продажи	47 587	-	-	-	47 587
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	5 079 740	5 202 240	3 013	(522 312)	9 762 681
Административные расходы	(6 803 469)	(3 357 686)	(1 083 986)	40 362	(11 204 779)
Прочие доходы	148 966	297 850	707 859	(419 026)	735 649
Прочие расходы	(330 374)	(123 232)	(19 953)	157 647	(315 912)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5 034 067	5 916 530	(393 067)	(13 396)	10 544 134
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	(422 061)	801 277	(107 328)	1 175	273 063
Прибыль/(убыток) за период	4 612 006	6 717 807	(500 395)	(12 221)	10 817 197
31 декабря 2024 года (пересчитано)					
Активы сегмента	104 591 838	185 398 110	32 950 251	(56 461 572)	266 478 627
Обязательства сегмента	41 600 367	171 647 030	1 189 869	(1 022 455)	213 414 811

15. Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже приведено раскрытие по отчетным сегментам за год, окончившийся 1 января 2024 года (пересчитано):

	Страхование иное, чем страхование жизни	Страхование жизни	Прочая деятельность	Межсегмент- ные операции	Итого
1 января 2024 года (пересчитано)					
Активы сегмента	90 997 153	132 273 148	28 901 508	(47 571 294)	204 600 515
Обязательства сегмента	37 802 009	121 890 979	1 042 456	(1 370 758)	159 364 686

16. Займы полученные и прочие финансовые обязательства

	31 декабря 2025	31 декабря 2024	1 января 2024
Займы полученные	44 321	256 171	961 000
Прочие финансовые обязательства, в том числе:			
Обязательства по аренде	1 154 043	1 288 600	1 480 545
Прочие	105 348	5 600	5 600
Займы полученные и прочие финансовые обязательства	1 303 712	1 550 371	2 447 145

По состоянию на 31 декабря 2025 года *Займы полученные* представлены биржевыми операциями РЕПО в сумме 44 321 тысяча рублей, в залог по первой части РЕПО переданы собственные выкупленные акции в сумме 44 093 тысячи рублей (на 31 декабря 2024 года 246 158 и 244 900 тысяч рублей, соответственно).

Процентные расходы по *Займам полученным и прочим финансовым обязательствам* включают проценты и прочие платежи:

	2025	2024
Займы полученные	32 434	88 246
Обязательства по аренде	149 788	135 542
Итого процентные расходы по займам полученным и прочим финансовым обязательствам	182 222	223 788

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и движение в течение периода:

	2025	2024
На 1 января	1 288 600	1 480 545
Поступления	379 327	307 103
Выбытие	(60 132)	(82 420)
Начисление процентов	149 788	135 542
Курсовая разница, прочие доходы и расходы	298	1 079
Платежи	(603 838)	(553 249)
На 31 декабря	1 154 043	1 288 600

Признание в консолидированном отчете о финансовом положении активов в форме права пользования и соответствующих обязательств по аренде в размере 379 327 тысяч рублей являлось неденежной операцией и не включено в консолидированный отчет о движении денежных средств (2024: 307 103 тысячи рублей).

16. Займы полученные и прочие финансовые обязательства (продолжение)

Обязательства по договорам аренды на 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

	<i>От 1 года</i>			<i>Итого</i>
	<i>До 1 года</i>	<i>до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	
Минимальные арендные платежи	551 607	811 502	-	1 363 109
Финансовые расходы будущих периодов	(108 723)	(100 343)	-	(209 066)
Чистые обязательства по договорам финансовой аренды	442 884	711 159	-	1 154 043

Обязательства по договорам аренды на 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

	<i>От 1 года</i>			<i>Итого</i>
	<i>До 1 года</i>	<i>до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	
Минимальные арендные платежи	510 124	986 301	-	1 496 425
Финансовые расходы будущих периодов	(105 314)	(102 511)	-	(207 825)
Чистые обязательства по договорам финансовой аренды	404 810	883 790	-	1 288 600

17. Изменения в обязательствах, относящихся к финансовой деятельности

	<i>Займы полученные и прочие финансовые обязательства</i>		<i>Итого обязательства по финансовой деятельности</i>
	<i>на 1 января 2024 года</i>	<i>на 31 декабря 2024 года</i>	
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	2 447 145	2 447 145	2 447 145
Погашение	(3 186 831)	(3 186 831)	(3 186 831)
Курсовые разницы	(1 079)	(1 079)	(1 079)
Неденежные операции	256 816	256 816	256 816
Прочее	2 034 320	2 034 320	2 034 320
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	1 550 371	1 550 371	1 550 371
Погашение	(2 891 646)	(2 891 646)	(2 891 646)
Курсовые разницы	298	298	298
Неденежные операции	350 795	350 795	350 795
Прочее	2 293 894	2 293 894	2 293 894
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	1 303 712	1 303 712	1 303 712

Статья *Прочее* включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по *Займам полученным*. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

18. Прочие обязательства

	31 декабря 2025	31 декабря 2024 (пересчитано)	1 января 2024 (пересчитано)
Прочие обязательства:			
Расчеты перед агентами и брокерами	3 031 070	2 411 673	2 869 933
Расчеты по перестрахованию	1 823 418	1 422 195	521 404
Резерв под бонусы персоналу	805 292	1 185 076	1 805 134
Расчеты по прямому возмещению убытков	719 593	677 203	62 463
Незавершенные расчеты по операциям страхования и перестрахования	631 171	917 391	973 075
Резерв под неиспользованные отпуска	568 146	515 857	286 851
Расчеты с поставщиками услуг	482 342	583 993	378 636
Расчеты с социальными фондами	235 968	342 351	56 283
Расчеты по ценным бумагам	205 806	199 473	891 684
Расчеты с акционерами	202 296	939 638	-
Расчеты по членским взносам	124 133	135 994	142 817
Незавершенные расчеты	113 958	87 611	92 052
Расчеты по абандонам	45 458	32 448	69 177
Расчеты с персоналом	42 192	66 101	138 088
Расчеты с бюджетом	33 492	26 633	94 431
Прочие расчеты	111 420	61 982	595 201
Итого прочие обязательства	9 175 755	9 605 619	8 977 229

Движение резерва под бонусы и неиспользованные отпуска:

	2025		2024		2023	
	Бонусы	Неиспользованные отпуска	Бонусы	Неиспользованные отпуска	Бонусы	Неиспользованные отпуска
На 1 января	1 185 076	515 857	1 805 134	286 851	757 433	269 191
Использование резерва	(772 957)	(456 729)	(2 714 634)	(261 142)	(793 801)	(176 226)
Резерв, созданный в течение года	1 870 740	509 018	2 206 065	485 926	1 841 502	193 886
Резерв, поступивший от приобретения дочерней компании	-	-	19 183	4 222	-	-
Восстановление резерва	(1 477 567)	-	(130 672)	-	-	-
На 31 декабря	805 292	568 146	1 185 076	515 857	1 805 134	286 851

19. Уставный капитал

Номинальный размер уставного капитала на 31 декабря 2025 года составляет 5 502 693 тысячи рублей (на 31 декабря 2024 года составлял 5 502 693 тысячи рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года количество выпущенных акций составляет 556 952 780 акций, номинальной стоимостью 9,88 рублей каждая (по состоянию на 31 декабря 2024 года количество выпущенных акций составило 556 952 780 акций, номинальной стоимостью 9,88 рублей каждая).

На собрании акционеров, состоявшемся в декабре 2024 года, Компания объявила дивиденды за 9 месяцев 2024 года в размере 2 005 030 тысяч рублей по акциям (3,6 рубля за акцию). На собрании акционеров, состоявшемся в июне 2025 года, Компания объявила дивиденды за 2024 год в размере 3 564 498 тысяч рублей по акциям (6,4 рубля за акцию). На собрании акционеров, состоявшемся в декабре 2025 года, Компания объявила дивиденды за 9 месяцев 2025 год в размере 1 621 575 тысяч рублей по акциям (4,1 рубля за акцию).

Российская экономика до 2002 года характеризовалась сравнительно высоким уровнем инфляции и, согласно МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции», являлась гиперинфляционной. После выхода экономики из гиперинфляции, в соответствии с МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» неденежные статьи, возникшие до 1 января 2003 года, включая уставный капитал Компании, подверглись пересчету. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года сумма пересчета составила 303 701 тысячу рублей.

Уставный капитал Компании зарегистрирован и полностью оплачен. Участники наделены правом голоса на общих собраниях акционеров пропорционально их доле в уставном капитале.

