

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«ОБЪЕДИНЕННАЯ СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА (ГРУППА)**

**Консолидированная финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии с международными  
стандартами финансовой отчетности, введенными для обязательного  
применения на территории Российской Федерации, за 2025 год  
и аудиторское заключение независимого аудитора**

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ОБЪЕДИНЕННАЯ СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ И ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

## СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение .....	2
<b>Консолидированная финансовая отчетность за 2025 год</b>	
Консолидированный отчет о финансовом положении .....	6
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	7
Консолидированный отчет об изменениях капитала .....	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	9
<b>Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года и за 2025 год.</b>	
1. Общие положения .....	10
2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности .....	12
3. Основные принципы учетной политики .....	20
4. Применение оценок, предпосылок и суждений .....	35
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	37
6. Депозиты в банках .....	38
7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	38
8. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости .....	39
9. Прочие финансовые активы .....	39
10. Активы по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования .....	39
11. Обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования .....	40
12. Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования.....	42
13. Нематериальные активы.....	46
14. Основные средства .....	47
15. Прочие активы .....	50
16. Обязательства по аренде .....	50
17. Прочие обязательства .....	51
18. Уставный капитал .....	52
19. Управление капиталом .....	53
20. Выручка по договорам страхования и выпущенным (принятым) договорам перестрахования.....	53
21. Расходы по договорам страхования и выпущенным (принятым) договорам перестрахования .....	54
22. Расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования .....	54
23. Чистые инвестиционные доходы.....	54
24. Процентные расходы .....	55
25. Финансовые доходы (расходы) по страхованию .....	55
26. Общехозяйственные и административные расходы.....	55
27. Прочие операционные доходы и расходы .....	56
28. Налогообложение .....	56
29. Управление страховым риском .....	59
30. Управление финансовыми рисками .....	62
31. Справедливая стоимость .....	68
32. Условные обязательства .....	71
33. Раскрытие информации о связанных сторонах .....	72
34. События после отчетной даты .....	73

# **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ независимого аудитора**

**о консолидированной  
финансовой отчётности за 2025 год**

**АО «Объединенная страховая компания» и  
его дочерних обществ**



**АУДИТОР**

Общество с ограниченной ответственностью «ИНТЭК-Аудит»  
Место нахождения: 127434, г. Москва, ул. Прянишникова, 5А, к.65  
Государственный регистрационный номер: 1037739091895  
Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация  
«Содружество» ОРНЗ 12006010866  
Член партнерской аудиторско-консалтинговой сети «РУКОН»

# АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам  
Акционерного общества  
«Объединенная страховая компания»

## Мнение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Объединенная страховая компания» и его дочерних обществ (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

## Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

## [Ключевые вопросы аудита]

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 год. 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

**Оценка активов и обязательств по портфелям договоров страхования и по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17**

Вопрос оценки активов и обязательств по портфелям договоров страхования и по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования, учитываемых на счетах бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 (далее - активы и обязательства по договорам страхования и перестрахования) является ключевым вопросом нашего аудита в связи с

### Характер выполненных процедур, в отношении ключевого вопроса аудита

Мы провели на выборочной основе процедуры проверки по существу полноты исходных данных, использованных для оценки активов и обязательств по договорам страхования и перестрахования.

Мы протестировали операции по существу: нами были определены выборки и проверены документы в отношении отдельных договоров страхования и перестрахования, страховые убытки, а также доли перестраховщиков в них, на основе которых была выполнена оценка обязательства по оставшемуся покрытию и обязательства по понесенным убыткам (возникшим требованиям).

существенностью данных статей, сложностью расчетов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, а также применением руководством субъективных суждений, допущений и предположений.

Оценка активов и обязательств по договорам страхования и перестрахования производится на основе требований МСФО 17 и включает определение наилучшей оценки ожидаемых денежных потоков, связанных с оставшимся покрытием и с понесенными, но не урегулированными убытками (возникшими требованиями). Расчеты выполняются актуарными методами с применением допущений, основанных на исторических данных об убытках и текущих ожиданиях Общества относительно будущих премий, выплат и расходов. Оценка величины активов и обязательств по договорам страхования и перестрахования являются предметом профессионального суждения руководства Общества.

Информация об активах и обязательствах по договорам страхования и перестрахования в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17 раскрыта в Примечании 10 и в Примечании 11 к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Наши аудиторские процедуры включали выполненные с привлечением внешних экспертов в области актуарной оценки, анализ распределения договоров страхования и перестрахования по портфелям (группам), проверку обоснованности применяемых Группой моделей учета, допущений и методов расчета, использованных при оценке обязательств по оставшемуся покрытию, обязательств по понесенным убыткам и доли перестраховщиков в них. Кроме того, были выполнены процедуры по оценке наличия убыточных групп договоров в составе обязательств по оставшемуся покрытию в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17.

Мы провели независимую оценку обязательств по оставшемуся покрытию, обязательств по возникшим требованиям и доли перестраховщиков в них на отчетную дату по портфелям (группам) на выборочной основе и на основе нашего профессионального суждения, используя применимые актуарные методы.

Мы осуществили проверку оценки наличия убыточных групп договоров, подготовленной руководством Группы, с целью подтверждения необходимости признания компонента убытка в составе обязательств по оставшемуся покрытию, либо отсутствия такой необходимости на отчетную дату.

Мы также провели проверку полноты раскрытия Группой информации об активах и обязательствах по договорам страхования и перестрахования в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 17, представленной в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

## **Ответственность руководства и членов совета директоров за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами 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.

Члены совета директоров 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 составлении 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:

а) 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;

б) 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;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством Группы и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством Группы 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;

д) 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;

е) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами совета директоров, 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 членам совета директоров 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 соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов совета директоров, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы 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 аудита,  
по результатам которого составлено  
аудиторское заключение, действующий  
от имени аудиторской организации на  
основании доверенности от 12.01.2026  
№ 7-2026-А3



Пронина Татьяна Владимировна  
Квалификационный аттестат аудитора  
01-000633  
Член саморегулируемой организации  
аудиторов Ассоциация «Содружество»  
ОРНЗ 22006053415

28 апреля 2026 года

## АО "ОСК" и его дочерние общества (Группа)

## Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года

(данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	5	135 086	133 436	215 994
Депозиты в банках	6	1 124 437	1 580 489	1 260 196
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	495 018	1 063 495	1 178 561
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	8	1 076 353	-	-
Прочие финансовые активы	9	204 067	304 780	185 992
Активы по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования,	10	376 418	409 518	-
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	12	197 739	227 434	164 341
Отложенные налоговые активы	28	40 386	43 989	3 613
Дебиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		7 498	31 508	218
Нематериальные активы	13	15 714	3 566	7 059
Основные средства и активы в форме права пользования	14	100 832	91 774	96 989
Прочие активы	15	18 654	23 871	11 888
<b>Итого активы</b>		<b>3 792 202</b>	<b>3 913 860</b>	<b>3 124 851</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по аренде	16	35 515	17 211	28 917
Обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	11	2 340 280	2 405 569	1 869 028
Прочие обязательства	17	171 705	294 424	120 913
Обязательства по текущему налогу на прибыль		185	165	3 121
Отложенные налоговые обязательства	28	2 449	8 531	6 474
<b>Итого обязательства</b>		<b>2 550 134</b>	<b>2 725 900</b>	<b>2 028 453</b>
<b>Капитал</b>				
Уставный капитал, в том числе:	18	650 207	650 207	650 207
корректировка акционерного капитала		47 340	47 340	47 340
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(32 209)	(35 313)	(35 313)
Добавочный капитал		65 500	65 500	65 500
Резерв по переоценке имущества		7 348	25 594	25 895
Резерв прибыли		34 020	34 020	34 020
Нераспределенная прибыль (накопленные убытки)		517 202	447 952	356 089
<b>Итого капитал</b>		<b>1 242 068</b>	<b>1 187 960</b>	<b>1 096 398</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>3 792 202</b>	<b>3 913 860</b>	<b>3 124 851</b>

Президент

28 апреля 2026 года

Молотков С.Н.



Прилагаемые примечания 1-34 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

	Примечания	2025 год	2024 год
<b>ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ</b>			
Выручка по договорам страхования и выпущенным договорам перестрахования	20	3 076 338	3 038 237
Амортизация аквизиционных денежных потоков	20	(1 071 528)	(1 062 255)
Убытки и прочие расходы, связанные с исполнением договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	21	(1 797 291)	(1 695 443)
Расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования	22	53 713	(73 617)
<b>Результат от страховой деятельности</b>		<b>261 232</b>	<b>206 922</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ И ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Процентные доходы	23	438 622	335 293
Доходы (расходы) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	23	30 854	(8 634)
Доходы (расходы) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	23	(292)	-
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		(31 332)	-
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой		(49 522)	26 932
Процентные расходы	24	(3 067)	(2 752)
Финансовые доходы (расходы) по страхованию	25	(25 624)	(29 403)
Прочие доходы (расходы) от инвестиционной деятельности		10 542	11 978
<b>Результат от инвестиционной и финансовой деятельности</b>		<b>370 181</b>	<b>333 414</b>
<b>ПРОЧАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Общехозяйственные и административные расходы	26	(437 166)	(304 675)
Прочие операционные доходы	27	7 172	8 453
Прочие операционные расходы	27	(4 495)	(4 342)
<b>Результат от прочей деятельности</b>		<b>(434 489)</b>	<b>(300 564)</b>
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>		<b>196 924</b>	<b>239 772</b>
Налог на прибыль, в том числе:	28	(44 680)	(27 734)
текущий налог на прибыль		(44 491)	(68 834)
отложенный налог на прибыль		(189)	41 100
<b>Чистая прибыль (убыток) за период</b>		<b>152 244</b>	<b>212 038</b>
<b>Прочий совокупный доход (расход) за период</b>			
Прочий совокупный доход за вычетом налога, не подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытка в последующих периодах, в том числе:		(18 246)	(301)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки зданий в результате переоценки		(24 328)	1 757
Налоговый эффект от переоценки зданий		6 082	(2 058)
<b>Чистый прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли и убытка в последующих периодах</b>		<b>(18 246)</b>	<b>(301)</b>
<b>Итого совокупный доход (расход) за период</b>		<b>133 998</b>	<b>211 737</b>

Президент

28 апреля 2026 года

Молотков С.Н.



Прилагаемые примечания 1-34 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО "ОСК" и его дочерние общества (Группа)  
 Консолидированный отчет об изменениях капитала за 2025 год  
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резерв прибыли	Резерв переоценки	Нераспределенная прибыль (убыток)	Итого
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года	650 207	(35 313)	65 500	34 020	25 895	371 043	1 111 352
Изменения вследствие ретроспективного пересчета изменений в учетной политике	-	-	-	-	-	(14 954)	(14 954)
Остаток по состоянию на 1 января 2024 года пересмотренный	650 207	(35 313)	65 500	34 020	25 895	356 089	1 096 398
Чистая прибыль (убыток) за отчетный год	-	-	-	-	-	212 038	212 038
Прочий совокупный доход (убыток)	-	-	-	-	(301)	-	11 345
Прочее движение резервов	-	-	-	-	-	(120 175)	(120 175)
Всего совокупного дохода (убытка) за год	-	-	-	-	(301)	91 863	91 562
Остаток по состоянию на 31 декабря 2024 года	650 207	(35 313)	65 500	34 020	25 594	447 952	1 187 960
Остаток по состоянию на 1 января 2025 года	650 207	(35 313)	65 500	34 020	25 594	585 404	1 325 412
Изменения вследствие ретроспективного пересчета изменений в учетной политике	-	-	-	-	-	(137 452)	(137 452)
Остаток по состоянию на 1 января 2025 года пересмотренный	650 207	(35 313)	65 500	34 020	25 594	447 952	1 187 960
Чистая прибыль (убыток) за отчетный год	-	-	-	-	-	152 244	152 244
Прочий совокупный доход (убыток)	-	-	-	-	(18 246)	-	(18 246)
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	3 104	-	-	-	-	3 104
Дивиденды акционерам материнской компании	-	-	-	-	-	(110 000)	(110 000)
Прочее движение резервов	-	-	-	-	-	27 006	27 006
Всего совокупного дохода (убытка) за год	-	3 104	-	-	(18 246)	69 250	54 108
Остаток по состоянию на 31 декабря 2025 года	650 207	(32 209)	65 500	34 020	7 348	517 202	1 242 068

Президент

28 апреля 2026 года

Молотков С.Н.



Прилагаемые примечания к 31 декабря 2025 года являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

АО "ОСК" и его дочерние общества (Группа)  
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год  
 (данные выражены в тысячах российских рублей)

	Примечания	2025 год	2024 год
<b>Раздел I. Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Страховые премии, полученные по договорам страхования и выпущенным (принятым) договорам перестрахования		2 910 197	2 753 367
Страховые премии, уплаченные по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования		(50 976)	(39 326)
Выплаты, уплаченные по договорам страхования и выпущенным (принятым) договорам перестрахования		(1 296 207)	(1 018 799)
Суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования		127 835	17 444
Оплата аквизиционных расходов		(927 122)	(819 737)
Оплата расходов по урегулированию убытков		(72 070)	(99 484)
Поступление сумм по суброгационным и регрессным требованиям		203 361	139 884
Поступления в оплату возмещенного вреда по прямому возмещению убытков		451 301	398 049
Прочие денежные потоки по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования		7	20
Платежи по оплате возмещенного вреда по прямому возмещению убытков		(604 306)	(567 264)
Платежи потерпевшим по прямому возмещению убытков		(463 429)	(514 840)
Платежи профессиональным объединениям страховщиков в виде отчислений от страховых премий, предусмотренных законодательством Российской Федерации		(45 571)	(48 494)
Прочие денежные потоки по договорам страхования и выпущенным (принятым) договорам перестрахования		(177)	-
Проценты полученные		286 140	260 174
Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат		9 484	11 978
Расходы на содержание персонала		(294 790)	(164 129)
Оплата прочих административных и операционных расходов		(154 414)	(123 790)
Уплаченный налог на прибыль		(26 006)	(108 727)
Прочие потоки от операционной деятельности		(2 608)	(7 129)
<b>Сальдо денежных потоков от операционной деятельности</b>		<b>50 649</b>	<b>69 197</b>
<b>Раздел II. Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи основных средств и капитальных вложений в них		18 000	-
Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств		(6 458)	(7 608)
Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов		(9 588)	(6 308)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		636 298	375 659
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	(210 000)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		9 706 199	3 579 500
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(10 250 969)	(3 865 000)
<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности</b>		<b>93 482</b>	<b>(133 757)</b>
<b>Раздел III. Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(31 534)	(26 366)
Выплаченные дивиденды		(100 759)	-
<b>Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности</b>		<b>(132 293)</b>	<b>(26 366)</b>
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	5	<b>11 838</b>	(90 926)
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		(10 188)	8 373
<b>Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода</b>	5	<b>135 086</b>	<b>133 436</b>

Президент

Молотков С.Н.

28 апреля 2026 года



Прилагаемые приложения 1-3 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности****1. Общие положения**

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Акционерного Общества «Объединенная страховая компания» и его дочерних обществ (совместно именуемых «Группа»).

