

Консолидированная финансовая отчетность  
**ПАО СК «Росгосстрах»**  
**и его дочерних обществ**  
в соответствии с Международными стандартами  
финансовой отчетности

Аудиторское заключение независимого аудитора  
за 2025 год

## Содержание

Стр.

Аудиторское заключение независимого аудитора .....	1
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г. ....	5
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. ....	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. ....	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. ....	8

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Описание деятельности .....	9
2. Основа подготовки отчетности .....	10
3. Существенная информация об учетной политике .....	12
4. Существенные учетные суждения и оценки .....	36
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	38
6. Депозиты в банках .....	39
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	39
8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход .....	40
9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости .....	40
10. Прочие финансовые активы .....	40
11. Обязательства по портфелям договоров страхования .....	41
12. Активы по портфелям договоров удерживаемого перестрахования .....	42
13. Нематериальные активы .....	44
14. Инвестиционная собственность .....	45
15. Основные средства и активы в форме права пользования .....	46
16. Обязательства по аренде .....	48
17. Прочие обязательства .....	49
18. Уставный капитал .....	49
19. Управление капиталом .....	50
20. Расходы по договорам страхования и выпущенным договорам перестрахования .....	50
21. Расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования .....	51
22. Чистые инвестиционные доходы .....	51
23. Финансовые расходы по страхованию .....	51
24. Общехозяйственные и административные расходы .....	52
25. Прочие операционные доходы и расходы .....	52
26. Налогообложение .....	52
27. Управление страховым риском .....	55
28. Управление финансовыми рисками .....	60
29. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств .....	68
30. Сегментный анализ .....	72
31. Условные обязательства .....	76
32. Раскрытие информации о связанных сторонах .....	77

## Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества Страховая Компания «Росгосстрах»:

### Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Публичного акционерного общества Страховая Компания «Росгосстрах» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности согласно указанным стандартам далее описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

### 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.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p><b>Оценка активов и обязательств по договорам страхования</b></p> <p>Мы уделили особое внимание данному вопросу в связи с существенностью активов и обязательств по договорам страхования, а также в связи с тем, что расчет соответствующих активов и обязательств по договорам страхования предполагает использование руководством значительных суждений и оценок.</p> <p>Оценка активов и обязательств по договорам страхования производится актуарными методами с использованием различных актуарных и экономических допущений, которые среди прочего включают предположения об уровне страхового риска, уровне расходов и наступлении иных событий, покрываемых договорами страхования, а также о ставке дисконтирования, и предполагает использование значительного объема данных, необходимых для оценки приведенной стоимости будущих денежных потоков по выполнению договоров страхования.</p> <p>Дополнительно проводится проверка, является ли группа договоров страхования обременительной, с целью расчета и оценки последующих изменений компонента убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия. Компонент убытка отражает сумму убытка, признаваемую немедленно при первоначальном признании или в последующие периоды, если группа договоров становится обременительной.</p> <p>В Примечании 2 «Основа подготовки отчетности», Примечании 3 «Существенная информация об учетной политике», Примечании 4 «Существенные учетные суждения и оценки» и Примечании 11 «Обязательства по портфелям договоров страхования» к консолидированной финансовой отчетности представлена подробная информация об активах и обязательствах по договорам страхования.</p>	<p>Мы оценили основные методики, использованные Группой для расчета активов и обязательств по договорам страхования, на предмет их соответствия требованиям МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».</p> <p>Мы провели на выборочной основе процедуры проверки по существу исходных данных, которые были использованы для расчета активов и обязательств по договорам страхования.</p> <p>Мы провели проверку корректности классификации договоров страхования в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».</p> <p>Мы провели на выборочной основе проверку допущений, которые используются руководством при оценке и расчете активов и обязательств по договорам страхования. Наша работа включала сравнение основных допущений с нашими собственными знаниями о текущей ситуации на страховом рынке и специфике бизнеса Группы, фактических результатах деятельности Группы, а также различные аналитические и другие процедуры.</p> <p>Мы провели аналитические процедуры и независимый пересчет активов и обязательств по группам договоров страхования на выборочной основе используя исходные данные и допущения, включая расчет компонента убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия, и сравнили полученные результаты с оценкой руководства, отраженной в консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Мы осуществили проверку раскрытия информации в отношении активов и обязательств по договорам страхования, представленной в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>В ходе проведения аудита аудиторской группой были привлечены внутренние эксперты – актуарии для выполнения некоторых процедур, указанных выше.</p>

### Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, Годовой отчет за 2025 год (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), которые, как ожидается, будут нам предоставлены 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 вопроса о том, 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 возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, Годовым отчетом за 2025 год мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

### **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с 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 него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность 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 МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, 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 ошибки, 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, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть 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 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 лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их 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, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, 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 задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Милешкина Наталия Александровна.

26 февраля 2026 года

Москва, Российская Федерация



Милешкина Наталия Александровна, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906110294)

**Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.**

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	5	357 908	394 438	526 249
Депозиты в банках	6	59 659 342	64 089 211	55 433 090
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	20 205 923	13 546 971	19 097 072
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	190 601	973 115	990 282
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	9	6 709 467	6 654 421	5 953 664
Прочие финансовые активы	10	2 097 675	1 950 763	1 204 006
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	12	4 796 054	5 627 974	5 728 560
Отложенный налоговый актив	26	9 603 788	6 843 270	7 659 674
Нематериальные активы	13	9 626 737	7 862 439	6 178 456
Гудвил		1 023 445	1 023 445	1 456 445
Инвестиционная собственность	14	7 296 813	7 269 978	7 080 418
Основные средства и активы в форме права пользования	15,16	8 994 336	8 944 925	8 042 806
Прочие активы		4 436 646	2 847 573	2 175 023
<b>Итого активы</b>		<b>134 998 735</b>	<b>128 028 523</b>	<b>121 525 745</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по аренде	16	1 689 454	1 451 770	1 494 942
Обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	11	54 030 517	56 939 701	56 674 705
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		148 165	56 704	54 567
Прочие обязательства	17	4 640 524	3 882 425	4 773 868
<b>Итого обязательства</b>		<b>60 508 660</b>	<b>62 330 600</b>	<b>62 998 082</b>
<b>Капитал</b>				
Уставный капитал	18	14 685 112	14 685 112	14 685 112
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(33 886)	(33 886)	-
Добавочный капитал	18	134 787 392	134 787 392	134 787 392
Резерв по переоценке зданий		665 392	699 975	861 268
Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		27 746	22 923	18 006
Накопленные убытки		(75 641 681)	(84 463 593)	(91 824 115)
<b>Итого капитал</b>		<b>74 490 075</b>	<b>65 697 923</b>	<b>58 527 663</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>134 998 735</b>	<b>128 028 523</b>	<b>121 525 745</b>



Генеральный директор

26 февраля 2026 года

Шепелев М. В.

**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.**

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>2025 г.</i>	<i>2024 г.</i>
Выручка по договорам страхования и выпущенным договорам перестрахования		100 085 465	94 335 867
Амортизация аквизиционных денежных потоков	20	(40 767 399)	(34 792 308)
Убытки и прочие расходы связанные с исполнением договора страхования	20	(57 300 948)	(53 273 824)
Расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования	21	(2 318 087)	(1 279 516)
<b>Результат от страховой деятельности</b>		<b>(300 969)</b>	<b>4 990 219</b>
Процентные доходы	22	13 945 823	11 660 512
Доходы, полученные от инвестиционной собственности	22	1 319 978	1 369 559
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	22	(266 809)	107 471
Прочие инвестиционные доходы/(расходы)	22	1 237 042	(652 929)
Расходы за вычетом доходов (доходы за вычетом расходов) по операциям в иностранной валюте		(367 257)	245 166
Процентные расходы		(218 179)	(168 272)
Финансовые расходы по страхованию	23	(2 602 060)	(1 291 067)
<b>Финансовый результат от инвестиционной деятельности</b>		<b>13 048 538</b>	<b>11 270 440</b>
Общехозяйственные и административные расходы	24	(3 468 537)	(3 935 636)
Прочие операционные доходы	25	496 617	1 304 575
Прочие операционные расходы	25	(2 485 202)	(1 300 864)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>7 290 447</b>	<b>12 328 734</b>
Расход по налогу на прибыль	26	1 479 874	(2 310 089)
<b>Чистая прибыль за период</b>		<b>8 770 321</b>	<b>10 018 645</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию, в рублях</b>	18	<b>0,0179</b>	<b>0,0205</b>
<b>Прочий совокупный доход / (расход) за период</b>			
<i>Прочий совокупный доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка</i>			
Доходы за вычетом расходов от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		6 431	8 056
Налоговый эффект от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1 608)	(3 139)
<b>Чистый прочий совокупный доход, подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка</b>		<b>4 823</b>	<b>4 917</b>
<i>Прочий совокупный доход / (расход), не подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка</i>			
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) от переоценки зданий: в результате переоценки		22 678	(19 353)
Налоговый эффект от переоценки зданий		(5 670)	(42 794)
<b>Чистый прочий совокупный доход / (расход), не подлежащий впоследствии переклассификации в состав прибыли или убытка</b>		<b>17 008</b>	<b>(62 147)</b>
<b>Всего прочего совокупного дохода / (расхода) за вычетом налога на прибыль</b>		<b>21 831</b>	<b>(57 230)</b>
<b>Всего совокупного дохода за период</b>		<b>8 792 152</b>	<b>9 961 415</b>



Генеральный директор

26 февраля 2026 года

Шепелев М. В.

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.**

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резерв по переоценке зданий	Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Накопленные убытки	Итого капитал
На 1 января 2024 г.	14 685 112	-	134 787 392	861 268	18 006	(91 824 115)	58 527 663
Прибыль за год	-	-	-	-	-	10 018 645	10 018 645
Прочий совокупный расход за год	-	-	-	(62 147)	4 917	-	(57 230)
Итого совокупный доход за 2024 год	-	-	-	(62 147)	4 917	10 018 645	9 961 415
Дивиденды	-	-	-	-	-	(2 007 269)	(2 007 269)
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	(33 886)	-	-	-	-	(33 886)
Прочее движение резервов	-	-	-	(99 146)	-	(650 854)	(750 000)
На 31 декабря 2024 г.	14 685 112	(33 886)	134 787 392	699 975	22 923	(84 463 593)	65 697 923
Прибыль за год	-	-	-	-	-	8 770 321	8 770 321
Прочий совокупный доход за год	-	-	-	17 008	4 823	-	21 831
Итого совокупный доход за 2025 год	-	-	-	17 008	4 823	8 770 321	8 792 152
Прочее движение резервов	-	-	-	(51 591)	-	51 591	-
На 31 декабря 2025 г.	14 685 112	(33 886)	134 787 392	665 392	27 746	(75 641 681)	74 490 075

Генеральный директор

26 февраля 2026 года



Шепелев М. В.

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.**

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>			
Страховые премии, полученные по договорам страхования и выпущенным (принятым) договорам перестрахования		90 625 737	85 324 172
Страховые премии, уплаченные по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования		(3 409 065)	(2 718 632)
Выплаты, уплаченные по договорам страхования иного и выпущенным (принятым) договорам перестрахования		(47 077 103)	(38 835 800)
Суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования		1 871 218	686 463
Прочие денежные потоки по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования		(12 122)	-
Аквизиционные расходы уплаченные		(34 460 942)	(31 396 767)
Суброгации и регрессные требования		1 983 104	1 755 484
Расходы по урегулированию убытков		(5 484 482)	(4 147 910)
Операционные расходы уплаченные		(7 618 153)	(6 874 730)
Расходы на содержание персонала		(1 244 241)	(1 168 340)
Общехозяйственные и административные расходы		(2 183 142)	(2 666 700)
Доход от сдачи имущества в аренду		1 591 947	1 474 095
Проценты полученные		12 880 996	9 798 256
Проценты выплаченные		(211 113)	(165 920)
Уплаченный налог на прибыль		(2 488 403)	(1 686 681)
Прочие потоки от операционной деятельности		687 795	60 763
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>5 452 031</b>	<b>9 437 753</b>
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>			
Чистое изменение депозитов в банках		5 443 106	(6 628 686)
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(10 692 799)	(1 391 462)
Погашение/продажа финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		4 954 934	6 242 026
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	(1 017 732)
Погашение/продажа финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		765 019	1 057 017
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	(648 961)
Приобретение основных средств	15	(859 563)	(1 938 723)
Продажа основных средств	15	24 080	30 141
Приобретение нематериальных активов	13	(4 663 290)	(2 743 422)
Продажа нематериальных активов	13	1 814	-
Продажа дочерних компаний		-	22 347
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(5 026 699)</b>	<b>(7 017 455)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Выкуп собственных акций у акционеров		-	(33 886)
Дивиденды выплаченные	18	-	(2 007 269)
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	16	(461 862)	(511 035)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) /полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(461 862)</b>	<b>(2 552 190)</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		-	81
<b>Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(36 530)</b>	<b>(131 811)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	5	394 438	526 249
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	5	<b>357 908</b>	<b>394 438</b>

Генеральный директор

26 февраля 2026 года



Шепелев М. В.

## 1. Описание деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность ПАО СК «Росгосстрах» (далее «Компания») и его дочерних обществ (совместно именуемых «Группа»).

Информация не раскрывается в соответствии с абзацем 2 пункта 1 Постановления Правительства Российской Федерации от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Основным видом деятельности Группы является предоставление страховых услуг физическим и юридическим лицам. Перечень страховых услуг, предоставляемых Группой, включает страхование имущества, автострахование, включая обязательное страхование гражданской ответственности автовладельцев, медицинское страхование, страхование от несчастных случаев, личное страхование, страхование ответственности, включая обязательное страхование ответственности владельцев опасных производственных объектов, обязательное страхование гражданской ответственности перевозчиков перед пассажирами, и перестрахование. Группа осуществляет свою деятельность на основе лицензий на осуществление страхования, выданных ЦБ РФ.

Компания ПАО СК «Росгосстрах» зарегистрирована по следующему юридическому адресу: Киевская улица, д. 7, 121059, г. Москва, Российская Федерация. Компания имеет 96 филиалов (на 31 декабря 2024 года: 96 филиалов).

Информация не раскрывается в соответствии с абзацем 2 пункта 1 Постановления Правительства Российской Федерации от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

По состоянию на 31 декабря 2025 года в Группе работало 11 508 сотрудников (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 11 818 сотрудников).

### **Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность**

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены вносимым изменениям.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность. Ряд стран ввел и продолжает вводить значительные санкции в отношении российских юридических и физических лиц, включая крупнейшие российские компании и целые отрасли экономики, что привело к сбоям на мировых финансовых рынках. Кроме того, ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации.

В 2025 году показатели российской экономики оставались стабильными, рост ВВП составил 1,7% (4,1% за 2024 год). Благодаря замедлению инфляционного давления и необходимости поддержки экономического роста Банк России несколько раз понизил ключевую ставку: в июне 2025 года с 21,0% до 20,0%, в июле 2025 года с 20,0% до 18,0%, в сентябре 2025 года с 18,0% до 17,0%, в октябре 2025 года с 17,0% до 16,5%, в декабре 2025 года с 16,5% до 16,0%.

## 1. Описание деятельности (продолжение)

В 2024 году США ввели санкции в отношении Московской Биржи, а также входящих в ее группу Национального клирингового центра (НКЦ) и Национального расчетного депозитария (НРД). В связи с этим торги долларами и евро, а также инструментами, предполагающими использование этих валют при расчете, на Московской Бирже были приостановлены. При этом операции с долларом США и евро продолжают проводиться на внебиржевом рынке. С момента приостановки торгов на Московской бирже официальные курсы доллара США и евро к рублю устанавливаются на основе данных отчетности кредитных организаций или данных цифровых платформ внебиржевых торгов. Строгая денежно-кредитная политика Банка России, продолжающиеся меры по репатриации валютной выручки экспортерами и операции Банка России на валютном рынке привели к укреплению курса национальной валюты с 101,68 до 78,23 (доллар США) и с 106,10 до 92,09 (евро).

24 февраля 2022 года США включили Материнское предприятие Группы и саму Компанию в санкционный список лиц особых категорий и запрещенных лиц (SDN list), что подразумевает блокировку активов Компании в американской юрисдикции, запрет на операции с долларами США, запрет на проведение любых операций с американскими контрагентами. 25 февраля 2022 года Европейский Союз ввел секторальные санкции в отношении Компании и Материнского предприятия Группы. 28 февраля 2022 года блокирующие санкции были введены Великобританией.

Несмотря на санкционный режим компании Группы продолжают бесперебойно осуществлять свою деятельность, исполняя в полном объеме все обязательства перед клиентами. Группа адаптировала свою работу к изменяющимся реалиям, продолжая развивать свои продукты, сервисы и услуги в интересах клиентов. В результате введенных санкций часть активов и обязательств Группы оказались заблокированными. Ввиду того, что Компания находится под вышеуказанными санкциями, Руководство Группы пересмотрело условия перестраховочной защиты. На текущий момент Руководством проведены необходимые действия по замещению недоступных зарубежных перестраховочных емкостей, перестраховочными емкостями, расположенными на территории Российской Федерации.

Текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Руководство Группы на постоянной основе оценивает возможное влияние быстро меняющейся среды на Группу и принимает все возможные меры для обеспечения устойчивости ее деятельности.

## 2. Основа подготовки отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Если иное не указано ниже, при составлении настоящей консолидированной финансовой отчетности применялись те же правила учета и методы расчета, что и при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными для обязательного применения на территории Российской Федерации (далее – консолидированной финансовой отчетности Группы). Указанные стандарты соответствуют Международным стандартам финансовой отчетности кроме даты начала применения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» в соответствии с Указанием Банка России от 16 августа 2023 года № 6219-У «Об установлении срока начала обязательного применения Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования» 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». Таблицы соответствия консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными для обязательного применения на территории Российской Федерации, с Международными стандартами финансовой отчетности по состоянию на 1 января 2024 года, 31 декабря 2024 года и за 2024 год приведены в разделе «Первое применение МСФО» данного примечания.

Положения учетной политики применялись компаниями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Функциональной валютой Группы и ее дочерних обществ является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч рублей, если не указано иное.

У Группы нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Группа не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения приведен в Примечании 28.

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Составление консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства суждений и определения оценочных значений. Описание основных суждений и оценок, использовавшихся при составлении консолидированной финансовой отчетности, содержится в Примечании 4.

### Первое применение МСФО

Группа впервые подготовила годовую консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО. 1 января 2024 года является датой перехода Группы на МСФО. Кроме некоторых исключений, МСФО (IFRS) 1 требует ретроспективного применения версии стандартов и интерпретаций МСФО, действительных на 31 декабря 2025 года. Данная версия применялась при подготовке вступительного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2024 года и применительно ко всем периодам, представленным в ее первой консолидированной финансовой отчетности по МСФО.

Ниже перечислены исключения в отношении ретроспективного применения, которые обязательны в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 1.

Исключения, касающиеся ретроспективного применения, которые являются обязательными согласно МСФО (IFRS) 1, включают следующее:

- (а) **Оценочные значения.** Оценочные значения, использованные для составления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО на 1 января 2024 года и 31 декабря 2024 года, должны соответствовать оценкам, сделанным на ту же самую дату в соответствии с ранее использовавшимися МСФО, введенными для обязательного применения на территории Российской Федерации, если только не существует объективных данных, свидетельствующих о том, что эти оценки были ошибочными.
- (б) **Прекращение признания финансовых активов и обязательств.** Финансовые активы и обязательства, признание которых было прекращено до даты перехода Группы на МСФО, не признаются повторно по МСФО.
- (в) **Учет хеджирования.** Группа не применяет учет хеджирования.
- (г) **Неконтролирующая доля участия.** Определенные требования МСФО (IFRS) 10 в отношении учета доли участия в дочерней организации, прямо или косвенно не применимые к материнской организации, применяются перспективно с даты перехода на МСФО. У Группы отсутствуют неконтролирующие доли участия.
- (д) **Классификация и оценка финансовых инструментов.** Группа оценивает исходя из фактов и обстоятельств, существующих на дату перехода на МСФО, отвечают ли ее финансовые активы условиям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. В случае если ретроспективное применение метода эффективной процентной ставки является практически неосуществимым для Группы, справедливая стоимость финансовых активов или финансовых обязательств на дату перехода на МСФО принимается в качестве новой валовой балансовой стоимости таких финансовых активов или новой амортизированной стоимости такого финансового обязательства на дату перехода на МСФО.
- (е) **Обесценение финансовых активов.** Требования МСФО (IFRS) 9, касающиеся обесценения, применяются ретроспективно. В случае если определение того, имело ли место значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, требует значительных затрат или усилий, руководством принято решение признавать оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, по состоянию на каждую отчетную дату до момента прекращения признания такого финансового инструмента (если только этот финансовый инструмент не характеризуется низким кредитным риском по состоянию на отчетную дату).
- (ж) **Встроенные производные инструменты.** У Группы отсутствуют встроенные производные инструменты.
- (з) **Займы, предоставленные государством.** У Группы отсутствуют займы, предоставленные государством.

Ниже представлена таблица соответствия консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными для обязательного применения на территории Российской Федерации, с Международными стандартами финансовой отчетности по состоянию на 1 января 2024 года, 31 декабря 2024 года и за 2024 год:

	31 декабря 2024 г.	1 января 2024 г.
<b>Капитал по Международным стандартам финансовой отчетности, введенным для обязательного применения на территории Российской Федерации</b>	<b>62 493 989</b>	<b>57 312 312</b>
- Эффект от внедрения МСФО (IFRS) 17	4 271 910	1 519 189
- Эффект на отложенные налоги	(1 067 978)	(303 838)
<b>Капитал по Международным стандартам финансовой отчетности</b>	<b>65 697 921</b>	<b>58 527 663</b>

## 2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

	<u>За 2024 г.</u>
<b>Всего совокупного дохода за период по Международным стандартам финансовой отчетности, введенным для обязательного применения на территории Российской Федерации</b>	<b>7 972 832</b>
- Эффект от внедрения МСФО (IFRS) 17	2 752 722
- Эффект на отложенные налоги	(764 139)
<b>Всего совокупного дохода за период по Международным стандартам финансовой отчетности</b>	<b>9 961 415</b>

Основная часть корректировок была связана с применением требований МСФО к отражению договоров страхования при первом применении МСФО (IFRS) 17, что подробно описано в Примечании 3 и 4.

## 3. Существенная информация об учетной политике

Основные положения учетной политики, использовавшиеся при составлении данной консолидированной финансовой отчетности, приведены ниже. Положения учетной политики, описанные далее, применялись компаниями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное ниже.

### Основа консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на этот доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. прав, обеспечивающих ей текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы рисков, связанных с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности влиять на доход путем реализации своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все значимые факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение(я) с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива.

При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Операции между участниками Группы, а также нереализованная прибыль, возникающая в процессе совершения указанных операций, были исключены в процессе составления консолидированной финансовой отчетности.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

#### Объединение бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании, которая предоставляет уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Прочие компоненты неконтрольной доли участия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая приобретающей стороне доля участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться в составе прибыли или убытка. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

#### Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

На отчетную дату активы и обязательства компаний Группы пересчитываются в функциональную валюту по официальному курсу на отчетную дату, а прибыли и убытки пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу в случае отсутствия существенных колебаний. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прочем совокупном доходе. При выбытии дочерней или ассоциированной компании, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в составе прочего совокупного дохода, относящаяся к данному предприятию, признается в составе прибыли или убытка. Гудвил, возникающий при приобретении зарубежной компании, и корректировки для приведения к справедливой стоимости балансовой стоимости активов и обязательств, возникающих при приобретении, учитываются как активы и обязательства зарубежной компании и пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

#### Отражение договоров страхования при первом применении МСФО

МСФО (IFRS) 17 заменяет собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» для годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты.

**Изменения в классификации и оценке.** МСФО (IFRS) 17 устанавливает особые принципы признания и оценки заключенных Группой договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования, а также значительно меняет представление информации о договорах страхования в отчетности.