20. Дополнительный капитал

Дополнительный капитал в размере 29 318 908 тысяч рублей включает в себя вклады акционеров, полученные сверх номинальной стоимости акций в уставном капитале, за вычетом издержек, а также эмиссионный доход от операций с собственными акциями.

21. Прочие резервы

Прочие резервы по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены резервным капиталом в размере 499 421 тысяча рублей, сформированным Компанией за счет чистой прибыли.

Резерв в размере 972 430 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года представляет собой накопленные расходы по операциям с выплатами на основе акций в связи с введением Группой в 2021 и в 2023 годах программ долгосрочной мотивации работников, за вычетом выплаты вознаграждений по программам долгосрочной мотивации работников в 2025 и 2024 годах.

22. Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства и требования регулирующих органов

В ходе нормальной деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы по урегулированию претензий. Данные претензии связаны с характером деятельности Группы (урегулирование претензий по договорам страхования и взыскание возмещений по встречным требованиям в ходе регрессной и суброгационной работы). Руководство Группы считает, что судебные разбирательства по ним не приведут к существенным неучтенным убыткам. Группой по состоянию на 31 декабря 2025 года создан резерв по судебным рискам, не относящимся к операциям страхования, сострахования и перестрахования, в размере 975 тысяч рублей (по состоянию на 31 декабря 2024 года в размере 1 498 тысяч рублей).

Налогообложение

Группа осуществляет деятельность в Российской Федерации. Ряд положений действующего российского налогового и валютного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В частности, в связи со сложившейся геополитической обстановкой в течение последних четырех лет в налоговое законодательство Российской Федерации было внесено значительное количество изменений, часть из которых была направлена на обеспечение фискальной устойчивости, упрощение налогового администрирования и точечную поддержку приоритетных для Российской Федерации отраслей. Кроме того, некоторые изменения были обусловлены принятыми ранее мерами по снижению негативных последствий приостановления положений международных договоров об избежании двойного налогообложения с «недружественными» государствами и включения этих государств в перечень офшорных юрисдикций Министерства финансов России, и касались применения правил трансфертного ценообразования, определения порядка налогообложения международных внутригрупповых услуг, инвестирования и других аспектов налогообложения.

В настоящее время практика применения указанных выше норм, а также ряда иных положений (например, положений, предусматривающих запрет на уменьшение налогоплательщиком налоговой базы и (или) сумм, подлежащих уплате, в том числе в случаях, когда основной целью совершения сделки (операции) не являются неуплата (неполная уплата) и (или) зачет (возврат) суммы налога) продолжает развиваться и является противоречивой.

На практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства при проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам, операциям и методам учета Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным претензиям, а также оценка вероятности их неблагоприятного исхода, не представляются возможными.

22. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Таким образом, интерпретация руководством Группы положений налогового законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными налоговыми органами в любой момент в будущем, что может привести к увеличению административной и налоговой нагрузки на Группу.

Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении выездной налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Налоговое законодательство содержит нормы, предусматривающие запрет на уменьшение налогоплательщиком налоговой базы в результате искажения сведений о фактах хозяйственной жизни и объектах налогообложения или вследствие совершения операций и иных действий, основной целью которых является неуплата (неполная уплата) суммы налога. В связи с тем, что в настоящее время не сформировалась однозначная практика применения указанных выше норм, существует неопределенность относительно порядка их применения и возможной интерпретации российскими налоговыми органами. Существует вероятность того, что вследствие развития данных правил и изменений в подходах к их интерпретации и правоприменительной практике, используемых российскими налоговыми органами и/или судами, Группе могут быть начислены дополнительные налоги и соответствующие штрафы и пени, которые могут негативно повлиять на финансовое положение Группы в целом. Подробная информация о таких условных обязательствах не раскрывается в настоящей консолидированной финансовой отчетности в связи с неопределенностью интерпретации налогового законодательства налоговыми органами.

В соответствии с российским законодательством в области трансфертного ценообразования налоговые органы вправе применять корректировки налоговой базы и начислять дополнительные налоговые обязательства, пени и штрафы по налогу на прибыль и налогу на добавленную стоимость (НДС) в отношении «контролируемых» сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен, и если Компания не сможет предъявить доказательства того, что в «контролируемых» сделках использовались рыночные цены, а также, что Компанией представлены надлежащие сведения в российские налоговые органы, подкрепленные соответствующими документами по трансфертному ценообразованию. По мнению руководства Группы, Группой в полной мере соблюдаются правила трансфертного ценообразования, а цены в рамках «контролируемых» сделок соответствуют рыночным ценам.

На 31 декабря 2025 года руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

Краткосрочная аренда

Группа заключает большое количество краткосрочных договоров аренды объектов недвижимости на территории России. Срок действия этих договоров не превышает 12 месяцев или базовый актив имеет низкую стоимость. Арендные платежи по такой аренде признаются в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды. Если срок этой аренды претерпел изменения – например, Группа воспользовалась опционом, в отношении которого у нее ранее отсутствовала достаточная уверенность в том, что он будет исполнен – или условия аренды были модифицированы, то Группа отражает данный договор в учете как новый договор аренды.

Прочее

В 2024 году Группа заключила договоры залога, в рамках которых в залог были переданы собственные акции Группы в качестве обеспечения обязательств третьей стороны, залоговой стоимостью 4,08 миллиарда рублей. В 2024 году стоимость залога выросла до 4,4 миллиарда рублей. В первой половине 2025 года сумма залога изменилась и стала равна 4,3 миллиарда рублей. Во втором полугодии 2025 года сумма залога уменьшилась до 4,2 миллиарда рублей. Руководство Группы считает маловероятным истребование данного залога.

23. Выручка и расходы по договорам страхования

Выручка по страхованию:

	2025			2024 (пересчитано)		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:	10 720 397	72 038 106	82 758 503	6 916 912	67 453 817	74 370 729
• расходы по услугам страхования, не отнесенные к компоненту убытка	1 906 288	740 663	2 646 951	1 960 513	973 193	2 933 706
• изменение рисков поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	(114 892)	44 342	(70 550)	(145 485)	58 343	(87 142)
• сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления услуг по договору страхования	7 973 500	510 659	8 484 159	5 085 494	414 074	5 499 568
• выручка по страхованию по договорам страхования, оцениваемым с применением подхода на основе распределения премии	-	70 644 453	70 644 453	-	65 968 713	65 968 713
• прочее	955 501	97 989	1 053 490	16 390	39 494	55 884
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	23 687 230	870 663	24 557 893	21 797 627	1 508 241	23 305 868
Выручка по страхованию	34 407 627	72 908 769	107 316 396	28 714 539	68 962 058	97 676 597

За 2025 год объем премий по заключенным договорам страхования составил 205,0 миллиардов рублей (за 2024 год: 169,8 миллиардов рублей), из них договоры страхования жизни составили 130,2 миллиарда рублей (за 2024 год: 96,5 миллиарда рублей) и договоры страхования иного, чем жизни – 74,8 миллиарда рублей (за 2024 год: 73,3 миллиарда рублей).

Расходы по страхованию и принятым договорам перестрахования:

	2025			2024 (пересчитано)		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(376 349)	139 605	(236 744)	(294 895)	17 346	(277 549)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(23 687 230)	(21 777 548)	(45 464 778)	(21 797 627)	(20 591 531)	(42 389 158)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	5 284 778	233 640	5 518 418	191 883	1 401 740	1 593 623
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(8 080 343)	(49 117 474)	(57 197 817)	(2 519 389)	(43 198 784)	(45 718 173)
Аквизиционные денежные потоки, признанные одновременно	-	-	-	-	-	-
Расходы по страхованию и принятым договорам перестрахования	(26 859 144)	(70 521 777)	(97 380 921)	(24 420 028)	(62 371 229)	(86 791 257)

23. Выручка и расходы по договорам страхования (продолжение)

Расходы/ (доходы), возникающие в связи с удерживаемыми договорами перестрахования:

	2025			2024 (пересчитано)		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Распределение уплаченных страховых премий	86 698	2 468 835	2 555 533	55 247	2 207 679	2 262 926
Ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика	(93 504)	(3 134 819)	(3 228 323)	(2 471)	(3 278 746)	(3 281 217)
Изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	42 642	23 479	66 121	-	(5 636)	(5 636)
Прочие расходы (доходы) по перестрахованию	-	373 586	373 586	-	342 772	342 772
Расходы/ (доходы) по удерживаемым договорам перестрахования	35 836	(268 919)	(233 083)	52 776	(733 931)	(681 155)