Акционерное общество «Объединенная страховая компания» (АО «ОСК», далее по тексту «Материнская компания» или «Компания») по состоянию на 31.12.2025 г. осуществляло свою деятельность на основании следующих лицензий, выданных Банком России:

- СЛ № 2346 от 18.03.2025 г. без ограничения срока действия. Вид деятельности: добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни;

- СИ № 2346 от 18.03.2025г. без ограничения срока действия. Вид деятельности: добровольное имущественное страхование;

- ОС № 2346-03 от 18.03.2025г. без ограничения срока действия. Вид деятельности: обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств;

- ПС №2346 от 18.03.2025г. без ограничения срока действия на осуществление перестрахования.

До 18.03.2025г. и в 2024 году Материнская компания осуществляла свою деятельность на основании следующих лицензий, выданных Банком России:

- СЛ № 2346 от 29.10.2024г. без ограничения срока действия. Вид деятельности: добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни;

- СИ № 2346 от 29.10.2024г. без ограничения срока действия. Вид деятельности: добровольное имущественное страхование;

- ОС № 2346-03 от 29.10.2024г. без ограничения срока действия. Вид деятельности: обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств;

- ПС №2346 от 29.10.2024г. без ограничения срока действия на осуществление перестрахования.

Лицензии были переоформлены на основании Решения Банка России № 2732 от 18.03.2025 в связи с изменением места нахождения – юридического адреса Компании (зарегистрировано 10.03.2025г. за ГРН 2256301510200). Новый адрес места нахождения Компании: 443041, Самарская область, г.о. Самара, вн. район Ленинский, г. Самара, ул. Ленинская, д. 168, офис 2.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Компания имела 13 филиалов на территории Российской Федерации.

Филиалов, открытых на территории иностранных государств, у Компании нет.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в Компании работало 438 сотрудников (на 31 декабря 2024 года – 425 сотрудников).

В 2025 и в 2024 году специализированным депозитарием Компании является Общество с ограниченной ответственностью "Рыночный Спецдепозитарий" (ООО "РСД"), лицензия на осуществление деятельности специализированного депозитария № 22-000-0-00097 от 05.10.2010 без ограничения срока действия, выдана Центральным Банком Российской Федерации; лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 082-13340-000100 от 28.09.2010 без ограничения срока действия, выдана Центральным Банком Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. материнским предприятием АО «ОСК» является Общество с ограниченной ответственностью "Инсайт Групп". Место нахождения: 115184, г. Москва, ул. Большая Татарская, д. 9, 1/1. Конечный бенефициарный владелец отсутствует.

**Консолидируемые дочерние компании**

Материнская компания и ее дочерние компании далее совместно именуются «Группа».

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность следующих компаний:

<u>Доля участия, %</u>				
<u>Наименование</u>	<u>Вид деятельности</u>	<u>Страна регистрации</u>	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
ООО «АктивГруппа»	Прочая	Россия	52,88%	52,88%
ООО «Эксперт»	Прочая	Россия	16,75%	16,75%
ООО «Макс-Сервис»	Прочая	Россия	-	18,90%

Датой приобретения Материнской Компанией контроля над ООО «АктивГруппа» является 11 марта 2016 года.

Предметом деятельности дочерней компании ООО «АктивГруппа» является создание и использование баз данных и информационных ресурсов. ООО «АктивГруппа» не имеет филиалов и представительств.

ООО «Эксперт» признано дочерней компанией в результате совместного владения ею Материнской компанией и ее дочерней компанией ООО «АктивГруппа». В результате совместного владения доля участия в ООО «Эксперт» - 100%. Через ООО «Эксперт» доля участия в ООО «АктивГруппа» - 100%.

ООО «Макс-Сервис» по состоянию на 31.12.2024 г. было признано дочерней в связи с тем, что Материнская компания являлась единственным участником в ООО «Макс-Сервис» - доля 18,9%, остальная доля участия выкуплена на себя. В 2025 году ООО «Макс-Сервис» продала.

По состоянию на 31.12.2025 и 31.12.2024 г. уставный капитал Материнской компании составляет 602 867 тысяч рублей и состоит из 418 657 885 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль 44 копеек каждая акция.

При составлении консолидированной финансовой отчетности Материнская компания руководствуется Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие на территории РФ (Стандарт МСФО). В соответствии с требованиями Стандарта МСФО (IAS) 29 Уставный капитал Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. пересчитан с учетом изменений общей покупательной способности рубля и составляет 650 207 тыс. руб.

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

Деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Экономика страны особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ. Политические разногласия, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отражались на экономической ситуации в России.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. Финансовые и товарные рынки продолжают демонстрировать нестабильность.

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. В текущей микро - и макроэкономической ситуации Группа продолжает в полном объеме исполнять свои обязательства перед клиентами. Группа адаптировала свою работу к изменяющимся реалиям, продолжая развивать свои продукты, сервисы и услуги в интересах клиентов. Руководство оценило текущее воздействие указанных факторов на Группу и пришло к выводу, что по состоянию на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности у Группы по-прежнему имеется надлежащий уровень достаточности капитала для выполнения минимальных требований Банка России.

### ***Инфляция***

В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

<b>Год, окончившийся</b>	<b>Инфляция за период, %</b>
31 декабря 2025 года	5,6%
31 декабря 2024 года	9,52%
31 декабря 2023 года	7,42
31 декабря 2022 года	11,94
31 декабря 2021 года	8,40
31 декабря 2020 года	3,90

**Валютные операции**

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2024 года	78,2267	92,0938
31 декабря 2024 года	101,6797	106,1028
31 декабря 2023 года	89,6883	99,1919
31 декабря 2022 года	70,3375	75,6553
31 декабря 2021 года	74,2926	84,0695
31 декабря 2020 года	73,8757	90,6824

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако в связи с постоянно меняющимися мировыми настроениями, растущим количеством санкций против страны сложно сделать долгосрочные прогнозы развития экономической ситуации в России и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности и фактические результаты могут отличаться от прогнозируемых.

**2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности**

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), введенными в действие для обязательного применения на территории Российской Федерации, включая все принятые ранее стандарты и интерпретации. Согласно Указанию Банка России от 16 августа 2022 г. № 6219-У «Об установлении срока начала обязательного применения Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования» и Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» страховыми организациями, обществами взаимного страхования и негосударственными, пенсионными фондами, о внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России по вопросам бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности некредитных финансовых организаций и об отмене отдельных нормативных актов Банка России по вопросам ведения некредитными финансовыми организациями бухгалтерского учета» страховые организации, общества взаимного страхования и негосударственные пенсионные фонды обязаны применять Стандарт МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и Стандарт МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2025 г. и с отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты.

**Эффект от перехода на Стандарт МСФО (IFRS) 17**

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

**Изменения в классификации и оценке**

Стандарт МСФО (IFRS) 17 устанавливает принципы признания и оценки выпущенных договоров страхования и договоров перестрахования, удерживаемых Группой взамен ранее применявшихся принципов, основанных на Стандарте МСФО (IFRS) 4.

Основные принципы Стандарта 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.
- Определяет отдельные встроенные производные инструменты, отличные инвестиционные составляющие и отличные товары или услуги, отличные от услуг по договору страхования, от договоров страхования и учитывает их в соответствии с другими стандартами.

- Агрегирует договоры страхования и перестрахования в группы, которые она будет признавать и оценивать.
- Признает и оценивает группы договоров страхования (далее – ГДС) по:
  - Скорректированной с учетом риска приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежных потоков от исполнения), которая включает всю имеющуюся информацию о денежных потоках от исполнения таким образом, чтобы она соответствовала наблюдаемой рыночной информации; и
  - Сумме, представляющей незаработанную прибыль по группе договоров (маржа за предусмотренные договором услуги),
- Признает выручку от ГДС в течение каждого периода, когда Группа оказывает услуги по договору страхования, по мере окончания страхового покрытия. Если ожидается, что группа договоров будет обременительной (т.е. убыточной) в течение оставшегося периода покрытия, Группа признает убыток немедленно.
- Признает актив по аквизиционным денежным потокам в отношении аквизиционных денежных потоков, уплаченных или понесенных до признания соответствующей группы договоров страхования. Признание такого актива прекращается, когда аквизиционные денежные потоки включаются в оценку связанной группы договоров страхования.

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

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

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

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

### ***Изменения в представлении и раскрытии информации***

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

- Активы по договорам страхования;
- Активы по договорам перестрахования;
- Обязательства по договорам страхования;
- Обязательства по договорам перестрахования.

Описание статей в консолидированном отчете о совокупном доходе существенно изменилось по сравнению с 2024 годом.

Ранее Группа отражала следующие статьи:

- Общая сумма страховых премий, брутто;
- Изменение резерва незаработанной премии, брутто;
- Премии, переданные в перестрахование;
- Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии;
- Страховые выплаты;
- Доля перестраховщиков в страховых выплатах;

- Изменение доли перестраховщиков в резерве убытков;
- Аквизиционные расходы, нетто;
- Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования.

Вместо этого Стандарт МСФО (IFRS) 17 требует отдельного представления:

- Выручка по страхованию;
- Расходы по страховым услугам;
- Доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования;
- Финансовые доходы/(расходы) по договорам страхования и перестрахования.

На дату перехода Группа:

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

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

	31 декабря 2024г.	Пересчет в соответствии МСФО (IFRS) 17	31 декабря 2024г. (пересчитанные данные)
<b>Активы</b>			
Дебиторская задолженность по операциям страхования	242 749	(242 749)	-
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	30 703	(30 703)	-
Предоплаты	22 883	(22 883)	-
Прочая дебиторская задолженность	31 328	(31 328)	-
Прочие финансовые активы	-	304 780	304 780
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	138 521	(138 521)	-
Доля перестраховщиков в резерве убытков	96 665	(96 665)	-
Отложенные аквизиционные расходы	424 588	(424 588)	-
Активы по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования,	-	409 518	409 518
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	-	227 434	227 434
Прочие активы	988	22 883	23 871
<b>Итого активы</b>	<b>3 936 682</b>	<b>(22 822)</b>	<b>3 913 860</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по аренде	-	17 211	17 211
Резерв незаработанной премии	1 668 638	(1 668 638)	-
Резерв убытков	616 037	(616 037)	-
Заемные средства	17 211	(17 211)	-
Обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	-	2 405 569	2 405 569
Кредиторская задолженность по операциям страхования	158 649	(158 649)	-
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	18 460	(18 460)	-
Отложенные аквизиционные доходы	29 414	(29 414)	-
Прочие обязательства	94 165	200 259	294 424
<b>Итого обязательства</b>	<b>2 611 270</b>	<b>114 630</b>	<b>2 725 900</b>
<b>Капитал</b>			
Нераспределенная прибыль (накопленные убытки)	585 404	(137 452)	447 952
<b>Итого капитал</b>	<b>1 325 412</b>	<b>(137 452)</b>	<b>1 187 960</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>3 936 682</b>	<b>(22 822)</b>	<b>3 913 860</b>

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

	31 декабря 2024 г.	Пересчет В соответствии МСФО (IFRS) 17	31 декабря 2024 г. (пересчитанные данные)
<b>Активы</b>			
Дебиторская задолженность по операциям страхования	158 348	(158 348)	-
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	7 562	(7 562)	-
Предоплаты	10 201	(10 201)	-
Прочая дебиторская задолженность	20 082	(20 082)	-
Прочие финансовые активы	-	185 992	185 992
Доля перестраховщиков в резерве незаработанной премии	118 601	(118 601)	-
Доля перестраховщиков резерве убытков	54 045	(54 045)	-
Отложенные аквизиционные расходы	344 786	(344 786)	-
Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	-	164 341	164 341
Прочие активы	1 687	10 201	11 888
<b>Итого активы</b>	<b>3 477 942</b>	<b>(353 091)</b>	<b>3 124 851</b>
<b>Обязательства</b>			
Обязательства по аренде	-	28 917	28 917
Резерв незаработанной премии	1 537 911	(1 537 911)	-
Резерв убытков	566 146	(566 146)	-
Заемные средства	28 917	(28 917)	-
Обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	-	1 869 028	1 869 028
Кредиторская задолженность по операциям страхования	89 046	(89 046)	-
Кредиторская задолженность по операциям перестрахования	32 186	(32 186)	-
Отложенные аквизиционные доходы	26 374	(26 374)	-
Прочие обязательства	76 415	44 498	120 913
<b>Итого обязательства</b>	<b>2 366 590</b>	<b>(338 137)</b>	<b>2 028 453</b>
<b>Капитал</b>			
Нераспределенная прибыль (накопленные убытки)	371 043	(14 954)	356 089
<b>Итого капитал</b>	<b>1 111 352</b>	<b>(14 954)</b>	<b>1 096 398</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>3 477 942</b>	<b>(353 091)</b>	<b>3 124 851</b>

Ниже представлено влияние применения Стандарта 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 МСФО (IFRS) 17	За 2024 г. (пересчитанные данные)
Страховые премии, брутто	3 038 238	(3 038 238)	-
Страховые премии, переданные в перестрахование	(294 459)	294 459	-
<b>Страховые премии, нетто перестрахование</b>	<b>2 743 779</b>	<b>(2 743 779)</b>	-
Изменение резерва незаработанной премии	(130 727)	130 727	-
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	19 921	(19 921)	-
<b>Заработанные страховые премии, нетто перестрахование</b>	<b>2 632 973</b>	<b>(2 632 973)</b>	-
Страховые выплаты, урегулированные	(1 796 387)	1 796 387	-
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	271 819	(271 819)	-
Суброгации, регрессные требования и получение годных остатков	175 399	(175 399)	-
Изменение резервов убытков	(49 891)	49 891	-
Изменение доли перестраховщиков в резерве убытков	42 620	(42 620)	-
Расходы на урегулирование убытков	(102 577)	102 577	-
<b>Состоявшиеся убытки – нетто</b>	<b>(1 459 017)</b>	<b>1 459 017</b>	-
Аквизиционные расходы	(1 062 255)	1 062 255	-
Чистое изменение в отложенных аквизиционных расходах	76 761	(76 761)	-
Чистый комиссионный доход по операциям перестрахования	61 970	(61 970)	-
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования	(35 482)	35 482	-
Прочие расходы по страхованию	(93 176)	93 176	-
Прочие доходы по страхованию	57 870	(57 870)	-
<b>Результат от страховой деятельности</b>	<b>179 644</b>	<b>-179 644</b>	-
Выручка по договорам страхования и выпущенным договорам перестрахования	-	3 038 237	3 038 237
Амортизация аквизиционных денежных потоков	-	(1 062 255)	(1 062 255)
Убытки и прочие расходы, связанные с исполнением договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	-	(1 695 443)	(1 695 443)
Расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования	-	(73 617)	(73 617)
<b>Результат от страховой деятельности</b>	-	<b>206 922</b>	<b>206 922</b>
Доходы (расходы) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	(8 634)	(8 634)
Доходы за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	(8 634)	8 634	-
Доходы в форме дивидендов	11 978	(11 978)	-
Процентные расходы	-	(2 752)	(2 752)
Финансовые доходы (расходы) по страхованию	-	(29 403)	(29 403)
Прочие доходы (расходы) от инвестиционной деятельности	-	11 978	11 978
<b>Результат от инвестиционной деятельности</b>	<b>365 569</b>	<b>(32 155)</b>	<b>333 414</b>
Процентные расходы	(2 752)	2 752	-
Изменение резерва под обесценение прочих активов	464	(464)	-
Прочие операционные доходы	7 989	464	8 453
<b>Результат от прочей деятельности</b>	<b>(303 316)</b>	<b>2 752</b>	<b>-300 564</b>
<b>Прибыль (убыток) до вычета налога на прибыль</b>	<b>241 897</b>	<b>(2 125)</b>	<b>239 772</b>
<b>Чистая прибыль (убыток) за период</b>	<b>214 163</b>	<b>(2 125)</b>	<b>212 038</b>
<b>Итого совокупный доход (расхода) за период</b>	<b>213 862</b>	<b>(2 125)</b>	<b>211 737</b>

При переходе на Стандарт МСФО (IFRS) 17 Группа применила модифицированный ретроспективный подход для всех групп договоров страхования. Применение полного ретроспективного подхода 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;
- оценка рискованной поправки на нефинансовый риск на дату первоначального признания группы договоров страхования определялась путем применения рассчитанного значения рискованной 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.