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 и перестрахования в сумме, скорректированной с учетом риска неисполнения обязательств, рисков поправке на нефинансовый риск и временной стоимости денег;
- пересматривает на каждую отчетную дату оценку денежных потоков по выполнению договоров страхования для учета изменений в рыночных условиях, а также в опыте исполнения договоров страхования;
- признает выручку от группы договоров страхования 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;
- исключает из состава доходов и расходов по договорам страхования суммы, связанные с неотличимыми инвестиционными составляющими;
- представляет доходы и расходы, связанные с изменением финансового риска по договорам страхования, отдельно от выручки и расходов по договорам страхования;
- 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 расчет обязательства по оставшейся части покрытия связанной группы договоров страхования;
- для представления в консолидированном отчете о финансовом положении объединяет портфели выпущенных договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования и представляет их отдельно в качестве портфелей, которые являются активами и портфелей, которые являются обязательствами;
- для представления в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе вместо показателей премий, выплат и изменения обязательств по договорам страхования определяет показатели выручки по договорам страхования, расходов по договорам страхования и финансовых доходов (расходов) по договорам страхования.

При переходе на МСФО (IFRS) 17 Группа применила модифицированный ретроспективный подход для всех групп договоров страхования.

Применение полного ретроспективного подхода при переходе было признано неосуществимым для Группы, поскольку получение всех необходимых исторических данных по существующим страховым продуктам было невозможно без существенных затрат и усилий. Группа использовала обоснованную и подтверждаемую информацию из существующих бухгалтерских и операционных систем, актуарных отчетов, а также внутренних форм отчетности.

Группа применила следующие модификации ретроспективного подхода для оценки обязательств по оставшейся части страхового покрытия на дату перехода:

- расчетные исторические ставки дисконтирования, применяемые к денежным потокам, оценены с использованием наблюдаемой рыночной кривой доходности, при этом использовалась обоснованная поправка за неликвидность, отражающая рыночные условия на исторические даты с 2020 года;

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

- оценка рисковой поправки на нефинансовый риск на дату первоначального признания группы договоров страхования определялась путем применения рассчитанного значения рисковой поправки на нефинансовый риск на дату перехода, то есть величина ожидаемого высвобождения риска до даты перехода определена с учетом высвобождения риска по аналогичным договорам страхования, которые Группа выпустила на дату перехода.

На дату перехода, 1 января 2024 года, Группа:

- идентифицировала, признала и оценила каждую группу договоров страхования так, как если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда;
- прекратила признание балансовых остатков, которые отсутствовали бы, если бы МСФО (IFRS) 17 применялся всегда;
- признала получившуюся в результате чистую разницу в составе собственного капитала.

Ниже представлено влияние применения МСФО (IFRS) 17 на консолидированный отчет о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2024 г.	Пересчет в соответствии с МСФО (IFRS) 17	31 декабря 2024 г. (пересчитанные данные)
<b>Активы</b>			
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	10 738 205	(10 738 205)	-
Прочая дебиторская задолженность и авансовые платежи	2 720 799	(2 720 799)	-
Прочие финансовые активы	-	1 950 763	1 950 763
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1 110 412	(1 110 412)	-
Доля перестраховщиков в резервах убытков	6 364 895	(6 364 895)	-
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	-	5 627 974	5 627 974
Отложенный налоговый актив	7 911 248	(1 067 978)	6 843 270
Отложенные аквизиционные расходы	20 387 554	(20 387 554)	-
Прочие активы	299 563	2 548 010	2 847 573
<b>Итого активы</b>	<b>160 291 619</b>	<b>(32 263 096)</b>	<b>128 028 523</b>
<b>Обязательства</b>			
Резерв незаработанной премии	53 431 297	(53 431 297)	-
Резервы убытков	28 544 295	(28 544 295)	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	6 571 275	(6 571 275)	-
Отложенные аквизиционные доходы	130 794	(130 794)	-
Обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	-	56 939 701	56 939 701
Прочие обязательства	7 611 495	(3 729 070)	3 882 425
<b>Итого обязательства</b>	<b>97 797 630</b>	<b>(35 467 030)</b>	<b>62 330 600</b>
<b>Капитал</b>			
Накопленные убытки	(87 667 527)	3 203 934	(84 463 593)
<b>Итого капитал</b>	<b>62 493 989</b>	<b>3 203 934</b>	<b>65 697 923</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>160 291 619</b>	<b>(32 263 096)</b>	<b>128 028 523</b>

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Ниже представлено влияние применения МСФО (IFRS) 17 на консолидированный отчет о финансовом положении Группы по состоянию на 1 января 2024 года:

	1 января 2024 г.	Пересчет в соответствии с МСФО (IFRS) 17	1 января 2024 г. (пересчитанные данные)
<b>Активы</b>			
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8 536 683	(8 536 683)	-
Прочая дебиторская задолженность и авансовые платежи	2 195 954	(2 195 954)	-
Прочие финансовые активы	-	1 204 006	1 204 006
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	1 360 690	(1 360 690)	-
Доля перестраховщиков в резервах убытков	4 097 094	(4 097 094)	-
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	-	5 728 560	5 728 560
Отложенный налоговый актив	7 963 512	(303 838)	7 659 674
Отложенные аквизиционные расходы	19 794 354	(19 794 354)	-
Прочие активы	227 019	1 948 004	2 175 023
<b>Итого активы</b>	<b>148 933 788</b>	<b>(27 408 043)</b>	<b>121 525 745</b>
<b>Обязательства</b>			
Резерв незаработанной премии	53 584 435	(53 584 435)	-
Резервы убытков	23 949 113	(23 949 113)	-
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	5 250 836	(5 250 836)	-
Отложенные аквизиционные доходы	199 450	(199 450)	-
Обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	-	56 674 705	56 674 705
Прочие обязательства	7 088 133	(2 314 265)	4 773 868
<b>Итого обязательства</b>	<b>91 621 476</b>	<b>(28 623 394)</b>	<b>62 998 082</b>
<b>Капитал</b>			
Накопленные убытки	(93 039 466)	1 215 351	(91 824 115)
<b>Итого капитал</b>	<b>57 312 312</b>	<b>1 215 351</b>	<b>58 527 663</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>148 933 788</b>	<b>(27 408 043)</b>	<b>121 525 745</b>

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Ниже представлено влияние применения МСФО (IFRS) 17 на промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы за 2024 год:

	За 2024 г.	Пересчет в соответствии с МСФО (IFRS) 17	За 2024 г. (пересчитанные данные)
Страховые премии, брутто	95 145 231	(95 145 231)	-
Премии, переданные в перестрахование	(4 520 861)	4 520 861	-
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	153 138	(153 138)	-
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	(250 278)	250 278	-
<b>Заработанные страховые премии, нетто-перестрахование</b>	<b>90 527 230</b>	<b>(90 527 230)</b>	<b>-</b>
Страховые выплаты, урегулированные	(38 318 055)	38 318 055	-
Возмещение выплат по рискам, переданным в перестрахование	1 910 221	(1 910 221)	-
Изменение резервов убытков, брутто	(4 595 182)	4 595 182	-
Изменение доли перестраховщиков в резервах убытков	2 267 801	(2 267 801)	-
Расходы на урегулирование убытков	(3 920 677)	3 920 677	-
<b>Состоявшиеся убытки, нетто-перестрахование</b>	<b>(42 655 892)</b>	<b>42 655 892</b>	<b>-</b>
Аквизиционные расходы	(40 351 136)	40 351 136	-
Расходы по прямому возмещению убытков	(2 611 151)	2 611 151	-
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования	(39 410)	39 410	-
Чистый комиссионный доход по операциям перестрахования	108 017	(108 017)	-
<b>Результат от страховой деятельности</b>	<b>4 977 658</b>	<b>(4 977 658)</b>	<b>-</b>
Выручка по договорам страхования и выпущенным договорам перестрахования	-	94 335 867	94 335 867
Амортизация аквизиционных денежных потоков	-	(34 792 308)	(34 792 308)
Убытки и прочие расходы связанные с исполнением договора страхования	-	(53 273 824)	(53 273 824)
Расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования	-	(1 279 516)	(1 279 516)
<b>Результат от страховой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>4 990 219</b>	<b>4 990 219</b>
Процентные доходы	11 660 512	-	11 660 512
Доходы, полученные от инвестиционной собственности	1 369 559	-	1 369 559
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(10 019)	117 490	107 471
Прочие инвестиционные расходы	(652 929)	-	(652 929)
Расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	245 166	-	245 166
Процентные расходы	(168 272)	-	(168 272)
Финансовые расходы по страхованию	-	(1 291 067)	(1 291 067)
<b>Финансовый результат от инвестиционной деятельности</b>	<b>12 444 017</b>	<b>(1 173 577)</b>	<b>11 270 440</b>
Общехозяйственные и административные расходы	(8 388 583)	4 452 947	(3 935 636)
Начисление резерва под обесценение прочих активов	(1 010 449)	1 010 449	-
Прочие операционные доходы	1 736 375	(431 800)	1 304 575
Прочие операционные расходы	(183 006)	(1 117 858)	(1 300 864)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>9 576 012</b>	<b>2 752 722</b>	<b>12 328 734</b>
Расход по налогу на прибыль	(1 545 950)	(764 139)	(2 310 089)
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>8 030 062</b>	<b>1 988 583</b>	<b>10 018 645</b>

#### Классификация и сегментация договоров страхования

Принятие МСФО (IFRS) 17 не изменило классификацию договоров страхования Группы. МСФО (IFRS) 17 устанавливает конкретные принципы признания и оценки заключенных Группой договоров страхования и удерживаемых договоров перестрахования.

Однако МСФО (IFRS) 17 устанавливает особые принципы признания и оценки выпущенных договоров страхования и договоров перестрахования, удерживаемых Группой.

Договорами страхования признаются договоры, по которым Группа принимает на себя значительный страховой риск от 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.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Страховой риск считается значительным в том и только в том случае, если страховой случай может привести к необходимости выплаты Группой дополнительных сумм, которые являются значительными при любом отдельно взятом сценарии развития событий, исключая варианты, не имеющие коммерческого содержания (то есть не имеющие заметного влияния на экономическую сторону сделки). Если страховой случай может привести к необходимости выплаты значительных дополнительных сумм в любом случае, имеющем коммерческое содержание, то условие в предыдущем предложении может выполняться, даже если страховой случай крайне маловероятен или даже если ожидаемая (то есть взвешенная с учетом вероятности) приведенная стоимость условных денежных потоков составляет небольшую часть ожидаемой приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по договору.

Страховой риск связан с неопределенностью в отношении, по крайней мере, одного из следующих аспектов при заключении договора: наступление страхового случая, дата наступления страхового случая и размер убытка, связанного с наступившим страховым случаем. Такие договоры также могут содержать финансовый риск. Как правило, Группа оценивает наличие существенного страхового риска, сопоставляя денежные выплаты в случае наступления страхового случая, а также превышения денежных выплат в случае наступления страхового случая над величиной полученных премий.

Договоры, имеющие юридическую форму страховых, но не предусматривающие передачу значительного страхового риска в соответствии с МСФО (IFRS) 17 и подвергающие Группу финансовому риску, классифицируются как инвестиционные договоры и учитываются как финансовые инструменты согласно МСФО (IFRS) 9.

Договоры, имеющие юридическую форму страховых, но не предусматривающие передачу значительного страхового риска и наличия финансового риска, классифицируются Группой, как прочие договоры и учитываются согласно МСФО (IFRS) 15.

Группа классифицирует договоры страхования в один из портфелей в зависимости от следующих характеристик:

- наличия (отсутствия) значительного страхового риска;
- схожесть рисков и управление по принципу «единого портфеля».

В составе каждого портфеля выделяются группы договоров в зависимости от прибыльности. Группа проводит оценку на предмет отнесения договоров к той или иной группе в составе портфеля по совокупности договоров при условии, что у Группы есть в распоряжении обоснованная и подтверждаемая информация, что все договоры будут относиться к одной группе. Если подобная информация отсутствует, то определение группы осуществляется посредством рассмотрения каждого договора в отдельности. Группа выделяет следующие группы по прибыльности:

- группы договоров, которые являются обременительными при первоначальном признании,
- группы договоров, по которым при первоначальном признании отсутствует значительная вероятность того, что они станут обременительными впоследствии,
- группы оставшихся в портфеле договоров, если такие имеются.

В момент заключения договора определяется принадлежность договора к определенной группе по прибыльности, состав группы впоследствии не пересматривается. Группа не включает договоры, подписанные с разницей больше одного года, в одну группу по прибыльности.

Требования МСФО (IFRS) 17 применяются к группам договоров страхования, как описано в пунктах 14-24 МСФО (IFRS) 17. Эти группы договоров страхования являются расчетной единицей для целей оценки по МСФО (IFRS) 17 и объединены в портфели по годам выпуска (заключения) договоров и по уровню прибыльности. Договоры, выпущенные в одном календарном году и имеющие разные по прибыльности группы, включаются в разные группы по прибыльности и представляют собой разные когорты – минимальную единицу учета.

При оценке обязательств по договорам страхования Группа оценивает все денежные потоки в рамках существующих договоров и никакие другие денежные потоки. Рамки договора определяют, где заканчивается договор с точки зрения его оценки в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17. При определении рамок договора Группа учитывает свои действительные права и обязанности, независимо от того, обусловлены они договором, законом или нормативными актами. Действительная обязанность предоставить услуги заканчивается тогда, когда:

- у Группы имеется практическая возможность переоценить риски по определенному держателю полиса, в результате чего она может установить тариф или уровень выгод, который в полной мере отражают такие риски; или
- выполняются оба приведенных ниже условия:
  - у Группы имеется практическая возможность переоценить риски по портфелю договоров, в который входит данный договор, в результате чего она может установить тариф или уровень выгод, который в полной мере отражает соответствующий риск по данному портфелю; и
  - при тарификации премий вплоть до даты, на которую осуществляется переоценка рисков, не учитывались риски, которые относятся к периодам после даты переоценки.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Выпускаемые Группой договоры страхования относятся в группу договоров страхования, где по каждому договору определяется дата первоначального признания на наиболее раннюю из дат:

- начало периода покрытия по группе договоров;
- дата, когда наступает срок уплаты первого платежа от держателя полиса в соответствующей группе договоров; и
- применительно к группе обременительных договоров – дата, когда данная группа становится обременительной.

Если договором не предусмотрена определенная дата первого платежа, то такой датой считается дата первого фактического платежа от держателя полиса по данному договору.

#### Порядок выделения и учета составляющих из договоров страхования

Договор страхования может содержать одну или несколько составляющих, которые относились бы к сфере применения других стандартов, если бы они были отдельными договорами.

Группа осуществляет выделение составляющих из договоров страхования в следующей последовательности:

- 1) Группа применяет МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее – МСФО (IFRS) 9) для определения того, содержит ли договор встроенный производный инструмент, который должен быть отделен, и, если содержит, как учитывать такой производный инструмент. В случае наличия обязательства по выделяемому производному инструменту, Группа отражает такой инструмент на дату, когда становится стороной по договору, отдельно от страховых обязательств в оценке по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».
- 2) Инвестиционная составляющая представляет собой суммы, которые Группа выплачивает держателю полиса при любых обстоятельствах вне зависимости от того, наступит ли страховой случай. Группа отделяет от основного договора страхования инвестиционную составляющую в том и только в том случае, если эта инвестиционная составляющая является отличимой. Инвестиционная составляющая является отличимой в том и только в том случае, если выполняются оба следующих условия:
  - a) инвестиционная и страховая составляющие не находятся в тесной взаимосвязи друг с другом;
  - b) договор с аналогичными условиями продается или может быть продан отдельно на том же рынке или в той же юрисдикции организациями, которые выпускают договоры страхования, или иными организациями.

Выделенная инвестиционная составляющая подлежит признанию на дату, когда Группа становится стороной по договору, в оценке по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

- 3) После исключения денежных потоков, относящихся к отделенным инвестиционным составляющим и встроенным производным инструментам, Группа анализирует наличие в договоре страхования обещания передать отличимые товары или услуги на предмет их отделения от договора.

Товар или нестраховая услуга, которые были обещаны держателю полиса, являются отличимыми и учитываются в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 15, если держатель полиса может получить выгоду:

- от товара или услуги в отдельности, либо
- в сочетании с легкодоступными держателю полиса ресурсами, т.е. ресурсами, которые уже были приобретены держателем полиса или они продаются по отдельности Группой или другой сторонней организацией.

Группа применяет МСФО (IFRS) 15 с целью отделения обещанных товаров или нестраховых услуг от основного договора, чтобы распределить:

- притоки денежных средств между страховой составляющей и обещаниями передать отличимые товары или услуги, не являющиеся услугами по договору;
- оттоки денежных средств, которые непосредственно связаны с каждой составляющей;
- остальные оттоки денежных средств между страховым компонентом и обещанными товарами или услугами, как если бы они были отдельным договором на рациональной и систематической основе.

После выделения составляющих по пунктам выше Группа применяет МСФО (IFRS) 17 ко всем оставшимся составляющим основного договора.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

#### Денежные потоки по выполнению договоров

Денежные потоки по выполнению договоров представляют собой текущую расчетную оценку будущих денежных потоков в рамках договоров, которые Группа ожидает получить в форме премий и уплатить в качестве возмещения убытков и покрытия расходов, скорректированные с учетом сроков и неопределенности этих сумм.

При учете операций по договорам страхования, удерживаемым договорам перестрахования выделяются:

- денежные потоки в части обязательств по оставшейся части покрытия (ООЧП);
- денежные потоки в части обязательств по возникшим требованиям (ОВТ).

Группа включает в расчетную оценку денежных потоков в рамках договора страхования:

- премии и дополнительные денежные потоки, возникающие в результате уплаты премий, включая, но не ограничиваясь: возвраты премии в результате досрочного расторжения договора, уменьшения или увеличения премий в результате изменений условий договора, кроме случаев, когда по соглашению сторон по договору или вследствие изменения нормативно-правового регулирования прекращается признание первоначального договора и возникает необходимость признавать модифицированный договор в качестве нового договора;
- убытки, включая заявленные, но не урегулированные убытки, произошедшие, но не заявленные убытки, а также будущие страховые убытки, в отношении которых у Группы имеется действительная обязанность;
- аквизиционные денежные потоки, относимые к портфелю, к которому принадлежит данный договор
- затраты на урегулирование убытков;
- потенциальные денежные притоки в связи с возмещениями в отношении будущих и прошлых убытков, например, доходы от реализации годных остатков и поступления по суброгациям и регрессам;
- распределенные фиксированные и переменные операционные расходы;
- прочие затраты, которые относятся на держателя полиса в соответствии с условиями договора.

В расчетную оценку будущих денежных потоков на дату первоначального признания Группа включает все ожидаемые денежные притоки и оттоки, находящиеся в рамках договоров страхования. Последующая оценка денежных потоков состоит из денежных потоков в отношении оставшейся части страхового покрытия и денежных потоков в отношении произошедших убытков.

#### Аквизиционные денежные потоки

Аквизиционные денежные потоки представляют собой денежные потоки, обусловленные затратами на продажу, андеррайтинг, и расходы, понесенные в связи с формированием группы договоров. В состав аквизиционных денежных потоков включаются только непосредственно связанные с портфелем договоров расходы.

Аквизиционные денежные потоки могут быть признаны в качестве актива до момента признания соответствующей группы договоров в случае, если они оплачены либо в отношении таких потоков признано обязательство в соответствии с иным стандартом МСФО ранее даты признания соответствующей группы договоров. Такой актив признается в отношении каждой такой группы договоров. Группа прекращает признание такого актива в момент признания группы договоров и включает его в состав денежных потоков по исполнению.

В отношении признанного актива Группа в конце отчетного периода проводит оценку возмещаемости актива, если факты и обстоятельства указывают на его возможное обесценение. При идентификации убытка от обесценения балансовая стоимость актива уменьшается с соответствующим признанием убытка от обесценения в составе прибыли или убытка.

#### Обязательство по оставшейся части покрытия

Обязательства по оставшейся части покрытия (ООЧП) представляют собой:

- денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам будущих периодов, отнесенные к данной группе;
- маржу за предусмотренные договором услуги по данной группе договоров, представляющую собой незаработанную прибыль, которую Группа будет признавать по мере оказания услуг по договору страхования в будущем исходя из единиц покрытия.

При признании договоров Группа включает в группы только те договоры, которые были выпущены до конца отчетного периода, оценивает ставки дисконтирования на дату первоначального признания и единицы покрытия, предоставленные в отчетном периоде.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Количество единиц покрытия в группе представляет собой объем покрытия, предоставленного по включенным в эту группу договорам, который определяется на основе анализа по каждому договору величины выгод, предоставляемых по договору, и ожидаемой продолжительности покрытия.

#### Дисконтирование

Денежные потоки оцениваются согласно экономическим условиям, существующим на дату оценки, и дисконтируются в соответствии рыночными ставками доходности с целью учета временной стоимости денег и финансовых рисков, относящихся к рассматриваемым денежным потокам.

Ставки дисконтирования определяются с учетом характеризующих параметров денежных потоков по договорам, включая их распределение во времени, валюту и уровень ликвидности.

К денежным потокам по договорам страхования, изменчивость которых не зависит от доходности базовых статей, ставка дисконтирования отражает кривую доходности в соответствующей валюте инструмента, которые не подвергает держателя кредитному риску либо такой риск по ним является пренебрежительно малым. Такая кривая доходности корректируется для отражения характеристик ликвидности группы договоров страхования. Данная корректировка должна отражать разницу между характеристиками ликвидности группы договоров страхования и характеристиками ликвидности активов, используемых для определения кривой доходности. Кривые доходности отражают активы, обращающиеся на активных рынках, которые их держатель обычно может свободно продать в любое время без значительных затрат. В то же время согласно некоторым договорам страхования невозможно обязать организацию осуществить выплаты раньше, чем наступит страховой случай, или раньше даты, указанной в договоре.

Таким образом, для денежных потоков по договорам страхования, изменчивость которых не зависит от доходности базовых статей, организация может определить ставки дисконтирования путем корректировки ликвидной безрисковой кривой доходности для отражения разницы между характеристиками ликвидности финансовых инструментов, которые лежат в основе ставок, наблюдаемых на рынке, и характеристиками ликвидности договоров страхования (подход «снизу-вверх»).

#### Рисковая поправка

Как при первоначальном признании, так и при последующей оценке Группа корректирует расчетную оценку приведенной стоимости будущих денежных потоков с учетом рисковой поправки – компенсации, которую Группа требует за принятие на себя неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, обусловленной нефинансовым риском.

Рисковая поправка:

- отражает все нефинансовые риски, связанные с договорами, и не отражает риски, которые не возникают в связи с договорами, такие как общий операционный риск.
- оценка рисковой поправки охватывает страховые риски и прочие нефинансовые риски (такие как риск расторжения, риск повышенных расходов и т. д.), в то время как финансовые риски (такие как процентный риск, валютный риск), операционные риски и кредитный риск не учитываются.
- учитывает выгоды от диверсификации, которые Группа учитывает при определении компенсации, необходимой за принятие на себя данного риска.
- включается в оценку явным образом, т. е. по существу производится отдельно от расчетной оценки будущих денежных потоков и ставок дисконтирования, которые корректируют эти денежные потоки.
- имеет следующие характеристики:
  - редко возникающие риски с высокой степенью тяжести приведут к более высоким рисковым поправкам на нефинансовый риск, чем часто возникающие риски с низкой степенью тяжести;
  - в случае аналогичных рисков договоры с более продолжительным сроком действия приведут к более высоким рисковым поправкам на нефинансовый риск, чем договоры с менее продолжительным сроком действия;
  - риски с более широким диапазоном распределения вероятностей приведут к более высоким рисковым поправкам на нефинансовый риск, чем риски с менее широким диапазоном распределения;
  - чем меньше информации известно о текущей расчетной оценке и тенденциях ее изменения, тем выше будет рисковая поправка на нефинансовый риск; и
  - по мере того, как появляющиеся новые данные будут уменьшать неопределенность в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, рисковые поправки на нефинансовый риск будут уменьшаться, и наоборот.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Величина рискованной поправки рассчитывается каждую отчетную дату учетом движений портфеля с использованием текущих допущений. Группа использует поправку на нефинансовый риск как при первоначальном признании, так и впоследствии.