24. Финансовые доходы/(расходы) по договорам страхования и перестрахования

Финансовые доходы/(расходы) по договорам страхования и перестрахования:

	2025			2024 (пересчитано)		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Финансовые расходы по договорам страхования:	(27 321 196)	(838 913)	(28 160 109)	(8 141 563)	(570 203)	(8 711 766)
- изменения в справедливой стоимости базовых активов по группам договоров страхования жизни, оцениваемых с применением модели с переменным вознаграждением	(163 480)	-	(163 480)	-	-	-
- процентные доходы (расходы) для отражения влияния и изменения временной стоимости денег	(25 694 247)	(850 532)	(26 544 779)	(14 222 383)	(560 942)	(14 783 325)
- эффект изменения в процентных ставках и допущениях	(5 744 173)	11 619	(5 732 554)	7 502 355	(9 261)	7 493 094
- курсовые разницы	4 280 704	-	4 280 704	(1 421 535)	-	(1 421 535)
Отражено в составе прочего совокупного дохода	(1 288 583)	-	(1 288 583)	1 394 171	-	1 394 171
Финансовые доходы по удерживаемым договорам перестрахования	4 580	43 009	47 589	2 758	8 971	11 729
Итого чистые расходы от финансовой деятельности	(28 605 199)	(795 904)	(29 401 103)	(6 744 634)	(561 232)	(7 305 866)

24. Финансовые доходы/(расходы) по договорам страхования и перестрахования (продолжение)

Для договоров страхования жизни и части долгосрочных договоров страхования иного, чем страхование жизни, применяется общая модель оценки (ОМО), предусматривающая дисконтирование ожидаемых будущих денежных потоков с использованием текущих рыночных процентных ставок. Для части портфеля страхования иного, чем страхование жизни, применяется подход на основе распределения премии (ПОРП), в рамках которого дисконтирование применяется только к обязательствам по возникшим требованиям.

Финансовые доходы и расходы по страхованию включают эффект начисления процентов на дисконтированные страховые обязательства, а также влияние изменений ставок дисконтирования. Для отдельных портфелей договоров страхования жизни Группа применяет дезагрегацию финансовых доходов и расходов по страхованию между прибылью или убытком и прочим совокупным доходом. Для остальных портфелей такие доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка отчетного периода.

Финансовые активы, включают долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также банковские депозиты и иные финансовые инструменты, учитываемые по амортизированной стоимости.

Изменения рыночных процентных ставок могут оказывать разнонаправленное влияние на оценку инвестиционных активов и страховых обязательств. Степень взаимной компенсации указанных эффектов зависит от структуры инвестиционного портфеля, дюрации активов и обязательств, а также от учетной классификации финансовых активов, в связи с чем в отдельных периодах может возникать волатильность прибыли или убытка и прочего совокупного дохода. Группа осуществляет управление активами и обязательствами с целью поддержания разумного соответствия сроков и чувствительности к процентным ставкам финансовых активов и страховых обязательств.

25. Административные расходы

	2025	2024 <i>(пересчитано)</i>
Расходы по оплате труда и прочие вознаграждения персоналу	5 837 173	6 753 231
Отчисления в социальные фонды с выплат персоналу	1 514 828	1 251 810
Износ и амортизация	694 303	650 384
Информационные технологии	505 727	556 102
Юридические и консультационные расходы	462 263	250 197
Командировочные расходы	274 264	275 828
Реклама	258 606	169 296
Расходы на содержание основных средств	225 714	212 644
Аренда помещений	198 741	109 032
Услуги связи	159 464	171 828
Аудит	63 135	32 370
Банковские комиссии	62 759	89 130
Офисные расходы	58 830	44 879
Развитие бизнеса	42 151	80 382
Расходы на содержание автомобилей	32 477	26 411
Обучение персонала	25 865	39 014
Безопасность	18 726	15 540
Подбор персонала	16 407	15 092
Прочие расходы	631 673	461 609
Итого административные расходы	11 083 106	11 204 779

За 2025 год Группа признала расходы, относящиеся к краткосрочной аренде, к аренде активов с низкой стоимостью и к переменным арендным платежам, в размере 198 741 тысяча рублей (за 2024 год: 109 032 тысячи рублей).

26. Чистые доходы от инвестиционной деятельности

	2025	2024 <i>(пересчитано)</i>
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	9 095 558	(10 401 549)
процентный доход	25 589 372	15 046 965
(расходы)/ доходы от реализации, нетто	(6 655)	358 901
Доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	34 678 275	5 004 317
Процентные доходы по эффективной процентной ставке:		
процентный доход по депозитам (свыше 90 дней)	6 381 861	4 758 315
процентный доход по займам	3 691 266	1 414 583
процентный доход по расчетным счетам (включая краткосрочные депозиты)	2 187 648	3 109 798
процентный доход по СВОП	-	1 154
Итого процентные доходы по эффективной процентной ставке	12 260 775	9 283 850
Прочие доходы от инвестиционной деятельности:		
доход от приобретения дочерней компании	-	1 703 977
начисленные дивиденды	523 338	1 169 646
арендные доходы от инвестиционной недвижимости	256	256
прочие инвестиционные доходы	29 376	-
Итого прочие доходы от инвестиционной деятельности	552 970	2 873 879
Прочие расходы от инвестиционной деятельности:		
комиссионные расходы	(79 607)	(17 501)
расходы на содержание инвестиционной недвижимости	(137)	(220)
прочие инвестиционные расходы	(120 609)	(99 320)
Итого прочие расходы от инвестиционной деятельности	(200 353)	(117 041)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(609 164)	(708 058)
Итого чистые доходы от инвестиционной деятельности	46 682 503	16 336 947

За 2025 год расходы от валютной переоценки по долговым финансовым активам, переоцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составили 3 846 132 тысячи рублей (за 2024 год: доходы в размере 1 242 766 тысяч рублей) и отражены по строке *(Расходы)/доходы от изменения курсов валют* в консолидированном отчете о совокупном доходе.

В 2024 году доход по строке *Доход от приобретения дочерней компании* представляет собой приобретение в октябре 2024 года Группой дочерней компании, основным направлением деятельности которой является страхование жизни.

27. Прочие доходы и расходы

	2025	2024 (пересчитано)
Прочие доходы:		
Медицинские услуги	313 954	220 201
Доходы от списания кредиторской задолженности	183 077	231 430
Доходы от аренды и субаренды	17 145	15 668
Прочие операционные доходы	97 133	268 350
Итого прочие доходы	611 309	735 649
Прочие расходы:		
Расходы по выбытию (реализации) прочего имущества	(106 590)	(113 384)
Прочие расходы арендатора по договорам аренды	(43 604)	(108)
Членские взносы	(16 900)	(12 022)
Расходы от списания истекшей дебиторской задолженности	(14 223)	(2 901)
Прочие операционные расходы	(208 035)	(187 497)
Итого прочие расходы	(389 352)	(315 912)

В 2024 году строка *Прочие операционные доходы* включает в себя доходы от передачи страхового портфеля по накопительному и инвестиционному страхованию жизни одной из крупных страховых компаний Российской Федерации в размере 98 937 тысяч рублей.

28. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли за период, приходящейся на держателей обыкновенных акций на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение этого периода. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций (после корректировки на проценты по конвертируемым привилегированным акциям) на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода, плюс средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые были бы выпущены в результате конвертации разводняющих потенциальных обыкновенных акций.

В следующей таблице представлены данные о доходах и акциях, использованные при расчете базовой и разводненной прибыли на акцию:

	2025	2024 (пересчитано)
Прибыль, приходящаяся на долю держателей обыкновенных акций предприятия:		
Прибыль за период	11 041 555	10 817 197
Прибыль, приходящаяся на долю держателей обыкновенных акций предприятия, базовая и разводненная	11 041 555	10 817 197
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении (тысячи штук)	505 058	504 131
Прибыль на акцию (рублей)	21,86	21,46

Средневзвешенное количество акций учитывает средневзвешенный эффект от изменений в собственных выкупленных акциях в течение года.

29. Управление рисками

Управление финансовыми рисками – неотъемлемый элемент деятельности Группы. Основными финансовыми рисками, которым подвержена Группа, являются страховой риск, кредитный риск, риск ликвидности и рыночные риски, связанные с изменением рыночных цен, процентных ставок, курсов иностранных валют.

Политика по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых страховых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Совет Директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы по управлению рисками, за одобрение политики и управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Руководство несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению рисков, а также следит за тем, чтобы Группа осуществляла деятельность в установленных пределах рисков.