Группа ведет учетные записи в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие со Стандартами МСФО во всех существенных аспектах.

Функциональной валютой является валюта, используемая в основной экономической среде, в которой организация осуществляет свою деятельность.

Валюта представления - валюта, в которой представляется консолидированная финансовая отчетность.

Функциональной валютой и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы являются рубли Российской Федерации.

Применимые Стандарта МСФО не содержат указаний относительно учета, признания и оценки некоторых специфических операций, связанных со страховой деятельностью. В таких случаях, как предусматривается принципами МСФО, для учета страховых операций применялись положения и общие принципы бухгалтерского учета (ОПБУ) США, интерпретированные в целях соответствия принципам МСФО и применимым стандартам. Описание принципов учетной политики приведено ниже.

#### ***Стандарты и разъяснения, выпущенные, но еще не примененные***

Опубликован ряд новых Стандартов МСФО и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты. Группа намерена принять стандарты и поправки к использованию после их вступления в силу. Группа не применяло досрочно какие-либо другие изменения к стандартам, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

- Стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты). Стандарт МСФО (IFRS) 18 заменяет Стандарт МСФО (IAS) 1. Многие требования Стандарта 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.

- Стандарт 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 с сокращенным раскрытием информации. Дочерние организации имеют право применять Стандарт 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 со Стандартом 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 Стандарте МСФО (IFRS) 19.

- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к Стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. 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.

• Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к Стандартам 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 Стандарту МСФО (IFRS) 1 касаются исключения из ретроспективного применения других стандартов МСФО в части учета хеджирования организациями, переходящими на МСФО, и устранили незначительные несоответствия со Стандартом МСФО (IFRS) 9. Поправки к Стандарту 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 содержит отсылку на Стандарт МСФО (IFRS) 13. Поправки к Руководству по применению Стандарта 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 со Стандартом МСФО (IFRS) 9 и Стандартом МСФО (IFRS) 13. Поправки к Стандарту 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 Стандарта МСФО (IFRS) 9 арендатор должен применять требования Стандарта 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 Стандарта МСФО (IFRS) 15, если торговая дебиторская задолженность не содержит значительного финансового компонента в соответствии с руководством Стандарта МСФО (IFRS) 15 (или если организация применяет практическое упрощение на основе Стандарта МСФО (IFRS) 15). Поправки к Стандарту 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 Стандарту МСФО (IAS) 7 уточняют наименование методов учета дочерних организаций, ассоциированных организаций и совместных предприятий.

• Поправки к Стандартам 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 Стандартов 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.

Группа проводит оценку того, как данные стандарты и поправки повлияют на бухгалтерскую (финансовую) отчетность.

### **Консолидированная финансовая отчетность**

Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Группа оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой текущую пропорциональную долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции, либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенного предприятия.

Неконтролирующая доля, которая не является текущей долей собственности, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвилл определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: суммы, уплаченной за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли в приобретенном предприятии, и справедливой стоимости доли в приобретенном предприятии, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенное предприятие, оценивается по справедливой стоимости предоставленных активов, выпущенных долевым инструментам и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимноисключаются. Нереализованные расходы также взаимноисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Материнская компания и все ее дочерние предприятия применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

#### ***Неконтрольная доля участия***

Неконтрольная доля участия – это доля в дочерней компании, не принадлежащая Группе. Неконтрольная доля участия на конец отчетного периода представляет собой принадлежащую неконтролирующим участникам долю в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении капитала дочерней компании после даты приобретения. Неконтрольная доля участия отражается в составе капитала. Убытки относятся на неконтрольную долю участия, в том числе и в том случае, если они превышают долю неконтролирующего пакета акций в капитале дочерней компании.

Неконтрольная доля участия учитывается по пропорциональному методу.

#### ***Приобретение и продажа неконтролирующих долей***

Группа применяет модель экономической единицы для учета операций с владельцами неконтролирующей доли. Если имеется какая-либо разница между переданным возмещением и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли, она отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в отчете об изменении капитала.

#### ***Выбытие дочерних предприятий, ассоциированных предприятий или совместных предприятий***

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированном предприятии, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированном предприятии уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

#### ***Функциональная валюта и валюта представления консолидированной финансовой отчетности***

Функциональной валютой является валюта, используемая в основной экономической среде, в которой организация осуществляет свою деятельность.

Валюта представления - валюта, в которой представляется консолидированная финансовая отчетность.

Функциональной валютой и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы являются рубли Российской Федерации.

### ***Оценки и допущения***

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

### ***Непрерывность деятельности***

Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Группы тех воздействий, которые оказывает на деятельность и финансовое положение Группы экономическая ситуация в Российской Федерации. Будущее развитие экономики Российской Федерации зависит в значительной степени от эффективности мер, предпринимаемых Правительством РФ и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Группе. Руководство Группы не в состоянии предсказать воздействие, которое указанные факторы могут оказать на финансовое состояние Группы в будущем.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Позиция Группы по ликвидности, описанная в Примечании 30, свидетельствует о достаточном объеме ликвидных активов для покрытия текущих обязательств.

Для оперативного управления риском ликвидности Группой на регулярной основе проводится мониторинг внешних факторов, способных оказать влияние на уровень ликвидности Группы, и составляется прогноз потоков платежей. Для среднесрочного и долгосрочного управления риском ликвидности в Группы анализируется разрыв в сроках погашения требований и обязательств. В целях ограничения риска Группой устанавливаются лимиты на разрывы ликвидности. Установленные предельные значения периодически пересматриваются в связи с изменяющимися условиями внешней и внутренней среды.

## **3. Основные принципы учетной политики**

Основные положения учетной политики, описанные ниже, применялись компаниями Группы последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное.

### ***Пересчет иностранных валют***

#### ***Функциональная валюта и валюта отчетности***

Статьи финансовой отчетности оцениваются в валюте, являющейся основной в той экономической среде, в которой функционируют компании Группы (в «функциональной» валюте). Консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях, данная валюта также является функциональной валютой компаний Группы.

#### ***Операции и балансовые остатки***

Операции в иностранной валюте первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы от курсовых разниц, возникающие при урегулировании расчетов по таким операциям и от пересчета монетарных активов и обязательств, номинированных в иностранной валюте, в функциональную валюту по курсу на отчетную дату, признаются на счете прибылей и убытков.

Изменения в справедливой стоимости монетарных инвестиций, номинированных в иностранной валюте и классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, разделяются на разницы, возникшие в результате изменения амортизированной стоимости инвестиции и прочие изменения в стоимости инвестиции. Курсовые разницы, возникшие в результате изменения амортизационной стоимости инвестиции признаются на счете прибылей и убытков, прочие изменения в стоимости инвестиции признаются на счетах капитала.

Курсовые разницы по немонетарным финансовым активам и обязательствам отражаются как часть прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

Курсовые разницы по немонетарным финансовым активам и обязательствам таким, как долевые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, признаются на счете прибылей и убытков как часть прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости. Курсовые разницы по немонетарным финансовым активам и обязательствам таким, как долевые инструменты,

классифицируемые как инвестиции, предназначенные для продажи, включаются в резерв переоценки в составе капитала.

### *Договоры страхования и перестрахования*

#### *Классификация и сегментация договоров страхования*

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

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.

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).

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 со Стандартом МСФО (IFRS) 17 и подвергающие Группу финансовому риску, классифицируются как инвестиционные договоры и учитываются как финансовые инструменты согласно Стандарту 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 Стандарту 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 подтвержденная 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 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, оставшиеся 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 прибыльности.

Требования Стандарта МСФО (IFRS) 17 применяются к группе договоров, как описано в пунктах 14-24 Стандарта МСФО (IFRS) 17. Эти группы договоров страхования являются расчетной единицей для целей оценки по Стандарту 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 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 Стандарта 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 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.

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;
- 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 Стандарт 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 со Стандартом МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».
- 2) Инвестиционная составляющая представляет собой суммы, которые Группа выплачивает держателю полиса при любых обстоятельствах вне зависимости от того, наступает 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:
  - а) инвестиционная и страховая составляющая не находятся в тесной взаимосвязи друг с другом;
  - б) договор с аналогичными условиями продается или может быть продан отдельно на том же рынке или в той же юрисдикции организациям, которые выпускают договоры страхования, или иным организациям.Выделенная инвестиционная составляющая принадлежит признанию на дату, когда Группа становится стороной по договору, в оценке по справедливой стоимости в соответствии со Стандартом МСФО (IFRS) 13.
- 3) После исключения денежных потоков, относящихся к отдельным 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 не страховая услуга, которые были обещаны держателю полиса, являются отличимыми и учитываются в соответствии со Стандартом МСФО (IFRS) 15, если держатель полиса может получить выгоду.

#### *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 потоки 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 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 МСФР 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 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. 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, представляемых по договору, и ожидаемой продолжительности покрытия.

#### *Дисконтирование*

Денежные потоки оцениваются согласно экономическим условиям, существующим на дату оценки, и дисконтируются в соответствии с 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 полиса кредитному риску. 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 тоже 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.

#### *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 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 рабочей 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 наиболее 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.

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

Изменения в рисковой 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 убыток, а потом постепенно восстанавливается за счет положительных изменений или изменениями оценки будущих денежных потоков и рисковой поправки на нефинансовый риск. После признания компонента убытка Группа:

а) распределяет последующие изменения денежных потоков по выполнению договоров применительно к обязательству по оставшейся части покрытия на систематической основе между:

- компонентом убытка в составе обязательства по оставшейся части покрытия; и
- обязательством по оставшейся части покрытия, исключая компонент убытка;

б) 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 рисковой поправки на нефинансовый риск.

#### *Подход на основе распределения премии*

Группа упрощает оценку группы договоров страхования, используя подход на основе распределения премии (ПОРП) всегда, 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, отнесенных к данной группе на эту дату.

Обязательство по возникшим требованиям представляет обязанность Группы:

а) 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

б) оплатить суммы, которые не включены в (а) и которые относятся:

- к услугам по договору, которые уже предоставлены; или

- 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 рисковой поправкой на нефинансовый риск.

#### *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 исключая любые инвестиционные составляющие).

В отношении группы 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 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 премий.

Корректировки на основе опыта в отношении премий и связанных денежных потоков (возвратов) по услугам текущего и прошлых периодов включаются на прямую 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:

- понесенные страховые и прочие выплаты, исключая инвестиционные составляющие, за вычетом распределенного компонента убытка;
- 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;
- амортизацию аквизиционных денежных потоков;
- изменения, которые относятся к услугам прошлых периодов, то есть изменения в денежных потоках по выполнению договоров, относящихся к обязательству по возникшим требованиям; и
- изменения в денежных потоках по выполнению договоров, которые приводят к убыткам по группам обременительных договоров или к восстановлению таких убытков; и
- 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:

- расходы по перестрахованию; возмещения убытка;
- брокерское вознаграждение включается в расходы по перестрахованию;
- возмещение возникших страховых убытков, исключая инвестиционные составляющие за вычетом распределенного компонента возмещения убытка;
- прочие понесенные расходы;
- изменения, относящиеся к услугам прошлых периодов – изменения в денежных потоках по выполнению договоров, связанные с возмещением возникших страховых убытков;
- эффект изменений в риске невыполнения обязательств перестраховщиками;
- суммы, относящиеся к учету обременительных групп выпущенных базовых договоров страхования:
  - доход от первоначального признания обременительных базовых договоров;
  - восстановление суммы по компоненту возмещения убытка, кроме изменений в денежных потоках по выполнению договоров по удерживаемым договорам перестрахования;
  - 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 и расходы по страхованию включают изменение балансовой стоимости группы договоров страхования, возникающие в результате:

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

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.

#### *Прекращение признания договоров страхования*

При прекращении признания договоров 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 обязательств 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 премий, 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 премий, 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**

##### *Признание финансовых инструментов.*

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.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент в момент его первоначального признания и в дальнейшем может реклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже. Классификация зависит от цели, с какой был приобретен тот или иной финансовый актив

##### *Дата признания*

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату совершения операции, т.е. 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 по амортизированной в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов.

*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 амортизационный дисконт или премию не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной процентной ставки* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной 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 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 плавающим ставкам, 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, 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 бы выпущена. В частности, таким днем может быть ближайший из дней, установленных решением о выпуске облигации: - дата оферты эмитента по досрочному погашению облигаций; - день окончания последнего купонного периода, по которому на момент первоначального признания определена купонная ставка по облигации; - дата погашения.

### *Долговые финансовые активы*

Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависят от: а) от бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов; 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»);

(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»);

- 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 прибылях и 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.

Изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением прибылей и 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 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 в составе доходов за вычетом расходов от операций с финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в том периоде, в котором они возникли.

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) 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.

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.

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 низкого 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 ожидаемые кредитные убытки (далее – ОКУ) по всем долговым финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением активов, попадающих под действие Стандарта МСФО (IFRS) 17. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную оценку с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег, (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 эквиваленты***

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного рабочего дня, включают денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банках, не имеющих ограничений по использованию. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

## *Депозиты*

Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Проверка депозитов и прочих размещенных средств проводится в соответствии с порядком обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизационной стоимости.

## *Аренда*

*Учет договоров аренды, в которых Группа выступает арендатором*

Группа преимущественно арендует офисные помещения, автомобили. Долгосрочные 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.

На дату начала аренды Группа оценивает обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи, которые включаются в оценку обязательства по аренде, включают фиксированные платежи, за исключением налога на добавленную стоимость. Переменные арендные платежи по договорам долгосрочной (финансовой) аренды не включаются в оценку обязательств по аренде, а признаются в составе прибыли или убытка в периоде, когда наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Арендные платежи дисконтируются с использованием предусмотренной в договоре аренды процентной ставки. При невозможности расчета предусмотренной в договоре аренды процентной ставки используется процентная ставка по заемным средствам Общества. При отсутствии процентной ставки по заемным средствам в расчетах использована безрисковая ставка доходности, определенная с использованием показателей кривой бескупонной доходности облигаций федерального займа с сайта Московской Биржи.

После даты начала аренды арендатор оценивает обязательства по аренде следующим образом:

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

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

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

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 актив 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 положения настоящего пункта признаются активы стоимостью не более 300 тысяч рублей. Арендные платежи по краткосрочной аренде либо аренде, в которой актив имеет низкую стоимость, признаются в качестве расхода в течение срока аренды. Начисление арендных платежей осуществляется не позднее последнего дня месяца.