Изменения в рискованной поправке на нефинансовый риск, которые не относятся к услугам будущих периодов, представляются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов по страхованию, расходов (доходов), возникающих в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования, и финансовых расходов/доходов по страхованию.

#### Компонент убытка

Группа договоров является обременительной, если денежные потоки по выполнению договоров, ранее признанные аквизиционные денежные потоки и денежные потоки, возникающие на дату первоначального признания или в течение периода действия страхового покрытия, в своей совокупности представляют собой чистый отток средств. Если группа договоров является обременительной, Группа признает компонент убытка в составе прибыли или убытка, маржа по данной группе договоров равна нулю.

Компонент убытка входит в состав обязательства по оставшейся части покрытия.

Компонент убытка списывается сразу в полной сумме в убыток, а потом постепенно восстанавливается за счет положительных изменений или изменениями оценки будущих денежных потоков и рискованной поправки на нефинансовый риск. После признания компонента убытка Группа:

- a) распределяет последующие изменения денежных потоков по выполнению договоров применительно к обязательству по оставшейся части покрытия на систематической основе между:
  - i) компонентом убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия; и
  - ii) обязательством по оставшейся части покрытия, исключая компонент убытка;
- b) относит исключительно на компонент убытка до тех пор, пока данный компонент не станет равным нулю. Все последующие уменьшения, связанные с услугами будущих периодов, денежных потоков по выполнению договоров, отнесенных к данной группе, обусловленные изменениями оценки будущих денежных потоков и рискованной поправки на нефинансовый риск.

#### Подход на основе распределения премии

Группа упрощает оценку группы договоров страхования, используя подход на основе распределения премии (ПОРП) всегда, когда если на момент начала действия группы:

- Группа оценила и убедилась, что результат применения ПОРП не будет существенно отличаться от результата, полученного при использовании общей модели оценки; или
- срок покрытия каждого договора в группе не превышает одного года.

#### Обязательства по возникшим требованиям

Обязательства по возникшим требованиям включают денежные потоки по выполнению договоров применительно к услугам прошлых периодов, отнесенные к данной группе на эту дату.

Обязательство по возникшим требованиям представляет обязанность Группы:

- a) провести расследование и оплатить обоснованные убытки в отношении произошедших страховых случаев, включая случаи, которые уже произошли, но убытки, по которым еще не были заявлены, и прочие понесенные расходы; и
- b) оплатить суммы, которые не включены в (a) и которые относятся:
  - i) к услугам по договору, которые уже предоставлены; или
  - ii) к любой инвестиционной компоненте или другим суммам, которые не относятся к предоставлению услуг по договору и которые не включены в обязательства по оставшейся части покрытия.

При первоначальном признании группы договоров обязательство по возникшим требованиям обычно равно нулю, поскольку не произошло ни одного страхового случая. Впоследствии на каждую отчетную дату обязательство по возникшим требованиям оценивается с применением требований в отношении денежных потоков по выполнению договоров. Данное обязательство представляет собой приведенную стоимость ожидаемых денежных потоков, необходимых для урегулирования обязанности, вместе с рискованной поправкой на нефинансовый риск.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

#### Выручка 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), и исключаящую любые инвестиционные составляющие).

В отношении групп договоров страхования, оцениваемых по подходу на основе распределения премий, Группа признает выручку по страхованию пропорционально течению времени в рамках периода страхового покрытия группы договоров, но если ожидаемая схема высвобождения риска в течение периода страхового покрытия существенно отличается от схемы, отражающей течение времени, то Группа признает выручку на основе ожидаемых сроков признания понесенных расходов по страховым услугам.

При этом в случае, если по договорам, входящим в группу, присутствует значительный компонент финансирования, то есть разница между поступлением премии и оказанием услуг составляет более 1 года, Группа корректирует выручку на временную стоимость денег и балансовую стоимость обязательств. Для корректировки на временную стоимость денег Группа использует ставки дисконтирования, определенные на момент первоначального признания группы договоров.

Группа оценивает выручку для групп договоров, оцениваемых по подходу на основе распределения премий на уровне каждого договора, входящего в группу. При этом под ожидаемыми премиями понимается полная величина премий, ожидаемых по договору, независимо от того, получена ли эта премия на отчетную дату.

В оценку ожидаемых премий Группа включает вероятность, что премия по договору не будет получена для договоров, предусматривающих отсроченные платежи премии.

Корректировки на основе опыта в отношении премий и связанных денежных потоков (возвратов) по услугам текущего и прошлых периодов включаются напрямую в выручку. При этом ожидаемые поступления премий по договору обновляются на текущие допущения, связанные с изменениями по премиям.

#### Расходы по страхованию

Расходы по страхованию включают следующее:

- 1) понесенные страховые и прочие выплаты, исключая инвестиционные составляющие, за вычетом распределенного компонента убытка;
- 2) прочие понесенные расходы, относимые на группы договоров страхования, включая суммы прочих денежных потоков, признанные ранее (кроме аквизиционных денежных потоков), признание которых прекратилось на дату первоначального признания;
- 3) амортизацию аквизиционных денежных потоков;
- 4) изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов, то есть изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к обязательству по возникшим требованиям; и
- 5) изменения в денежных потоках по выполнению договоров, которые приводят к убыткам по группам обременительных договоров или к восстановлению таких убытков; и
- 6) обесценение активов по страховым аквизиционным денежным потокам.

По договорам, оцениваемым по подходу на основе распределения премий, амортизация аквизиционных денежных потоков осуществляется пропорционально течению времени.

Группа учитывает фактические денежные потоки исходя из того, когда произошла оплата соответствующего дохода или расхода. Группа распределяет фиксированные и переменные операционные расходы, которые связаны непосредственно с выполнением договора страхования, по группам договоров с использованием систематических и рациональных методов, которые применяются последовательно ко всем затратам с аналогичными характеристиками. Некоторые фактические расходы, относимые на выполнение договоров страхования, могут учитываться в соответствии с другими стандартами МСФО, а именно по методу начисления.

#### Чистые доходы (расходы) по удерживаемым договорам перестрахования

Группа представляет финансовые результаты по группам удерживаемых договоров перестрахования на нетто-основе в составе чистых доходов (расходов) по удерживаемым договорам перестрахования, которые включают следующие суммы:

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

- 1) расходы по перестрахованию;
- 2) брокерское вознаграждение включается в расходы по перестрахованию;
- 3) возмещение возникших страховых убытков, исключая инвестиционные составляющие за вычетом распределенного компонента возмещения убытка;
- 4) прочие понесенные относимые расходы;
- 5) изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов, – изменения в денежных потоках по выполнению договоров, связанные с возмещением возникших страховых убытков;
- 6) эффект изменений в риске невыполнения обязательств перестраховщиками; и
- 7) суммы, относящиеся к учету обременительных групп выпущенных базовых договоров страхования:
  - a) доход от первоначального признания обременительных базовых договоров;
  - b) восстановленные суммы по компоненту возмещения убытка, кроме изменений в денежных потоках по выполнению договоров по удерживаемым договорам перестрахования; и
  - c) изменения в денежных потоках по выполнению договоров по удерживаемым договорам перестрахования в связи с обременительными базовыми договорами.

Расходы по перестрахованию признаются аналогично выручке по страхованию. Сумма расходов по перестрахованию, признанная в отчетном периоде, отражает передачу полученных услуг по договорам страхования в сумме, которая отражает часть перестраховочных премий, которые Группа предполагает выплатить в обмен на данные услуги.

В отношении групп удерживаемых договоров перестрахования, оцениваемых по подходу на основе распределения премий, Группа признает расходы по перестрахованию пропорционально течению времени в рамках периода страхового покрытия группы договоров.

Перестраховочные комиссии, которые не зависят от страховых выплат по выпущенным базовым договорам, относятся на уменьшение перестраховочных премий и учитываются в составе расходов по перестрахованию. Перестраховочные комиссии, зависящие от страховых выплат по выпущенным базовым договорам, относятся на уменьшение возмещения по возникшим страховым убыткам.

#### Финансовые доходы и расходы по страхованию

Финансовые доходы или расходы по страхованию включают изменение балансовой стоимости группы договоров страхования, возникающее в результате:

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

Финансовый доход/расход представляется в составе прибыли или убытка в полном объеме и не распределяется в состав прочего совокупного дохода.

#### Модификация договоров страхования

Договор страхования может быть модифицирован либо по соглашению сторон, либо вследствие изменения нормативно-правового регулирования. В случае модификации условий договора, Группа прекращает признание первоначального договора и признает модифицированный договор в качестве нового договора в том и только том случае, если соблюдается хотя бы одно из перечисленных ниже условий. Указанные условия заключаются в следующем:

- 1) если бы модифицированные условия были включены в договор в момент начала его действия:
  - a) модифицированный договор исключался бы из сферы применения МСФО (IFRS) 17;
  - b) Группа выделила бы другие составляющие из основного договора, в результате чего был бы признан другой договор, к которому применялись бы требования МСФО (IFRS) 17;
  - c) рамки модифицированного договора значительно отличались бы; или
  - d) модифицированный договор был бы включен в состав другой группы договоров при первоначальном признании (например, договоры были бы обременительными на момент первоначального признания, а не договорами, в отношении которых отсутствовала значительная вероятность того, что впоследствии они станут обременительными);
- 2) первоначальный договор отвечал определению договора с условиями прямого участия, но модифицированный договор более не отвечает данному определению или наоборот; либо

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Реализация права, предусмотренного условиями договора, не является модификацией.

Если модификация договора не удовлетворяет ни одному из условий для прекращения признания, указанных выше, Группа учитывает изменения денежных потоков, вызванные модификацией, в качестве изменений расчетных оценок денежных потоков по выполнению договоров.

#### Прекращение признания договоров страхования

При прекращении признания договора страхования корректировки по исключению соответствующих прав и обязанностей приводят к отнесению на прибыль или убыток следующих сумм:

- если действие договора прекращается, чистой разницы между частью обязательства по оставшейся частью покрытия по первоначальному договору, признание которой было прекращено, и другими денежными потоками, возникшими в результате прекращения действия договора;
- если договор передается третьей стороне, чистой разницы между частью обязательства по оставшейся частью покрытия по первоначальному договору, признание которой было прекращено, и премией, выплаченной третьей стороне; или
- если первоначальный договор был модифицирован, что привело к прекращению его признания, чистой разницы между частью обязательства по оставшейся частью покрытия, признание которой было прекращено, и величиной премии, которую получило бы Группа, если бы она заключила договор на аналогичных условиях в качестве нового договора на дату модификации договора, за вычетом дополнительной премии, взимаемой за модификацию.

#### Финансовые инструменты

##### *Первоначальное признание*

Группа признает следующие производные финансовые активы: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Все финансовые активы при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости.

Группа раскрывает следующие производные финансовые обязательства: финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Первоначально такие финансовые обязательства признаются по справедливой стоимости, скорректированной на расходы по сделке. После первоначального признания финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые активы классифицируются Группой как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию и в дальнейшем может реклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

##### *Дата признания*

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т. е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

##### *Последующий учет*

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

*Амортизированная стоимость* представляет собой стоимость актива при первоначальном признании 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 комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

*Эффективная процентная ставка* – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие кредитные убытки) 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 переменной 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 приведенной стоимости включает все выплаты и вознаграждения, уплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают выплаты и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, обязательные платежи регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

#### *Срок до погашения*

Под сроком до погашения долговой ценной бумаги понимается период до ближайшей даты, когда Группа получит право предъявить ценную бумагу эмитенту для погашения в полном объеме. Под такой датой (далее – дата погашения) понимается день (или несколько дней), ближайший к дате первоначального признания, указанный в решении о выпуске или договоре, в соответствии с которым данная ценная бумага была выпущена, известный на момент первоначального признания долговой ценной бумаги. В частности, таким днем может быть ближайший из дней, установленных решением о выпуске облигации: – дата оферты эмитента по досрочному погашению облигации; – день окончания последнего купонного периода, по которому на момент первоначального признания определена купонная ставка по облигации (при этом для облигации с плавающим купоном будущие купонные ставки, неизвестные на момент первоначального признания бумаги, могут быть рассчитаны с помощью форвардных ставок, либо приниматься равными ближайшему купону); – дата погашения.

#### *Долговые финансовые активы*

Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависят от: (а) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (б) характеристик денежных потоков по активу. Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»).

Существует три категории оценки, по которым Группа классифицирует свои долговые инструменты:

*Амортизированная стоимость:* Активы, которые удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, когда эти денежные потоки представляют собой исключительно выплаты основной суммы долга и процентов, оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный доход по этим финансовым активам включается в состав финансовых доходов с использованием метода эффективной процентной ставки. Убытки от обесценения отражаются отдельной строкой в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

*Справедливая стоимость через прочий совокупный доход.* Активы, которые удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и для продажи финансовых активов, где денежные потоки по активам представляют собой исключительно выплаты основной суммы долга и процентов, оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением прибылей или убытков от обесценения, процентных доходов, которые признаются в составе прибыли или убытка. Когда признание финансового актива прекращается, накопленная прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из капитала и переносятся на счета прибыли или убытка. Процентный доход по этим финансовым активам включается в состав финансовых доходов с использованием метода эффективной процентной ставки. Расходы от обесценения представлены отдельной строкой в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

*Справедливая стоимость через прибыль или убыток.* Активы, которые не соответствуют критериям амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Прибыль или убыток по долговым инструментам, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются в составе прибыли или убытка и представляются нетто в составе доходов за вычетом расходов от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток в том периоде, в котором они возникли.

Характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»).

Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

#### *Долевые финансовые активы*

Долевые финансовые активы при первоначальном признании классифицируются Группой в зависимости от целей приобретения в одну из следующих категорий:

- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

В категорию ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, могут быть классифицированы долевые ценные бумаги, не предназначенные для продажи. Классификация долевых ценных бумаг в эту категорию производится исключительно по собственному усмотрению Группы, без права отмены этого решения в дальнейшем. Такое решение принимается по каждому инструменту (каждой акции) отдельно. Дивиденды от таких инвестиций продолжают признаваться в составе прибыли или убытка, когда устанавливается право Группы на получение выплат. Убытки от обесценения (и восстановление убытков от обесценения) по инвестициям в долевые инструменты, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не отражаются отдельно от других изменений справедливой стоимости.

#### *Прекращение признания финансовых активов*

Группа прекращает признавать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

### **Оценка справедливой стоимости**

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как торговые и имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги, производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости, раскрывается в Примечании 29.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды от использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом или его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя соответствующие наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);

Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;

Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

#### **Кредитный риск и ожидаемые кредитные потери**

Группа признает оценочный резерв под ОКУ по всем долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением активов, попадающих под действие МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»).

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства в кассе, денежные средства на расчетных счетах в банках и в компаниях по управлению активами. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

#### **Депозиты**

Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

Проверка на обесценение депозитов и прочих размещенных средств проводится в соответствии порядком обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

#### Аренда

##### **Учет договоров аренды, в которых Группа выступает арендатором**

Группа арендует землю, офисные помещения, автомобили, прочие сооружения. Договоры аренды признаются как активы в форме права пользования, с соответствующим обязательством на дату получения Группой в пользование соответствующего актива, являющегося предметом аренды. Каждый арендный платеж распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы относятся на прибыль или убыток в течение срока аренды с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательства за каждый период. Актив в форме права пользования, признанный по первоначальной стоимости, амортизируется линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше.

Обязательства, возникающие по договору аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Обязательства по аренде включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные выплаты (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей к получению;
- переменные арендные платежи, основанные на индексе или ставке;
- суммы к получению арендатором по условиям гарантий остаточной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если у арендатора имеется достаточная уверенность в том, что опцион будет исполнен;
- уплата штрафов за расторжение договора аренды, если срок аренды отражает реализацию арендатором этого опциона.

В случае, если договором аренды не предусмотрена периодическая индексация арендных платежей, будущие арендные платежи определяются исходя из фактической суммы будущих арендных платежей, указанных в договоре аренды. Если индексация предусмотрена, то будущие арендные платежи определяются с учетом данной индексации (т. е. с поправкой на коэффициент индексации согласно договору аренды).

Арендные платежи необходимо дисконтировать по процентной ставке, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. При невозможности расчета предусмотренной в договоре аренды процентной ставки используется процентная ставка по заемным средствам Группы.

**Процентная ставка, заложенная в договоре аренды** – это та ставка, при использовании которой приведенная стоимость арендных платежей и негарантированной остаточной ценности будет равна сумме справедливой стоимости базового актива и всех первоначальных прямых затрат арендодателя.

**Процентная ставка по заемным средствам Группы** – ставка, по которой на дату начала арендных отношений арендатор мог бы взять кредит на аналогичный срок и с аналогичным обеспечением, чтобы приобрести актив, имеющий стоимость, аналогичную той стоимости, которую имеет актив в форме права пользования аналогичных экономических ситуациях.

Активы в форме права пользования оцениваются по себестоимости без учета НДС, которая включает в себя:

- суммы первоначальной оценки обязательства по аренде;
- всех арендных платежей, осуществленных на дату начала действия договора аренды или до нее, за вычетом стимулирующих платежей по аренде;
- всех первоначальных прямых затрат;
- стоимости восстановительных работ.

После даты начала аренды арендатор должен оценивать обязательства по аренде следующим образом:

- увеличивать балансовую стоимость для отражения процентов по обязательству по аренде по ставке дисконтирования, используемой при первоначальном признании;
- уменьшая балансовую стоимость для отражения осуществленных арендных платежей.

В составе консолидированного отчета о финансовом положении Группы будут отражаться процентные расходы и переменные арендные платежи, которые не учитывались при оценке обязательства.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Группа в праве пересматривать оценку обязательства, дисконтируя пересмотренные арендные платежи с использованием пересмотренной ставки дисконтирования в любом из следующих случаев:

- изменения сроков аренды;
- изменения оценки опциона на покупку базового актива;
- изменение сумм, которые, как ожидается, будут уплачены в рамках гарантии ликвидационной стоимости.

Изменения будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей.

Группа будет признавать сумму переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

#### **Последующая оценка актива в форме права пользования**

После даты начала аренды Группа оценивает актив в форме права пользования по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В качестве срока амортизации используется наименьший из срока аренды и срока полезного использования арендуемого объекта.

У Группы не возникает актив в форме права пользования, в случае заключения договора краткосрочной аренды, либо если базовым активом является актив с низкой стоимостью. Группа оценивает стоимость базового актива, как если бы он был новым, вне зависимости от возраста актива на момент предоставления его в аренду. Активами с низкой стоимостью для целей применения положений настоящего пункта признаются активы стоимостью не более 300 (триста) тысяч рублей. Арендные платежи по краткосрочной аренде либо аренде, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, признаются в качестве расхода в течение срока аренды. Начисление арендных платежей осуществляется не позднее последнего дня месяца.

Группа арендует офисные здания у третьих лиц по бессрочным договорам, которые автоматически пролонгируются, если ни одна из сторон не направит другой стороне уведомление о расторжении договора за 12 месяцев до предполагаемой даты расторжения. Группа определяет срок аренды без права досрочного расторжения по таким договорам с учетом штрафных санкций, которые могут быть наложены в случае их расторжения, включая улучшение арендованного имущества, стоимость переезда или значимость помещений для деятельности Группы. В результате срок аренды самых значимых офисных зданий определяется как 3 – 5 лет.

#### **Учет договоров аренды, в которых Группа выступает арендодателем**

Когда активы передаются в операционную аренду, арендные платежи к получению отражаются как доходы от аренды с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

#### **Налогообложение**

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

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом расчета обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы и обязательства признаются по всем вычитаемым временным налоговым разницам и неиспользованным налоговым убыткам в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы или неиспользованные налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов и обязательств, которую можно признать в консолидированной финансовой отчетности на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Временные разницы рассчитываются до полного списания остатков на активных (пассивных) балансовых счетах, а также до прекращения влияния результатов операций или событий, отраженных, в том числе в предшествующих отчетных периодах, в бухгалтерском учете Группы, на увеличение (уменьшение) налогооблагаемой прибыли. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. В соответствии с исключением для первоначального признания отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если операция при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения бизнеса.

Помимо этого, Группа является плательщиком прочих налогов, которые действуют в Российской Федерации. Эти налоги отражаются в составе общехозяйственных расходов.

#### *Неопределенные налоговые позиции*

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами.

Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

#### **Основные средства**

Основные средства, за исключением зданий, которые отражаются по переоцененной стоимости, как описано далее, отражаются по стоимости приобретения без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

После первоначального признания по фактической стоимости здания отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка выполняется достаточно часто, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью.

На дату переоценки балансовая стоимость и накопленная амортизация корректируются пропорционально изменению справедливой стоимости. Прирост стоимости от переоценки отражается в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае сумма увеличения стоимости актива относится на финансовый результат. Уменьшение стоимости от переоценки отражается в составе прибыли или убытка, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в резерве переоценки основных средств.

Резерв по переоценке основных средств, включенный в собственный капитал, переносится непосредственно на накопленные убытки после реализации прироста стоимости от переоценки в момент списания или выбытия актива.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом, то есть равномерным снижением стоимости до ликвидационной стоимости, в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания	5–50
Мебель и принадлежности	2–5
Компьютеры и оргтехника	2–5
Транспортные средства	2–10
Активы в форме права пользования	3–5

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Ликвидационная стоимость актива – это расчетная сумма, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

#### Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность представлена землей или зданиями либо частями зданий, которые удерживаются с целью получения арендного дохода либо увеличения стоимости капитала и не используются Группой, а также не предназначены для продажи в ходе обычной деятельности. Объекты в процессе строительства, благоустройства или реконструкции для использования в будущем в качестве инвестиционной собственности также классифицируются в составе инвестиционной недвижимости.

Инвестиционная собственность первоначально признается по фактическим затратам, включая затраты по сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости с отражением рыночных условий на конец отчетного периода. Справедливая стоимость инвестиционной собственности Группы определяется на основании различных источников, включая отчеты независимых оценщиков, имеющих соответствующую признанную профессиональную квалификацию и опыт оценки недвижимости с аналогичным местоположением и характеристиками.

Заработанный арендный доход отражается в прибыли или убытке за год в составе чистых инвестиционных доходов. Доходы и расходы, связанные с изменением справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, отражаются в составе прибыли или убытка за год.

#### Нематериальные активы (кроме гудвила)

Нематериальные активы, приобретенные отдельно или в результате сделок по объединению бизнеса, признаются отдельно от гудвила, если они отвечают определению нематериальных активов, и их справедливая стоимость может быть достоверно определена.

Нематериальные активы с определенным сроком полезного использования, приобретенные отдельно или в результате сделок по объединению бизнеса, отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Амортизация рассчитывается линейным методом и способствует равномерному признанию расхода на приобретение нематериального актива в течение срока его полезного использования. Срок полезного использования и метод амортизации пересматриваются в конце каждого отчетного года. Изменения применяются перспективно.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, приобретенные отдельно или в результате сделок по объединению бизнеса, не амортизируются. Тестирование нематериальных активов на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки их возможного обесценения. Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования признаются по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения.

Последующие расходы капитализируются только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, связанные с тем объектом, к которому эти затраты относятся. Все прочие расходы, включая расходы на созданные Группой гудвил и бренды, признаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Торговые знаки и бренды	10–20
Клиентские базы	10–20
Лицензии	2–10
Программное обеспечение	3–10

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

#### Обесценение нефинансовых активов

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвила оценивается по состоянию на каждую отчетную дату. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив.

Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности. Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются.

#### Вознаграждение работникам

Группа признает обязательства по выплате краткосрочных вознаграждений работникам за осуществление работниками трудовых функций в том периоде, в котором работники выполнили трудовые функции, обеспечивающие право на их получение в размере недисконтированной величины.

Группа признает обязательства по выплате долгосрочных вознаграждений работникам за осуществление работниками трудовых функций в том периоде, в котором работники выполнили трудовые функции, обеспечивающие право на их получение в размере дисконтированной величины.

Все прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в том отчетном периоде, к которому они относятся и в той сумме, в которой фактически оказаны (получены) услуги.