Политика управления капиталом

Группа стремится оптимизировать структуру и источники капитала с целью постоянного увеличения доходов акционеров.

В отношении деятельности Группы применяются требования регулирующих органов РФ. Подобные требования предусматривают не только согласование на осуществление деятельности и мониторинг за ней, но и определенные ограничения (например, требования в отношении достаточности капитала) с целью минимизации риска неисполнения обязательств и неплатежеспособности страховых компаний в случае необходимости погашения возникших непредвиденных обязательств. С целью удовлетворения требований регулирующих органов Группа использует принципы финансовой устойчивости и платежеспособности, установленные Центральным банком России. По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года страховые компании Группы отвечали всем необходимым требованиям к финансовой устойчивости и платежеспособности.

Страховые риски

Группа подвержена страховому риску, который связан с тем, что конечная величина выплат по договорам страхования, либо время их осуществления могут существенно отличаться от оценок, произведенных Группой, вследствие влияния различных факторов – частоты наступления претензий, размера претензий, развития претензий, имеющих длительный период урегулирования. Основной задачей Группы является обеспечение адекватного размера страховых резервов в размере достаточном для исполнения обязательств по договорам страхования.

Группа осуществляет контроль над страховым риском посредством диверсификации между различными видами страхования, применения процедур андеррайтинга для контроля убытков по страховому портфелю по видам бизнеса, а также использования перестрахования для уменьшения риска возникновения убытков в размере, превышающем установленный объем риска на собственном удержании.

Группа заключает, главным образом, следующие договоры страхования: страхование транспортных средств, страхование жизни, медицинское страхование и страхование имущества.

Исходящее перестрахование размещается на различных условиях (пропорциональная основа, эксцедент убытка, эксцедентное, эксцедент убыточности) с лимитами собственного удержания, варьирующимися в зависимости от линии бизнеса и территории.

1) Договоры страхования жизни

Группа в основном заключает следующие виды договоров страхования жизни: (1) договоры страхования жизни, в рамках которых держатель полиса страхуется на случай смерти или постоянной утраты трудоспособности, обычно на заранее определенную сумму; и (2) договоры страхования рисков, связанных с дожитием застрахованных до определенной даты или срока.

Стратегия Группы в части андеррайтинга предусматривает диверсификацию страхового риска. Эффект диверсификации достигается, прежде всего, за счет диверсификации портфеля по видам профессиональной деятельности застрахованных и по географическим регионам.

С целью адекватного управления страховым риском Группа использует результаты медицинского обследования для учета актуальной информации о состоянии здоровья застрахованных при ценообразовании. Также Группа регулярно проводит анализ фактических убытков и актуализацию процедур ценообразования. Установленные на уровне Компании лимиты обеспечивают контроль за объемом страхового риска.

29. Управление рисками (продолжение)

Страховые риски (продолжение)

1) Договоры страхования жизни (продолжение)

Для договоров, в рамках которых страховой риск представлен смертью или постоянной нетрудоспособностью, существенными факторами, которые могут увеличить частоту предъявления страховых требований, в целом являются эпидемии, широко распространенные изменения в образе жизни и стихийные бедствия, которые могут обусловить более раннее поступление требований, либо поступление большего количества требований, чем ожидалось.

Все новые продукты, предлагаемые Группой, проходят тестирование на прибыльность и одобряются руководством.

Основные допущения

Используемые допущения основаны на прошлом опыте, текущих внутренних данных, контрольных показателях, которые отражают наблюдаемые на данный момент рыночные цены и прочей публикуемой информации. Допущения выбираются приемлемыми и консервативными на дату оценки.

Основные допущения, к которым особенно чувствительна оценка обязательств, представлены ниже:

Показатели смертности и заболеваемости

Допущения основываются на национальных таблицах смертности от 1997 года, скорректированные в зависимости от типа договора, по которому принимаются риски. Они отражают статистические данные о смертности и заболеваемости за последнее время и корректируются по мере необходимости с учетом собственного опыта Группы. Допущения дифференцируются в зависимости от пола, возраста застрахованного, андеррайтинговой группы и вида договора.

Если будет наблюдаться рост смертности, то это приведет к увеличению количества требований (и требования будут возникать раньше, чем предполагалось), что увеличит расходы и уменьшит прибыль для акционеров. Эффект от изменения смертности можно увидеть в результатах тестирования чувствительности обязательств.

Инвестиционный доход

Средневзвешенная доходность определяется на основании модели портфеля, который используется для обеспечения обязательств в соответствии с долгосрочной стратегией распределения активов. Данная оценка производится на основе текущих рыночных ставок, а также ожиданий в отношении экономического и финансового развития страны.

Если произойдет уменьшение инвестиционного дохода, то это приведет к уменьшению доходов и уменьшит прибыль для акционеров.

Расходы

Допущения в отношении операционных расходов отражают прогнозируемые затраты по поддержанию и обслуживанию действующих полисов, а также соответствующие накладные расходы. За основу расходов берется текущий уровень расходов.

Если произойдет увеличение уровня расходов, то это приведет к увеличению затрат и тем самым уменьшит прибыль для акционеров.

Чувствительность

Анализ чувствительности показывает влияние (брутто и нетто-перестрахование) на прибыль до налогообложения и капитал при разумно возможных изменениях ключевых допущений, при этом все остальные допущения остаются неизменными. Корреляция допущений окажет значительное влияние на определение окончательного влияния, но для раскрытия влияния, обусловленного изменениями в каждом допущении, допущения изменялись на индивидуальной основе. Следует отметить, что изменения в этих предположениях являются нелинейными. Информация о чувствительности также будет варьироваться в зависимости от текущих экономических допущений. Метод, используемый для получения информации о чувствительности, и сделанные существенные допущения не изменились по сравнению с предыдущим периодом.

Метод, используемый для получения информации о чувствительности, и сделанные существенные допущения не изменились по сравнению с предыдущим периодом.

29. Управление рисками (продолжение)

Страховые риски (продолжение)

1) Договоры страхования жизни (продолжение)

Анализ чувствительности по портфелям договоров страхования жизни на 31 декабря 2025 года представлен ниже:

Наименование показателя	Изменение, %	Влияние на прибыль до налогообложения			Влияние на капитал		
		Чистые обязательства по портфелям договоров страхования	Чистые активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	Нетто-перестрахование	Чистые обязательства по портфелям договоров страхования	Чистые активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	Нетто-перестрахование
Изменение допущения о смертности, заболеваемости	+10%	198 874	-	198 874	149 156	-	149 156
Изменение допущения о продолжительности жизни	-10%	(199 297)	-	(199 297)	(149 473)	-	(149 473)
Изменение допущения о расходах	+10%	-	-	-	-	-	-
Изменение допущения о коэффициентах досрочного прекращения действия полиса или досрочного изъятия средств по полису	-10%	-	-	-	-	-	-
Изменение допущения о продолжительности жизни	-10%	-	-	-	-	-	-
Изменение допущения о расходах	+10%	322 713	-	322 713	242 035	-	242 035
Изменение допущения о коэффициентах досрочного прекращения действия полиса или досрочного изъятия средств по полису	-10%	(322 713)	-	(322 713)	(242 035)	-	(242 035)
Изменение допущения о коэффициентах досрочного прекращения действия полиса или досрочного изъятия средств по полису	+10%	(180 905)	-	(180 905)	(135 678)	-	(135 678)
Изменение допущения о коэффициентах досрочного прекращения действия полиса или досрочного изъятия средств по полису	-10%	185 576	-	185 576	139 182	-	139 182

Анализ чувствительности по портфелям договоров страхования жизни на 31 декабря 2024 года представлен ниже:

Наименование показателя	Изменение, %	Влияние на прибыль до налогообложения			Влияние на капитал		
		Чистые обязательства по портфелям договоров страхования	Чистые активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	Нетто-перестрахование	Чистые обязательства по портфелям договоров страхования	Чистые активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования	Нетто-перестрахование
Изменение допущения о смертности, заболеваемости	+10%	193 974	-	193 974	145 481	-	145 481
Изменение допущения о продолжительности жизни	-10%	(189 295)	-	(189 295)	(141 972)	-	(141 972)
Изменение допущения о расходах	+10%	-	-	-	-	-	-
Изменение допущения о коэффициентах досрочного прекращения действия полиса или досрочного изъятия средств по полису	-10%	-	-	-	-	-	-
Изменение допущения о продолжительности жизни	-10%	-	-	-	-	-	-
Изменение допущения о расходах	+10%	262 302	-	262 302	196 727	-	196 727
Изменение допущения о коэффициентах досрочного прекращения действия полиса или досрочного изъятия средств по полису	-10%	(262 302)	-	(262 302)	(196 727)	-	(196 727)
Изменение допущения о коэффициентах досрочного прекращения действия полиса или досрочного изъятия средств по полису	+10%	(141 807)	-	(141 807)	(106 355)	-	(106 355)
Изменение допущения о коэффициентах досрочного прекращения действия полиса или досрочного изъятия средств по полису	-10%	151 628	-	151 628	113 721	-	113 721

2) Договоры страхования иного, чем страхование жизни

Основные допущения

Величина обязательств по возникшим требованиям определяется путем оценки будущих денежных потоков, связанных с неоплаченными обязательствами, включая оценку входящих денежных потоков по доходам (суброгации, годные остатки транспортных средств) и исходящих, связанных с расходами на урегулирование убытков, а также активов по договорам перестрахования в указанных денежных потоках.