Группа преимущественно арендует офисные помещения у третьих лиц по договорам на срок не более 12 месяцев, которые ежегодно пролонгируются, если ни одна из сторон не направит другой стороне уведомление

о расторжении договора за 3 месяца до предполагаемой даты расторжения. Группа определяет срок аренды по таким договорам два – три года.

#### *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**

Текущий расход по налогу на прибыль рассчитывается в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые 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 на прибыль рассчитывается на основе налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговым органам 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 отчетность утверждается до подачи 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.

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 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.

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

#### **Основные средства**

Все основные средства, за исключением зданий, отражаются в учете по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации. Историческая стоимость включает затраты, которые непосредственно связаны с приобретением объекта основного средства.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость основного средства или, в случае необходимости, признаются как отдельный объект основного средства только если вероятно, что будущие экономические выгоды, связанные с понесенными расходами, поступят Группе и стоимость расходов может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененной части объекта основного средства списывается с баланса. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются на счете прибылей и убытков как понесенные затраты.

Здания отражаются по переоцененной стоимости. Переоценка производится с достаточной регулярностью для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая будет определена на основе справедливой стоимости на конец отчетного периода. Увеличение балансовой стоимости в результате переоценки отражается в капитале в составе резерва переоценки. Уменьшение стоимости, зачитывающееся против предыдущих увеличений стоимости того же актива, отражается за счет резерва на переоценку по справедливой стоимости непосредственно в составе капитала, все остальные случаи уменьшения стоимости отражаются на счете прибылей и убытков. Резерв переоценки основных средств,

включенный в состав капитала, переносится непосредственно на нераспределенную прибыль после реализации дохода от переоценки, в момент списания или выбытия актива, или по мере использования данного актива Группой. В последнем случае сумма реализационного дохода от переоценки представляет собой разницу между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на его первоначальной стоимости.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного начисления износа, то есть стоимость каждого основного средства списывается в течение срока его полезного использования. Срок полезного использования основных средств:

- Здания и сооружения 10-50 лет;
- Транспортные средства 3-6 лет;
- Вычислительная техника и офисное оборудование 1-3 года;
- Прочие основные средства 3 года.

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы амортизации пересматриваются и, в случае необходимости, корректируются по состоянию на конец финансового года.

Балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости, если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость.

Прибыли и убытки от продажи основных средств определяются путем сравнения выручки и балансовой стоимости и отражаются соответственно по статьям «Прочие расходы за минусом прочих доходов».

### ***Нематериальные активы***

#### *Лицензии*

Приобретенные лицензии показаны по исторической стоимости за минусом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по методу равномерного начисления износа, то есть стоимость лицензии списывается в течение срока их полезного использования.

#### *Программное обеспечение*

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются в сумме затрат, понесенных на приобретение и подготовку к использованию специфического программного обеспечения. Данные затраты амортизируются в течение ожидаемого срока их полезного использования.

Затраты, связанные с разработкой или поддержкой программного обеспечения, относятся на расходы в момент возникновения. Затраты, прямо связанные с разработкой идентифицируемых и уникальных программных продуктов, которые контролируются Группой, и которые, вероятно, более года будут приносить экономические выгоды, превышающие понесенные затраты, признаются как нематериальные активы (капитализируются). Такие затраты включают в себя такие затраты на разработку как расходы на персонал и соответствующая доля косвенных расходов.

Капитализированные затраты на разработку программного обеспечения амортизируются в течение срока ожидаемого срока полезного использования данного программного обеспечения.

### ***Обесценение нефинансовых активов***

Активы, которые не имеют определенного срока полезного использования, не амортизируются и ежегодно тестируются на предмет обесценения. Обесценение амортизируемых объектов рассматривается в случае наличия признаков, которые указывают на возможность такого обесценения. Убыток от обесценения признается в сумме равной превышению текущей балансовой стоимости тестируемого объекта его возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу и ценности от использования актива. В целях тестирования на обесценение активы объединяются в наименьшие группы, для которых можно выделить денежный поток, независимый от других активов или группы активов (генерирующие единицы). Обесцененные нефинансовые активы иные, чем гудвилл, ежегодно проверяются на предмет восстановления ранее признанного убытка от обесценения в случае изменения оценок, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива.

### ***Вознаграждение работникам***

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

Все прочие доходы и расходы 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 в случае, если Группа имеет текущие юридические или фактические обязательства, возникшие в результате прошлых событий, для урегулирования которых с большей 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 ставки страховых 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.

### ***Капитал***

#### *Уставный капитал*

Уставный капитал представляет собой максимальную величину капитала, в пределах которой акционеры несут ответственность по погашению обязательств компании перед ее кредиторами. Сумма, отражаемая по этой строке, представляет собой номинальную величину капитала, одобренную решением акционеров, которая регистрируется в соответствии с законодательством.

Собственные акции, выкупленные у акционеров, трактуются как невыпущенные акции и вычитаются из собственного капитала.

#### *Резерв прибыли*

Резерв прибыли представляет собой резерв, который создают компании Группы за счет нераспределенной прибыли в соответствии с законодательством РФ об акционерных обществах и Уставами компаний Группы. Резерв предназначен для покрытия убытков Группы. Резерв прибыли не может быть использован для иных целей.

#### *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.

#### *Дивиденды*

Дивиденды признаются в качестве обязательства и вычитаются из нераспределенной прибыли на отчетную дату, только если они были объявлены до отчетной даты либо были объявлены после отчетной даты, но до даты опубликования финансовой отчетности.

### ***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 маловероятным.

### ***Прочие доходы и расходы***

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

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной 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 и убытки признаются в отчете о прибылях и убытках на момент сделки купли-продажи.

*Комиссионные доходы*

Группа также представляет клиентам и другим страховым компаниям не страховые 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.

#### **4. Применение оценок, предположений и суждений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО обязывает руководство Группы делать суждения, расчетные оценки и допущения относительно будущего развития событий. Реальное развитие событий редко в точности совпадает со сделанными оценками.

Руководство Группы использует ряд суждений, не связанных с расчетными оценками, влияющих на представление в данной финансовой отчетности активов, касательно: Классификации финансовых активов; Существенности страхового риска; Признание отложенного налогового актива.

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.

Страховой риск связан с неопределенностью в отношении ряда аспектов при заключении контракта, включая, но не ограничиваясь: наступление страхового события, дата наступления страхового события и размер убытка, связанного с наступившим страховым событием. Существенность страхового риска основывается на критериях вероятности страхового случая и величины потенциального эффекта данного случая.

Руководство определяет, содержат ли выпускаемые договоры значительный страховой риск путем сравнения сумм выплат, подлежащих уплате после наступления страхового случая, с суммами выплат, подлежащих уплате в случае, если бы страхового случая не произошел. Договоры страхования также могут передавать финансовый риск.

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль и отражается в бухгалтерском балансе. 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 бюджете Общества. Бюджет Общества 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 и формирование сбалансированного страхового портфеля с положительным техническим результатом по всем линиям бизнеса Общества (включая рост технического результата, а также ожидания по общему комбинированному коэффициенту на уровне 96%, стабилизацию уровня аквизиционных расходов (экономия по бюджету расходов), финансовая и операционная эффективность по основным бизнес-сегментам, инвестиционная доходность, а также прогнозная информация о развитии страхового рынка в Российской Федерации.

Ниже описаны оценки и предположения, неопределенность в отношении которых может привести к результатам, которые могут потребовать существенных корректировок балансовой стоимости оцениваемого актива или обязательства в будущем.

***Обязательства по договорам страхования***

Группа в основном использует детерминированные подходы для оценки текущей стоимости денежных потоков, для некоторых групп – методы стохастического моделирования. Стохастическая модель – это инструмент для оценки распределения вероятностей потенциальных исходов путем 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 требований (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 проанализирована по географическому району, по основным направлениям деятельности. Крупные требования обычно рассматриваются 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, экономические условия, уровни инфляции, судебные решения, а также внутренние факторы такие, как состав портфеля, особенности политики и процедуры рассмотрения требований), чтобы получить расчетную конечную величину требований.

*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 и варьируются в зависимости от типа продукта, срока действия договора страхования и тенденции продаж.

*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 договора 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 по договорам страхования иного, чем страхование жизни 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 оценивается с использованием метода доверительной вероятности на уровне 75%. То есть Группа оценило свою подверженность неопределенности как эквивалентное 75% уровню достоверности за вычетом среднего значения расчетного распределения вероятностей будущих денежных потоков.

*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.

*Определение справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости*

Справедливая стоимость основывается на рыночных ценах каждого финансового инструмента, сопоставлениях с аналогичными финансовыми инструментами или на применении методов оценки.

Применение оценок в случаях отсутствия рыночных цен предполагает использование суждений при определении размера резервов, учитывающих ухудшающиеся экономические условия (в том числе, риски, присущие отдельным странам), концентрации в отдельных отраслях, типы инструментов и валют, риски, связанные с применением моделей, и прочие факторы.

**Налог на прибыль**

Определение суммы обязательств по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы.

Некоторые суждения, сделанные руководством Группы при определении величины налога, могут быть рассмотрены иначе налоговыми органами. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница может оказать влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена. По состоянию на 31.12.2025г. руководство полагает, что интерпретация соответствующего законодательства является адекватной, и что налоговая позиция Группы будет подтверждена.

Отложенные налоговые активы (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 (обязательств), которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства.

**5. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
Наличные денежные средства в кассе	315	587
Расчетные счета в российских рублях	44 436	30 192
Счета в иностранной валюте	63 146	77 087
Прочие денежные средства	27 189	25 570
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>135 086</b>	<b>133 436</b>

По состоянию на 31.12.2025 г. денежные средства и их эквиваленты включают остатки на счетах в семи крупнейших кредитных организациях (на 31.12.2024 г. в шести кредитных организациях) с общей суммой денежных средств и их эквивалентов, превышающей 1 000 тысяч рублей. Совокупная сумма этих остатков составляет 133 424 тысяч рублей, или 99,84 % от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (на 31.12.2024 г.: 131 177 тысяч рублей или 99,8%). Денежные средства в иностранной валюте (в долларах США и евро) пересчитаны в рубли по действующему курсу ЦБ РФ на 31.12.2025 года. Совокупная сумма этих остатков составляет 63 146 тысяч рублей (31.12.2024: 77 087 тысяч рублей). В состав статьи "Прочие денежные средства" включены денежные средства, находящиеся на банковском счете гарантийного фонда платежной системы для страховых организаций, осуществляющих обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств для обеспечения надлежащего исполнения страховщиком своих обязательств в сумме 26 000 тысяч рублей (2024 г.: 25 000 тысяч рублей). Размер денежных средств на банковском счете гарантийного фонда определяется в соответствии с правилами Страховой платежной системы.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. по денежным средствам и их эквивалентам резервы по ожидаемые кредитные убытки не создавались в силу незначительности.

**6. Депозиты в банках**

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
Полная балансовая стоимость депозитов в банках	1 124 600	1 580 489
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(163)	-
<b>Итого депозиты в банках</b>	<b>1 124 437</b>	<b>1 580 489</b>

По состоянию на 31.12.2025 года депозиты в банках включают депозиты в четырех крупнейших российских банках (на 31.12.2024 года: в шести российских банках) с общей суммой средств, превышающей 10 000 тыс. руб. Совокупная сумма этих депозитов и прочих размещенных средств составляет 1 124 437 тыс. руб. (на 31.12.2024 г.: 1 580 489 тыс. руб.), или 100 % от общей суммы депозитов и прочих размещенных средств в кредитных организациях (на 31.12.2024 г.: 100 %). Банки не являются связанными сторонами Группы. По состоянию на 31 декабря 2025 г. был создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме 163 тыс. руб.

**7. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток***Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
Государственные облигации	367 601	938 650
<b>Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>367 601</b>	<b>938 650</b>

*Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
Ценные бумаги кредитных организаций	67 325	62 082
Ценные бумаги нефинансовых организаций	60 092	62 763
<b>Итого долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>127 417</b>	<b>124 845</b>

Долговые ценные бумаги представляют собой облигации федерального займа, выпущенные Правительством Российской Федерации, номинированные в российских рублях и долларах со сроками погашения с марта 2027 года по июнь 2028 года в зависимости от типа облигаций и ставкой купона 21,36% годовых в российских рублях, 2,34% – 3,19% годовых в долларах (31.12.2024 г.: облигации федерального займа, выпущенные Правительством Российской Федерации, номинированные в российских рублях и евро со сроками погашения со сроками погашения с февраля 2024 года по июнь 2028 года в зависимости от типа облигаций и ставкой купона 6,47% - 12,26% годовых в российских рублях, 1,7% - 1,98% годовых в евро и 2,34% – 3,19% годовых в долларах).

Долевые ценные бумаги представляют собой котируемые на бирже акции российских компаний.

Так как долговые и долевые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе наблюдаемых рыночных данных, Группа не анализирует и не отслеживает признаки обесценения. Ценные бумаги не имеют обеспечения и не представлены в качестве обеспечения третьим сторонам.

**8. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости***Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости*

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
Государственные облигации	644 725	-
Корпоративные облигации кредитных организаций	87 706	-
Корпоративные облигации нефинансовых организаций	271 158	-
Корпоративные облигации некредитных финансовых организаций и лизинговых компаний	73 376	-
<b>Итого долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>1 076 965</b>	<b>-</b>
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(612)	-
<b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>1 076 353</b>	<b>-</b>

Государственные облигации представляют собой облигации федерального займа, выпущенные Правительством Российской Федерации, номинированные в российских рублях со сроками погашения с мая 2039 года по май 2040 год в зависимости от типа облигаций и ставками купона от 14,68% - 16,41%.

Корпоративные облигации представляют собой долговые ценные бумаги, выпущенные российскими компаниями, номинированные в рублях, со сроками погашения с июня 2026 года по август 2028 года и ставками купона 18,10% - 23,95% в зависимости от типа облигации. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа имеет облигации пяти эмитентов на общую сумму 431 918 тыс. руб.