#### Резервы – оценочные обязательства

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

##### *Резерв неиспользованных отпусков*

Резерв неиспользованных отпусков рассчитывается на основе среднедневного заработка по каждому сотруднику, количеству дней неиспользованного отпуска на отчетную дату и средней ставке взносов в социальные фонды по каждому сотруднику.

##### *Резерв бонусов*

Обязательства по выплате премий, в том числе по итогам работы за отчетный год признаются в случае, если: у Группы существует обязанность по выплате премий, исходя из требований локальных нормативных актов и иных внутренних документов, условий трудовых и (или) коллективных договоров; величина обязательств по выплате премий, в том числе по итогам работы за год, может быть надежно определена.

#### Уставный капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции с правами на дискреционные дивиденды отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

### **3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)**

#### *Добавочный капитал*

Группа формирует резервный капитал в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и Уставом Материнской Компании. Резервный капитал предназначен для покрытия убытков Группы, а также для погашения облигаций и выкупа акций в случае отсутствия иных средств. Резервный капитал не может быть использован для иных целей. Резервный капитал отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в составе добавочного капитала.

#### *Собственные выкупленные акции*

В случае приобретения Материнской Компанией или ее дочерними компаниями акций Материнской Компании стоимость приобретения, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала как собственные выкупленные акции, вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав капитала. Собственные выкупленные акции учитываются по средневзвешенной стоимости.

#### *Дивиденды*

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы 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.

#### *Резерв переоценки основных средств*

Резерв переоценки основных средств представляет собой накопленные нереализованные прибыли или убытки от переоценки недвижимости, включенной в состав основных средств, за вычетом налогового эффекта. При выбытии объекта основных средств резерв переоценки, сформированный по данному объекту, списывается в нераспределенную прибыль.

#### *Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*

Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представляет собой накопленные нереализованные прибыли или убытки от переоценки финансовых активов за вычетом резерва ожидаемых кредитных убытков по долговым финансовым активам и налогового эффекта.

### **Условные активы и обязательства**

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

### **Прочие доходы и расходы**

#### *Процентные доходы и расходы, дивиденды полученные*

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентные доходы и расходы включают амортизацию дисконта, или премии, или другой разницы между первоначальной стоимостью инструмента и его стоимостью на дату погашения, пересчитанной с использованием эффективной процентной ставки. Инвестиционный доход включает также дивиденды, которые включаются на дату, когда у Группы возникает право на их получение.

#### *Прибыли и убытки, отраженные на счете прибылей и убытков*

Прибыли и убытки от продажи основных средств и финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, рассчитываются как разница между чистыми поступлениями от реализации и первоначальной или амортизированной стоимостью. Прибыли или убытки признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе на момент сделки купли – продажи.

#### *Комиссионные доходы*

Группа получает комиссию за передачу премий перестрахователям. Эта комиссия признается в составе прибыли или убытка соответственно признанию переданной премии.

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Группа также предоставляет клиентам и другим страховым компании нестраховые услуги, по которым не возникает страховой риск, и признает комиссионный доход в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги. Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

#### Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно.

*МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2025 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).* МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1. Многие требования МСФО (IAS) 1 в новом стандарте сохранены без изменений. Новый стандарт вводит три получившие определение категории доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке (операционную, инвестиционную и финансовую), и требует предоставления новых определенных стандартом промежуточных итогов, которые включают показатели операционной прибыли и прибыли до вычета финансовых доходов и расходов и налогов на прибыль.

В том случае, когда представлены альтернативные показатели результатов (эффективности) деятельности или показатели, не предусмотренные общепринятыми правилами бухгалтерского учета, и эти показатели соответствуют определению установленных руководством показателей результатов (эффективности) деятельности, МСФО (IFRS) 18 требует, раскрытия сверки этих показателей с промежуточными итогами, предусмотренными МСФО (IFRS) 18, или с итогами или промежуточными итогами, требуемыми стандартами финансовой отчетности МСФО. Показатели результатов (эффективности) деятельности, установленные руководством – это промежуточные итоги доходов и расходов, используемые организацией в публичных коммуникациях для выражения взгляда руководства на тот или иной аспект финансовых результатов деятельности организации в целом.

МСФО (IFRS) 18 устанавливает требования для определения того, должна ли информация о показателях финансовой отчетности включаться в основные формы финансовой отчетности или в примечания, а также содержит принципы объединения показателей и определения уровня детализации, необходимого для представления информации (агрегации и детализации). МСФО (IFRS) 18 также содержит требования в отношении предоставления операционных расходов в отчете о прибыли или убытке, раскрытия информации об определенных расходах, классифицированных по характеру, и дополнительной информации о статьях, сгруппированных вместе и обозначенных как «прочие».

*МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).* Стандарт является добровольным и позволяет соответствующим определенным требованиям дочерним организациям применять МСФО стандарты финансовой отчетности с сокращенным раскрытием информации. Дочерние организации имеют право применять МСФО (IFRS) 19, если у них нет обязанности отчитываться публично, и их конечная или непосредственная материнская организация готовит консолидированную финансовую отчетность, которая находится в общем доступе и соответствует стандартам финансовой отчетности МСФО. У дочерней организации нет обязанности отчитываться публично, если ее долевые или долговые инструменты не котируются на фондовой бирже, и она не удерживает активы в качестве доверенного лица широкого круга сторонних лиц. В соответствии с МСФО (IFRS) 19 таким дочерним организациям для цели выпуска собственной финансовой отчетности разрешается использовать МСФО для малых и средних организаций или национальные стандарты бухгалтерского учета. Такие дочерние организации применяют требования других стандартов финансовой отчетности МСФО за исключением требований к раскрытию информации, вместо которых применяются требования к раскрытию, содержащиеся в МСФО (IFRS) 19.

*Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 21 августа 2025 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).* МСФО (IFRS) 19, выпущенный в мае 2024 года, предусматривает сокращение требований к раскрытию информации, содержащихся в других стандартах финансовой отчетности МСФО или в изменениях к ним, выпущенных до февраля 2021 года. Поправки к МСФО (IFRS) 19 дополнили требования МСФО (IFRS) 19 к раскрытию информации в отношении стандартов финансовой отчетности МСФО и изменений к ним, выпущенных в период с февраля 2021 года по май 2024 года.

*Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2025 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).* Поправки разъясняют, каким образом следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам, особенности которых связаны с экологическими, социальными критериями и критериями корпоративного управления (ESG) и аналогичными характеристиками, и, следовательно, как следует оценивать эти активы: по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Кроме того, поправки уточняют дату прекращения признания финансового актива или финансового обязательства в случае проведения расчетов с использованием электронной платежной системы и предоставляют возможность выбора учетной политики в виде прекращения признания финансового обязательства до проведения платежа на дату осуществления расчета, если организация выпустила платежное поручение, в результате которого:

### 3. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

- (а) организация не имеет практической возможности отозвать, остановить или аннулировать платежное поручение;
- (б) организация не имеет практической возможности получить доступ к денежным средствам, предназначенным для проведения расчетов в результате выполнения платежного поручения; и
- (в) расчетный риск, связанный с электронной платежной системой, является незначительным. Выбранная учетная политика должна применяться ко всем расчетам, осуществляемым через одну и ту же электронную платежную систему. Кроме того, поправки вводят дополнительные требования к раскрытию информации об инвестициях в долевые инструменты, в отношении которых при первоначальном признании был сделан выбор в пользу оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и о финансовых инструментах с условными характеристиками.

*Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты).* Поправки к МСФО (IFRS) 1 касаются исключения из ретроспективного применения других стандартов МСФО в части учета хеджирования организациями, переходящими на МСФО, и устранили незначительные несоответствия с МСФО (IFRS) 9. Поправки к МСФО (IFRS) 7 в отношении требований о раскрытии информации о прибыли или убытке от прекращения признания применительно к финансовым активам, в которых организация имеет продолжающееся участие, уточняют, что организация также должна раскрывать информацию о том, включала ли оценка справедливой стоимости существенные ненаблюдаемые исходные данные и содержат отсылку на МСФО (IFRS) 13. Поправки к Руководству по применению МСФО (IFRS) 7 касаются раскрытия информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки, а также раскрытия информации о кредитном риске, и устранили существовавшие ранее несоответствия с МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 13. Поправки к МСФО (IFRS) 9 касаются прекращения признания обязательств по аренде и оценки торговой дебиторской задолженности при первоначальном признании. Поправки разъясняют, что в случае прекращения признания обязательства по аренде в соответствии с руководством МСФО (IFRS) 9 арендатор должен применять требования МСФО (IFRS) 9 (в соответствии с которыми разница между балансовой стоимостью погашенного или переданного другой стороне финансового обязательства (или части финансового обязательства) и суммой выплаченного возмещения, включая переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства, должна быть признана в составе прибыли или убытка) с отражением любой возникшей прибыли или убытка в составе прибыли или убытка. В соответствии с поправками, при первоначальном признании организация должна оценивать торговую дебиторскую задолженность в сумме, определенной на основе МСФО (IFRS) 15, если торговая дебиторская задолженность не содержит значительного финансового компонента в соответствии с руководством МСФО (IFRS) 15 (или если организация применяет практическое упрощение на основе МСФО (IFRS) 15). Поправки к МСФО (IFRS) 10 уточняют определение «агента де-факто». Сторона является агентом де-факто, когда инвестор способен направить эту сторону действовать в своих интересах. Сторона также может быть агентом де-факто, если те, кто направляют деятельность инвестора, способны направить эту сторону действовать в интересах инвестора. Поправки к МСФО (IAS) 7 уточняют наименование методов учета дочерних организаций, ассоциированных организаций и совместных предприятий.

*Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).* Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочерняя организация, признается только часть прибыли или убытка.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### 4. Существенные учетные суждения и оценки

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактически результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок (помимо тех, которые связаны с оценкой):

#### 4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

##### **Обязательства по договорам страхования**

###### *Методы, используемые для оценки договоров страхования*

Группа в основном использует детерминированные прогнозы для оценки текущей стоимости будущих денежных потоков, для некоторых групп – методы стохастического моделирования. Стохастическая модель – это инструмент для оценки распределения вероятностей потенциальных исходов путем учета случайного изменения одного или нескольких исходных данных с течением времени.

При оценке будущих денежных потоков по договорам страхования иного, чем страхование жизни использовались следующие допущения:

###### **Конечная величина непогашенных требований:**

- Конечная величина непогашенных требований оценивается с использованием ряда стандартных методов прогнозирования актуарных требований, таких как цепная лестница, метод Борнхьюттера-Фергюсона.
- Основное предположение, лежащее в основе этих методов, заключается в том, что прошлый опыт Группы в урегулировании требований может быть использован для прогнозирования развития будущих требований и, следовательно, конечной величины требования. Эти методы экстраполируют динамику оплаченных и понесенных убытков, средние расходы на урегулирование требования (включая расходы на урегулирование убытков) и количество требований на основе наблюдаемой динамики за предыдущие годы и ожидаемого уровня убыточности. Историческая динамика требований, в основном, анализируется по периодам наступления требований, но также может быть дополнительно проанализирована по географическому району, по основным направлениям деятельности и типам требований. Крупные требования обычно рассматриваются отдельно и, либо подлежат резервированию по стоимости, указанной в отчетах независимого оценщика, либо прогнозируются отдельно. В большинстве случаев явные предположения относительно будущих темпов инфляции или уровня убыточности не делаются, если исторические данные уже отражают их влияние. Вместо этого используются допущения исторического развития убытков и убыточности. Дополнительное качественное суждение используется для оценки степени, в которой прошлые тенденции могут не применяться в будущем (например, для отражения разовых событий, изменений во внешних или рыночных факторах, таких как отношение общественности к заявлениям, экономические условия, уровни инфляции, судебные решения и законодательство, а также внутренние факторы такие, как состав портфеля, особенности политики и процедуры рассмотрения требований), чтобы получить расчетную конечную величину требований, которая представляет собой взвешенный по вероятности ожидаемый результат в диапазоне возможных результатов с учетом всех связанных с этим неопределенностей.

###### **Расторжения и изменения условий:**

- Расторжения могут быть связаны с неуплатой очередного страхового взноса или с расторжением договора по инициативе страхователя. Изменения условий могут быть связаны с реализацией права страхователя на внесение изменений в договор страхования.
- Предположения о расторжениях и изменениях условий основываются на статистических показателях, основанных на опыте Группы, и варьируются в зависимости от типа продукта, срока действия договора страхования и тенденции продаж. Дополнительное качественное суждение используется для оценки степени, в которой прошлые тенденции могут не применяться в будущем (например, влияние прошлых изменений в ставках по депозитам на поведение клиента).

*Аквизиционные денежные потоки.* Группа применяет суждение при определении исходных данных для систематического и рационального распределения аквизиционных денежных потоков по группам договоров страхования, включая суждения о том, ожидается ли заключение договоров страхования в результате пролонгации существующих договоров страхования.

*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. Безрисковые ставки определяются исходя из доходности высоколиквидных суверенных ценных бумаг в валюте обязательств по договорам страхования. Премия за неликвидность определяется на основе обоснованных рыночных данных.

*Рисковая поправка на нефинансовый риск.* Рисковая поправка на нефинансовый риск представляет собой компенсацию, требуемую Группой за подверженность неопределенности в отношении суммы и сроков возникновения денежных потоков, обусловленной нефинансовым риском по мере исполнения Группой договоров страхования. Рисковая поправка на нефинансовый риск отражает сумму, которую Группа оценивает как необходимую для компенсации неопределенности в отношении того, что будущие денежные потоки превысят наилучшую оценку.

Рисковая поправка на нефинансовый риск по договорам страхования иного, чем страхование жизни оценивается с использованием метода доверительной вероятности на уровне 75-го перцентиля. То есть Группа оценила свою подверженность неопределенности как эквивалентное 75-му перцентильному уровню достоверности за вычетом среднего значения расчетного распределения вероятностей будущих денежных потоков.

#### 4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

**Признание выручки.** При применении подхода на основе распределения премии в случае, если Группа ожидает, что схема высвобождения риска существенно отличается от схемы, отражающей течение времени, Группа применяет методы, основанные на динамике возникновения требований в прошлых периодах, для оценки ожидаемой схемы высвобождения риска по группам договоров страхования.

Для заключенных договоров удерживаемого перестрахования при применении подхода на основе распределения премии распределение премий производится с учетом схемы высвобождения риска по базовым договорам страхования.

За представленные периоды выручка была признана с течением времени.

##### **Признание отложенного налогового актива**

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей выгоды по налогу на прибыль.

Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы выгоды по налогу на прибыль, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочной стратегии Группы, подготовленном руководством, бюджете Группы, который принят на 2026 год и результатах его экстраполяции. Бюджет Группы основан на ожиданиях руководства, адекватных обстоятельствам.

Ключевыми допущениями, которые использовало руководство при проведении оценки вероятности получения налогооблагаемой прибыли в будущем, являются прогнозируемые объемы продаж страховых продуктов, формирование сбалансированного страхового портфеля, увеличение результата от страховых операций за счет достижения финансовой и операционной эффективности по основным бизнес-сегментам, снижение уровня расходов за счет оптимизации и автоматизации бизнес-процессов, качественный инвестиционный портфель, обеспечивающий стабильную инвестиционную доходность, а также прогнозная информация о развитии страхового рынка в Российской Федерации.

В рамках налогового планирования экстраполированный период возмещения отложенного налогового актива, включая отложенный налоговый актив, признанный в отношении налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, по оценке руководства составит 9 лет.

Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств.

Ниже представлены наиболее существенные случаи влияния оценок и допущений на признанные активы и обязательства:

#### 5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	<u>31 декабря</u> <u>2025 г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2024 г.</u>
Текущие счета в банках	357 641	392 930
Денежные средства в доверительном управлении	-	1 364
Наличные денежные средства	267	144
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>357 908</b>	<b>394 438</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные и приравненные к ним средства включают остатки на счетах в трех российских банках на общую сумму 315 326 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: в трех российских банках на общую сумму 339 603 тыс. руб.), что составляет 88,10% от общего объема денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2024 года: 86,10%). По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года по денежным средствам и их эквивалентам резервы под ожидаемые кредитные убытки не создавались в силу незначительности, активы классифицированы в Стадию 1. Информация о кредитном качестве, по срокам погашения, а также в разрезе валют, представлена в Примечании 28. Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 29. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

## 6. Депозиты в банках

	<u>31 декабря</u> <u>2025 г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2024 г.</u>
Полная балансовая стоимость депозитов в банках	59 805 620	64 255 629
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(146 278)	(166 418)
<b>Депозиты в банках</b>	<b>59 659 342</b>	<b>64 089 211</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года депозиты в банках включают депозиты в пяти российских банках на общую сумму 47 223 812 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: депозиты в шести российских банках на общую сумму 55 457 542 тыс. руб.), что составляет 79,16% от общего объема депозитов в банках (31 декабря 2024 года: 86,53%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства размещены в депозиты в рублях, юанях и долларах США (31 декабря 2024 года: в рублях, юанях и долларах США), средняя эффективная процентная ставка составляет 16,27% годовых (31 декабря 2024 года: 22,53%) по депозитам в рублях и 1,39% по депозитам в валюте (31 декабря 2024 года: 3,44%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года по депозитам в банках были созданы резервы под ожидаемые кредитные убытки в размере 146 278 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: в размере 166 418 тыс. руб.), активы классифицированы в Стадию 1. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32. Информация о кредитном качестве, по срокам погашения, а также в разрезе валют, представлена в Примечании 28. Справедливая стоимость депозитов в банках по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 29.

## 7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	<u>31 декабря</u> <u>2025 г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2024 г.</u>
<b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>		
Корпоративные облигации	16 090 279	10 446 889
Государственные облигации	2 446 816	556 862
Муниципальные облигации	1 668 828	2 543 220
<b>Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>20 205 923</b>	<b>13 546 971</b>
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>20 205 923</b>	<b>13 546 971</b>

Корпоративные облигации представляют собой долговые ценные бумаги, номинированные в российских рублях, выпущенные российскими компаниями, со сроками погашения с января 2026 года по май 2039 года (31 декабря 2024 г.: в российских рублях; с октября 2025 года по апрель 2046 года) и ставками купона от 6,55% до 24,50% годовых (31 декабря 2024 г.: от 6,55% до 25,25% годовых) в зависимости от типа облигации. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет облигации трёх эмитентов на общую сумму 5 977 820 тыс. рублей (31 декабря 2024 г.: двух эмитентов на общую сумму 2 301 493 тыс. рублей), что составляет 37,15% от общего объема корпоративных облигаций (31 декабря 2024 г.: 22,03%).

Государственные облигации представляют собой облигации Правительства Российской Федерации со сроками погашения с октября 2026 года по май 2040 года (31 декабря 2024 г.: Правительства Российской Федерации, с ноября 2025 года по август 2034 года) в зависимости от типа облигаций и ставками купона от 6,10% до 16,74% годовых (31 декабря 2024 г.: от 5,70% до 19,16% годовых). На 31 декабря 2025 года доля облигаций Правительства РФ составляет 100,00% от общего объема государственных облигаций (31 декабря 2024 г.: 100,00%).

Муниципальные облигации представляют собой долговые ценные бумаги, номинированные в российских рублях, выпущенные органами самоуправления субъектов РФ, со сроками погашения с апреля 2026 года по октябрь 2029 года (31 декабря 2024 г.: в российских рублях; с июня 2025 года по май 2028 года) и ставками купона от 5,95% до 16,20% годовых (31 декабря 2024 г.: от 5,75% до 14,00% годовых) в зависимости от типа облигации. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет облигации шести эмитентов на общую сумму 1 610 683 тыс. рублей (31 декабря 2024 г.: четырёх эмитентов на общую сумму 2 179 403 тыс. рублей), что составляет 96,52% от общего объема муниципальных облигаций (31 декабря 2024 г.: 85,69%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены долговыми ценными бумагами, находящимися в доверительном управлении в размере 6 821 883 тыс. рублей (31 декабря 2024 г.: 8 792 527 тыс. рублей).

Информация о кредитном качестве, по срокам погашения, а также в разрезе валют, представлена в Примечании 0. Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 29. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

**8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
<b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>		
Государственные облигации	25 035	698 459
Корпоративные облигации	-	105 659
Муниципальные облигации	-	9 635
<b>Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>25 035</b>	<b>813 753</b>
<b>Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>		
Прочие долевые ценные бумаги	165 566	159 362
<b>Итого долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>165 566</b>	<b>159 362</b>
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>190 601</b>	<b>973 115</b>

Государственные облигации представляют собой облигации Правительства Российской Федерации со сроком погашения в июле 2033 года (31 декабря 2024 г.: Правительства Российской Федерации, с января 2025 года по июль 2033 года) и ставкой купона 17,37% годовых (31 декабря 2024 г.: от 4,50% до 18,01% годовых). На 31 декабря 2025 года доля облигаций Правительства РФ составляет 100,00% от общего объема государственных облигаций (31 декабря 2024 г.: 100,00%).

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 29.

**9. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости**

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
<b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Государственные облигации	6 709 947	6 654 897
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(480)	(476)
<b>Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>6 709 467</b>	<b>6 654 421</b>
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>6 709 467</b>	<b>6 654 421</b>

Государственные облигации представляют собой облигации Правительства Российской Федерации со сроками погашения с августа 2029 года по ноябрь 2032 года (31 декабря 2024 г.: Правительства Российской Федерации, с августа 2029 года по ноябрь 2032 года) в зависимости от типа облигаций и ставками купона от 9,00% до 9,50% годовых (31 декабря 2024 г.: от 9,00% до 9,50% годовых). На 31 декабря 2025 года доля облигаций Правительства РФ составляет 100,00% от общего объема государственных облигаций (31 декабря 2024 г.: 100,00%).

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года представлена в Примечании 29.