Величина обязательств по возникшим требованиям определяется на основании всей информации, доступной на отчетную дату, включая уведомления о неурегулированных убытках, опыт работы с аналогичными убытками и судебную практику. Группа использует несколько статистических методов оценки конечной стоимости убытков, включая стохастическое моделирование возможных сценариев по оценке размера невыполненных на отчетную дату обязательств, что позволяет оценивать доверительный интервал, в котором находится потенциальный размер резерва убытков. Наиболее часто используются метод цепной лестницы (Chain Ladder) и метод Борнхюттера-Фергюсона (Bornhuetter-Ferguson). Фактически применяемый метод или комбинация методов могут различаться для разных видов страхования в зависимости от наблюдаемого развития убытков.

29. Управление рисками (продолжение)

Страховые риски (продолжение)

2) Договоры страхования иного, чем страхование жизни (продолжение)

Основным допущением, лежащим в основе оценок, является прошлый опыт урегулирования убытков Группой. Это включает в себя допущения в отношении процесса урегулирования убытков, инфляционных факторов, курсов валют, осмотрительность в оценке заявленных убытков. Суждение применяется для оценки степени влияния на величину резервов внешних факторов, таких как судебные решения и изменения в законодательстве.

Обязательства по возникшим требованиям анализируются по отдельности для каждого вида страхования. Крупные убытки, в основном, оцениваются индивидуально и рассчитываются в каждом конкретном случае или прогнозируются по отдельности для того, чтобы предусмотреть влияние возможных искажающих факторов на развитие и возникновение данных крупных убытков.

Чувствительность

Обязательство по возникшим требованиям чувствительно к основным допущениям, указанным в таблице ниже. Группа не проводила количественную оценку изменений чувствительности некоторых допущений, таких, как законодательные изменения или неопределенность в процессе оценки.

Анализ чувствительности показывает влияние (брутто и нетто-перестрахование) на прибыль до налогообложения и капитал для обоснованно возможных изменений ключевых допущений при неизменности всех других допущений. Корреляция допущений окажет значительное влияние на определение окончательного влияния, но для раскрытия влияния, обусловленного изменениями в каждом допущении, допущения изменялись на индивидуальной основе. Следует отметить, что изменения этих допущениях нелинейны. Информация о чувствительности также будет варьироваться в зависимости от текущих экономических допущений. Метод, используемый для получения информации о чувствительности, и сделанные существенные допущения не изменились по сравнению с предыдущим периодом.

Метод, используемый для получения информации о чувствительности, и сделанные существенные допущения не изменились по сравнению с предыдущим периодом.

Анализ чувствительности по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни на 31 декабря 2025 года представлен ниже:

Наименование показателя	Изменение, %	Влияние на прибыль до налогообложения			Влияние на капитал		
		Чистые обязательства по группам договоров страхования	Чистые активы по группам удерживаемых договоров перестрахования	Нетто-перестрахование	Чистые обязательства по группам договоров страхования	Чистые активы по группам удерживаемых договоров перестрахования	Нетто-перестрахование
Изменение средних затрат по выплате страховых возмещений	+10%	(1 849 334)	168 703	(1 680 631)	(1 387 001)	126 528	(1 260 473)
Изменение среднего количества требований	+1%	1 849 334	(168 703)	1 680 631	1 387 001	(126 528)	1 260 473
Изменение среднего периода урегулирования требований	-10%	(1 963 246)	168 845	(1 794 401)	(1 472 434)	126 634	(1 345 800)
	-1%	1 963 246	(168 845)	1 794 401	1 472 434	(126 634)	1 345 800
	+10%	18 442	(9)	18 433	13 831	(7)	13 824
	-10%	(19 275)	9	(19 266)	(14 456)	7	(14 449)

Анализ чувствительности по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни на 31 декабря 2024 года представлен ниже:

Наименование показателя	Изменение, %	Влияние на прибыль до налогообложения			Влияние на капитал		
		Чистые обязательства по группам договоров страхования	Чистые активы по группам удерживаемых договоров перестрахования	Нетто-перестрахование	Чистые обязательства по группам договоров страхования	Чистые активы по группам удерживаемых договоров перестрахования	Нетто-перестрахование
Изменение средних затрат по выплате страховых возмещений	+10%	(1 798 539)	133 734	(1 664 805)	(1 348 904)	100 300	(1 248 604)
Изменение среднего количества требований	+1%	1 798 539	(133 734)	1 664 805	1 348 904	(100 300)	1 248 604
Изменение среднего периода урегулирования требований	-10%	(1 867 683)	135 522	(1 732 161)	(1 400 762)	101 641	(1 299 121)
	-1%	1 867 683	(135 522)	1 732 161	1 400 762	(101 641)	1 299 121
	+10%	17 180	(7)	17 173	12 885	(5)	12 880
	-10%	(17 956)	7	(17 949)	(13 467)	5	(13 462)

29. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что одна сторона по финансовому инструменту (Группа) понесет финансовые убытки вследствие того, что вторая сторона (контрагент) не выполнит свои обязательства. Группа устанавливает предельные величины чистой подверженности риску по каждому контрагенту или группе контрагентов. Уровни кредитного риска для контрагентов утверждаются (пересматриваются) на регулярной основе и постоянно контролируются.

Группа регулярно проводит мониторинг активов по договорам страховой дебиторской задолженности и активов по договорам перестрахования. В финансовой отчетности создается резерв под ожидаемые кредитные убытки (Примечание 7).

Перестрахование

Группа использует договоры обязательного и факультативного перестрахования с российскими перестраховочными обществами в рамках своей программы по уменьшению рисков. Страховой риск передается в перестрахование на различных условиях (пропорциональное перестрахование, непропорциональное перестрахование, защита от катастрофических рисков), ограничения на собственное удержание варьируются в зависимости от линейки продуктов. Суммы к возмещению со стороны перестраховщиков оцениваются аналогично обязательствам по договорам страхования и представлены в консолидированном отчете о финансовом положении как *активы по договорам страхования и перестрахования*.

Несмотря на наличие перестраховочных соглашений, Группа не освобождается от своих прямых обязательств перед страхователями и, таким образом, кредитный риск существует также в отношении операций перестрахования, так как перестраховщик может оказаться неспособным выполнить свои обязательства в отношении договоров перестрахования.

Начиная с марта 2022 года в связи с вступлением в силу Федерального закона от 14 марта 2022 года N 55-ФЗ "О внесении изменений в статьи 6 и 7 Федерального закона "О внесении изменений в Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части особенностей изменения условий кредитного договора, договора займа" и статью 21 Федерального закона "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" перестраховочные программы Группы переводились в РНПК, которая является 100% дочерней компанией Банка России и на которую распространяется материнская гарантия Банка России. Несмотря на высокую концентрацию перестрахования у одного перестраховщика, Группа рассматривает кредитный риск как умеренный.

Инвестиции

Группа руководствуется следующими принципами в инвестиционной политике: инвестирование в инструменты с требуемым уровнем доходности и обеспечение высокой степени надежности осуществляемых инвестиций. В то же время учитывается необходимость сохранения достаточной ликвидности и диверсификации. Российские страховые компании регулируются Центральным Банком Российской Федерации и не являются профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Соответственно, Группа осуществляет инвестиционную деятельность через доверительных управляющих и брокеров.

Использование кредитных рейтингов для определения размера кредитного риска

Группа определяет подверженность финансовых активов кредитному риску на основании кредитного рейтинга контрагентов, а также иной доступной рыночной информации для оценки риска контрагента.