**9. Прочие финансовые активы**

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
Дебиторская задолженность по прямому возмещению убытков	101 999	105 669
Расчеты по страховым премиям со страховыми агентами	12 531	11 047
Расчеты по суброгационным требованиям и регрессам	131 503	127 056
Расчеты с покупателями	88	-
Прочая дебиторская задолженность	53 391	170 718
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>299 512</b>	<b>314 428</b>
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(95 445)	(109 710)
<b>Итого</b>	<b>204 067</b>	<b>304 780</b>

**10. Активы по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования**

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
<b>Портфели договоров страхования иного, чем страхование жизни</b>		
Активы по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка	376 418	409 518
<b>Итого</b>	<b>376 418</b>	<b>409 518</b>

**11. Обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования**

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
<b>Портфели договоров страхования иного, чем страхование жизни</b>		
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка	1 743 196	1 700 361
Обязательства по возникшим требованиям	597 084	705 208
<b>Итого</b>	<b>2 340 280</b>	<b>2 405 569</b>

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

	Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия	Обязательства по возникшим требованиям по группам договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Итого
	без учета компонента убытка	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	рисковая поправка на нефинансовый риск	
<b>Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров на начало периода</b>				
<b>всего</b>	<b>1 290 843</b>	<b>705 208</b>	<b>-</b>	<b>1 996 051</b>
активы по портфелям договоров страхования	(409 518)	-	-	(409 518)
обязательства по портфелям договоров страхования	1 700 361	705 208	-	2 405 569
<b>Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:</b>				
<b>всего</b>	<b>(2 374 202)</b>	<b>1 679 399</b>	<b>25 330</b>	<b>(669 474)</b>
выручка по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	(3 076 338)	-	-	(3 076 338)
расходы по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования, в том числе:				
<b>всего</b>	<b>701 887</b>	<b>1 679 354</b>	<b>-</b>	<b>2 381 241</b>
амортизация аквизиционных денежных потоков	701 887	-	-	701 887
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	(519 417)	-	(519 417)
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	2 198 771	-	2 198 771
финансовые расходы (доходы) по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	249	45	25 330	25 624

	Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия	Обязательства по возникшим требованиям по группам договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Итого
	без учета компонента убытка	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	рисковая поправка на нефинансовый риск	
<b>Денежные потоки, в том числе:</b>				
<b>всего</b>	<b>2 471 254</b>	<b>(1 836 437)</b>	<b>-</b>	<b>634 817</b>
страховые премии, полученные	3 140 041	-	-	3 140 041
выплаты уплаченные	-	(2 046 462)	-	(2 046 462)
аквизиционные денежные потоки	(668 787)	-	-	(668 787)
прочие денежные потоки	-	210 025	-	210 025
<b>Прочее</b>	<b>(21 116)</b>	<b>23 584</b>	<b>-</b>	<b>2 468</b>
<b>Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования на конец периода</b>				
<b>всего</b>	<b>1 366 779</b>	<b>571 754</b>	<b>25 330</b>	<b>1 963 863</b>
активы по портфелям договоров страхования	(376 418)	-	-	(376 418)
обязательства по портфелям договоров страхования	1 743 196	571 754	25 330	2 340 280

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

	Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия	Обязательства по возникшим требованиям по группам договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Итого
	без учета компонента убытка	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	рисковая поправка на нефинансовый риск	
<b>Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования иного на начало периода</b>				
<b>всего</b>	<b>1 245 645</b>	<b>623 383</b>	<b>-</b>	<b>1 869 028</b>
обязательства по портфелям договоров страхования	1 245 645	623 383	-	1 869 028
<b>Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:</b>				
<b>всего</b>	<b>(1 975 982)</b>	<b>1 695 443</b>	<b>-</b>	<b>(280 539)</b>
выручка по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	(3 038 237)	-	-	(3 038 237)
расходы по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных				

	Чистые обязательства (активы) по оставшейся части покрытия	Обязательства по возникшим требованиям по группам договоров, к которым был применен подход на основе распределения премии		Итого
	без учета компонента убытка	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	рисковая поправка на нефинансовый риск	
(принятых) договоров перестрахования, в том числе:				
всего	1 062 255	1 695 443	-	2 757 698
амортизация аквизиционных денежных потоков	1 062 255	-	-	1 062 255
изменение величины обязательств по возникшим требованиям	-	1 609 078	-	1 609 078
возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	86 365	-	86 365
<b>Денежные потоки, в том числе:</b>				
<b>всего</b>	1 641 744	(1 613 618)	-	28 125
страховые премии, полученные	2 572 367	-	-	2 572 367
выплаты уплаченные	-	(1 693 811)	-	(1 693 811)
аквизиционные денежные потоки	(521 105)	-	-	(521 105)
Прочее	(409 518)	80 193	-	(329 325)
<b>Чистые обязательства (активы) по портфелям договоров страхования на конец периода</b>				
<b>всего</b>	1 290 843	705 208	-	1 996 051
активы по портфелям договоров страхования	(409 518)	-	-	(409 518)
обязательства по портфелям договоров страхования	1 700 361	705 208	-	2 405 569

## 12. Активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
<b>Портфели договоров страхования иного, чем страхование жизни</b>		
Активы по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка	121 559	113 230
Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	76 180	114 204
<b>Итого</b>	197 739	227 434

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

	Существенные расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования	Чистые активы (обязательства) по оставшейся части покрытия	Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат по договорам, к которым был применен подход на основе распределения премии	Итого
		без учета компонента возмещения убытка	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	
<b>Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования на начало периода</b>				
<b>всего</b>		<b>113 231</b>	<b>114 204</b>	<b>227 434</b>
активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, на начало периода		113 231	114 204	227 434
<b>Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:</b>				
<b>всего</b>		<b>(244 125)</b>	<b>300 782</b>	<b>56 657</b>
доходы (расходы), возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования иного, чем страхование жизни, в том числе:				
<b>всего</b>		<b>(244 125)</b>	<b>300 782</b>	<b>56 657</b>
распределение уплаченных страховых премий		(244 125)	-	(244 125)
ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика		-	408 010	408 010
изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат		-	(107 228)	(107 228)
финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни		-	-	-
<b>Денежные потоки, в том числе:</b>				
<b>всего</b>		<b>252 453</b>	<b>(338 805)</b>	<b>(86 352)</b>
страховые премии, уплаченные по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования иного, чем страхование жизни		252 453	-	252 453
суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования иного, чем страхование жизни		-	(338 805)	(338 805)
<b>Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых (переданных) договоров</b>				

	Существенные расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования	Чистые активы (обязательства) по оставшейся части покрытия	Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат по договорам, к которым был применен подход на основе распределения премии	Итого
		без учета компонента возмещения убытка	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	
<b>перестрахования на конец периода</b>				
<b>всего</b>		<b>121 559</b>	<b>76 180</b>	<b>197 739</b>
активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, на конец периода		121 559	76 180	197 739

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

	Существенные расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования	Чистые активы (обязательства) по оставшейся части покрытия	Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат по договорам, к которым был применен подход на основе распределения премии	Итого
		без учета компонента возмещения убытка	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	
<b>Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, на начало периода</b>				
<b>всего</b>		<b>98 133</b>	<b>66 209</b>	<b>164 341</b>
активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, на начало периода		98 133	66 209	164 341
<b>Отражено в отчете о финансовых результатах, в том числе:</b>				
<b>всего</b>		<b>(274 537)</b>	<b>191 728</b>	<b>(82 809)</b>
доходы (расходы), возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования иного, чем страхование жизни, в том числе:				
<b>всего</b>		<b>(274 537)</b>	<b>191 728</b>	<b>(82 809)</b>
распределение уплаченных страховых премий		(274 537)	-	(274 537)

	Существенные расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования	Чистые активы (обязательства) по оставшейся части покрытия	Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат по договорам, к которым был применен подход на основе распределения премии	Итого
		без учета компонента возмещения убытка	оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	
ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика		-	271 864	271 864
изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат		-	(80 136)	(80 136)
финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни		-	-	-
<b>Денежные потоки, в том числе:</b>				
<b>всего</b>		<b>289 635</b>	<b>(143 733)</b>	<b>145 902</b>
страховые премии, уплаченные по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования иного, чем страхование жизни		289 635	-	289 635
суммы, возмещенные перестраховщиком по удерживаемым (переданным) договорам перестрахования иного, чем страхование жизни		-	(143 733)	(143 733)
<b>Чистые активы (обязательства) по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, на конец периода</b>				
<b>всего</b>		<b>113 231</b>	<b>114 204</b>	<b>227 434</b>
активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, на конец периода		113 231	114 204	227 434

**13. Нематериальные активы**

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	Нематериальные активы, приобретенные		Капитальные вложения в объекты нематериальных активов	Итого
	программное обеспечение	прочее		
<b>Балансовая стоимость на начало сравнительного периода, в том числе:</b>				
<b>всего</b>	<b>7 041</b>	<b>18</b>	-	<b>7 059</b>
первоначальная (переоцененная) стоимость	28 129	30	-	28 159
накопленная амортизация	(21 088)	(12)	-	(21 100)
<b>Выбытие, в том числе:</b>	-	-	-	-
первоначальная (переоцененная) стоимость	(8)	-	-	(8)
накопленная амортизация	8	-	-	8
<b>Амортизация</b>	<b>(3 490)</b>	<b>(3)</b>	-	<b>(3 493)</b>
<b>Балансовая стоимость на конец сравнительного периода, в том числе:</b>				
<b>всего</b>	<b>3 551</b>	<b>15</b>	-	<b>3 566</b>
первоначальная (переоцененная) стоимость	28 121	30	-	28 151
накопленная амортизация	(24 570)	(15)	-	(24 585)
<b>Балансовая стоимость на начало отчетного периода, в том числе:</b>				
<b>всего</b>	<b>3 551</b>	<b>15</b>	-	<b>3 566</b>
первоначальная (переоцененная) стоимость	28 121	30	-	28 151
накопленная амортизация	(24 570)	(15)	-	(24 585)
<b>Поступление</b>	-	-	<b>14 602</b>	<b>14 602</b>
<b>Перевод капитальных вложений в нематериальные активы</b>	<b>6 614</b>	-	<b>(6 614)</b>	-
<b>Амортизация</b>	<b>(2 451)</b>	<b>(3)</b>	-	<b>(2 454)</b>
<b>Балансовая стоимость на конец отчетного периода, в том числе:</b>				
<b>всего</b>	<b>7 715</b>	<b>11</b>	<b>7 988</b>	<b>15 714</b>
первоначальная (переоцененная) стоимость	34 735	30	7 988	42 753
накопленная амортизация	(27 020)	(19)	-	(27 039)

На балансе Группы на 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. находятся амортизируемые нематериальные активы в виде программных продуктов, оцениваемые по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации, начисленной линейным методом. В 2025 году объем капитальных вложений в нематериальные активы значительно увеличился вследствие вложений в развитие информационной инфраструктуры. По состоянию на 31.12.2025 г. признаков обесценения нематериальных активов не выявлено (на 31.12.2024 г. - не выявлено).

#### 14. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

		Основные средства в собственности				Активы в форме права пользования, относящиеся к основным средствам	Капитальные вложения в основные средства	Итого
		земля, здания и сооружения	офисное и компьютерное оборудование	транспортные средства	прочее	земля, здания и сооружения		
Балансовая стоимость на начало сравнительного периода, в том числе:	<b>всего</b>	<b>62 434</b>	<b>4 157</b>	<b>1 555</b>	<b>330</b>	<b>28 514</b>	-	<b>96 989</b>
	первоначальная (переоцененная) стоимость	161 498	23 371	8 441	3 407	78 837	-	275 554
	накопленная амортизация	(99 064)	(19 214)	(6 886)	(3 077)	(50 323)	-	(178 565)
Поступление		-	-	-	-	<b>9 908</b>	<b>7 165</b>	<b>17 073</b>
Перевод в основные средства из капитальных вложений		-	<b>3 683</b>	<b>1 769</b>	<b>283</b>	-	<b>(5 736)</b>	-
Выбытие, в том числе:	<b>всего</b>	-	<b>(53)</b>	-	<b>(20)</b>	<b>(636)</b>	-	<b>(709)</b>
	первоначальная (переоцененная) стоимость	-	(1 532)	(450)	(465)	(3 251)	-	(5 698)
	накопленная амортизация	-	1 480	450	445	2 614	-	4 989
Амортизация		<b>(1 148)</b>	<b>(2 676)</b>	<b>(635)</b>	<b>(136)</b>	<b>(21 445)</b>	-	<b>(26 041)</b>
Увеличение (уменьшение) стоимости в результате переоценки, в том числе:	<b>всего</b>	<b>4 463</b>	-	-	-	-	-	<b>4 463</b>
	отраженное в составе прибыли или убытка	2 508	-	-	-	-	-	2 508
	отраженное в прочем совокупном доходе	1 955	-	-	-	-	-	1 955
<b>всего</b>		<b>65 748</b>	<b>5 111</b>	<b>2 689</b>	<b>457</b>	<b>16 341</b>	<b>1 429</b>	<b>91 774</b>

		Основные средства в собственности				Активы в форме права пользования, относящиеся к основным средствам	Капитальные вложения в основные средства	Итого
		земля, здания и сооружения	офисное и компьютерное оборудование	транспортные средства	прочее	земля, здания и сооружения		
Балансовая стоимость на конец сравнительного периода, в том числе:	первоначальная (переоцененная) стоимость	174 870	25 522	9 761	3 226	85 494	1 429	300 301
	накопленная амортизация	(109 121)	(20 411)	(7 072)	(2 769)	(69 153)	-	(208 526)
Балансовая стоимость на начало отчетного периода, в том числе:	<b>всего</b>	<b>65 748</b>	<b>5 111</b>	<b>2 689</b>	<b>457</b>	<b>16 341</b>	<b>1 429</b>	<b>91 774</b>
	первоначальная (переоцененная) стоимость	174 870	25 522	9 761	3 226	85 494	1 429	300 301
	накопленная амортизация	(109 121)	(20 411)	(7 072)	(2 769)	(69 153)	-	(208 526)
Поступление		-	-	-	-	<b>5 590</b>	<b>5 896</b>	<b>11 486</b>
Перевод в основные средства из капитальных вложений		-	<b>6 528</b>	-	<b>122</b>	-	<b>(6 456)</b>	<b>195</b>
Выбытие, в том числе:	<b>всего</b>	<b>(12 648)</b>	<b>(168)</b>	-	-	-	-	<b>(12 816)</b>
	первоначальная (переоцененная) стоимость	(13 285)	(4 703)	(300)	(472)	-	-	(18 760)
	накопленная амортизация	637	4 536	300	472	-	-	5 944
Амортизация		<b>(856)</b>	<b>(3 822)</b>	<b>(706)</b>	<b>(128)</b>	<b>(25 382)</b>	-	<b>(30 894)</b>
Увеличение (уменьшение) стоимости в	<b>всего</b>	2 920	-	-	-	38 167	-	41 087
	отраженное в составе прибыли или убытка	292	-	-	-	38 167	-	38 458

		Основные средства в собственности				Активы в форме права пользования, относящиеся к основным средствам	Капитальные вложения в основные средства	Итого
		земля, здания и сооружения	офисное и компьютерное оборудование	транспортные средства	прочее	земля, здания и сооружения		
результате переоценки, в	отраженное в прочем совокупном доходе	2 628	-	-	-	-	-	2 628
<b>Балансовая стоимость на конец отчетного периода, в том числе:</b>	<b>всего</b>	<b>55 164</b>	<b>7 649</b>	<b>1 983</b>	<b>451</b>	<b>34 716</b>	<b>869</b>	<b>100 832</b>
	первоначальная (переоцененная) стоимость	182 495	27 347	9 461	2 876	129 251	869	352 298
	накопленная амортизация	(127 331)	(19 698)	(7 478)	(2 425)	(94 535)	-	(251 466)

На отчетную дату балансовая стоимость амортизируемых объектов основных средств составляет 63 488 тыс. руб., неамортизируемых объектов основных средств (земельный участок) - 1 779 тыс. руб.