**10. Прочие финансовые активы**

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Дебиторская задолженность по прямому возмещению убытков	1 708 441	1 803 376
Расчеты с покупателями и клиентами	34 313	21 366
Расчеты с брокерами	4 625	2 272
Прочая дебиторская задолженность	524 226	248 396
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>2 271 605</b>	<b>2 075 410</b>
За вычетом резерва под обесценение	(173 930)	(124 647)
<b>Итого прочая дебиторская задолженность и авансовые платежи</b>	<b>2 097 675</b>	<b>1 950 763</b>

Справедливая стоимость прочих финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 29. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

## 11. Обязательства по портфелям договоров страхования

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Портфели договоров страхования иного, чем страхование жизни</b>		
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка	24 012 622	25 767 948
Компонент убытка	1 432 312	537 218
Обязательства по возникшим требованиям	28 585 583	30 634 535
<b>Итого</b>	<b>54 030 517</b>	<b>56 939 701</b>

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

Ниже представлена сверка вступительных и заключительных салдо чистых обязательств по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни, за 2025 год:

	<b>Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия</b>		<b>Обязательства по возникшим требованиям</b>		<b>Итого</b>
	<b>Без учета компонента убытка</b>	<b>Компонент убытка</b>	<b>Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков</b>	<b>Рисковая поправка на нефинан- совый риск</b>	
<b>Чистые обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни, на начало периода</b>	<b>25 767 948</b>	<b>537 218</b>	<b>28 190 957</b>	<b>2 443 578</b>	<b>56 939 701</b>
Отражено в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:					
- выручка по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	(100 085 465)	-	-	-	(100 085 465)
- расходы по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования, в том числе:					
- убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	895 094	-	-	895 094
- амортизация аквизиционных денежных потоков	40 767 399	-	-	-	40 767 399
- изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	(2 836 693)	(1 715 128)	(4 551 821)
- возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	60 307 541	650 134	60 957 675
- финансовые расходы по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	-	-	3 147 095	294 792	3 441 887
Денежные потоки, в том числе:					
- страховые премии, полученные	98 319 728	-	-	-	98 319 728
- выплаты уплаченные	-	-	(54 380 849)	-	(54 380 849)
- аквизиционные денежные потоки	(41 040 676)	-	-	-	(41 040 676)
- прочие денежные потоки	-	-	(7 515 844)	-	(7 515 844)
Прочее	283 688	-	-	-	283 688
<b>Чистые обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни, на конец периода</b>	<b>24 012 622</b>	<b>1 432 312</b>	<b>26 912 207</b>	<b>1 673 376</b>	<b>54 030 517</b>

## 11. Обязательства по портфелям договоров страхования (продолжение)

Ниже представлена сверка вступительных и заключительных салдо чистых обязательств по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни, за 2024 год:

	Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия		Обязательства по возникшим требованиям		Итого
	Без учета компонента убытка	Компонент убытка	Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинан- совый риск	
<b>Чистые обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни, на начало периода</b>	<b>28 806 292</b>	<b>2 472 569</b>	<b>23 660 800</b>	<b>1 735 044</b>	<b>56 674 705</b>
Отражено в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:					
- выручка по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	(94 335 867)	-	-	-	(94 335 867)
- расходы по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования, в том числе:					
- убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	-	(1 935 351)	-	-	(1 935 351)
- амортизация аквизиционных денежных потоков	34 792 308	-	-	-	34 792 308
- изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	-	(256 837)	(889 332)	(1 146 169)
- возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	-	54 860 395	1 494 949	56 355 344
- финансовые расходы по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	-	-	1 360 699	102 917	1 463 616
Денежные потоки, в том числе:					
- страховые премии, полученные	92 831 737	-	-	-	92 831 737
- выплаты уплаченные	-	-	(45 410 624)	-	(45 410 624)
- аквизиционные денежные потоки	(36 326 522)	-	-	-	(36 326 522)
- прочие денежные потоки	-	-	(6 023 476)	-	(6 023 476)
<b>Чистые обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни, на конец периода</b>	<b>25 767 948</b>	<b>537 218</b>	<b>28 190 957</b>	<b>2 443 578</b>	<b>56 939 701</b>

## 12. Активы по портфелям договоров удерживаемого перестрахования

В таблице ниже представлены активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Портфели удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни</b>		
Активы по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка	450 306	268 388
Компонент возмещения убытка	901 759	474 408
Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	3 443 989	4 885 178
<b>Итого</b>	<b>4 796 054</b>	<b>5 627 974</b>

## 12. Активы по портфелям договоров удерживаемого перестрахования (продолжение)

Ниже представлена сверка вступительных и заключительных сальдо чистых активов по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, за 2025 год:

	<i>Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия</i>		<i>Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат</i>		<i>Итого</i>
	<i>Без учета компонента возмещения убытка</i>	<i>Компонент возмещения убытка</i>	<i>Оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков</i>	<i>Рисковая поправка на нефинансовый риск</i>	
<b>Чистые активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, на начало периода</b>	<b>268 388</b>	<b>474 408</b>	<b>4 366 976</b>	<b>518 202</b>	<b>5 627 974</b>
Отражено в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:					
- доходы (расходы), возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования, в том числе:					
- распределение уплаченных страховых премий	(4 245 919)	-	-	-	(4 245 919)
- ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика	-	-	2 078 330	30 929	2 109 259
- изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	-	-	(313 999)	(294 779)	(608 778)
- сумма возмещения от перестраховщика по группам обременительных базовых договоров	-	427 351	-	-	427 351
- финансовые доходы по страхованию по группам удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	-	-	755 551	84 276	839 827
Денежные потоки, в том числе:					
- страховые премии, уплаченные	4 421 712	-	-	-	4 421 712
- суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования	-	-	(3 781 497)	-	(3 781 497)
Прочее	6 125	-	-	-	6 125
<b>Чистые активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, на конец периода</b>	<b>450 306</b>	<b>901 759</b>	<b>3 105 361</b>	<b>338 628</b>	<b>4 796 054</b>

## 12. Активы по портфелям договоров удерживаемого перестрахования (продолжение)

Ниже представлена сверка вступительных и заключительных сальдо чистых активов по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, за 2024 год:

	Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия		Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат		Итого
	Без учета компонента возмещения убытка	Компонент возмещения убытка	Оценка		
			приведенной стоимости будущих денежных потоков	Рисковая поправка на нефинан- совый риск	
<b>Чистые активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, на начало периода</b>	<b>638 104</b>	<b>1 106 320</b>	<b>3 701 523</b>	<b>282 613</b>	<b>5 728 560</b>
Отражено в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, в том числе:					
- доходы (расходы), возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования, в том числе:					
- распределение уплаченных страховых премий	(3 616 912)	-	-	-	(3 616 912)
- ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика	-	-	5 315 330	334 010	5 649 340
- изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	-	-	(2 566 805)	(113 227)	(2 680 032)
- сумма уменьшения возмещения от перестраховщика по группам обременительных базовых договоров	-	(631 912)	-	-	(631 912)
- финансовые доходы по страхованию по группам удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	-	-	157 743	14 806	172 549
Денежные потоки, в том числе:					
- страховые премии, уплаченные	3 247 196	-	-	-	3 247 196
- суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования	-	-	(2 240 815)	-	(2 240 815)
<b>Чистые активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, на конец периода</b>	<b>268 388</b>	<b>474 408</b>	<b>4 366 976</b>	<b>518 202</b>	<b>5 627 974</b>

## 13. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	Программное обеспечение	Лицензии и франшизы	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 1 января 2025 г.	9 406 997	397 723	108 344	9 913 064
Поступления	4 659 413	192 890	-	4 852 303
Выбытие и списание	-	(1 238)	-	(1 238)
Обесценение (Примечание 24)	(2 271 989)	3 333	4 584	(2 264 072)
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>11 794 421</b>	<b>592 708</b>	<b>112 928</b>	<b>12 500 057</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 1 января 2025 г.	1 843 479	114 086	93 060	2 050 625
Начисленная амортизация	591 845	218 078	12 787	822 710
Выбытие и списание	-	(15)	-	(15)
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>2 435 324</b>	<b>332 149</b>	<b>105 847</b>	<b>2 873 320</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 1 января 2025 г.	7 563 518	283 637	15 284	7 862 439
На 31 декабря 2025 г.	9 359 097	260 559	7 081	9 626 737

### 13. Нематериальные активы (продолжение)

	<b>Программное обеспечение</b>	<b>Лицензии и франшизы</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 1 января 2024 г.	<b>7 607 618</b>	<b>198 122</b>	<b>132 913</b>	<b>7 938 653</b>
Поступления	3 137 571	203 306	-	3 340 877
Выбытие и списание	(294 475)	(5 134)	(5 077)	(304 686)
Выбытие дочерней компании	(1 741)	-	-	(1 741)
Обесценение (Примечание 24)	(1 041 976)	1 429	(19 492)	(1 060 039)
На 31 декабря 2024 г.	<b>9 406 997</b>	<b>397 723</b>	<b>108 344</b>	<b>9 913 064</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 1 января 2024 г.	<b>1 606 984</b>	<b>64 259</b>	<b>88 954</b>	<b>1 760 197</b>
Начисленная амортизация	525 327	54 961	9 184	589 472
Выбытие и списание	(288 701)	(5 134)	(5 078)	(298 913)
Выбытие дочерней компании	(131)	-	-	(131)
На 31 декабря 2024 г.	<b>1 843 479</b>	<b>114 086</b>	<b>93 060</b>	<b>2 050 625</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 1 января 2024 г.	<b>6 000 634</b>	<b>133 863</b>	<b>43 959</b>	<b>6 178 456</b>
На 31 декабря 2024 г.	<b>7 563 518</b>	<b>283 637</b>	<b>15 284</b>	<b>7 862 439</b>

В 2025 году объем капитальных вложений в нематериальные активы значительно увеличился вследствие существенных инвестиций в проекты по импортозамещению и развитию информационной инфраструктуры, реализуемые в соответствии с государственными требованиями. Указанный проект был инициирован в 2024 году и планируется к завершению в конце 2027 года. По объектам нематериальных активов, которые в будущем будут заменены, в 2025 г. был создан резерв под обесценение в размере 2 264 072 тыс. руб. (2024 г.: 1 060 039 тыс. руб.).

Тест на обесценение нематериальных активов с неопределенным сроком полезной службы не проводился в связи с отсутствием таких объектов.

### 14. Инвестиционная собственность

Ниже представлено движение по статьям инвестиционной собственности:

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>7 269 978</b>	<b>7 080 418</b>
Переоценка, отраженная в составе прибыли или убытка	27 865	187 827
Переклассификация из состава основных средств (Примечание 15)	(1 030)	1 733
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>7 296 813</b>	<b>7 269 978</b>

Группа воспользовалась услугами независимого оценщика для определения справедливой стоимости объектов недвижимости, находящихся в собственности Группы. Независимый оценщик обладает признанной квалификацией и имеет недавний профессиональный опыт оценки недвижимости, аналогичной оцениваемой недвижимости по своему местонахождению и категории. Справедливая стоимость определяется исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке. Оценка была основана на базе рыночной стоимости доходного подхода. Дата, по состоянию на которую была проведена оценка – 7 декабря 2025 года. По оценкам руководства нет существенных расхождений между величинами так, как если бы, недвижимость была оценена по состоянию на 31 декабря 2025 года.

У Группы отсутствуют какие – либо ограничения на реализацию ее инвестиционной собственности, а также какие-либо договорные обязательства по приобретению, сооружению или застройке объектов инвестиционной собственности. Справедливая стоимость инвестиционной собственности по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 29.

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Арендный доход, полученный от инвестиционной собственности	1 314 340	1 203 959
Доходы от продажи инвестиционной недвижимости	1 147	-
Прямые операционные расходы (включая ремонт и техническое обслуживание), относящиеся к инвестиционной собственности, приносящей арендный доход	(23 374)	(22 227)
	<b>1 292 113</b>	<b>1 181 732</b>

Минимальные суммы будущих арендных платежей, получаемых по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда Группа является арендодателем.

	<b>2025 г.</b>	<b>2024 г.</b>
Менее 1 года	(1 336 399)	(1 304 322)
От 1 года до 2 лет	(855 398)	(813 357)
От 2 лет до 3 лет	(758 476)	(415 233)
От 3 лет до 4 лет	(724 777)	(258 004)
От 4 лет до 5 лет	(480 370)	(226 359)
Более 5 лет	(296 263)	(79 093)
<b>Итого</b>	<b>(4 451 683)</b>	<b>(3 096 368)</b>

### 15. Основные средства и активы в форме права пользования

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Здания</i>	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Активы в форме права пользования</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 1 января 2025 г.	5 792 385	650 180	4 708 396	548 691	320 722	3 093 486	15 113 860
Поступления	8 415	8 427	1 685	-	690 690	968 371	1 677 588
Выбытие и списание	(83 881)	(1 099)	(23 666)	(27 617)	(1 171)	(553 898)	(691 332)
Перевод между категориями	-	-	564 480	80 235	(653 129)	-	(8 414)
Переоценка	32 446	-	-	-	-	-	32 446
Восстановление обесценения (Примечание 24)	71 723	-	-	-	-	-	71 723
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>5 821 088</b>	<b>657 508</b>	<b>5 250 895</b>	<b>601 309</b>	<b>357 112</b>	<b>3 507 959</b>	<b>16 195 871</b>
<b>Накопленная амортизация</b>							
На 1 января 2025 г.	1 120 700	261 898	2 772 602	245 361	-	1 768 374	6 168 935
Начисленная амортизация	134 097	1 102	655 945	86 126	-	508 599	1 385 869
Выбытие и списание	(18 789)	(1 084)	(21 673)	(26 674)	-	(295 049)	(363 269)
Переоценка	9 769	-	-	-	-	-	9 769
Восстановление обесценения (Примечание 24)	231	-	-	-	-	-	231
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>1 246 008</b>	<b>261 916</b>	<b>3 406 874</b>	<b>304 813</b>	<b>-</b>	<b>1 981 924</b>	<b>7 201 535</b>
<b>Остаточная стоимость</b>							
На 1 января 2025 г.	4 671 685	388 282	1 935 794	303 330	320 722	1 325 112	8 944 925
На 31 декабря 2025 г.	4 575 080	395 592	1 844 021	296 496	357 112	1 526 035	8 994 336

**15. Основные средства и активы в форме права пользования (продолжение)**

	<b>Здания</b>	<b>Мебель и принадлежности</b>	<b>Компьютеры и оргтехника</b>	<b>Транспортные средства</b>	<b>Незавершенное строительство</b>	<b>Активы в форме права пользования</b>	<b>Итого</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>							
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>5 815 178</b>	<b>696 449</b>	<b>3 580 696</b>	<b>367 324</b>	<b>23 488</b>	<b>3 127 862</b>	<b>13 610 997</b>
Поступления	26 128	3 706	4 218	866	1 861 643	622 266	2 518 827
Выбытие и списание	(5 353)	(9 922)	(72 449)	(12 176)	(67 898)	(615 398)	(783 196)
Выбытие дочерней компании	-	(114 997)	(1 469)	(4 760)	-	(41 244)	(162 470)
Перевод между категориями	(174 520)	74 944	1 197 400	197 437	(1 496 511)	-	(201 250)
Переоценка	(23 276)	-	-	-	-	-	(23 276)
Восстановление обесценения (Примечание 24)	154 228	-	-	-	-	-	154 228
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>5 792 385</b>	<b>650 180</b>	<b>4 708 396</b>	<b>548 691</b>	<b>320 722</b>	<b>3 093 486</b>	<b>15 113 860</b>
<b>Накопленная амортизация</b>							
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>1 012 059</b>	<b>279 353</b>	<b>2 331 159</b>	<b>199 254</b>	-	<b>1 746 366</b>	<b>5 568 191</b>
Начисленная амортизация	131 595	61 403	485 518	61 237	-	512 298	1 252 051
Выбытие и списание	(1 327)	(6 868)	(42 715)	(11 859)	-	(470 357)	(533 126)
Выбытие дочерней компании	-	(71 990)	(1 360)	(3 271)	-	(19 933)	(96 554)
Перевод между категориями	(44 826)	-	-	-	-	-	(44 826)
Переоценка	(3 922)	-	-	-	-	-	(3 922)
Восстановление обесценения (Примечание 24)	27 121	-	-	-	-	-	27 121
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>1 120 700</b>	<b>261 898</b>	<b>2 772 602</b>	<b>245 361</b>	-	<b>1 768 374</b>	<b>6 168 935</b>
<b>Остаточная стоимость</b>							
<b>На 1 января 2024 г.</b>	<b>4 803 119</b>	<b>417 096</b>	<b>1 249 537</b>	<b>168 070</b>	<b>23 488</b>	<b>1 381 496</b>	<b>8 042 806</b>
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>4 671 685</b>	<b>388 282</b>	<b>1 935 794</b>	<b>303 330</b>	<b>320 722</b>	<b>1 325 112</b>	<b>8 944 925</b>

В 2025 году строка «Перевод между категориями» включает в себя в том числе перевод объектов недвижимости в категорию «Активы, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи», отраженные в составе Прочих активов, в размере 7 384 тыс. руб. (2024 год: 154 691 тыс. руб.) и в состав инвестиционной собственности в размере 1 030 тыс. руб. (2024 год: 1 733 тыс. руб.).

Группа воспользовалась услугами независимого оценщика для определения справедливой стоимости объектов недвижимости, находящихся в собственности Группы. Независимый оценщик обладает признанной квалификацией и имеет недавний профессиональный опыт оценки недвижимости, аналогичной оцениваемой недвижимости по своему местонахождению и категории. Справедливая стоимость определяется исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке. Дата, по состоянию на которую была проведена оценка – 7 декабря 2025 года. По оценкам руководства нет существенных расхождений между величинами так, как если бы, недвижимость была оценена на 31 декабря 2025 года.

## 15. Основные средства и активы в форме права пользования (продолжение)

Если бы оценка стоимости зданий проводилась с использованием модели первоначальной стоимости, то показатели балансовой стоимости выглядели бы следующим образом:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Первоначальная стоимость	3 814 524	3 863 867
Накопленная амортизация и обесценение	(1 587 897)	(1 444 465)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>2 226 627</b>	<b>2 419 402</b>

Справедливая стоимость зданий по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 29.

## 16. Обязательства по аренде

Активы и обязательства по договорам аренды, в соответствии с условиями которых Группа является арендатором, представлены ниже.

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Активы в форме права пользования	1 526 035	1 325 112
Обязательства по аренде	(1 689 454)	(1 451 770)

В таблице ниже представлены изменения в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период. Статьи задолженности отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
<b>Обязательства по аренде на 1 января</b>	<b>1 451 770</b>	<b>1 494 942</b>
Движение денежных средств	(672 975)	(674 082)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	910 659	653 873
Выбытие дочерней компании	-	(22 963)
<b>Обязательства по аренде на 31 декабря</b>	<b>1 689 454</b>	<b>1 451 770</b>

## Анализ процентных ставок и сроков погашения

	<u>31 декабря 2025 г.</u>		<u>31 декабря 2024 г.</u>	
	<u>Процентные ставки</u>	<u>Сроки погашения</u>	<u>Процентные ставки</u>	<u>Сроки погашения</u>
Обязательства по аренде	6 % – 22,75 %	Январь 2026 – Май 2072	6 % – 22,75 %	Январь 2025 – Май 2072

Потоки денежных средств по договорам аренды, в соответствии с условиями которых Группа является арендатором, представлены ниже.

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Проценты уплаченные	(211 113)	(165 920)
Платежи по краткосрочной аренде и аренде объектов с низкой стоимостью	(251 812)	(263 681)
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды	(461 862)	(508 162)
<b>Итого отток денежных средств</b>	<b>(924 787)</b>	<b>(937 763)</b>

Расходы по краткосрочной аренде, включенные в общехозяйственные и административные расходы, и по аренде малоценных активов, не отраженные в составе краткосрочной аренды, включены в общехозяйственные и административные расходы и составили за 2025 год 3 875 тыс. руб. (2024 год: 45 300 тыс. руб.).

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32. Информация о кредитном качестве, по срокам погашения, а также в разрезе валют, представлена в Примечании 28.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

## 17. Прочие обязательства

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	908 566	620 691
Кредиторская задолженность по прямому возмещению убытков	193 601	26 636
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<b>1 102 167</b>	<b>647 327</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Расчеты по выплате краткосрочных вознаграждений работникам	1 044 444	1 111 154
Предоплаты от прочих кредиторов	808 106	711 083
Расчеты с государственными внебюджетными фондами	768 066	717 129
Прочая кредиторская задолженность	593 758	439 797
Кредиторская задолженность по налогам и сборам	301 442	177 517
Резерв по судебным искам	18 978	70 239
Прочие обязательства	3 563	8 179
<b>Итого прочие нефинансовые обязательства</b>	<b>3 538 357</b>	<b>3 235 098</b>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>4 640 524</b>	<b>3 882 425</b>

Справедливая стоимость прочих обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 29. Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

## 18. Уставный капитал

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	Количество обыкновенных акций	Номинальная стоимость обыкновенных акций	Итого
На 31 декабря 2022 г.	489 503 740 915	14 685 112	<b>14 685 112</b>
На 31 декабря 2024 г.	489 503 740 915	14 685 112	<b>14 685 112</b>
На 31 декабря 2025 г.	489 503 740 915	14 685 112	<b>14 685 112</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 489 503 740 915 штук, номинальная стоимость каждой акции на 31 декабря 2025 года равна 0,03 руб. (на 31 декабря 2024 года: 0,03 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года добавочный капитал составил 134 787 392 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 134 787 392 тыс. руб.).

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и внеочередных общих собраниях акционеров компании.

В течение 2025 года Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды (2024 год: объявила и выплатила дивиденды за 2022 год).

	По обыкновенным акциям
Дивиденды к выплате на 1 января 2024 г.	-
Дивиденды, объявленные в течение года	2 007 269
Дивиденды, выплаченные в течение года	(2 007 269)
Дивиденды к выплате на 31 декабря 2024 г.	-
Дивиденды к выплате на 31 декабря 2025 г.	-

## Информация о прибыли на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается посредством деления чистой прибыли или убытка, относимых к собственникам материнской организации, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года, за вычетом собственных выкупленных акций.

Ниже представлена информация о базовой и разводненной прибыли на акцию. Поскольку у Группы отсутствуют выпущенные конвертируемые инструменты (разводняющих потенциальных обыкновенных акций) данные показатели равны.

	2025 г.	2024 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	489 503 740 915	489 503 740 915
Прибыль за период, тыс. руб.	8 770 321	10 018 645
Базовая и разводненная прибыль на акцию, руб.	0,0179	0,0205

## 19. Управление капиталом

Структура капитала Группы включает собственные средства, причитающиеся акционерам материнской компании и включающие акционерный капитал, эмиссионный доход, резерв по переоценке зданий, прочие резервы и накопленные убытки в соответствии с консолидированным отчетом об изменениях в капитале. По состоянию на 31 декабря 2025 года величина собственных средств, причитающихся акционерам, составляет 74 490 075 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: величина собственных средств, причитающихся акционерам, составляет 65 697 923 тыс. руб.).

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является соблюдение требований законодательства Российской Федерации в отношении уровня достаточности капитала и требований регулирующих органов в области страхования, а также обеспечение финансовой стабильности Группы и ее способности продолжить осуществление финансово – хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Страховые компании Группы обязаны соблюдать следующие требования к минимальному уровню капитала (который рассчитывается на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства):

- требование о превышении величины чистых активов над величиной уставного капитала, установленное Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208 – ФЗ «Об акционерных обществах»;
- требование о превышении чистых активов над уставным капиталом (установленное Федеральным законом № 14 – ФЗ от 8 февраля 1998 года «Об обществах с ограниченной ответственностью»);
- требование о минимальной величине уставного капитала, установленное Законом Российской Федерации от 27 ноября 1992 года № 4015 – 1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»;
- требования, установленные Положением Банка России от 17 июня 2025 года № 858 – П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков».

В целях соответствия требованиям законодательства в части размещения собственных средств в Группе существует инвестиционная политика, накладывающая определенные ограничения на структуру инвестиционных активов. Группа проводит постоянный мониторинг достаточности капитала для соответствия требованиям к минимальному размеру уставного капитала и нормативному размеру маржи платежеспособности. Соблюдение вышеуказанных нормативов контролируется на ежемесячной основе всеми компаниями, входящими в Группу, путем подготовки отчетов, содержащих расчет нормативов. Регулярный мониторинг уровня достаточности капитала позволяет Группе прогнозировать соблюдение Группой требований в отношении уровня достаточности капитала и заблаговременно выявлять необходимость дополнительных капиталовложений.

В течение 2025 и 2024 года, а также на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года страховые компании Группы соблюдали все требования, установленные Банком России к уровню капитала, а также нормативного соотношения, которое было рассчитано в соответствии с Положением Банка России от 17 июня 2025 года № 858-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» (31 декабря 2024 г.: в соответствии с Положением Банка России от 16 ноября 2021 года № 781 – П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков»).