Финансовые активы ранжируются следующим образом:

- **Высокого кредитного качества** – финансовые активы, характеризующиеся низкой вероятностью потерь:
 - Активы с высоким кредитным рейтингом ("AA-(RU)" и выше по национальной шкале рейтингового агентства АКРА, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими национальными рейтинговыми агентствами, "BB+" и выше по международной шкале рейтингового агентства Standard & Poor's, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими иностранными рейтинговыми агентствами, "B+" и выше по международной шкале рейтингового агентства A.M. Best);
 - Денежные средства в кассе за исключением переводов в пути;
 - Государственные и муниципальные облигации;
 - Активы по договорам перестрахования.

29. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Использование кредитных рейтингов для определения размера кредитного риска (продолжение)

- **Стандартного кредитного качества** – финансовые активы, характеризующиеся нормальной кредитоспособностью:
 - Активы со средним кредитным рейтингом (“BB+(RU)” и выше по национальной шкале рейтингового агентства АКРА, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими национальными рейтинговыми агентствами, “B” и выше по международной шкале рейтингового агентства Standard & Poor’s, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими иностранными рейтинговыми агентствами, “B-” и выше по международной шкале рейтингового агентства A.M. Best);
 - Денежные средства – переводы в пути;
 - Активы по договорам страхования;
 - Прочие активы – торговая и прочая дебиторская задолженность, за исключением зарезервированной.
- **Низкого кредитного качества** – финансовые активы, характеризующиеся низкой кредитоспособностью:
 - Активы с низким кредитным рейтингом (“BB(RU)” и ниже по национальной шкале рейтингового агентства АКРА, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими национальными рейтинговыми агентствами, “B-” и ниже по международной шкале рейтингового агентства Standard & Poor’s, либо аналогичные рейтинги, присвоенные другими иностранными рейтинговыми агентствами, “C++” и ниже по международной шкале рейтингового агентства A.M. Best), либо без присвоенного рейтинга.
- **Просроченные, но не обесцененные** – дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования, срок оплаты по которым уже прошел, однако отсутствуют признаки обесценения. Данная категория активов возникает в ходе обычной деятельности Группы и является следствием отсрочки поступления платежей от посредников, а также отсрочки в идентификации и привязке платежей к конкретным договорам страхования и перестрахования.

	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные	Обесцененные активы	Итого
	Высокого кредитного качества	Стандартного кредитного качества	Низкого кредитного качества			
31 декабря 2025 года						
Денежные средства и их эквиваленты	9 544 700	263 686	400	-	-	9 808 786
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	217 596 804	3 510 820	1 184 627	-	-	222 292 251
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	36 807 345	17 334 903	5 391 638	-	-	59 533 886
Активы по договорам страхования	-	1 536 423	-	-	-	1 536 423
Активы по договорам перестрахования	1 986 422	-	-	-	-	1 986 422
Прочие финансовые активы	-	39 759	-	-	83 012	122 771
Итого страховые и финансовые активы	265 935 271	22 685 591	6 576 665	-	83 012	295 280 539

	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные	Обесцененные активы	Итого
	Высокого кредитного качества	Стандартного кредитного качества	Низкого кредитного качества			
31 декабря 2024 года						
Денежные средства и их эквиваленты	33 338 003	535 499	941	-	-	33 874 443
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	137 027 697	12 654 314	3 182 550	-	-	152 864 561
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	14 569 008	31 815 396	5 924 924	-	-	52 309 328
Активы по договорам страхования	-	-	-	-	-	-
Активы по договорам перестрахования	1 978 108	-	-	-	-	1 978 108
Прочие финансовые активы	-	60 925	-	-	85 091	146 016
Итого страховые и финансовые активы	186 912 816	45 066 134	9 108 415	-	85 091	241 172 456

29. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Ниже представлена концентрация финансовых активов и обязательств Группы по географическому признаку:

	2025			2024		
	Россия	Другие страны	Итого	Россия	Другие страны	Итого
Страховые и финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	9 808 786	-	9 808 786	33 874 443	-	33 874 443
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	220 675 653	1 616 598	222 292 251	150 019 672	2 844 889	152 864 561
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	59 258 413	275 473	59 533 886	42 421 612	5 530 119	47 951 731
Активы по договорам страхования	1 536 423	-	1 536 423	-	-	-
Активы по договорам перестрахования	1 986 422	-	1 986 422	1 977 361	747	1 978 108
Прочие финансовые активы	39 759	-	39 759	60 925	-	60 925
Итого страховые и финансовые активы	293 305 456	1 892 071	295 197 527	228 354 013	8 375 755	236 729 768
Страховые и финансовые обязательства						
Обязательства по договорам страхования	254 870 346	828 252	255 698 598	201 078 193	819 017	201 897 210
Обязательства по договорам перестрахования	359	-	359	55 333	33 623	88 956
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 303 712	-	1 303 712	1 550 371	-	1 550 371
Прочие финансовые обязательства	8 450 210	342 127	8 792 337	5 056 609	164 096	5 220 705
Итого страховые и финансовые обязательства	264 624 627	1 170 379	265 795 006	207 740 506	1 016 736	208 757 242
Чистая позиция	28 680 829	721 692	29 402 521	20 613 507	7 359 019	27 972 526

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями исполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств.

Основное влияние на риск ликвидности оказывает погашение обязательств по договорам страхования и инвестиционным договорам. Риск ликвидности контролируется руководством Группы централизованно на постоянной основе. Детальное планирование обеспечивает своевременное погашение Группой срочных требований даже в случае значительных выплат по договорам страхования.

Ниже приведен анализ активов и обязательств Группы по срокам, оставшимся до погашения по состоянию на отчетную дату на основании ожидаемой даты погашения:

	31 декабря 2025 года				
	До одного года	От 1 года до 3 лет	Более 3 лет	Неопределенный срок погашения	Итого
Страховые и финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	9 808 786	-	-	-	9 808 786
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	221 783 802	81 675	150 088	276 686	222 292 251
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	47 550 066	10 863 616	1 120 204	-	59 533 886
Активы по договорам страхования	1 536 423	-	-	-	1 536 423
Активы по договорам перестрахования	1 869 130	48 966	68 326	-	1 986 422
Прочие финансовые активы	39 759	-	-	-	39 759
Итого страховые и финансовые активы	282 587 966	10 994 257	1 338 618	276 686	295 197 527

29. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

31 декабря 2025 года					
	<i>До одного года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Более 3 лет</i>	<i>Неопределенный срок погашения</i>	<i>Итого</i>
Страховые и финансовые обязательства					
Обязательства по договорам страхования	94 162 446	110 390 204	51 145 948	-	255 698 598
Обязательства по договорам перестрахования	359	-	-	-	359
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	525 307	660 544	117 861	-	1 303 712
Прочие финансовые обязательства	8 371 691	420 646	-	-	8 792 337
Итого страховые и финансовые обязательства	103 059 803	111 471 394	51 263 809	-	265 795 006
Чистая позиция	179 528 163	(100 477 137)	(49 925 191)	276 686	29 402 521

31 декабря 2024 года					
	<i>До одного года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Более 3 лет</i>	<i>Неопределенный срок погашения</i>	<i>Итого</i>
Страховые и финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	33 874 443	-	-	-	33 874 443
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	151 645 965	874 346	102 367	241 883	152 864 561
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	43 696 627	2 907 576	998 417	349 111	47 951 731
Активы по договорам страхования	-	-	-	-	-
Активы по договорам перестрахования	1 978 108	-	-	-	1 978 108
Прочие финансовые активы	60 925	-	-	-	60 925
Итого страховые и финансовые активы	231 256 068	3 781 922	1 100 784	590 994	236 729 768
Страховые и финансовые обязательства					
Обязательства по договорам страхования	96 989 346	73 809 354	31 098 510	-	201 897 210
Обязательства по договорам перестрахования	54 355	34 601	-	-	88 956
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	661 104	811 512	77 755	-	1 550 371
Прочие финансовые обязательства	4 939 407	195 740	85 558	-	5 220 705
Итого страховые и финансовые обязательства	102 644 212	74 851 207	31 261 823	-	208 757 242
Чистая позиция	128 611 856	(71 069 285)	(30 161 039)	590 994	27 972 526

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

Сроки и суммы погашения договорных недисконтированных обязательств приблизительно равны ожидаемым срокам и суммам, представленным выше, за исключением *Займов полученных*. Договорные недисконтированные потоки по *Займам полученным* в 2025 и 2024 году, соответственно, представлены в таблице ниже:

31 декабря 2025			
	<i>До одного года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Итого</i>
Займы полученные	5 600	-	5 600
31 декабря 2024			
<i>(пересчитано)</i>			
	<i>До одного года</i>	<i>От 1 года до 3 лет</i>	<i>Итого</i>
Займы полученные	15 613	-	15 613

29. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости финансового инструмента или будущих потоков денежных средств по указанному финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен, процентных ставок, курсов иностранных валют. Рыночный риск включает в себя три типа риска: валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск изменения рыночных цен. Для управления рыночным риском Группа производит периодические расчеты потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате изменения рыночных цен, процентных ставок и курсов иностранных валют, а также контролирует суммы предельных убытков.

Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств Группы в разрезе основных валют:

	31 декабря 2025 года				
	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие	Итого
Страховые и финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	9 725 441	63 552	6 115	13 678	9 808 786
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	199 749 110	19 610 844	1 825 188	1 107 109	222 292 251
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	59 423 220	88 800	21 861	5	59 533 886
Активы по договорам страхования	1 536 423	-	-	-	1 536 423
Активы по договорам перестрахования	1 534 935	440 273	10 919	295	1 986 422
Прочие финансовые активы	39 759	-	-	-	39 759
Итого страховые и финансовые активы	272 008 888	20 203 469	1 864 083	1 121 087	295 197 527
Страховые и финансовые обязательства					
Обязательства по договорам страхования	234 748 560	15 854 100	3 938 520	1 157 418	255 698 598
Обязательства по договорам перестрахования	359	-	-	-	359
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 303 712	-	-	-	1 303 712
Прочие финансовые обязательства	8 792 337	-	-	-	8 792 337
Итого страховые и финансовые обязательства	244 844 968	15 854 100	3 938 520	1 157 418	265 795 006
Чистая позиция	27 163 920	4 349 369	(2 074 437)	(36 331)	29 402 521

По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовые активы Группы, номинированы, главным образом, в той же валюте, что и обязательства по договорам страхования. Основные операции Группы осуществляются в рублях. Группа активно управляет валютной структурой активов и обязательств и обладает достаточным запасом рублевых активов для управления валютной позицией в евро и в прочих валютах. Соблюдение длинной валютной позиции позволяет минимизировать риск роста курса иностранной валюты.

	31 декабря 2024 года				
	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие	Итого
Страховые и финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	32 728 164	847 596	294 278	4 405	33 874 443
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	135 672 787	13 174 071	1 979 833	2 037 870	152 864 561
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	40 652 363	7 299 368	-	-	47 951 731
Активы по договорам страхования	-	-	-	-	-
Активы по договорам перестрахования	1 541 711	435 870	20	507	1 978 108
Прочие финансовые активы	60 925	-	-	-	60 925
Итого страховые и финансовые активы	210 655 950	21 756 905	2 274 131	2 042 782	236 729 768
Страховые и финансовые обязательства					
Обязательства по договорам страхования	180 896 225	16 386 773	3 994 419	619 793	201 897 210
Обязательства по договорам перестрахования	69 334	19 598	1	23	88 956
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 550 371	-	-	-	1 550 371
Прочие финансовые обязательства	5 218 221	2 482	2	-	5 220 705
Итого страховые и финансовые обязательства	187 734 151	16 408 853	3 994 422	619 816	208 757 242
Чистая позиция	22 921 799	5 348 052	(1 720 291)	1 422 966	27 972 526

29. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Далее представлен анализ чувствительности чистой прибыли и капитала Группы к изменениям курса доллара США и евро.

Валюта	Изменение параметров	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года	
		Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Изменение параметров	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Доллар США	25,00%	1 098 743	824 057	20,00%	1 069 610	802 208
Доллар США	-15,00%	(659 246)	(494 434)	-16,00%	(855 688)	(641 766)
Евро	25,00%	(518 609)	(388 957)	15,00%	(258 044)	(193 533)
Евро	-15,00%	311 166	233 375	-15,00%	258 044	193 533

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения дохода Группы или стоимости портфеля финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок. Группа осуществляет мониторинг процентных ставок, а также периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений процентных ставок, во избежание существенного риска снижения денежного потока.

Группа не выполняла расчет чувствительности изменения стоимости базовых активов, на которые созданы опционы к факторам, влияющим на изменение стоимости опциона. Риск изменения стоимости по таким активам полностью несут страхователи, что отражено в страховой документации.

Ниже анализируется влияние изменения процентных ставок на Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

Переменные	Изменение параметров	31 декабря 2025 года		Изменение параметров	31 декабря 2024 года	
		Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал		Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток						
• Параллельный сдвиг кривой процентных ставок, Российский рубль/ОФЗ/КБД(RU)	+250 базисных пунктов	(14 136 699)	(10 602 524)	+300 базисных пунктов	(6 582 906)	(4 937 180)
• Параллельный сдвиг кривой процентных ставок, Российский рубль/ОФЗ/КБД(RU)	-250 базисных пунктов	14 136 699	10 602 524	-300 базисных пунктов	6 582 906	4 937 180
• Параллельный сдвиг кривой процентных ставок, Российский рубль/RUONIA/Ключевая ставка ЦБ	+200 базисных пунктов	154 469	115 852	+300 базисных пунктов	442 231	331 673
• Параллельный сдвиг кривой процентных ставок, Российский рубль/RUONIA/Ключевая ставка ЦБ	-400 базисных пунктов	(308 939)	(231 704)	-300 базисных пунктов	(442 231)	(331 673)
• Cbonds EM Sovereign USD YTM Index	+150 базисных пунктов	(473)	(354)	-	-	-
• Cbonds EM Sovereign USD YTM Index	-150 базисных пунктов	473	354	-	-	-
• YTM по облигациям Казахстана в RUB	+400 базисных пунктов	(10 845)	(8 133)	-	-	-
• YTM по облигациям Казахстана в RUB	-400 базисных пунктов	10 845	8 133	-	-	-
Обязательства по выпущенным договорам страхования						
• Ставка дисконтирования	+100 базисных пунктов	4 095 471	3 071 603	+100 базисных пунктов	2 686 923	2 015 192
• Ставка дисконтирования	-100 базисных пунктов	(4 272 126)	(3 204 095)	-100 базисных пунктов	(2 799 615)	(2 099 711)

29. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Риск изменения рыночных цен

Риск изменения рыночных цен возникает у Группы по долевым инструментам, справедливая стоимость которых изменяется в результате изменения рыночных цен.

Вызывать такие изменения могут как факторы, характерные для отдельного финансового инструмента или его эмитента, так и факторы, влияющие на все аналогичные финансовые инструменты, торгуемые на рынке.

Группа управляет риском изменения рыночных цен путем определения целей и ограничений в отношении инвестиций, диверсификации инвестиций, периодической оценки потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений рыночных цен.

Рыночные индексы	Изменение параметров	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года	
		Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Изменение параметров	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
IMOEX	25,00%	4 080 487	3 060 365	25,00%	4 951 281	3 713 461
IMOEX	-25,00%	(4 080 487)	(3 060 365)	-25,00%	(4 951 281)	(3 713 461)
SPTSX Index	15,00%	89 745	67 309	15,00%	58 084	43 563
SPTSX Index	-15,00%	(89 745)	(67 309)	-15,00%	(58 084)	(43 563)

30. Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В отношении финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее 90 дней) делается допущение, что их справедливая стоимость приблизительно равна их балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к депозитам в банках и займам выданным, которые отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной методом дисконтированных денежных потоков с использованием фиксированной процентной ставки, соответствующей рыночному уровню.

Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой

Расчетная справедливая стоимость некотируемых долговых финансовых инструментов основывается на дисконтировании будущих денежных потоков с использованием преобладающих процентных ставок для долговых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении, с использованием иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок, изложенной в *Примечании 6*.

Производные инструменты

В составе прочих финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеются производные финансовые инструменты, представленные структурированными нотами. Базовым активом инструментов является корзина паев ПИФов, в которой каждый пай имеет свой вес. На основе рыночной стоимости корзины рассчитывается индекс, отражающий прирост стоимости корзины относительно определенной даты. Данный индекс корректируется с учетом реализованной волатильности стоимости корзины, динамики ставок EURIBOR 3М. Выплата по ноте зависит от максимального значения скорректированного индекса за определенный период времени. Если максимальное значение скорректированного индекса оказывается ниже 100% (относительно даты начала расчета индекса), то выплата по ноте не осуществляется. Контракты могут содержать кванта-валютную составляющую.

30. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо методики оценки или модели определения цены, представлены некотируемыми акциями. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают данные, как наблюдаемые, так и не наблюдаемые на рынке. Исходные данные, не наблюдаемые на рынке, включают допущения в отношении будущих финансовых показателей объекта инвестиций, характера его рисков, а также экономические допущения, касающиеся отрасли и географической юрисдикции, в которой объект инвестиций осуществляет свою деятельность.

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок справедливой стоимости активов и обязательств Группы.

Раскрытие количественной информации об иерархии источников оценок справедливой стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)	Итого	Балансовая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	214 566 784	6 437 675	1 287 792	222 292 251	222 292 251
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости	214 566 784	6 437 675	1 287 792	222 292 251	222 292 251
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	9 810 334	-	-	9 810 334	9 808 786
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	41 628 459	22 025 859	63 654 318	59 533 886
Прочие активы	-	-	687 746	687 746	687 746
Итого активы, справедливая стоимость которых раскрывается	9 810 334	41 628 459	22 713 605	74 152 398	70 030 418
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Займы полученные и прочие привлеченные средства	-	1 253 792	49 920	1 303 712	1 303 712
Прочие обязательства	-	-	8 792 337	8 792 337	8 792 337
Итого обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается	-	1 253 792	8 842 257	10 096 049	10 096 049

За отчетный период из Уровня 1 в Уровень 2 иерархии справедливой стоимости были переведены финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 372 804 тысячи рублей. Из Уровня 2 в Уровень 1 иерархии справедливой стоимости были переведены финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 2 009 667 тысяч рублей. Группа определяет момент перевода между уровнями иерархии справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода.

Перевод на Уровень 1 обусловлен тем, что рынок для некоторых ценных бумаг стал активным, и с момента перевода эти финансовые инструменты оценивались при помощи котировок на активных рынках в отношении идентичных финансовых инструментов. Перевод на Уровень 2 обусловлен тем, что рынок для некоторых ценных бумаг стал неактивным, и с момента перевода эти финансовые инструменты оценивались при помощи котировок Ценового центра НКО НРД, рассчитанных экстраполяцией индексов, основанной на наблюдаемых рыночных данных.

30. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Раскрытие количественной информации об иерархии источников оценок справедливой стоимости активов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)	Итого (пересчитано)	Балансовая стоимость (пересчитано)
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	148 227 147	4 369 717	267 697	152 864 561	152 864 561
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости	148 227 147	4 369 717	267 697	152 864 561	152 864 561
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	33 880 778	-	-	33 880 778	33 874 443
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	32 638 157	23 238 951	55 877 108	52 309 328
Прочие активы	-	-	60 925	60 925	2 331 969
Итого активы, справедливая стоимость которых раскрывается	33 880 778	32 638 157	23 299 876	89 818 811	88 515 740
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	1 288 600	261 771	1 550 371	1 550 371
Прочие обязательства	-	-	9 518 008	9 518 008	9 605 619
Итого обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается	-	1 288 600	9 779 779	11 068 379	11 155 990

За 2024 год из Уровня 1 в Уровень 2 иерархии справедливой стоимости были переведены финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 1 087 167 тысяч рублей. Из Уровня 2 в Уровень 1 иерархии справедливой стоимости были переведены финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 1 706 680 тысяч рублей. Группа определяет момент перевода между уровнями иерархии справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода.

Перевод на Уровень 1 обусловлен тем, что рынок для некоторых ценных бумаг стал активным, и с момента перевода эти финансовые инструменты оценивались при помощи котировок на активных рынках в отношении идентичных финансовых инструментов. Перевод на Уровень 2 обусловлен тем, что рынок для некоторых ценных бумаг стал неактивным, и с момента перевода эти финансовые инструменты оценивались при помощи котировок Ценового центра НКО НРД, рассчитанных экстраполяцией индексов, основанной на наблюдаемых рыночных данных.

В таблице ниже приведены модели оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок Уровня 3, а также чувствительность оценок к обоснованно возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Балансовая стоимость	Модели оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 086 038	Котировка Ценового центра НКО НРД, рассчитанная методом факторного разложения цены, основанного на трехмерной модели Фамы-Френча с использованием значительного объема расчетных ненаблюдаемых данных	Цена в % от номинала	108,03%	+/- 1%	10 803
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	201 754	Котировка Ценового центра НКО НРД, рассчитанная методом факторного разложения цены, основанного на трехмерной модели Фамы-Френча с использованием значительного объема расчетных ненаблюдаемых данных	Котировка Ценового центра НКО НРД	н/п	+/- 1%	2 018

30. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

В таблице ниже приведены модели оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок Уровня 3, а также чувствительность оценок к обоснованно возможным изменениям исходных данных по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Балансовая стоимость	Модели оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	267 696	Котировка Ценового центра НКО НРД, рассчитанная методом факторного разложения цены, основанного на трехмерной модели Фамы-Френча с использованием значительного объема расчетных ненаблюдаемых данных	Котировка Ценового центра НКО НРД		+/- 1%	2 677

Изменения в активах Уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости

В следующей таблице представлена сверка признанных на начало и конец отчетного периода сумм по активам Уровня 3, которые учитываются по справедливой стоимости:

	На 1 января 2025 года	Расходы, признанные в прибылях и убытках	Приобретения	Реализация	На 31 декабря 2025 года
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	267 697	(121 999)	1 263 931	(121 837)	1 287 792
Итого активы, отнесенные к третьему уровню иерархии справедливой стоимости	267 697	(121 999)	1 263 931	(121 837)	1 287 792

	На 1 января 2024 года	Расходы, признанные в прибылях и убытках	Реализация	Валютная переоценка	На 31 декабря 2024 года
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	545 326	(245 774)	(33 664)	1 809	267 697
Итого активы, отнесенные к третьему уровню иерархии справедливой стоимости	545 326	(245 774)	(33 664)	1 809	267 697

31. Операции со связанными сторонами

	2025					
	Лица, оказывающие существенное влияние	Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал	Прочие	Итого связанные стороны	Итого категория
Активы и обязательства						
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 097 122	278 936	144 099	27 098	6 547 255	59 533 886
Прочие активы	589 743	2 556	1 670	-	593 969	1 800 192
Прочие обязательства	-	10 726	159 246	-	169 972	9 175 755
Доходы и расходы						
Суммы, связанные с оказанием услуг	-	4 557	2 109	-	6 666	107 316 396
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	(16 432)	(18)	-	(16 450)	(97 380 921)
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	479 571	244 353	19 232	67 974	811 130	12 260 775
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	25 353	(500 803)	(34 766)	4 267	(505 949)	(609 164)
Прочие инвестиционные доходы и расходы	-	-	-	(65 258)	(65 258)	352 617
Расходы от изменения курсов валют	(655 276)	-	-	-	(655 276)	(5 390 147)
Административные расходы	-	-	(332 367)	-	(332 367)	(11 083 106)
Прочие доходы	111	323	-	-	434	611 309

	2024 (пересчитано)					
	Лица, оказывающие существенное влияние	Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал	Прочие	Итого связанные стороны	Итого категория
Активы и обязательства						
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4 343 202	130 882	-	493 661	4 967 745	52 309 328
Прочие активы	-	4 798	1 175	-	5 973	2 331 969
Обязательства по договорам страхования	-	118	2 100	-	2 218	201 897 210
Прочие обязательства	-	1	719 363	-	719 364	9 605 619
Доходы и расходы						
Суммы, связанные с оказанием услуг	-	6 664	1 971	-	8 635	97 676 597
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	(13 920)	(10)	-	(13 930)	(86 791 257)
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	365 520	149 295	-	63 866	578 681	9 283 850
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	7 338	(530 130)	-	(53 442)	(576 234)	(708 058)
Доходы от изменения курсов валют	420 861	-	-	-	420 861	2 301 972
Административные расходы	-	-	(1 806 432)	-	(1 806 432)	(11 204 779)
Прочие доходы	3 072	13 880	-	-	16 952	735 649
Прочие расходы	(9 693)	(1 238)	(2 355)	-	(13 286)	(315 912)

В состав административных расходов включена общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, составившая в 2025 году 332 367 тысяч рублей (в 2024 году: 1 792 393 тысячи рублей). Данная сумма включает в себя в 2025 году краткосрочные выплаты в сумме 291 017 тысяч рублей и расходы по операциям с выплатами на основе акций в сумме 41 350 тысяч рублей (в 2024 году: 1 355 002 тысячи рублей и 437 391 тысяча рублей соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года прочие связанные стороны в основном представлены дочерними компаниями акционеров.

32. События после отчетной даты

Существенных событий после отчетной даты не выявлено.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 108 листа(ов)