Группы однородных основных средств "Здания", "Земля" учитываются по переоцененной стоимости и переоцениваются ежегодно на конец отчетного года. Оценка по справедливой стоимости Группы однородных основных средств "Здания", "Земля" была произведена по состоянию на 31 декабря 2025 года. Оценка по справедливой стоимости выполнялась независимой фирмой профессиональных оценщиков: Группа с ограниченной ответственностью "АБН-Консалт". Результаты переоценки отражены посредством пропорционального пересчета стоимости объекта, отраженной на балансовом счете по учету основных средств на дату переоценки, а также накопленной по объекту амортизации с применением коэффициента пересчета, полученного путем деления справедливой стоимости объекта на его стоимость, отраженную на балансовом счете по учету основных средств на дату переоценки, за вычетом накопленной по объекту на ту же дату амортизации. В результате разница между стоимостью объекта, отраженной на балансовом счете по учету основных средств после переоценки, и пересчитанной с применением коэффициента пересчета за вычетом амортизации равна его справедливой стоимости.

По состоянию на 31.12.2025 г. произведена дооценка Группы однородных основных средств "Здания", "Земля" в сумме 2 920 тыс. руб. (31.12.2024 г.: дооценка 4 463 тыс. руб.). Доходы за вычетом расходов от переоценки в сумме 2 628 тыс. руб. отражены в прочем совокупном доходе отчета о финансовых результатах, а в сумме 292 тыс. руб. (сумма дооценки равная сумме уценки, проведенной в предыдущие отчетные периоды и отнесенной на финансовый результат) отнесено на финансовый результат.

На конец отчетного периода совокупное отложенное налоговое обязательство в сумме 657 тыс. руб. было рассчитано в отношении данной переоценки зданий по справедливой стоимости и отражено в прочем совокупном доходе отчета о финансовых результатах.

В бухгалтерском учете отражено наличие финансовой аренды: активы в форме права пользования по долгосрочным договорам аренды включены в состав основных средств, одновременно признаны обязательства по договорам аренды: на 31.12.2025 г. - в сумме 34 716 тыс. руб. (31.12.2024: 16 341 тыс. руб.).

Если бы оценка стоимости недвижимого имущества проводилась с использованием модели первоначальной стоимости, то показатели балансовой стоимости основных средств выглядели следующим образом:

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
Балансовая стоимость объектов основных средств	100 832	91 774
Резерв переоценки основных средств за вычетом отложенного налога по переоценке	7 348	25 594
Отложенный налог по переоценке	2 449	8 531
Объекты основных средств по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации	91 034	57 650

#### 15. Прочие активы

	На 31 декабря 2025г.			На 31 декабря 2024		
	полная балансовая стоимость	резерв под обесценение	балансовая стоимость	полная балансовая стоимость	резерв под обесценение	балансовая стоимость
Расчеты с ассистанскими, медицинскими компаниями и станциями технического	3 536	-	3 536	6 345	-	6 345
Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	58	-	58	181	-	181
Расчеты с персоналом	80	-	80	-	-	-
Расчеты по социальному страхованию	-	-	-	36	-	36
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	13 821	(7)	13 814	16 394	(64)	16 330
Запасы	1 166	-	1 166	979	-	979
Итого	18 661	(7)	18 654	23 935	(64)	23 871

#### 16. Обязательства по аренде

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

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
Активы в форме права пользования	34 716	16 341
Обязательства по аренде	35 515	17 211

Группа использует арендованные основные средства (офисные помещения и автомобили) при осуществлении страховой деятельности, а также в административно-хозяйственных целях. Группа заключает договоры как долгосрочной (финансовой) аренды, так и договоры операционной аренды.

В консолидированной финансовой отчетности одновременно с признанием активов в форме права собственности по долгосрочным договорам аренды признаны обязательства по договорам аренды. При расчете процентной ставки использована Безрисковая ставка доходности с сайта: <https://www.moex.com/ru/marketdata>. Сроки погашения обязательств 22 месяца – 44 месяца.

Договоры долгосрочной (финансовой) аренды не предполагают будущих денежных потоков, которым потенциально подвержен арендатор, не отражаемых при оценке обязательств по аренде. Ограничения и особые условия, связанные с договорами аренды, отсутствуют. В договорах предусмотрено досрочное расторжение по предварительному уведомлению арендодателя без уплаты штрафных санкций. Операций продажи с обратной арендой нет.

Затраты, связанные с произведенными улучшениями предмета аренды, в отчетном периоде отсутствуют. Договорами аренды не предусмотрена компенсация арендодателем произведенных улучшений предмета аренды. В отчетном периоде Группа не производило затраты в связи с поступлением предмета аренды и приведением его в состояние, пригодное для использования в запланированных целях.

Переменные арендные платежи по договорам долгосрочной (финансовой) аренды не включаются в оценку обязательств по аренде, а признаются в составе прибыли или убытка в периоде, когда наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Анализ процентных ставок и сроков погашения:

	На 31 декабря 2025г.		На 31 декабря 2024г.	
	процентные ставки	сроки погашения	процентные ставки	сроки погашения
Обязательства по аренде	12,12-18,8	22 мес.-43 мес.	12,12-18,8	22 мес.-43 мес.

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

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
<b>Денежные потоки по операционной деятельности, в том числе: всего</b>	<b>(24 521)</b>	<b>(21 716)</b>
платежи по краткосрочной аренде и аренде объектов с низкой стоимостью	(21 793)	(19 427)
переменные арендные платежи, не включенные в оценку обязательств по аренде	(2 728)	(2 289)
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности, в том числе: всего</b>	<b>(31 534)</b>	<b>(26 366)</b>
платежи в погашение обязательств по договорам аренды	(31 534)	(26 366)
<b>Итого отток денежных средств</b>	<b>(56 055)</b>	<b>(48 083)</b>

### 17. Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции

	На 31 декабря 2025г.	На 31 декабря 2024г.
<b>Прочие финансовые обязательства, в том числе: всего</b>	<b>109 977</b>	<b>225 737</b>
расчеты по прямому возмещению убытков	51 103	57 985
расчеты по выплате вознаграждений с агентами	43 131	43 649
расчеты с поставщиками и подрядчиками	8 859	5 976
расчеты с акционерами и участниками	3 553	284
расчеты с прочими кредиторами	3 331	117 843
<b>Прочие нефинансовые обязательства, в том числе: всего</b>	<b>61 728</b>	<b>68 687</b>
расчеты с ассистанскими, медицинскими компаниями и станциями технического обслуживания	490	254
расчеты с покупателями и клиентами	-	5
расчеты с персоналом	33 461	41 814
расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	2 957	4 514
Расчеты по социальному страхованию	24 820	22 100
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>171 705</b>	<b>294 424</b>

**18. Уставный капитал**

	Количество обыкновенных акций в обращении	Номинальная стоимость обыкновенных акций	Поправка на инфляцию	Итого
На 31 декабря 2023 г.	418 657 885	602 867	47 340	650 207
На 31 декабря 2024 г.	418 657 885	602 867	47 340	650 207
На 31 декабря 2025 г.	418 657 885	602 867	47 340	650 207

Номинальный зарегистрированный уставный капитал Материнской компании по состоянию на 31.12.2025 г. составляет 602 867 тыс. руб. (на 31.12.2024 г.: 602 867 тыс. руб.).

По состоянию на 31.12.2024 г. все выпущенные в обращение акции Материнской компании полностью оплачены. Информация раскрывается в соответствии со Стандартом МСФО (IAS) 1.

Каждая акция представляет право одного голоса. Привилегированных акций нет.

По состоянию на 01.01.2021 г. ретроспективно была произведена корректировка уставного капитала Материнской компании, созданного до 1999 года с взы с инфляцией на сумму 47 340 тыс. руб.

По состоянию на 31.12.2025 г. уставный капитал Материнской компании состоит из 418 657 885 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль 44 копейки каждая акция (на 31.12.2024 г.: из 418 657 885 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль 44 копейки каждая акция).

Акции Материнской компании не включены в список ценных бумаг, допущенных к торгам организаторами торговли на рынке ценных бумаг, и не обращаются на торгах организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

Одновременно по состоянию на 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. дочерняя компания Группы ООО «АктивГруппа» владеет обыкновенными акциями Материнской компании в количестве 22 367 654 штук (4,9871%)

В консолидированной отчетности Группы данные акции классифицированы как собственные акции, выкупленные у акционеров, и признаны по номинальной стоимости 1,44 руб. за 1 акцию (2024 г.: 1,44 руб. за 1 акцию) в счет уменьшения Уставного капитала на 31.12.2025 г. - в сумме 32 209 тыс. руб. (на 31.12.2024 г. - в сумме 32 209 тыс. руб.). Кроме того, в отчете о финансовом положении по статье «Собственные акции, выкупленные у акционеров» по состоянию на 31.12.2024 г. отражена собственная доля в уставном капитале ООО «Макс-Сервис», выкупленная у участников в сумме 3 104 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 Группы.

В соответствии с законодательством Российской Федерации Группа распределяет доходы в виде дивидендов или перевода в резервы на основе отчетности, составленной в соответствии с правилами Российского бухгалтерского учета.

В отчетном году Материнской компанией были объявлены и выплачены дивиденды по итогам прибыли за 2024 год в сумме 110 000 тыс. руб. (2024 год: дивиденды не объявлялись и не выплачивались).

Из общей суммы дивидендов в 2025 году выплачено дочерней компании ООО «АктивГруппа» в сумме 5 877 тыс. руб.

Доходы в виде дивидендов, выплаченные внутри Группы, не учитывались при составлении данной консолидированной финансовой отчетности.

За отчетный период Группа получила прибыль в сумме 152 244 тыс. руб. (2024 год: прибыль в сумме 212 038 тыс. руб.).

**Информация о прибыли (убытке) на акцию**

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

Ниже представлена информация о базовой и разводненной прибыли (убытке) на акцию. Поскольку у Группы отсутствуют выпущенные конвертируемые инструменты (разводняющие потенциальные обыкновенные акции) данные показатели равны.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, штук	396 290 231	396 290 231
Прибыль (убыток) за период, тыс. руб.	152 244	212 038
Базовая и разводненная прибыль на акцию, руб.	0,380	0,535

## 19. Управление капиталом

Структура капитала Группы включает собственные средства, причитающиеся акционерам материнской компании и включающие в себя: акционерный капитал, резерв по переоценке основных средств, резерв прибыли и нераспределенную прибыль в соответствии с консолидированным отчетом об изменениях в капитале. По состоянию на 31 декабря 2025 г. величина собственных средств, причитающихся акционерам материнской компании, составляет 1 239 091 тыс. руб. (31.12.2024 г.: 1 187 960 тыс. руб.).

Резервы Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. составили 41 368 тыс. руб., в том числе: резерв переоценки имущества – 7 348 тыс. руб.; резерв прибыли – 34 020 тыс. руб.; (по состоянию на 31.12.2024 г.: 59 614 тыс. руб., в том числе: резерв переоценки имущества – 25 594 тыс. руб.; резерв прибыли – 34 020 тыс. руб.).

Резерв прибыли Группы предназначен для покрытия ее убытков. По состоянию на 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. резерв прибыли сформирован в соответствии с Уставом Материнской компании АО «ОСК» путем обязательных ежегодных отчислений 5% от чистой прибыли компаний до достижения резервом размера, установленного Уставом компании.

Резерв переоценки включает в себя прибыль (убыток) от изменений справедливой стоимости основных средств Группы.

Нераспределенная прибыль Группы по состоянию на 31.12.2025 г. в соответствии с данными отчетности, составила 514 225 тыс. руб. (на 31.12.2024 г.: 447 952 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.

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

требования 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 от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Материнская компания обязана соблюдать:

требование о минимальной величине уставного капитала, установленное Законом Российской Федерации от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»;

требования, установленные Положением Банка России от 17 июня 2025 г. № 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 контролируются на ежемесячной основе путем подготовки отчетов, содержащих расчет нормативов.

В течение 2025 и 2024 года, а также на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа соблюдала 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 г. № 858-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» (31 декабря 2024 г.: в соответствии с Положением Банка России от 16 ноября 2021 г. № 781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков»).

## 20. Выручка по договорам страхования и выпущенным (принятым) договорам перестрахования

	2025 год	2024 год
<b>Суммы, связанные с оказанием услуг по группам договоров страхования иного, чем страхования жизни, в том числе:</b>		
Выручка по страхованию	3 076 338	3 038 237
<b>Итого</b>	<b>3 076 338</b>	<b>3 038 237</b>

**21. Расходы по договорам страхования и выпущенным (принятым) договорам перестрахования**

	2025 год	2024 год
<b>Расходы по группам договоров страхования иного, чем страхования жизни, в том числе:</b>		
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(1 071 528)	(1 062 255)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	519 417	(1 609 078)
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(2 316 708)	-
<b>Итого</b>	<b>(2 868 818)</b>	<b>(2 671 333)</b>

**22. Расходы, возникающие в связи с удерживаемыми (переданными) договорами перестрахования**

	2025 год	2024 год
<b>Расходы (доходы) по группам удерживаемых (переданных) договоров перестрахования иного, чем страхования жизни, в том числе:</b>		
Распределение уплаченных страховых премий	(244 125)	(205 908)
Ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика	408 010	271 864
Изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых	(107 228)	(80 136)
Прочие расходы (доходы) по перестрахованию	(2 944)	(59 437)
<b>Итого</b>	<b>53 713</b>	<b>(73 617)</b>

**23. Чистые инвестиционные доходы****Процентные доходы:**

	2025 год	2024 год
<b>Процентные доходы, в том числе:</b>		
Депозиты	242 158	222 638
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	76 263	107 738
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	115 640	-
Денежные и приравненные к ним средства	4 561	4 917
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>438 622</b>	<b>335 293</b>

**Прочие инвестиционные доходы (расходы)**

	2025 год	2024 год
<b>Прочие инвестиционные доходы (расходы), в том числе:</b>		
Доходы (расходы) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30 854	(8 634)
Доходы (расходы) от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	(292)	-
Дивиденды	9 484	11 978
Доход от продажи дочерней компании	1 058	-
<b>Итого прочие инвестиционные доходы (расходы)</b>	<b>41 104</b>	<b>3 344</b>

**24. Процентные расходы**

	2025 год	2024 год
<b>Процентные расходы, в том числе:</b>		
По обязательствам по аренде	3 067	2 751
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>3 067</b>	<b>2 751</b>

**25. Финансовые доходы (расходы) по страхованию**

	2025 год	2024 год
<b>Финансовые доходы (расходы) по страхованию по группам договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования иного, чем страхование жизни, в том числе:</b>		
процентные доходы (расходы) для отражения влияния и изменения временной стоимости денег	(25 330)	(29 403)
курсовые разницы	(294)	-
<b>Итого</b>	<b>(25 624)</b>	<b>(29 403)</b>

**26. Общехозяйственные и административные расходы**

	2025 год	2024 год
Расходы по выплате вознаграждений работникам	(228 259)	(154 434)
Расходы на страховые взносы	(62 592)	(30 564)
Амортизация основных средств	(12 472)	(9 199)
Амортизация нематериальных активов	(2 454)	(3 493)
Расходы по аренде	(11 223)	(10 263)
Расходы по операциям с основными средствами, нематериальными активами и капитальными вложениями в объекты основных средств и нематериальных активов	(7 049)	(9 814)
Расходы на коммунальные услуги	(2 769)	(2 655)
Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	(8 898)	(7 443)
Плата за право пользования объектами интеллектуальной собственности	(42 942)	(31 765)
Расходы по страхованию	(436)	(379)
Расходы на юридические и консультационные услуги	(20 916)	(10 279)
Расходы на обязательный аудит	(1 950)	(1 120)
Представительские расходы	(977)	(426)
Транспортные расходы	(2 456)	(2 282)
Командировочные расходы	(3 531)	(1 575)
Прочие хозяйственные расходы	(4 263)	(5 157)
Неустойки (штрафы, пени)	(117)	(91)
Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	(7 034)	(5 549)
Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	(4 994)	(4 977)
Прочее	(11 834)	(13 210)
<b>Итого</b>	<b>(437 166)</b>	<b>(304 675)</b>

Расходы по операциям с основными средствами, нематериальными активами и капитальными вложениями в объекты основных средств и нематериальных активов включают в себя доходы от выбытия основных средств за 2025 г. в размере 2 754 тыс. руб. (2024 г.: 383 тыс. руб.).