## 20. Расходы по договорам страхования и выпущенным договорам перестрахования

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
<b>Расходы по страхованию по группам договоров страхования</b>		
Восстановление убытков по группам обременительных договоров	(895 094)	1 935 351
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(40 767 399)	(34 792 308)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	4 551 821	1 146 169
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(60 957 675)	(56 355 344)
<b>Итого</b>	<b>(98 068 347)</b>	<b>(88 066 132)</b>

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

## 21. Расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования

	2025 г.	2024 г.
<b>(Расходы)/ доходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования</b>		
Распределение уплаченных страховых премий	(4 245 919)	(3 616 912)
Сумма возмещения (уменьшения возмещения) от перестраховщика по группам обременительных базовых договоров	427 351	(631 912)
Ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика	2 109 259	5 649 340
Изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	(608 778)	(2 680 032)
<b>Итого (расходы)/доходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования</b>	<b>(2 318 087)</b>	<b>(1 279 516)</b>

## 22. Чистые инвестиционные доходы

	2025 г.	2024 г.
<b>Процентные доходы:</b>		
Депозиты в банках	11 248 273	9 323 264
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 936 547	1 473 924
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	722 006	684 154
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	32 287	141 829
Денежные и приравненные к ним средства	6 710	37 341
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>13 945 823</b>	<b>11 660 512</b>
<b>Доходы, полученные от инвестиционной собственности</b>		
Арендные платежи	1 292 113	1 181 732
Переоценка инвестиционной собственности	27 865	187 827
<b>Итого доходы, полученные от инвестиционной собственности</b>	<b>1 319 978</b>	<b>1 369 559</b>
<b>Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>		
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по депозитам	20 140	(9 833)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым через прочий совокупный доход	135	99
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(4)	(50)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам	(287 080)	117 255
<b>Итого изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>(266 809)</b>	<b>107 471</b>
<b>Прочие инвестиционные расходы</b>		
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 252 493	(583 097)
Чистый убыток от операций с финансовыми активами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(1 491)	(34 700)
Убыток от продажи дочерней компании	-	(30 335)
Прочий инвестиционный (расход) / доход	(13 960)	(4 797)
<b>Итого прочие инвестиционные расходы</b>	<b>1 237 042</b>	<b>(652 929)</b>
<b>Итого инвестиционные доходы</b>	<b>16 236 034</b>	<b>12 484 613</b>

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

## 23. Финансовые расходы по страхованию

	2025 г.	2024 г.
<b>Финансовые расходы по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования</b>		
Отражено в составе прибыли или убытка, в том числе:		
- процентные расходы для отражения влияния и изменения временной стоимости денег	(3 199 896)	(1 698 024)
- эффект изменения в процентных ставках и допущениях	(241 991)	234 408
<b>Итого</b>	<b>(3 441 887)</b>	<b>(1 463 616)</b>
<b>Финансовые доходы по страхованию по группам удерживаемых (переданных) договоров перестрахования</b>		
Отражено в составе прибыли или убытка, в том числе:		
- процентные доходы для отражения влияния и изменения временной стоимости денег	772 643	312 885
- эффект изменения в процентных ставках и допущениях	67 184	(140 336)
<b>Итого</b>	<b>839 827</b>	<b>172 549</b>

## 24. Общехозяйственные и административные расходы

	2025 г.	2024 г.
Информационные услуги	(1 154 904)	(1 221 912)
Расходы на оплату труда	(1 062 602)	(1 115 158)
Административные расходы	(252 604)	(192 098)
Налоги, отличные от налога на прибыль	(242 790)	(254 745)
Расходы на списание материалов	(217 060)	(350 596)
Амортизационные отчисления	(215 897)	(309 234)
Прочие расходы, связанные с содержанием недвижимого имущества	(107 369)	(76 502)
Расходы на обеспечение безопасности	(93 544)	(75 747)
Прочее	(121 767)	(339 644)
<b>Итого общехозяйственные и административные расходы</b>	<b>(3 468 537)</b>	<b>(3 935 636)</b>

Расходы на оплату труда включают установленные законом взносы в Социальный фонд России в размере 230 660 тыс. руб. (2024 год: 238 603 тыс. руб.).

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

## 25. Прочие операционные доходы и расходы

	2025 г.	2024 г.
<b>Прочие операционные доходы</b>		
Доходы от непрофильной деятельности	192 781	127 708
Доходы от переоценки основных средств	72 213	127 107
Резерв по судебным делам (Примечание 31)	51 261	143 430
Доходы от списания кредиторской задолженности	29 845	138 468
Доходы от безвозмездно полученного имущества	25 205	22 711
Прочий комиссионный доход	23 705	16 939
Результаты от выбытия прочих активов	3 448	11 830
Резерв по налоговым рискам	-	293 744
Доходы от медицинских услуг	-	64 029
Прочие доходы	98 159	358 609
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>496 617</b>	<b>1 304 575</b>
<b>Прочие операционные расходы</b>		
Убыток от обесценения нематериальных активов (Примечание 13)	(2 264 072)	(1 060 039)
Благотворительность	(26 842)	(3 695)
Резерв под обесценение прочих активов	(22 673)	(77 517)
Прочие расходы	(171 615)	(159 613)
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>(2 485 202)</b>	<b>(1 300 864)</b>

В 2025 и 2024 годах в составе прочих операционных доходов отражались, в том числе, доходы от оказания услуг по осуществлению компенсационных выплат, доходы от безвозмездно полученного имущества и другие доходы, носящие разовый характер.

В 2025 и 2024 годах в составе прочих операционных расходов отражались, в том числе, расходы по компенсационным выплатам и другие расходы, носящие разовый характер.

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

## 26. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	2025 г.	2024 г.
Расход по текущему налогу	(1 287 922)	(1 553 256)
Доходы / (расходы) по отложенному налогу	2 767 796	(756 833)
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 479 874</b>	<b>(2 310 089)</b>

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

	2025 г.	2024 г.
Чистые доходы по операциям с финансовыми активами, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(1 608)	(3 139)
Переоценка зданий	(5 670)	(42 794)
<b>Доход по налогу на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода</b>	<b>(7 278)</b>	<b>(45 933)</b>

Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2025 году составляла 25% (2024 г: 20%). Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по облигациям в 2025 году составляла 20% (2024 г: 15%).

## 26. Налогообложение (продолжение)

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли.

Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>7 290 447</b>	<b>12 328 734</b>
Законодательно установленная ставка налога	25%	20%
<b>Теоретические расходы по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке</b>	<b>(1 822 612)</b>	<b>(2 465 747)</b>
Доход, облагаемый по пониженной налоговой ставке	139 742	107 461
Дополнительный налог, относящийся к предыдущим годам	(158 484)	(82 830)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(118 148)	(89 553)
Признание ранее непризнанного налогового актива по убыткам, перенесенным на будущие периоды	3 256 649	465 664
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	(245 084)
Прочее	182 727	-
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 479 874</b>	<b>(2 310 089)</b>

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению требований по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств и когда отложенные налоговые активы, и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взыскивается одним и тем же налоговым органом.

Свернутое сальдо по отложенным налоговым активам и обязательствам, отраженным в консолидированном отчете о финансовом положении, представлено в таблице:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Отложенные налоговые активы	9 603 788	6 843 270
Отложенные налоговые обязательства	-	-
<b>Отложенные налоговые активы / (обязательства) – нетто</b>	<b>9 603 788</b>	<b>6 843 270</b>

Изменение свернутого сальдо отложенных налогов в течение отчетного периода:

	<u>Отложенный налоговый актив</u>
<b>Отложенные налоговые активы на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>7 659 674</b>
Расход по отложенному налогу, отнесенный на счет прибылей и убытков	(756 833)
Доход по отложенному налогу, отнесенный на счет прочего совокупного дохода	(45 933)
Выбытие дочерней компании	(13 638)
<b>Отложенные налоговые активы на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>6 843 270</b>
Расход по отложенному налогу, отнесенный на счет прибылей и убытков	2 767 796
Доход по отложенному налогу, отнесенный на счет прочего совокупного дохода	(7 278)
<b>Отложенные налоговые активы на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>9 603 788</b>

## 26. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц			2025 г.	
	2023 г.	В составе	В составе	Выбытие дочерней компании	2024 г.	В составе		В составе
		прибыли или убытка	прочего совокупно о дохода			прибыли или убытка		прочего совокупного дохода
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>								
Депозиты в банках	41 294	33 022	-	-	74 316	5 612	-	79 928
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	285 485	59 560	-	-	345 045	(306 204)	-	38 841
Нематериальные активы	274 695	245 131	-	-	519 826	665 466	-	1 185 292
Прочие активы	250 441	(65 698)	-	-	184 743	319 133	-	503 876
Прочие обязательства	426 225	152 461	-	(13 638)	565 048	(6 459)	-	558 589
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	18 985 297	(1 254 120)	-	-	17 731 177	2 699 515	-	20 430 692
<b>Отложенный налоговый актив, валовая сумма</b>	<b>20 263 437</b>	<b>(829 644)</b>	-	<b>(13 638)</b>	<b>19 420 155</b>	<b>3 377 063</b>	-	<b>22 797 218</b>
Отложенные налоговые активы, не отраженные в отчете о финансовом положении	(10 283 008)	621 281	-	-	(9 661 727)	(548 094)	-	(10 209 821)
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>9 980 429</b>	<b>(208 363)</b>	-	<b>(13 638)</b>	<b>9 758 428</b>	<b>2 828 969</b>	-	<b>12 587 397</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>								
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(3 327)	(2 488)	(3 139)	-	(8 954)	28	(1 608)	(10 534)
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	(2 103)	(10 653)	-	-	(12 756)	(13 305)	-	(26 061)
Обязательства по договорам страхования	(441 909)	(63 123)	-	-	(505 032)	(69 755)	-	(574 787)
Недвижимость и прочие основные средства	(1 873 416)	(472 206)	(42 794)	-	(2 388 416)	21 859	(5 670)	(2 372 227)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(2 320 755)</b>	<b>(548 470)</b>	<b>(45 933)</b>	-	<b>(2 915 158)</b>	<b>(61 173)</b>	<b>(7 278)</b>	<b>(2 983 609)</b>
<b>Итого чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>7 659 674</b>	<b>(756 833)</b>	<b>(45 933)</b>	<b>(13 638)</b>	<b>6 843 270</b>	<b>2 767 796</b>	<b>(7 278)</b>	<b>9 603 788</b>

## 26. Налогообложение (продолжение)

На 31 декабря 2025 года отложенный налоговый актив в отношении налоговых убытков Группы, перенесенных на будущие периоды, составил 20 430 692 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 17 731 177 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 года чистая сумма признанного отложенного налогового актива Группы, включая, в том числе, отложенный налоговый актив в отношении перенесенных на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков, составила 9 603 788 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 6 843 270 тыс. руб.). Общая сумма признанного отложенного налогового актива по убыткам, перенесенным на будущие периоды, составила 10 220 871 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 8 069 450 тыс. руб.).

12 июля 2025 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» (опубликован 12 июля 2025 года, далее – «Закон»). В соответствии с положениями Закона, ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20% до 25%. Данное изменение вступило в силу с 1 января 2025 года.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные по состоянию на 31 декабря 2024 года, были переоценены Группой с применением новой ставки 25%. Эффект от данной переоценки отражен в консолидированном отчете о финансовом положении, консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и отчете об изменениях в капитале данной консолидированной финансовой отчетности за 2024 год в составе расходов по налогу на прибыль в сумме 245 084 тыс. руб., отложенных налоговых активов в сумме 337 796 тыс. руб. и отложенных налоговых обязательств в сумме (582 880) тыс. руб.

Руководство Группы признало вычитаемые временные разницы и отложенный налоговый актив в отношении перенесенных на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков в той мере, в которой является вероятным наличие будущей налогооблагаемой прибыли, против которой планируется быть осуществленным зачет неиспользованных налоговых убытков и отложенные налоговые активы. В рамках налогового планирования в 2025 г. была пересмотрена модель утилизации отложенного налогового актива и по состоянию на 31.12.2025 экстраполированный период возмещения отложенного налогового актива по оценке руководства составит 9 лет (на 31.12.2024: 5 лет) (Примечание 4).

## 27. Управление страховым риском

### Описание страховых услуг

Группа предлагает страховые услуги, которые покрывают все основные страховые риски. Основные направления деятельности Группы в 2025 и 2024 годах:

- Автострахование (обязательное страхование автогражданской ответственности («ОСАГО») и добровольное страхование автовладельцев («КАСКО»);
- Страхование имущества;
- Личное страхование (страхование от несчастных случаев, включая обязательное государственное страхование и добровольное медицинское страхование);
- Прочее страхование, отличное от страхования жизни (страхование гражданской ответственности, страхование финансовых рисков, перестрахование).

### Цели и политики управления рисками в целях минимизации страхового риска

В процессе осуществления основной страховой деятельности Группа принимает на себя риск возникновения убытков от физических лиц и организаций, которые напрямую подвержены риску. Данные риски могут включать риск причинения ущерба имуществу, риск наступления гражданской ответственности, риск наступления несчастного случая, риск причинения вреда здоровью, риск причинения ущерба грузам или прочие риски, связанные с наступления страхового случая. Принимая на себя риски, Группа подвержена неопределенности в отношении момента выплаты страхового возмещения и серьезности ущерба по условиям договоров страхования. Основной страховой риск — это риск того, что частота и размер убытков будут превышать ожидания. Страховые случаи по своему характеру являются случайными, и их фактическое количество и величина в течение одного любого года могут отличаться от оценок, сделанных с помощью статистических методов. Группа также подвержена рыночному риску в связи с осуществлением страховой и инвестиционной деятельности. Группа управляет страховым риском посредством использования установленных статистических методов, перестрахования концентрации риска, установления лимитов по андеррайтингу, установления процедур одобрения сделок, разработки правил установления страховых тарифов, а также осуществления мониторинга возникающих сложных вопросов.

## 27. Управление страховым риском (продолжение)

### Стратегия андеррайтинга

Стратегия андеррайтинга представлена в бизнес – плане, который предусматривает категории и подкатегории видов страхования, а также территории действия каждого вида страхования. Группа реализует стратегию посредством использования инструкций по андеррайтингу, которые детально определяют правила андеррайтинга по каждому виду страхового продукта. В инструкциях содержатся концепции и процедуры, описание присущих рисков, сроки действия и условия, права и обязанности, перечень требований к документации, образец соглашения / образец страхового полиса, основания для применения тарифов и факторов, которые впоследствии окажут влияние на применяемый тариф. Расчет тарифов производится на основе признаков вероятности и изменчивости. Расчет тарифов по обязательным видам страхования устанавливается ЦБ РФ. Основным методом диверсификации страхового риска является управление риском на основе регулирования тарифной политики. Страховые тарифы устанавливаются на основе анализа следующих факторов: ожидаемый коэффициент убытков на основании анализа аналогичных продуктов на рынке; комиссия ставка на основании анализа прибыльности продукта и аналогичных комиссионных ставок на рынке; анализ средних рыночных страховых тарифов.

Руководство на постоянной основе осуществляет мониторинг соблюдения инструкций по андеррайтингу.

### Стратегия перестрахования

Группа перестраховывает часть принятых на страхование рисков для того, чтобы контролировать риск убытков и защищать собственный капитал. Группа заключает договоры факультативного пропорционального, облигаторного пропорционального и облигаторного непропорционального перестрахования на базе эксцедента убытков, чтобы снизить риск чистых убытков для Группы. Группа также заключает договоры перестрахования для основных направлений бизнеса, которые защищают Группу от риска накопленных убытков, которые могут произойти в результате выплаты многочисленных страховых возмещений вследствие наступления одного и того же страхового случая или происшествия.

Переданное перестрахование подвержено кредитному риску, и суммы, возмещаемые по договорам, переданным в перестрахование, отражаются за вычетом заранее известной задолженности в случаях несостоятельности/банкротства и безнадежных к взысканию сумм. Группа осуществляет на постоянной основе мониторинг финансового состояния перестраховщиков и проверяет операции перестрахования на периодической основе.

Руководство ежегодно утверждает лимиты в отношении перестраховочных компаний. Данные лимиты определяются на основании баланса принятого и передаваемого бизнеса, анализа перестраховочной защиты компании – перестраховщика, а также на основании анализа финансовой устойчивости перестраховщика и его истории урегулирования убытков.

### Концентрация страхового риска

Одним из ключевых аспектов страхового риска, с которым сталкивается Группа, являются законодательные и экономические процессы в стране, которые влекут за собой развитие мошенничества в сфере страхования, зачастую через судебную практику. Кроме того, следует отметить и концентрацию страхового риска в случае, если наступление конкретного события или серии событий может оказать значительное влияние на обязательства Группы. Подобные концентрации рисков могут возникнуть по одному договору страхования или по нескольким связанным договорам со сходными характеристиками рисков и относятся к обстоятельствам, которые могут привести к возникновению значительных обязательств.

Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что она может возникнуть в результате накопления рисков в рамках нескольких категорий договоров или траншей одного договора.

Концентрации рисков могут возникнуть в результате наступления страховых случаев с высоким уровнем убытков и низкой частотой наступления, таких как стихийные бедствия, а также в ситуациях, когда андеррайтинг ориентируется на определенную группу, например, по географическому признаку.

Основные подходы Группы к управлению данными рисками состоят из двух частей. Во – первых, управление рисками осуществляется через проведение соответствующего андеррайтинга. Андеррайтеры имеют право страховать риски только в том случае, если ожидаемые доходы будут компенсировать принятые риски. Во – вторых, управление рисками осуществляется через перестрахование. Группа заключает договоры перестраховочной защиты для различных видов страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств и страхования имущества. Группа постоянно оценивает затраты и преимущества, связанные с программой перестрахования.

## 27. Управление страховым риском (продолжение)

### Перестрахование риска

Группа передает страховой риск для того, чтобы снизить риск убытков по андеррайтингу по различным договорам перестрахования, которые покрывают риски как отдельных договоров, так и портфеля договоров. Данные договоры перестрахования распределяют риск между перестраховщиком и перестрахователем и минимизируют размер убытков. Величина каждого удержанного Группой риска зависит от оценки Группой конкретного риска.

В соответствии с условиями договоров перестрахования перестраховщик обязуется возместить переданную страховую сумму при условии, что произведена выплата страхового возмещения.

В то же время Группа продолжает нести ответственность перед страхователем в отношении переданных в перестрахование рисков в том случае, если перестраховщик не выполняет принятые на себя обязательства.

При выборе перестраховщиков Группа учитывает их платежеспособность. Платежеспособность перестраховщиков оценивается на основе общедоступной информации и внутренних исследований.

### Анализ чувствительности по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни

По страхованию, иному чем страхование жизни, руководство Группы считает, что в связи с краткосрочным характером периода выявления убытков, присущим деятельности Группы, показатели портфеля страховых продуктов Группы чувствительны, в основном, к изменениям коэффициентов ожидаемых убытков. Группа регулярно вносит изменения в свои страховые тарифы, основываясь на последних значениях указанных переменных величин, таким образом, чтобы учитывать возникающие тенденции.

Для основных видов страхования иного, чем страхование жизни, Группой выполнен анализ чувствительности, используя суммовые треугольники оплаченных убытков. При этом количество требований и средние затраты по выплате страховых возмещений имеют одинаковый эффект на сумму затрат. Ниже приведен анализ чувствительности по обязательствам и активам по портфелям договоров страхования и перестрахования компаний Группы.

По страхованию иному, чем страхование жизни на 31 декабря 2025 года:

	<i>Изменение допущений</i>	<i>Чистые обязательства по портфелям договоров страхования</i>	<i>Чистые активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования</i>	<i>Нетто-перестрахование</i>
Средние затраты по выплате страховых возмещений	-10%	(2 858 558)	344 399	2 514 159
	+10%	2 858 558	(344 399)	(2 514 159)
	-10%	(2 858 558)	344 399	2 514 159
Среднее количество требований	+10%	2 858 558	(344 399)	(2 514 159)
Средний период урегулирования требований	-10%	(2 858 558)	344 399	2 514 159
	+10%	2 858 558	(344 399)	(2 514 159)

По страхованию иному, чем страхование жизни на 31 декабря 2024 года:

	<i>Изменение допущений</i>	<i>Чистые обязательства по портфелям договоров страхования</i>	<i>Чистые активы по портфелям удерживаемых договоров перестрахования</i>	<i>Нетто-перестрахование</i>
Средние затраты по выплате страховых возмещений	-10%	(3 063 453)	488 518	(2 574 935)
	+10%	3 063 453	(488 518)	2 574 935
	-10%	(3 063 453)	488 518	(2 574 935)
Среднее количество требований	+10%	3 063 453	(488 518)	2 574 935
Средний период урегулирования требований	-10%	(3 063 453)	488 518	(2 574 935)
	+10%	3 063 453	(488 518)	2 574 935

## 27. Управление страховым риском (продолжение)

### Анализ развития требований по группам договоров страхования

Группа представляет информацию о развитии убытков для того, чтобы показать страховой риск, присущий Группе. В таблицах далее приводится сравнение величины убытков на базе года наступления страхового случая и величины резервов, созданных под данные убытки. В верхней части таблицы приведен обзор текущих расчетных оценок величины накопленных убытков, а также показывается, как изменились предполагаемые суммы убытков на конец последующих отчетных периодов заявления претензий или периодов возникновения убытков. Расчетная оценка увеличивается или уменьшается по мере оплаты убытков и появления информации о частоте и значительности непогашенных убытков. В нижней части таблицы приводится выверка совокупной величины резервов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, и расчетных оценок накопленных убытков.

Несмотря на то, что информация о достаточности расчетных оценок неоплаченных убытков, произведенных в предыдущие отчетные периоды, приведена в таблицах в исторической перспективе, пользователи данной консолидированной финансовой отчетности не должны экстраполировать недостатки прошлых периодов на текущие обязательства по неоплаченным убыткам. Группа считает, что совокупная оценка величины неоплаченных убытков на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года является адекватной. Однако, в связи с неопределенностью, присущей процессу создания резервов, нельзя с полной уверенностью утверждать, что данные остатки окажутся в конечном итоге достаточными для покрытия убытков.

#### Анализ развития требований по группам договоров страхования, брутто:

	Год страхового случая					Итого
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	
Оценка недисконтированной суммы возникших требований на конец:						
2021 г.	47 286 353	41 237 333	42 655 065	47 118 525	51 833 138	230 130 414
2022 г.	49 889 823	-	-	-	-	-
2023 г.	48 424 015	47 004 340	-	-	-	-
2024 г.	48 541 427	42 913 112	42 822 547	-	-	-
2025 г.	47 526 470	41 778 807	42 821 345	48 486 781	-	-
2025 г.	47 286 353	41 237 333	42 655 065	47 118 525	51 833 138	
Произведенные выплаты и оплаченные расходы на урегулирование убытков	(46 471 054)	(40 400 687)	(39 686 258)	(43 865 469)	(32 723 703)	(203 147 171)
Итого неурегулированные требования	815 299	836 646	2 968 807	3 253 056	19 109 435	26 983 243
Остаток неурегулированных требований по более ранним периодам						1 819 536
Эффект дисконтирования						(1 890 572)
Рисковая поправка на нефинансовый риск						1 673 376
Итого балансовая стоимость обязательств по возникшим требованиям						28 585 583

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

	Год страхового случая					Итого
	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	
Оценка недисконтированной суммы возникших требований на конец:						
2021 г.	46 461 012	38 537 206	34 508 354	45 572 031	50 339 064	215 417 667
2022 г.	48 812 137	-	-	-	-	-
2023 г.	47 673 337	43 103 354	-	-	-	-
2024 г.	47 596 897	40 113 084	37 758 542	-	-	-
2025 г.	46 658 082	38 863 104	34 570 592	47 106 002	-	-
2025 г.	46 461 012	38 537 206	34 508 354	45 572 031	50 339 064	
Произведенные выплаты и оплаченные расходы на урегулирование убытков	(45 782 037)	(37 915 109)	(33 370 486)	(42 506 653)	(31 920 877)	(191 495 162)
Итого неурегулированные требования	678 975	622 097	1 137 868	3 065 378	18 418 187	23 922 505
Остаток неурегулированных требований по более ранним периодам						1 482 500
Эффект дисконтирования						(1 598 159)
Рисковая поправка на нефинансовый риск						1 334 748
Итого балансовая стоимость обязательств по возникшим требованиям						25 141 594

## 27. Управление страховым риском (продолжение)

### Информация о сроках погашения чистых обязательств по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни

Анализ чистых обязательств по портфелям договоров страхования иного, чем страхование жизни в разрезе сроков, оставшихся до погашения:

31 декабря 2025 г.	Сроки погашения							Итого
	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	
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	4 236 024	398 458	37 488	3 529	605	119 950	-	4 796 054
Обязательства по портфелям договоров страхования	47 530 473	4 553 043	1 233 719	378 414	60 649	278 196	(3 977)	54 030 517
<b>Итого</b>	<b>43 294 449</b>	<b>4 154 585</b>	<b>1 196 231</b>	<b>374 885</b>	<b>60 044</b>	<b>158 246</b>	<b>(3 977)</b>	<b>49 234 463</b>

31 декабря 2024 г.	Сроки погашения							Итого
	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	
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	4 264 764	1 127 258	252 559	9 784	(14 107)	(12 284)	-	5 627 974
Обязательства по портфелям договоров страхования	49 523 329	5 412 619	1 475 906	445 027	133 346	(47 526)	(3 000)	56 939 701
<b>Итого</b>	<b>45 258 565</b>	<b>4 285 361</b>	<b>1 223 347</b>	<b>435 243</b>	<b>147 453</b>	<b>(35 242)</b>	<b>(3 000)</b>	<b>51 311 727</b>

### Географический анализ активов и обязательств по портфелям договоров страхования

В таблице далее представлен анализ географической концентрации страховых активов и обязательств Группы по состоянию

31 декабря 2025 г.	Страны, входящие в состав ОЭСР			Итого
	Российская Федерация	Прочие страны	Итого	
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	4 772 977	23 077	-	4 796 054
Обязательства по портфелям договоров страхования	53 803 480	183 849	43 188	54 030 517
<b>Итого</b>	<b>49 030 503</b>	<b>160 772</b>	<b>43 188</b>	<b>49 234 463</b>

31 декабря 2024 г.	Страны, входящие в состав ОЭСР			Итого
	Российская Федерация	Прочие страны	Итого	
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	5 343 438	247 066	37 470	5 627 974
Обязательства по портфелям договоров страхования	56 574 741	209 302	155 658	56 939 701
<b>Итого</b>	<b>51 231 303</b>	<b>(37 764)</b>	<b>118 188</b>	<b>51 311 727</b>

### Обзор активов и обязательств по портфелям договоров страхования в разрезе основных валют

В таблице далее представлен анализ географической концентрации страховых активов и обязательств Группы по состоянию

## 27. Управление страховым риском (продолжение)

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
<b>31 декабря 2025 г.</b>					
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	3 539 572	1 256 482	-	-	4 796 054
Обязательства по портфелям договоров страхования	52 371 287	1 248 615	197 760	212 855	54 030 517
<b>Итого</b>	<b>48 831 715</b>	<b>(7 867)</b>	<b>197 760</b>	<b>212 855</b>	<b>49 234 463</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>					
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	2 571 473	3 055 616	-	885	5 627 974
Обязательства по портфелям договоров страхования	52 405 635	3 988 292	285 687	260 087	56 939 701
<b>Итого</b>	<b>49 834 162</b>	<b>932 676</b>	<b>285 687</b>	<b>259 202</b>	<b>51 311 727</b>

## 28. Управление финансовыми рисками

В дополнение к управлению страховым риском, описанному в Примечании 34, управление финансовыми рисками лежит в основе страховой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения процентных ставок и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными финансовыми рисками, с которыми сталкивается Группа в процессе осуществления своей деятельности. Управление указанными рисками происходит следующим образом.