## 27. Прочие операционные доходы и расходы

Наименование статьи	2025 год	2024 год
<b>Прочие операционные доходы:</b>		
Комиссионные и аналогичные доходы	-	15
Доходы от сдачи имущества в аренду	204	142
Доходы от выбытия и реализации имущества	-	734
Доходы от восстановления (уменьшения) сумм резервов под обесценение по прочим активам	1 328	463
Неустойки (штрафы, пени), поступления в возмещение убытков	16	9
Прочие доходы	5 623	7 090
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>7 172</b>	<b>8 453</b>
<b>Прочие операционные расходы:</b>		
Расходы о выбытия и реализации имущества	-	(200)
Расходы прошлых лет, выявленные в прошлом году	-	(128)
Прочие расходы, расходы на благотворительность, осуществление спортивных мероприятий и мероприятий культурно-просветительского характера	(150)	(1 650)
Прочие расходы	(4 345)	(2 364)
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>(4 495)</b>	<b>(4 342)</b>

## 28. Налогообложение

Расход/(доход) по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли (убытка) в разрезе компонентов:

	2025 год	2024 год
Текущие расходы по налогу на прибыль	(43 411)	(63 938)
Налог на прибыль, уплаченный (возмещенный) за предыдущие отчетные периоды	(1 080)	(4 896)
Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	5 893	39 043
<b>Итого, в том числе:</b>	<b>(38 598)</b>	<b>(29 971)</b>
расход (доход) по отложенному налогу на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	6 082	(2 057)
расходы (доходы) по налогу на прибыль	(44 680)	(27 734)

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%)

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

Ниже приводится сопоставление расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	2025 год	2024 год
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>196 924</b>	<b>239 772</b>
Законодательно установленная ставка налога	25%	20%
Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по официальной базовой ставке	(49 236)	(47 954)
Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета, в том числе:	(3 427)	1 344
доходы, не принимаемые к налогообложению	264	2 405
расходы, не принимаемые к налогообложению	(3 691)	(1 061)
Поправки на доходы или расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	9 063	6 058
Налоги, уплаченные (возмещенные) за предыдущие отчетные периоды	(1 080)	(4 896)
Воздействие изменения ставки налога на прибыль	-	17 718
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>(44 680)</b>	<b>(27 734)</b>

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, взыскиваемым одним и тем же налоговым органом. Отложенные налоговые активы и обязательства до и после взаимозачета, изменение величины временных разниц представлены в таблице:

Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка	31 декабря 2025 г.	Движение в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	31 декабря 2024 г.	Движение в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	01 января 2024 г.
Оценка депозитов в кредитных организациях	41	41	-	-	-
Оценка обязательств по договорам страхования	27 599	18 396	9 203	9 203	-
Кредиторская задолженность по страховым премиям по договорам страхования и перестрахования	-	(211)	211	(144)	355
Кредиторская задолженность по расчетам с перестрахователями по договорам перестрахования	7 260	7 260	-	-	-
Кредиторская задолженность по расчетам с перестраховщиками по договорам перестрахования	56	56	-	-	-
Кредиторская задолженность по комиссионному вознаграждению агентам	-	(7 528)	7 528	2 006	5 522
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по суброгациям и регрессным требованиям	20 109	(3 788)	23 897	8 625	15 272
Оценка финансовых вложений, оцениваемых по амортизированной стоимости	529	529	-	-	-
Отражение обязательств по расчетам с работниками и социальному обеспечению (резерв отпусков)	10 298	889	9 409	3 221	6 188
Оценка расчетов с поставщиками и подрядчиками	100	100	-	-	-

Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	3 574	207	3 547	340	3 207
Оценка основных средств	1 816	1 816	-	-	-
Авансы (предоплаты) уплаченные	2 670	5	2 665	15	2 650
Обязательства по финансовой аренде	8 8795	4 576	4 303	(1 480)	5 783
Прочее	55	(4 678)	4 733	1 768	2 965
<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>83 166</b>	<b>17 670</b>	<b>69 089</b>	<b>23 554</b>	<b>41 942</b>
Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	<b>83 166</b>	<b>17 670</b>	<b>69 089</b>	<b>23 554</b>	<b>41 942</b>

Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу	31 декабря 2025 г.	Движение в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	31 декабря 2024 г.	Движение в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	01 января 2024 г.
Оценка финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в обязательном порядке	(11 582)	7 330	(18 912)	(7 400)	(11 512)
Кредиторская задолженность по страховым премиям по договорам страхования и перестрахования	(16 498)	(16 498)	-	-	-
Оценка основных средств	(2 449)	7 297	(9 746)	(450)	(9 296)
Оценка нематериальных активов	(1 929)	(1 041)	(888)	520	(1 408)
Имущество, полученное в финансовую аренду	(8 679)	(4 594)	(4 085)	1 618	5 703
Дебиторская задолженность по страховым премиям по договорам страхования и перестрахования	(4 092)	(4 092)	-	176	(176)
Оценка обязательств по договорам страхования	-	-	-	16 694	(16 694)
Прочее	-	-	-	14	(14)
<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(45 229)</b>	<b>(11 598)</b>	<b>(33 631)</b>	<b>11 172</b>	<b>(44 803)</b>
<b>Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>37 937</b>	<b>2 479</b>	<b>35 458</b>	<b>38 319</b>	<b>(2 861)</b>
<b>Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>37 937</b>	<b>2 479</b>	<b>35 458</b>	<b>38 319</b>	<b>(2 861)</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.

Требования по отложенному налогу в отношении налогового убытка признаются только в части, в которой существует вероятность зачета налогового убытка против ожидаемой налогооблагаемой прибыли в будущем.

По состоянию на 31.12.2025 г. отложенный налоговый актив в отношении перенесенных на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков отсутствовал (31.12.2024 г.: отсутствовал).

## **29. Управление страховым риском**

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 автотранспорта (КАСКО);
- Страхование имущества;
- Личное страхование (страхование от несчастных случаев, добровольное медицинское страхование);
- Прочее страхование, отличное от страхования жизни (страхование гражданской ответственности, страхование финансовых рисков, перестрахование).

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

В процессе осуществления основной деятельности Группа принимает на себя риск возникновения убытков от физических лиц и организаций, которые напрямую подвержены рискам. Данные риски могут включать риск причинения ущерба имуществу, риск наступления гражданской ответственности, риск наступления, риск наступления несчастного случая, риск причинения вреда здоровью, риск причинения ущерба грузам или прочие риски, связанные с наступлением 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.

### ***Стратегия андеррайтинга***

Группа осуществляет контроль над страховым риском посредством диверсификации между различными видами страхования и географическими сегментами, применения процедур андеррайтинга для контроля убытков по страховому портфелю по видам бизнеса, а также использования перестрахования для уменьшения риска возникновения убытков в размере, превышающем объем риска на собственном удержании. Расчет тарифов производится на основе вероятности и изменчивости. Расчет тарифов по обязательным видам страхования устанавливается Банком России. 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 прибыльности продукта и аналогичных комиссионных ставок на рынке; анализ средних рыночных страховых тарифов.

### ***Стратегия перестрахования***

Группа перестраховывает часть принятых на страхование рисков для того, чтобы контролировать риск убытков и защищать собственный капитал. Группа заключает договоры факультативного и облигаторного перестрахования, чтобы снизить риск чистых убытков для Группы.

Переданное перестрахование подвержено кредитному риску в случаях несостоятельности / банкротства и безнадёжных 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 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.

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:

- управление рисками осуществляется через проведения соответствующего андеррайтинга, андеррайтеры имеют право страховать риски только в том случае, если ожидаемые доходы будут компенсировать принятые риски;

- управление рисками осуществляется через перестрахование.

#### **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 Материнской компании.

На 31 декабря 2025 г.

Основные актуарные допущения	Изменение, %	Влияние на капитал		
		чистые обязательства по портфелям договоров страхования	чистые активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	нетто-перестрахование
Изменение средних затрат по выплате страховых возмещений	10%	26 302	2 892	23 409
Изменение средних затрат по выплате страховых возмещений	-10%	(26 302)	(2 892)	(23 409)
Изменение среднего количества требований	10%	45 468	5 137	40 332
Изменение среднего количества требований	-10%	(45 468)	(5 137)	(40 332)
Изменение среднего периода урегулирования требования	10%	108 659	25 393	83 267
Изменение среднего периода урегулирования требования	-10%	(108659)	(25 393)	(83 267)

На 31 декабря 2024 г.

Основные актуарные допущения	Изменение, %	Влияние на капитал		
		чистые обязательства по портфелям договоров страхования	чистые активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	нетто-перестрахование
Изменение средних затрат по выплате страховых возмещений	10%	24 570	4 945	19 624
Изменение средних затрат по выплате страховых возмещений	-10%	-24 570	-4 945	-19 624

Основные актуарные допущения	Изменение, %	Влияние на капитал		
		чистые обязательства по портфелям договоров страхования	чистые активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	нетто-перестрахование
Изменение среднего количества требований	10%	45 571	6 970	38 601
Изменение среднего количества требований	-10%	-45 571	-6 970	-38 601
Изменение среднего периода урегулирования требования	10%	134 729	20 386	114 343
Изменение среднего периода урегулирования требования	-10%	-134 729	-20 386	-114 343

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 появлении 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 непогашенных 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 непогашенным убыткам. Группа считает, что совокупная оценка величины непогашенных убытков на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. 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 требований по группам договоров страхования иного, чем страхование жизни, брутто-перестрахование:

	Период (год)	Год возникновения требований					Итого
		2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	
Оценка недисконтированной суммы возникших требований на конец:	всего	2 300 801	1 920 346	2 279 541	2 503 119	2 166 470	11 170 277
	2021 г.	1 773 337	-	-	-	-	x
	2022 г.	437 068	1 468 473	-	-	-	x
	2023 г.	59 422	397 582	1 765 167	-	-	x
	2024 г.	23 794	50 805	479 292	1 998 360	-	x
	2025 г.	7 180	3 486	35 081	504 759	2 166 470	x
Произведенные выплаты и оплаченные расходы на урегулирование убытков		2 307 943	1 930 766	2 285 370	2 479 631	1 602 977	10 606 687
Итого неурегулированные требования		(1 630)	(5 511)	(372)	28 145	542 958	563 589
Остаток неурегулированных требований по более ранним периодам		x	x	x	x	x	91
Эффект дисконтирования		x	x	x	x	x	(20 967)
Рисковая поправка на нефинансовый риск		x	x	x	x	x	25 330
Итого балансовая стоимость обязательств по возникшим требованиям		x	x	x	x	x	568 043

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

	Период (год)	Год возникновения требований					Итого
		2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	
Оценка недисконтированной суммы возникших требований на конец:	всего	2 300 801	1 920 346	2 279 541	2 503 119	2 166 470	11 170 277
	2021 г.	1 773 337	-	-	-	-	x
	2022 г.	437 068	1 468 473	-	-	-	x
	2023 г.	59 422	397 582	1 765 167	-	-	x
	2024 г.	23 794	50 805	479 292	1 998 360	-	x
	2025 г.	7 180	3 486	35 081	504 759	2 166 470	x
Произведенные выплаты и оплаченные расходы на урегулирование убытков		2 307 943	1 930 766	2 285 370	2 479 631	1 602 977	10 606 687
Итого неурегулированные требования		(1 630)	(5 511)	(372)	28 145	542 958	563 589
Остаток неурегулированных требований по более ранним периодам		x	x	x	x	x	91
Эффект дисконтирования		x	x	x	x	x	(16 340)
Рисковая поправка на нефинансовый риск		x	x	x	x	x	25 330
Итого балансовая стоимость обязательств по возникшим требованиям		x	x	x	x	x	491 863

**Географический риск**

Географический риск по состоянию на 31 декабря 2025 г, 31 декабря 2024 г. целиком сосредоточен в Российской Федерации.

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

В 2025 году и 2024 году Группа заключала договоры страхования в национальной валюте Российской Федерации, в рублях.

**30. Управление финансовыми рисками**

В дополнение к управлению страховым риском, 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. 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 их минимизации.

Группа устанавливает лимиты на операции, подверженные риску в соответствии с принципами, определенными политиками по управлению рисками Группы и инвестиционной стратегией Группы. Стратегия управления финансовыми рисками Группы базируется на соблюдении принципов сохранности, доходности, диверсификации и ликвидности инвестированных средств.

**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 процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков.

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

#### **Анализ чувствительности к изменению процентных ставок**

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Группа подвержена процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по размещению денежных средств в финансовые инструменты по фиксированным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков выплат по договорам страхования. Целью управления процентным риском является снижение влияния изменения процентных ставок на финансовый результат. В целях управления процентным риском комитет Материнской компании по управлению рисками устанавливает минимальные ставки размещения ресурсов в банках-контрагентах, минимальные доходности инвестиций в ценные бумаги.

Для оценки процентного риска используется сценарный анализ.

	Изменение, %	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.	
		влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал
Финансовые активы	10%	2 679	-97 291	-	-
Финансовые активы	-10%	-2 679	97 291	-	-
Чистые обязательства по портфелям договоров страхования иного, чем страхование	10%	196 386	147 290	199 605	149 701
	-10%	(196 386)	(147 290)	-199 605	-149 701
Чистые активы по портфелям удерживаемых (переданных) договоров перестрахования	10%	(19 774)	(14 830)	-22 743	-17 057
	-10%	19 774	14 830	22 743	17 057

#### **Валютный риск**

Группа подвержена риску изменения рыночных курсов валют ввиду наличия у нее валютных активов и обязательств. Группой используется методика соответствия между активами и обязательствами, номинированными в долларах США и евро, которая обеспечивает надлежащую валютную структуру, обеспечивающую снижение валютного риска.

По состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. Группа имела активы, выраженные в иностранной валюте:

**31 декабря 2025 года:**

	Доллары США	Евро
Денежные средства и их эквиваленты	742	62 404
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	75 348	-
Прочие финансовые активы	-	291
<b>Итого активов</b>	<b>76 090</b>	<b>62 695</b>

**31 декабря 2024 года:**

	Доллары США	Евро
Денежные средства и их эквиваленты	977	76 110
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	95 799	89 489
<b>Итого активов</b>	<b>96 776</b>	<b>165 599</b>

Ниже представлен анализ чувствительности капитала и прибыли до налогообложения к валютному риску:

По типам финансовых инструментов	Изменение, %	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
		влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал	влияние на прибыль до налогообложения	влияние на капитал
Финансовые активы	10%	13 870	10 403	17 313	12 985
Финансовые активы	-10%	(13 870)	(13 870)	-17 3134	(17 313)

**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). Ценовой риск возникает тогда, когда Группа имеет длинную и короткую позицию по финансовому инструменту.