### Политика и процедуры по управлению рисками

Руководство Группы рассматривает управление рисками и контроль над ними как важный аспект процесса управления и осуществления операций, постоянно проводя интеграцию данных функций в корпоративную структуру. Главной задачей управления рисками является определение лимитов риска с дальнейшим обеспечением соблюдения установленных лимитов и других мер внутреннего контроля. Управление рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях их минимизации. Управление рисками осуществляется Группой и управляющими компаниями, с которыми заключены договоры доверительного управления активами, в отношении финансовых, страховых и юридических рисков.

Система внутреннего контроля Группы предусматривает эффективное разделение обязанностей, прав доступа, процедур утверждения и сверок, обучения персонала, а также процедур оценки, включая внутренний аудит. Риски, связанные с осуществлением деятельности, – изменение среды, технологии и изменения в отрасли – контролируются Группой в рамках процесса стратегического планирования.

Процедуры по управлению рисками регулируются внутренними документами, а также нормативными актами ЦБ РФ, и контролируются различными органами управления Группы. Мониторинг рисков осуществляет Финансово – инвестиционное управление. Руководство утверждает, как общую политику управления рисками Группы, так и политику по управлению каждым из существенных видов риска. Совет Директоров Группы несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками. Правление несет ответственность за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками.

Группа устанавливает лимиты на операции, подверженные риску, в соответствии с принципами, определенными политиками по управлению рисками Группы и инвестиционной стратегией Группы. Предложения по установлению лимитов на рассмотрение указанного комитета подготавливаются соответствующими управлениями, контролирующими риски. Управления, контролирующие риски, работают независимо от управлений, осуществляющих операции, подверженные риску. Стресс – тестирование, связанное со всеми существенными видами рисков, проводится Группой, по крайней мере, один раз в год. Результаты стресс – тестирования рассматриваются и обсуждаются руководством Группы.

В отношении инвестиций в рамках доверительного управления управление финансовыми рисками регулируется условиями договоров доверительного управления. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группой заключены 2 договора на управление активами с управляющими компаниями (на 31 декабря 2024 года: 2 договора). Размещение средств осуществляется в рамках инвестиционных деклараций, в пределах установленных ограничений, согласованных с Группой. Контроль соблюдения инвестиционных деклараций также осуществляется специализированным депозитарием АО «ВТБ Специализированный депозитарий» на основании отдельно заключенных договоров. Стратегия управления финансовыми рисками Группы базируется на соблюдении принципов сохранности, доходности, диверсификации и ликвидности инвестированных средств.

## 28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

### Рыночный риск

Рыночный риск — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

### Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок — это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

### Анализ сроков пересмотра процентных ставок

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством мониторинга изменения процентных ставок.

Информация в отношении сроков пересмотра процентных ставок по основным процентным финансовым инструментам по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года представлена далее. В нижеследующей таблице процентные финансовые активы и обязательства Группы по балансовой стоимости отнесены к различным категориям по наиболее ранней из следующих дат: установленной в договоре даты изменения процентной ставки или даты наступления срока платежа (погашения).

31 декабря 2025 г.	От			Итого
	До 3 месяцев	3 месяцев до 1 года	Более 1 года	
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	357 908	-	-	<b>357 908</b>
Депозиты в банках	32 924 734	21 567 061	5 167 547	<b>59 659 342</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12 424 804	2 211 631	5 569 488	<b>20 205 923</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через совокупный доход	25 035	-	-	<b>25 035</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	6 709 467	<b>6 709 467</b>
Прочие финансовые активы	2 097 675	-	-	<b>2 097 675</b>
<b>Итого финансовые активы, чувствительные к изменению процентных ставок, по состоянию на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>47 830 156</b>	<b>23 778 692</b>	<b>17 446 502</b>	<b>89 055 350</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по аренде	112 990	318 157	1 258 307	<b>1 689 454</b>
Прочие финансовые обязательства	1 102 167	-	-	<b>1 102 167</b>
<b>Итого финансовые обязательства, чувствительные к изменению процентных ставок, по состоянию на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>1 215 157</b>	<b>318 157</b>	<b>1 258 307</b>	<b>2 791 621</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>46 614 999</b>	<b>23 460 535</b>	<b>16 188 195</b>	<b>86 263 729</b>

## 28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

31 декабря 2024 г.	От			Итого
	До 3 месяцев	3 месяцев до 1 года	Более 1 года	
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	394 438	-	-	<b>394 438</b>
Депозиты в банках	42 123 556	9 496 537	12 469 118	<b>64 089 211</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 567 901	3 566 866	7 412 204	<b>13 546 971</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через совокупный доход	577 162	236 591	-	<b>813 753</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	6 654 421	<b>6 654 421</b>
Прочие финансовые активы	1 139 916	452 345	74 806	<b>1 667 067</b>
<b>Итого финансовые активы, чувствительные к изменению процентных ставок, по состоянию на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>47 086 669</b>	<b>13 752 339</b>	<b>26 610 549</b>	<b>87 449 557</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по аренде	106 821	298 678	1 046 271	<b>1 451 770</b>
Прочие финансовые обязательства	647 327	-	-	<b>647 327</b>
<b>Итого финансовые обязательства, чувствительные к изменению процентных ставок, по состоянию на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>754 148</b>	<b>298 678</b>	<b>1 046 271</b>	<b>2 099 097</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 г.</b>	<b>46 332 521</b>	<b>13 453 661</b>	<b>25 564 278</b>	<b>85 350 460</b>

### Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств (далее – процентный риск). Группа подвержена процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по размещению денежных средств в финансовые инструменты по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков выплат по страховым договорам. Целью управления процентным риском является снижение влияния изменения процентных ставок на финансовый результат. В целях управления процентным риском комитет Страховщика по управлению рисками устанавливает минимальные ставки размещения ресурсов в банках-контрагентах, минимальные доходности инвестиций в ценные бумаги, а также ограничения на досрочные активные операции, то есть операции, которым свойственен наибольший процентный риск. Для оценки процентного риска используется сценарный анализ.

Изменение, %	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.		
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал	
Финансовые активы	+3,5	(2 640 404)	(1 980 303)	(2 463 358)	(1 847 519)
	-3,5	2 640 404	1 980 303	2 463 358	1 847 519
Чистые активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	+3,5	(73 370)	(55 028)	(137 520)	(103 140)
	-3,5	80 610	60 458	146 285	109 714
Чистые обязательства по портфелям договоров страхования	+3,5	609 316	456 987	591 252	443 439
	-3,5	(656 984)	(492 738)	(628 255)	(471 191)

### Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда активы, выраженные в какой – либо иностранной валюте, больше или меньше обязательств, выраженных в той же валюте.

## 28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Структура финансовых и страховых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года может быть представлена следующим образом.

<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>Рубли</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Прочие валюты</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	357 908	-	-	-	<b>357 908</b>
Депозиты в банках	58 741 792	831 250	-	86 300	<b>59 659 342</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20 205 923	-	-	-	<b>20 205 923</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	190 601	-	-	-	<b>190 601</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 709 467	-	-	-	<b>6 709 467</b>
Прочие финансовые активы	2 076 505	3 901	17 009	260	<b>2 097 675</b>
<b>Итого финансовые активы по состоянию на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>88 282 196</b>	<b>835 151</b>	<b>17 009</b>	<b>86 560</b>	<b>89 220 916</b>
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по аренде	1 689 454	-	-	-	<b>1 689 454</b>
Прочие финансовые обязательства	1 086 171	12 181	3 743	72	<b>1 102 167</b>
<b>Итого финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>2 775 625</b>	<b>12 181</b>	<b>3 743</b>	<b>72</b>	<b>2 791 621</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>85 506 571</b>	<b>822 970</b>	<b>13 266</b>	<b>86 488</b>	<b>86 429 295</b>
<i>31 декабря 2024 г.</i>	<i>Рубли</i>	<i>Доллары США</i>	<i>Евро</i>	<i>Прочие валюты</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	394 438	-	-	-	<b>394 438</b>
Депозиты в банках	62 190 139	1 067 931	-	831 141	<b>64 089 211</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13 546 971	-	-	-	<b>13 546 971</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	973 115	-	-	-	<b>973 115</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 654 421	-	-	-	<b>6 654 421</b>
Прочие финансовые активы	1 287 371	647 190	2 907	13 295	<b>1 950 763</b>
<b>Итого финансовые активы по состоянию на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>85 046 455</b>	<b>1 715 121</b>	<b>2 907</b>	<b>844 436</b>	<b>87 608 919</b>
<b>Обязательства</b>					
Обязательства по аренде	1 451 770	-	-	-	<b>1 451 770</b>
Прочие финансовые обязательства	647 327	-	-	-	<b>647 327</b>
<b>Итого финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>2 099 097</b>	-	-	-	<b>2 099 097</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2025 г.</b>	<b>82 947 358</b>	<b>1 715 121</b>	<b>2 907</b>	<b>844 436</b>	<b>85 509 822</b>

Информация об условных обязательствах в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 31.

Группа обладает достаточным запасом рублевых активов для управления короткой валютной позицией. Рост курса российского рубля, как указано в следующей далее таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года вызвал бы описанное ниже уменьшение собственных средств и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

## 28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Падение курса российского рубля по отношению к указанным валютам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

	Изменение, %	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
		Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
Финансовые активы	+20	183 510	137 633	379 815	284 861
Чистые активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	-20	(183 510)	(137 633)	(379 815)	(284 861)
Чистые обязательства по портфелям договоров страхования	+20	(251 296)	(188 472)	(611 300)	(458 475)
	-20	251 296	188 472	611 300	458 475
	+20	331 846	248 885	906 813	680 110
	-20	(331 846)	(248 885)	(906 813)	(680 110)

### Ценовой риск

Ценовой риск – это риск колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменения рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Ценовой риск возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Группа не имела активов, по которым возможен ценовой риск.

### Кредитный риск

Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет выполнить свои обязательства в установленные сроки. Основным источником кредитного риска для Группы выступают денежные средства на расчетных счетах в банках, депозиты в банках, ценные бумаги с фиксированным уровнем доходности, которые формируют основную часть инвестиционного портфеля Группы.

Максимальный уровень кредитного риска Группы представлен в таблице далее. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Кредитный риск Группы сосредоточен, в основном, в Российской Федерации.

Информация о кредитном риске в отношении условных обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 31.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

Финансово-инвестиционное управление устанавливает лимиты на остатки в банках и прочих финансовых институтах. Соблюдение данных лимитов обязательно для всех компаний Группы. Инвестиционный портфель Группы должен соответствовать заданным лимитам на любую дату. Департамент внутреннего аудита следит за соблюдением компаниями Группы внутренних регламентов, установленных Финансово-инвестиционным управлением.

Финансово-инвестиционное управление устанавливает лимиты на основе анализа финансового состояния контрагентов, включающего изучение как финансовой, так и нефинансовой информации о контрагенте. Анализируется в том числе информация об акционерах, органах контроля и управления, степени влияния акционеров на менеджмент, специализации, доле на рынке, характеристике предлагаемых продуктов, структуре клиентской базы, стратегии развития.

Важной нефинансовой информацией, используемой при установлении лимитов, является оценка кредитного рейтинга контрагента рейтинговыми агентствами, а также публикации в прессе. Для анализа кредитного риска в отношении иностранных контрагентов Группа использует рейтинговые оценки международных рейтинговых агентств таких как Moody's, Standard & Poor's, Fitch, а в отношении российских контрагентов – рейтинги российских рейтинговых компаний: АКРА, Эксперт РА и других. Для оценки кредитного качества перестраховочных компаний Группа использует международные рейтинги A.M. Best. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятности дефолта применяются для расчёта ожидаемых кредитных убытков. В случае, если для контрагента существует несколько рейтингов, присвоенных разными рейтинговыми агентствами, то принимается последний по дате опубликования рейтинг.

## 28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Для сопоставимости кредитных рейтингов Группа приводит в соответствие рейтинговые оценки международных агентств к рейтинговой шкале, используемой российскими рейтинговыми агентствами. Таким образом, рейтинги в представленных ниже таблицах отражают рейтинговую шкалу, используемую российскими рейтинговыми агентствами.

Анализ кредитного качества финансовых и страховых активов осуществляется на основании рейтинга АКРА или Эксперт РА, либо международными рейтинговыми агентствами («Standard&Poor's» (S&P), «Moody's», «A.M.Best» или «Fitch», «Эксперт РА», «АКРА»). Ниже представлено соотношение присвоенного кредитного рейтинга и соответствующей категории качества финансового актива:

- финансовые и страховые активы с рейтингом от AAA до BB (по шкале, используемой S&P, Moody's, Fitch и A.M.Best) или с рейтингом от AAA до A (по шкале, Эксперт РА и АКРА), рассматриваются в качестве активов с рейтингом А;
- финансовые и страховые активы с рейтингом от В до СС (по шкале, используемой S&P, Moody's, Fitch и A.M.Best) или с рейтингом от ВВВ до В (по шкале, Эксперт РА и АКРА), а также контрагенты с хорошим финансовым положением и хорошим обслуживанием долга рассматриваются в качестве финансовых активов с рейтингом В;
- финансовые и страховые активы с рейтингом С (по шкале, используемой S&P, Moody's, Fitch и A.M.Best) или с рейтингом от ССС и ниже (по шкале, Эксперт РА и АКРА), а также заемщики с более низким кредитным качеством рассматриваются в качестве финансовых активов с рейтингом С.

При определении кредитоспособности контрагента и совокупного лимита на операции с ним принимаются во внимание как финансовые, так и нефинансовые факторы.

Мониторинг кредитных рисков производится регулярно, и в случае ухудшения финансового положения контрагента или появления информации нефинансового характера, способной существенным образом повлиять на оценку его кредитоспособности, производится пересмотр установленного лимита.

В таблицах ниже представлен анализ кредитного качества финансовых активов в зависимости от кредитного рейтинга эмитента:

<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	357 641	-	-	<b>357 641</b>
Депозиты в банках	59 659 342	-	-	<b>59 659 342</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20 154 573	51 350	-	<b>20 205 923</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через совокупный доход	25 035	-	-	<b>25 035</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 709 467	-	-	<b>6 709 467</b>
Прочие финансовые активы	-	-	2 097 675	<b>2 097 675</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>86 906 058</b>	<b>51 350</b>	<b>2 097 675</b>	<b>89 055 083</b>

<i>31 декабря 2024 г.</i>	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	394 266	28	-	<b>394 294</b>
Депозиты в банках	64 089 211	-	-	<b>64 089 211</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13 546 971	-	-	<b>13 546 971</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через совокупный доход	813 753	-	-	<b>813 753</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 654 421	-	-	<b>6 654 421</b>
Прочие финансовые активы	-	-	1 950 763	<b>1 950 763</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>85 498 622</b>	<b>28</b>	<b>1 950 763</b>	<b>87 449 413</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года просроченные, но не обесцененные финансовые активы отсутствовали.

## 28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

*Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ).* Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина задолженности на момент дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- контрагент соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
  - группе пришлось реструктурировать задолженность;
  - смерть контрагента;
  - контрагент неплатежеспособен;
  - контрагент нарушил финансовые условия договора;
  - повышается вероятность того, что контрагент начнет процедуру банкротства.

Для раскрытия информации Группа привела определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Группы.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе. Для депозитов и долговых ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, значительное увеличение кредитного риска оценивается на индивидуальной основе посредством мониторинга указанных ниже критериев.

Группа осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера. Предположение о том, что с момента первоначального признания происходит значительное увеличение кредитного риска, если финансовые активы просрочены более чем на 30 дней, не опровергается.

Группа решила не применять исключение, связанное с низкой оценкой кредитного риска, к инвестиционным финансовым активам. Таким образом, даже активы, имеющие инвестиционный рейтинг, оцениваются на предмет присутствия значительного увеличения кредитного риска.

Группа считает, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда выполняется один или несколько следующих количественных, качественных или ограничительных критериев:

- просрочка платежа на 30 дней;
- понижение внешнего кредитного рейтинга на 2 ступени и более;
- существенное увеличение кредитного риска по другим долговым инструментам контрагента, о котором стало известно Группе;
- прочие признаки существенного увеличения кредитного риска по инструменту или контрагенту, определяемые экспертным путем.

Уровень ожидаемых кредитных убытков, признаваемых Группой, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12 – месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

## 28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент будет переведен обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Группа осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении: проверяется финансовая устойчивость контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; возможность привлечения финансовой помощи; а также сроки ожидаемых денежных потоков.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Группа признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента.

### Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми институтами, включая Группу. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Группы по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается руководством.

Следующие далее таблицы показывают финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в соответствии с договорными сроками, за исключением резервов убытков (без вычета доли перестраховщиков), которые представлены на основе ожидаемых сроков погашения. Величины потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств. Указанные потоки денежных средств отличаются от величин, представленных в консолидированном отчете о финансовом положении, которые основаны на дисконтированных потоках денежных средств. Платежи в иностранной валюте переводятся в рубли с использованием официальных валютных курсов по состоянию на отчетную дату.

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>31 декабря 2025 г.</b>						
<b>Обязательства</b>						
Обязательства по аренде	184 915	533 090	1 096 947	301 928	709 492	<b>2 826 372</b>
Прочие финансовые обязательства	1 102 167	-	-	-	-	<b>1 102 167</b>
<b>Итого оттока денежных средств по финансовым обязательствам</b>	<b>1 287 082</b>	<b>533 090</b>	<b>1 096 947</b>	<b>301 928</b>	<b>709 492</b>	<b>3 928 539</b>

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>31 декабря 2024 г.</b>						
<b>Обязательства</b>						
Обязательства по аренде	159 429	445 772	725 491	367 347	468 703	<b>2 166 742</b>
Прочие финансовые обязательства	647 327	-	-	-	-	<b>647 327</b>
<b>Итого оттока денежных средств по финансовым обязательствам</b>	<b>806 756</b>	<b>445 772</b>	<b>725 491</b>	<b>367 347</b>	<b>468 703</b>	<b>2 814 069</b>

Информация об условных обязательствах в разрезе сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 31.

## 28. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа не использует представленный выше анализ сроков погашения обязательств, основанный на недисконтированных потоках денежных средств, для управления ликвидностью. Вместо этого Группа осуществляет мониторинг ожидаемых сроков погашения для определенных классов активов и обязательств, анализ которых по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен в таблицах далее.

<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 1 года</i>	<i>Более 1 года</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	357 908	-	-	<b>357 908</b>
Депозиты в банках	32 924 734	21 567 061	5 167 547	<b>59 659 342</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20 205 923	-	-	<b>20 205 923</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через совокупный доход	-	-	25 035	<b>25 035</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	6 709 467	<b>6 709 467</b>
Прочие финансовые активы	2 097 675	-	-	<b>2 097 675</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>55 586 240</b>	<b>21 567 061</b>	<b>11 902 049</b>	<b>89 055 350</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по аренде	112 990	318 157	1 258 307	<b>1 689 454</b>
Прочие финансовые обязательства	1 102 167	-	-	<b>1 102 167</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 215 157</b>	<b>318 157</b>	<b>1 258 307</b>	<b>2 791 621</b>
<b>Чистый запас ликвидности</b>	<b>54 371 083</b>	<b>21 248 904</b>	<b>10 643 742</b>	<b>86 263 729</b>
<b>Совокупный запас ликвидности</b>	<b>54 371 083</b>	<b>75 619 987</b>	<b>86 263 729</b>	

Руководство осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае разрывов ликвидности. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости отражены согласно контрактным срокам погашения, однако они включают в себя ценные бумаги, которые могут быть реализованы раньше в случае необходимости покрытия дефицита ликвидности.

<i>31 декабря 2024 г.</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 1 года</i>	<i>Более 1 года</i>	<i>Итого</i>
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	394 438	-	-	<b>394 438</b>
Депозиты в банках	42 123 556	9 496 537	12 469 118	<b>64 089 211</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13 546 971	-	-	<b>13 546 971</b>
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через совокупный доход	552 010	130 932	130 811	<b>813 753</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	6 654 421	<b>6 654 421</b>
Прочие финансовые активы	1 423 612	452 345	74 806	<b>1 950 763</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>58 040 587</b>	<b>10 079 814</b>	<b>19 329 156</b>	<b>87 449 557</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по аренде	106 821	298 678	1 046 271	<b>1 451 770</b>
Прочие финансовые обязательства	647 327	-	-	<b>647 327</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>754 148</b>	<b>298 678</b>	<b>1 046 271</b>	<b>2 099 097</b>
<b>Чистый запас ликвидности</b>	<b>57 286 439</b>	<b>9 781 136</b>	<b>18 282 885</b>	<b>85 350 460</b>
<b>Совокупный запас ликвидности</b>	<b>57 286 439</b>	<b>67 067 575</b>	<b>85 350 460</b>	

Информация об условных обязательствах в разрезе сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года представлена в Примечании 31.

## 29. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, которые обращаются на активном рынке, основывается на котировках активных рынков или котировках дилеров. Для всех прочих финансовых инструментов, за исключением упомянутых далее, Группа определяет справедливую стоимость с использованием методов оценки.

## 29. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (продолжение)

Методы оценки включают модели оценки чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, а также прочие модели оценки. Допущения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие премии, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, фондовые индексы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление. Методы оценки направлены на определение справедливой стоимости, отражающей стоимость финансового инструмента по состоянию на отчетную дату, которая была бы определена независимыми участниками рынка.

Для более сложных инструментов Группа использует собственные модели оценки, и/или оценка основывается на моделях независимых оценочных компаний.

Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании допущений. По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость некотируемых ценных бумаг, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, балансовой стоимостью 165 566 тыс. руб. (Примечание 8) не может быть определена с использованием общедоступных рыночных данных (31 декабря 2024 года: 159 362 тыс. руб.).

### Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в консолидированном 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 (т.е. котировках) либо опосредованно (то есть 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 общедоступных рыночных данных.

Уровень 3: методы оценки, основанные на данных, которые не являются общедоступными на рынке. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на общедоступных рыночных данных, притом, что такие данные, не являющиеся общедоступными на рынке, оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных корректировок, не являющихся общедоступными на рынке, или суждений для отражения разницы между инструментами.

#### (а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в консолидированном отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода. В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся многократные оценки справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

31 декабря 2025 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
Корпоративные облигации	13 946 179	2 144 100	-	16 090 279
Государственные облигации	2 446 816	-	-	2 446 816
Муниципальные облигации	1 655 162	13 666	-	1 668 828
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>				
Государственные облигации	25 035	-	-	25 035
Корпоративные облигации	-	-	-	-
Муниципальные облигации	-	-	-	-
Долевые ценные бумаги прочие	-	-	165 566	165 566
<b>Прочие нефинансовые активы</b>				
Инвестиционная собственность	-	-	7 296 813	7 296 813
Основные средства и активы в форме права пользования	-	-	4 575 080	4 575 080
<b>Итого финансовые активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>18 073 192</b>	<b>2 157 766</b>	<b>12 037 459</b>	<b>32 268 417</b>

## 29. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (продолжение)

31 декабря 2024 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
Корпоративные облигации	8 464 177	1 982 712	-	10 446 889
Муниципальные облигации	1 099 486	1 443 734	-	2 543 220
Государственные облигации	556 862	-	-	556 862
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>				
Государственные облигации	698 459	-	-	698 459
Корпоративные облигации	-	105 659	-	105 659
Муниципальные облигации	9 635	-	-	9 635
Долевые ценные бумаги прочие	-	-	159 362	159 362
<b>Прочие нефинансовые активы</b>				
Инвестиционная собственность	-	-	7 269 978	7 269 978
Основные средства и активы в форме права пользования	-	-	4 671 685	4 671 685
<b>Итого финансовые активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>10 828 619</b>	<b>3 532 105</b>	<b>12 101 025</b>	<b>26 461 749</b>

### (б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости.

31 декабря 2025 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	267	357 641	-	357 908
Депозиты в банках	-	59 659 342	-	59 659 342
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 709 467	-	-	6 709 467
Прочие финансовые обязательства	-	-	2 097 675	2 097 675
<b>Итого активов, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>6 709 734</b>	<b>60 016 983</b>	<b>2 097 675</b>	<b>68 824 392</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Кредиторская задолженность по прочим операциям	-	-	1 102 167	1 102 167
<b>Итого обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 102 167</b>	<b>1 102 167</b>
<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	144	394 294	-	394 438
Депозиты в банках	-	64 089 211	-	64 089 211
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 654 421	-	-	6 654 421
Прочие финансовые активы	-	-	1 950 763	1 950 763
<b>Итого активов, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>6 654 565</b>	<b>64 483 505</b>	<b>1 950 763</b>	<b>73 088 833</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Прочие финансовые обязательства	-	-	647 327	647 327
<b>Итого обязательств, справедливая стоимость которых раскрывается</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>647 327</b>	<b>647 327</b>

### Методики оценки и допущения

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо методики оценки или модели определения цены, представлены, главным образом, некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами.

## 29. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (продолжение)

Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые в одних случаях включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке, а в других – 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. Для оценки инвестиций в долевые инструменты Уровня 3 Группа использует сопоставимые торговые множители. Руководство определяет сопоставимые публичные компании на основе сектора экономики, размера, этапа развития и стратегии Группы. Затем руководство рассчитывает торговые множители для каждой установленной сопоставимой компании.

### Инвестиционная собственность и основные средства

Для оценки инвестиционной недвижимости и объектов недвижимости в составе основных средств Группа привлекает независимых оценщиков. При оценке используется метод дисконтированных денежных потоков и метод сопоставления с рынком. Согласно методу дисконтированных денежных потоков справедливая стоимость оценивается с использованием допущений, касающихся выгод и обязательств, связанных с владением, в течение срока использования актива, включая выходную или терминальную стоимость. Этот метод включает в себя прогнозирование последовательности денежных потоков по доле участия в объекте недвижимости. В отношении этой последовательности прогнозируемых денежных потоков применяется ставка дисконтирования, полученная на основании рыночных данных, в результате чего определяется приведенная стоимость потока доходов, связанного с активом. Доходность инвестиций, как правило, определяется отдельно и отличается от ставки дисконтирования. Метод сопоставления с рынком означает, что оценка, произведенная оценщиком, основана на ценах рыночных операций, существенно скорректированных с учетом различий в характере, местонахождении или состоянии конкретного объекта недвижимости.

### Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

## Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	Балансовая стоимость 2025 г.	Справедливая стоимость 2025 г.	Непризнан- ный расход 2025 г.	Балансовая стоимость 2024 г.	Справедливая стоимость 2024 г.	Непризнан- ный расход 2024 г.
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	357 908	357 908	-	394 438	394 438	-
Депозиты в банках	59 659 342	59 659 342	-	64 089 211	64 089 211	-
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6 709 467	5 842 454	(867 013)	6 654 421	5 249 194	(1 405 227)
Прочие финансовые активы	2 097 675	2 097 675	-	2 720 799	2 720 799	-
<b>Финансовые обязательства</b>						
Прочие финансовые обязательства	1 102 167	1 102 167	-	647 327	647 327	-
<b>Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости</b>			<b>(867 013)</b>			<b>(1 405 227)</b>

### **30. Сегментный анализ**

Операционные сегменты ПАО СК «Росгосстрах» и ее дочерних организаций – это направления деятельности Группы, осуществляющие финансово-хозяйственную деятельность, сочетающую в себе как получение доходов, так и несение расходов с последующим исчислением прибыли или убытков, как результат деятельности направления. Деятельность операционного сегмента на регулярной основе анализируются ответственным за принятие операционных решений, в отношении деятельности операционного сегмента имеется в наличии отдельная финансовая информация, соответствующая объективному отражению его деятельности и позволяющая объективно оценивать его результаты. Деятельность операционного сегмента не подвергается воздействию результатами деятельности смежных сегментов, как и деятельность операционного сегмента не оказывает или оказывает несущественное влияние на результаты деятельности смежных сегментов. Руководством, принимающим операционные решения в отношении деятельности операционного сегмента, является ответственное лицо или группа ответственных лиц, занимающихся распределением ресурсов и оценкой результатов деятельности Группы. Функции руководства, принимающего операционные решения, выполняются Советом директоров Группы. В операционные сегменты не выделяются направления деятельности, в отношении которых осуществляется контроль и анализ деятельности, но управление ресурсами (активами и / или расходами) не осуществляется в непосредственной привязке к направлению деятельности.

#### **(а) Описание продуктов и услуг, являющихся источником выручки отчетных сегментов**

В целях управления Группа выделяет следующие операционные сегменты:

- «Личное страхование» – данный сегмент включает добровольное медицинское страхование, все виды страхования от несчастного случая и страхование выезжающих за рубеж;
- «Автострахование» – данный сегмент включает все виды страхования автотранспортных средств, добровольное и обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств;
- «Страхование имущества и ответственности» – данный сегмент включает страхование имущества предприятий, страхование грузов, страхование имущества физических лиц, в том числе ипотечное страхование; авиационное и морское страхование, добровольное и обязательное страхование ответственности третьих лиц;
- «Прочее страхование иное, чем страхование жизни» – данный сегмент включает страхование финансовых и предпринимательских рисков, непропорциональное перестрахование и прочие виды страхования иного, чем страхование жизни;
- «Прочая деятельность» – данный сегмент представляет деятельность компаний, осуществляющие иные виды деятельности, не связанные со страхованием.

#### **(б) Факторы, используемые руководством для определения отчетных сегментов**

Сегменты Группы представляют собой стратегические бизнес-подразделения, ориентирующиеся на различных клиентов. В указанных выше сегментах представлены различные страховые продукты и услуги для различных клиентов, и управляются отдельно, поскольку требуют применения различных технологий, рыночных стратегий и уровня обслуживания. Информация, представляемая в отношении данных сегментов, является непротиворечивой и не способна быть существенно искажена, в т. ч. за счет влияния одного сегмента на другой. Управление приведенными сегментами осуществляется на отдельной основе, в том числе, отдельно принимаются решения в отношении расходов на персонал, ИТ-стратегии, маркетинговых и иных мероприятий. Учет доходов и расходов позволяет однозначно определять их отношение к тому или иному сегменту, управление активами является независимым. У Группы нет клиентов, выручка от которых составляла бы более 10% от общей суммы выручки Группы. Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации и получает выручку преимущественно от источников в Российской Федерации.

Руководство проанализировало степень экономической интеграции между организациями, контролируемые правительством Российской Федерации, и пришло к выводу, что организации, контролируемые правительством, обычно не являются одним клиентом для целей приведенного ниже раскрытия информации.

#### **(в) Оценка прибыли или убытка, активов и обязательств операционных сегментов**

Руководство, принимающее операционные решения, анализирует финансовую информацию, подготовленную в соответствии с правилами составления годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности для страховых организаций, установленными в Российской Федерации, максимально приближенных к требованиям МСФО. На регулярной основе осуществляется сверка данных о прибыли или убытке и величине капитала между бухгалтерской (финансовой) отчетностью и МСФО.

### 30. Сегментный анализ (продолжение)

Информация о распределении активов и обязательств по отчетным сегментам

<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>Личное страхование</b>	<b>Автострахование</b>	<b>Страхование имущества и ответственности</b>	<b>Прочее страхование иное, чем страхование жизни</b>	<b>Прочая деятельность</b>	<b>Итого</b>
Активы	14 769 941	74 790 192	40 425 605	4 851 158	161 839	<b>134 998 735</b>
Обязательства	7 367 467	35 456 556	15 600 505	2 046 832	37 300	<b>60 508 660</b>

<b>31 декабря 2024 г.</b>	<b>Личное страхование</b>	<b>Автострахование</b>	<b>Страхование имущества и ответственности</b>	<b>Прочее страхование иное, чем страхование жизни</b>	<b>Прочая деятельность</b>	<b>Итого</b>
Активы	16 360 966	60 892 216	45 756 234	4 854 376	164 731	<b>128 028 523</b>
Обязательства	9 017 792	32 930 208	18 080 016	2 267 958	34 626	<b>62 330 600</b>

**30. Сегментный анализ (продолжение)**

2025 г.	Личное страхование	Автострахо- вание	Страхование имущества и ответствен- ности	Прочее страхование иное, чем страхование жизни	Прочая деятельность	Итого
Выручка по договорам страхования и выпущенным договорам перестрахования	32 048 135	42 897 967	21 943 526	3 195 837	-	<b>100 085 465</b>
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(17 005 857)	(13 247 663)	(9 308 682)	(1 205 197)	-	<b>(40 767 399)</b>
Убытки и прочие расходы связанные с исполнением договора страхования	(15 387 728)	(35 349 788)	(5 935 105)	(628 327)	-	<b>(57 300 948)</b>
Расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования	(24 662)	702 954	(2 526 481)	(469 898)	-	<b>(2 318 087)</b>
<b>Результат от страховой деятельности</b>	<b>(370 112)</b>	<b>(4 996 530)</b>	<b>4 173 258</b>	<b>892 415</b>	-	<b>(300 969)</b>
Процентные доходы	3 526 054	6 972 915	2 961 728	466 625	18 501	<b>13 945 823</b>
Доходы, полученные от инвестиционной собственности	334 186	660 866	280 701	44 225	-	<b>1 319 978</b>
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(67 549)	(133 582)	(56 739)	(8 939)	-	<b>(266 809)</b>
Прочие инвестиционные доходы	313 935	620 820	263 692	41 545	(2 950)	<b>1 237 042</b>
Расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	(92 980)	(183 873)	(78 099)	(12 305)	-	<b>(367 257)</b>
Процентные расходы	(55 238)	(109 234)	(46 397)	(7 310)	-	<b>(218 179)</b>
Финансовые доходы (расходы) по страхованию	(259 876)	(1 494 170)	(737 158)	(110 856)	-	<b>(2 602 060)</b>
<b>Финансовый результат от инвестиционной деятельности</b>	<b>3 698 532</b>	<b>6 333 742</b>	<b>2 587 728</b>	<b>412 985</b>	<b>15 551</b>	<b>13 048 538</b>
Общехозяйственные и административные расходы	(808 735)	(1 599 307)	(679 302)	(107 025)	(274 168)	<b>(3 468 537)</b>
Прочие операционные доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов)	(545 359)	(1 078 470)	(458 077)	(72 171)	165 492	<b>(1 988 585)</b>
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>1 974 326</b>	<b>(1 340 565)</b>	<b>5 623 607</b>	<b>1 126 204</b>	<b>(93 125)</b>	<b>7 290 447</b>
Расход по налогу на прибыль	397 214	(269 708)	1 131 411	226 580	(5 623)	<b>1 479 874</b>
<b>Чистая прибыль / (убыток) за период</b>	<b>2 371 540</b>	<b>(1 610 273)</b>	<b>6 755 018</b>	<b>1 352 784</b>	<b>(98 748)</b>	<b>8 770 321</b>

**30. Сегментный анализ (продолжение)**

<b>2024 г.</b>	<b>Личное страхование</b>	<b>Автострахо- вание</b>	<b>Страхование имущества и ответствен- ности</b>	<b>Прочее страхование иное, чем страхование жизни</b>	<b>Прочая деятельность</b>	<b>Итого</b>
Выручка по договорам страхования и выпущенным договорам перестрахования	26 143 216	42 502 358	20 984 219	4 706 074	-	<b>94 335 867</b>
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(10 744 329)	(11 827 568)	(8 967 083)	(3 253 328)	-	<b>(34 792 308)</b>
Убытки и прочие расходы связанные с исполнением договора страхования	(15 373 648)	(29 002 441)	(5 696 714)	(3 201 021)	-	<b>(53 273 824)</b>
Расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования	12 728	(753 992)	(2 368 985)	1 830 733	-	<b>(1 279 516)</b>
<b>Результат от страховой деятельности</b>	<b>37 967</b>	<b>918 356</b>	<b>3 951 437</b>	<b>82 458</b>	<b>-</b>	<b>4 990 219</b>
Процентные доходы	2 577 169	6 008 807	2 417 150	639 897	17 489	<b>11 660 512</b>
Доходы, полученные от инвестиционной собственности	290 638	719 715	284 110	75 096	-	<b>1 369 559</b>
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2 126)	112 225	(2 079)	(549)	-	<b>107 471</b>
Прочие инвестиционные доходы	(146 760)	(334 664)	(135 590)	(35 915)	-	<b>(652 929)</b>
Расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	52 027	128 837	50 859	13 443	-	<b>245 166</b>
Процентные расходы	(38 527)	(40 924)	(71 052)	(17 769)	-	<b>(168 272)</b>
Финансовые доходы (расходы) по страхованию	(150 350)	(690 398)	(386 214)	(64 105)	-	<b>(1 291 067)</b>
<b>Финансовый результат от инвестиционной деятельности</b>	<b>2 582 071</b>	<b>5 903 598</b>	<b>2 157 184</b>	<b>610 098</b>	<b>17 489</b>	<b>11 270 440</b>
Общехозяйственные и административные расходы	(995 909)	(1 904 482)	(626 398)	(120 493)	(288 354)	<b>(3 935 636)</b>
Прочие операционные доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов)	(28 340)	(52 397)	(69 908)	(6 497)	160 853	<b>3 711</b>
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>1 974 326</b>	<b>(1 340 565)</b>	<b>5 623 607</b>	<b>1 126 204</b>	<b>(93 125)</b>	<b>7 290 447</b>
Расход по налогу на прибыль	(295 911)	(902 143)	(1 003 618)	(104 874)	(3 543)	<b>(2 310 089)</b>
<b>Чистая прибыль / (убыток) за период</b>	<b>1 299 879</b>	<b>3 962 932</b>	<b>4 408 697</b>	<b>460 692</b>	<b>(113 555)</b>	<b>10 018 645</b>

## 31. Условные обязательства

### Условия ведения деятельности

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

### Юридические (судебные) риски

В процессе осуществления своей обычной деятельности Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Судебные разбирательства в рамках страховой деятельности учитываются в составе обязательств по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования.

В составе прочих обязательств Группа учитывает резервы, связанные с основной деятельностью Группы, но не относящиеся к произошедшим и заявленным убыткам. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа сформировала резерв по судебным искам в размере 18 978 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 70 239 тыс. руб.).

Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Группы.

Совокупный объем требований по незавершенным судебным разбирательствам, о которых Группе было известно по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 6 726 804 тыс. руб. (31 декабря 2024 года 6 390 700 тыс. руб.), при этом исходя из оценки исхода дела под данные требования в форматах отчетности Группы за 2025 год, подготовленных для целей консолидированной финансовой отчетности Группы на 31 декабря 2025 года были сформированы обязательства по заявленным убыткам и судебным расходам в сумме 3 195 600 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 3 920 513 тыс. руб.).

### Налогообложение

Деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного 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 применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. В настоящее время налоговое законодательство в отношении периода признания определенных видов доходов и расходов по страховой деятельности в составе налоговой базы сформулировано недостаточно четко и однозначно, что может приводить к различному толкованию и, соответственно, к оспариванию позиции налогоплательщика налоговыми органами.

В течение 2025 и 2024 года Группа осуществляла операции с корпоративными ценными бумагами. Налоговое законодательство в отношении данного вопроса также подвержено значительным различиям в толковании, в связи с чем подход Группы к определению налоговой базы по налогу на прибыль по таким операциям, включая вопросы экономической обоснованности таких операций, может быть оспорен налоговыми органами.

На практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства, применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, 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.

На практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства, применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, 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. Налоговые 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 налоговой проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

### 31. Условные обязательства (продолжение)

В соответствии с российским законодательством в области трансфертного ценообразования налоговые органы вправе применять корректировки налоговой базы и начислять дополнительные обязательства по налогу на прибыль и налогу на добавленную стоимость (НДС) в отношении «контролируемых» сделок, если цена, примененная в сделке, отличается от рыночного уровня цен. По мнению руководства, Группой в полной мере соблюдаются правила трансфертного ценообразования, а цены в рамках «контролируемых» сделок соответствуют рыночным ценам.

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года признанные в отчетности оценочные обязательства, связанные с налоговыми рисками, отсутствуют.

#### Договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа не выдавала финансовые гарантии (31 декабря 2024 года: не выдавала).

### 32. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Информация не раскрывается в соответствии с абзацем 2 пункта 1 Постановления Правительства Российской Федерации от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Руководствуясь п.13 МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» Группа не включила информацию в отношении вышестоящей материнской организации в связи с тем, что материнская организация готовит консолидированную финансовую отчетность, доступную для общего пользования.

Информация не раскрывается в соответствии с абзацем 2 пункта 1 Постановления Правительства Российской Федерации от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

Помимо акционеров и конечной контролирующей стороны, в течение двенадцати месяцев 2025 года и двенадцати месяцев 2024 года, а также по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года связанными с Группой сторонами являлись:

**Ключевой управленческий персонал**, к которому Группа относит членов Совета директоров, членов Правления, включая Генерального директора и заместителей Генерального директора Компании и ключевых руководящих сотрудников дочерних компаний.

**Компании, находящиеся под общим контролем** – к данной категории связанных сторон Группа относит прочие стороны, связанные с Группой через материнскую организацию.

Информация не раскрывается в соответствии с абзацем 2 пункта 1 Постановления Правительства Российской Федерации от 04.07.2023 № 1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг»

#### Операции со связанными сторонами

В ходе своей деятельности Группа осуществляет операции со связанными сторонами, которые включают в себя: размещение денежных средств, операции с ценными бумагами, расчётно-кассовое обслуживание, операции по аренде имущества, операции на основании договоров страхования и агентских договоров, иные операции. Страховые тарифы, использовавшиеся при ценообразовании операций страхования, были согласованы регулирующими органами в области страхования в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Диапазон контрактных процентных ставок по депозитам, размещенных в связанных сторонах по состоянию на 31 декабря 2025 года, варьируется от 13,60% до 16,90% (31 декабря 2024 года: 19,25% до 23,85%), что соответствует рыночным условиям. Иные операции также осуществляются на рыночных условиях.

Объем операций со связанными сторонами, сальдо по состоянию на указанные даты, представлены ниже.

## 32. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

### Ключевой управленческий персонал

	2025 г.	2024 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	478 673	402 377
Отчисления и взносы по заработной плате	73 237	61 564
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>551 910</b>	<b>463 941</b>

Остатки по операциям со связанными сторонами на конец отчетного периода представлены ниже:

	<b>31 декабря 2025 г.</b>		
	<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	<i>Материнская компания</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	113 300	-	141 857
Депозиты в банках	-	-	11 054 412
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий прибыль и убыток	-	-	77 116
Прочие финансовые активы	-	-	214
Основные средства и активы в форме права пользования	27 721	-	-
Прочие активы	-	-	6 288
<b>Итого активы по операциям со связанными сторонами</b>	<b>141 021</b>	<b>-</b>	<b>11 279 887</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по аренде	30 306	-	-
Обязательства по портфелям договоров страхования	33	1 595	(1 446 209)
<b>Итого обязательства по операциям со связанными сторонами</b>	<b>30 339</b>	<b>1 595</b>	<b>(1 446 209)</b>

	<b>31 декабря 2024 г.</b>		
	<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	<i>Материнская компания</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	122 444	-	157 270
Депозиты в банках	-	-	9 579 212
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	1 634	-
Прочие финансовые активы	1 898	487	464
Основные средства и активы в форме права пользования	8 816	-	-
<b>Итого активы по операциям со связанными сторонами</b>	<b>133 158</b>	<b>2 121</b>	<b>9 736 946</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по аренде	12 685	-	-
Обязательства по портфелям договоров страхования	(4 487 595)	933	(1 088 493)
Прочие обязательства	35	1 135	-
<b>Итого обязательства по операциям со связанными сторонами</b>	<b>(4 474 875)</b>	<b>2 068</b>	<b>(1 088 493)</b>

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2025 г.</b>		
	<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	<i>Материнская компания</i>	<i>Прочие связанные стороны</i>
Выручка по договорам страхования и выпущенным договорам перестрахования	36 609	20 303	(1 690 482)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(263)	-	(3 027 344)
Убытки и прочие расходы связанные с исполнением договора страхования	(14 842)	(153 445)	(17 288)
Процентные доходы	-	-	1 931 912
Доходы/(расходы), полученные от инвестиционной собственности	-	61 637	-
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	-	-	4 946
Прочие инвестиционные доходы/(расходы)	-	(28 891)	-
Процентные расходы	(7 119)	-	-
Финансовые доходы (расходы) по страхованию	-	-	155 897
Общехозяйственные и административные расходы	-	(7 158)	(4 632)
Прочие операционные доходы	-	8 971	-

**32. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)**

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.</b>		
	<b>Компании, находящиеся под общим контролем</b>	<b>Материнская компания</b>	<b>Прочие связанные стороны</b>
Выручка по договорам страхования и выпущенным договорам перестрахования	230 907	28 405	159 477
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(4 823 916)	(76 168)	(933 482)
Убытки и прочие расходы связанные с исполнением договора страхования	(3 048)	(18 833)	-
Процентные доходы	624 814	-	121 149
Доходы/(расходы), полученные от инвестиционной собственности	2 685	50 076	-
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	16 963	-	(5 997)
Прочие инвестиционные доходы/(расходы)	(832)	1 539	-
Процентные расходы	(3 616)	-	-
Финансовые доходы (расходы) по страхованию	268 409	-	-
Общехозяйственные и административные расходы	(56 919)	(15 715)	-
Прочие операционные доходы	1 505	12 719	-
Прочие операционные расходы	(34)	-	-

Кроме того, в ходе обычной хозяйственной деятельности Группа заключает договоры с компаниями, контролируруемыми государством, которые также являются связанными по отношению к ней ввиду единого конечного бенефициара. Все операции осуществляются на рыночных условиях. Наиболее значимыми являются:

- денежные средства в государственных банках в размере 209 246 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 250 727 тыс. руб.);
- депозиты в размере 37 778 766 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 43 488 153 тыс. руб.);
- долговые ценные бумаги Минфина РФ, банков и компаний с государственным участием. Балансовая стоимость таких ценных бумаг составляет по состоянию на 31 декабря 2025 года 19 650 585 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 20 169 553 тыс. руб.).