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

**Кредитный риск**

Кредитный риск — это риск того, что одна сторона финансового инструмента, договора страхования, заключенного в рамках позиции актива, или заключенного договора перестрахования нанесет финансовый ущерб другой стороне в результате неисполнения обязательства. Для снижения подверженности Группы кредитному риску применяются следующие политики и процедуры: Политика в области кредитного риска устанавливает оценку и определение того, что представляет собой кредитный риск для Группы. Соблюдение политики контролируется, и о выявленных рисках и нарушениях сообщается комитету по рискам Группы. Политика регулярно пересматривается на предмет ее актуальности и изменений в среде рисков. Кредитный риск, связанный с финансовыми инструментами, контролируется департаментом финансов Материнской компании. В обязанности департамента входит анализ кредитного риска и управление им. Группа управляет кредитным риском и контролирует его путем установления лимитов на величину риска, который она готова принять для отдельных контрагентов и для географической и отраслевой концентрации, а также путем мониторинга рисков в отношении таких лимитов. Политика Группы заключается в инвестировании в высококачественные финансовые инструменты с низким риском дефолта. В случае значительного увеличения кредитного риска политика предписывает, что инструмент должен быть продан, а возвращенные суммы реинвестированы в инструменты высокого качества.

Департамент финансов устанавливает лимиты на остатки в банках. Инвестиционный портфель Группы должен соответствовать заданным лимитам на любую дату. Служба внутреннего аудита следит за соблюдением Группы внутренних регламентов, установленных департаментов финансов. 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 российских контрагентов используются рейтинговые оценки российских рейтинговых компаний: АО "Рейтинговое Агентство ", "Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство" (АО)",

Акционерное общество "Рейтинговое Агентство "Эксперт РА", Кредитное рейтинговое агентство "Национальные Кредитные Рейтинги", ООО "Национальное Рейтинговое Агентство". Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для расчета ожидаемых кредитных убытков.

Ниже представлено соотношение присвоенного кредитного рейтинга и соответствующей категории качества финансового актива:

- к категории "Рейтинг А" отнесены финансовые и страховые активы с рейтингом: ruAAA, ruAA+, ruAA, ruA+ (АО "Рейтинговое Агентство "Эксперт РА") и AAA(RU), AA+(RU), AA-(RU), AA(RU) "Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство" (АО);
- к категории "Рейтинг В" отнесены финансовые и страховые активы с рейтингом ruBB (АО "Рейтинговое Агентство "Эксперт РА").

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, а в случае ухудшения финансового положения контрагента или появления информации нефинансового характера, способной существенно повлиять на оценку его кредитоспособности, производится пересмотр установленного лимита.

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

На 31 декабря 2025 г.

	Рейтинг А	Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	Итого
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	134 771	315	135 086
Депозиты в банках	1 124 437	-	1 124 437
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 076 353	-	1 076 353
Прочие финансовые активы	-	204 067	204 067
<b>Итого активы</b>	<b>2 335 561</b>	<b>204 382</b>	<b>2 539 943</b>

На 31 декабря 2024 г.

	Рейтинг А	Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	Итого
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	132 899	587	133 486
Депозиты в банках	1 580 489	-	1 580 489
Прочие финансовые активы	-	304 780	304 780
<b>Итого активы</b>	<b>1 713 388</b>	<b>305 367</b>	<b>2 018</b>

#### Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени).

В рамках применения общего подхода применяются два вида ОКУ:

- Рассчитанные исходя из вероятности появления кредитных убытков на протяжении 12 месяцев после даты расчета;
- Рассчитанные исходя из вероятности появления кредитных убытков на протяжении всего срока действия финансового актива.

Вероятность дефолта (PD) определяется на основании кредитного рейтинга, присвоенного Контрагенту на дату первоначального признания и на дату оценки, а также:

- для финансовых активов, относимых в Категорию 1 – принимается 12-ти месячная вероятность возникновения кредитных убытков;
- для финансовых активов, относимых в Категорию 2 и 3 – принимается вероятность возникновения кредитных убытков на всем оставшемся ожидаемом сроке действия финансовых активов.

Группа признает наличие значительного увеличения кредитного риска в отношении финансовых активов при наличии хотя бы одного из следующих обстоятельств:

- значительные финансовые трудности Контрагента;
- фактическое или ожидаемое снижение кредитного рейтинга Контрагента;
- существенное изменение (падение на 20% и более) рыночной цены долговых и долевого инструментов заемщика/эмитента;
- понижение биржей по ценным бумагам уровня листинга из Первого или Второго уровня в Третий уровень;
- негативные новостные сводки, комментарии, обзоры, заключения и т.д., доступные из открытых источников и возникающие в течение продолжительного периода времени, относительно Контрагента, руководства Контрагента, собственников Контрагента;
- значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам того же Контрагента;
- сокращение финансовой поддержки со стороны материнской организации либо другой аффилированной организации;
- наличие трудностей, обусловленных судебными исками или разбирательствами, например, заблокированные расчетные счета, наличие процессуальной активности следственных или иных органов исполнительной власти, наличие открытых уголовных дел в отношении собственников или руководства Контрагента и т.д.
- уменьшение справедливой стоимости залога более чем на 30% по сравнению с первоначальной оценкой;
- непредставление по запросу отчетности или информации о текущем финансовом положении Контрагента;
- претензии органов государственного надзора в сфере компетенций Контрагента;
- три и более несущественных реструктуризации подряд по одному договору займа.

Кредитно-обесцененный финансовый актив – финансовый актив считается кредитно-обесцененным, когда происходит одно или несколько событий, которые классифицируются как дефолт Контрагента.

#### ***Риск ликвидности***

Под риском ликвидности подразумевается риск возникновения ситуации, при которой Группа будет не в состоянии осуществлять платежи по своим обязательствам или текущие платежи по поручению клиентов без реструктуризации активов и/или экстренной мобилизации необходимых средств. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроком погашения по пассивным операциям.

Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

На 31 декабря 2025 года:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более одного года	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	135 086	-	-	135 086
Депозиты в банках	918 819	205 618		1 124 437
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	127 417	-	367 601	495 018
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	1 076 353	1 076 353
Прочие финансовые активы	-	204 067	-	204 067
<b>Итого активы</b>	<b>1 181 322</b>	<b>409 685</b>	<b>1 443 954</b>	<b>3 034 961</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по аренде	-	-	35 515	35 515
Прочие финансовые обязательства	174 682	-	-	174 682
<b>Итого обязательства</b>	<b>174 682</b>	<b>-</b>	<b>35 515</b>	<b>210 197</b>
<b>Итого разрыв ликвидности</b>	<b>1 006 640</b>	<b>409 685</b>	<b>1 408 439</b>	<b>2 824 764</b>

На 31 декабря 2024 года:

	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более одного года	Итого
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	133 436	-	-	133 436
Депозиты в банках	1 032 458	548 031	-	1 580 489
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	400 566	283 042	379 887	1 063 495
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-
Прочие финансовые активы	-	304 780	-	304 780
<b>Итого активы</b>	<b>1 566 460</b>	<b>1 135 853</b>	<b>379 887</b>	<b>3 082 200</b>
<b>Обязательства</b>				
Обязательства по аренде	-	-	17 211	17 211
Прочие финансовые обязательства	294 424	-	-	294 424
<b>Итого обязательства</b>	<b>294 424</b>	<b>-</b>	<b>17 211</b>	<b>311 635</b>
<b>Итого разрыв ликвидности</b>	<b>1 272 036</b>	<b>1 135 853</b>	<b>362 676</b>	<b>2 770 565</b>

### **Правовой риск и риск потери деловой репутации**

Правовой риск в деятельности связан со следующими рисками:

- риски совершения сделок, признаваемых в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации недействительными;
- риски заключения договоров, содержащих неадекватные положения об ответственности, либо положения, способные привести к существенному обесценению активов или увеличению обязательств Общества;
- риски неблагоприятного исхода судебного разбирательства с участием Общества;
- риски, связанные с изменением валютного, налогового, законодательства, судебной практики по вопросам основной деятельности Общества.

Перечисленные риски не являются специфическими рисками, им подвержены все финансовые институты.

Группа уделяет значительное внимание вопросам правовой защищенности своей деятельности. Управление правовым риском осуществляется путем проведения осторожной взвешенной политики при принятии управленческих решений.

Оценка уровня правового риска производится Группой по таким показателям как: количество жалоб и претензий, факты нарушения законодательства Российской Федерации, размер выплат денежных средств Группой на основании постановлений (решений) судов и прочим показателям.

Группа постоянно совершенствует качество обслуживания клиентов, предлагая им новые услуги, внедряя новые технологии обслуживания.

Группа обладает устойчивой деловой репутацией, формирует позитивное представление о себе, качестве оказываемых услуг и характере деятельности в целом, основываясь на объективных результатах своей деятельности. Риск возникновения убытков в результате потери деловой репутации оценивается руководством как минимальный.

### **Комплаенс-риск**

Комплаенс-риск — риск применения юридических санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации Группой в результате несоблюдения им законов, инструкций, правил, стандартов и кодексов поведения, касающихся деятельности, также риск упущенной прибыли или убытков вследствие возникновения конфликтов интересов и вследствие несоответствия действий сотрудников внутренним и внешним нормативным документам. COMPLIANCE является частью корпоративной культуры. В компаниях Группы разработаны и применяются Кодекс корпоративного поведения и Кодекс корпоративного управления обязательные для выполнения всеми сотрудниками, руководством и его участниками. COMPLIANCE-контроль охватывает все этапы бизнес - процессов, начиная от разработки внутренних документов и заканчивая анализом эффективности операций, и осуществляется непрерывно.

### **Стратегический риск**

Стратегический риск – риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных в процессе принятия решений, определяющих стратегию развития, вследствие не учёта или недостаточного

учёта возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Группы, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений развития, в которых Группа может достичь конкурентного преимущества, отсутствия или обеспечения в неполном объёме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических и прочих).

Стратегический риск является наиболее существенным для деятельности любой организации. Для предотвращения возможных убытков, вызванных недостаточной проработкой решений, определяющих стратегию деятельности и развития организации, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых Группа может достичь преимущества перед конкурентами, стратегические решения принимаются в Группе на коллегиальной основе, управленческие решения базируются на соизмерении на основе бюджетирования поставленных задач с имеющимися ресурсными возможностями, проводится взвешенная конкурентная политика.

Детальная проработка планов достижения стратегических целей с адекватной оценкой всех возможных последствий и рисков, которые могут возникнуть при реализации этих планов, позволяет Группе сохранять устойчивое финансовое положение на финансовом рынке.

### **31. Справедливая стоимость**

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. Методы оценки включают модели чистой приведенной к текущему моменту стоимости и дисконтирования потоков денежных средств, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки. Допущения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие премии, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировок 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.

#### ***Иерархия оценок справедливой стоимости***

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости:

Уровень 1: котировки на активном рынке в отношении идентичных финансовых инструментов.

Уровень 2: методы, основанные на рыночных данных. 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 опосредовано основываются на общедоступных 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, при том, что такие данные, не являющиеся общедоступными, оказывают существенное влияние на оценку инструмента.

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости активов, оцениваемых по справедливой стоимости:

На 31 декабря 2025 г.:

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Балансовая стоимость и справедливая стоимость
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>			
Государственные облигации	367 601	-	367 601
Корпоративные долевые ценные бумаги	127 417	-	127 417
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>495 018</b>	-	<b>495 018</b>
<b>Прочие нефинансовые активы</b>			
Основные средства и активы в форме права пользования	-	100 832	100 832
<b>Итого прочие нефинансовые активы</b>	-	<b>100 832</b>	<b>100 832</b>

На 31 декабря 2024 г.:

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Балансовая стоимость и справедливая стоимость
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>			
Государственные облигации	938 650	-	938 650
Корпоративные долевые ценные бумаги	124 845	-	124 845
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>1 063 495</b>	-	<b>1 063 495</b>
<b>Прочие нефинансовые активы</b>			
Основные средства и активы в форме права пользования	-	91 774	91 774
<b>Итого прочие нефинансовые активы</b>	-	<b>91 774</b>	<b>91 774</b>

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

На 31 декабря 2025 г.:

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Балансовая стоимость и справедливая стоимость
<b>Активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	315	134 771	-	<b>135 086</b>
Депозиты в банках	-	1 124 437	-	<b>1 124 437</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	644 435	431 918	-	<b>1 076 353</b>
Прочие финансовые активы	-	291	203 776	<b>204 067</b>
<b>Итого активы</b>	<b>644 750</b>	<b>1 691 417</b>	<b>203 776</b>	<b>2 539 943</b>
<b>Обязательства, не оцениваемы по справедливой стоимости</b>				
Обязательства по аренде	-	-	35 515	<b>35 515</b>
Прочие обязательства	-	-	174 682	<b>174 682</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210 197</b>	<b>210 197</b>

На 31 декабря 2024 г.:

	Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	Балансовая стоимость и справедливая стоимость
<b>Активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	587	132 849	-	<b>133 436</b>
Депозиты в банках	-	1 580 489	-	<b>1 580 489</b>
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-
Прочие финансовые активы	-	-	304 780	<b>304 780</b>
<b>Итого активы</b>	<b>587</b>	<b>1 713 338</b>	<b>304 780</b>	<b>2 018 705</b>
<b>Обязательства, не оцениваемы по справедливой стоимости</b>				
Обязательства по аренде	-	-	17 211	<b>17 211</b>
Прочие обязательства	-	-	294 424	<b>294 424</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>311 635</b>	<b>311 635</b>

В случае финансовых активов и обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

## **32. Условные обязательства**

### ***Условия ведения деятельности***

В России продолжаются 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 принимаемых 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. Совокупность этих факторов приводит 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. По всем судебным искам, связанным с операциями страхования, в которых Группа выступает ответчиком, формировался резерв заявленных убытков, за исключением некоторых случаев, по которым на момент составления данной консолидированной финансовой отчетности были получены судебные решения.

По прочим судебным искам, исходя из собственных оценок руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, и соответственно, не формирует резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в консолидированной финансовой отчетности.

### ***Налоговое законодательство***

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). В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами.

Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватить более длительные периоды. В результате соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени, штрафы.

В соответствии с Российским законодательством в области ценообразования налоговые органы вправе применять корректировки налоговой базы и начислять дополнительные обязательства по налогу на прибыль и налогу на добавленную стоимость в отношении «контролируемых» сделок, если цена, примененная к сделке, отличается от рыночного уровня цен.

Руководство Группы считает, что интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2025 года руководство не формировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (на 31 декабря 2024 года: резерв не формировался).

### ***Финансовые риски***

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа не имела активов, находящихся в залоге.

### ***Гарантии выданные***

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа не имела выданных гарантий.

**33. Раскрытие информации о связанных сторонах**

В соответствии со Стандартом 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 рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Связанными сторонами являются акционеры, оказывающие влияние на Группу, включая сторону, обладающую конечным контролем.

Помимо акционеров в течение 2025 и 2024 года связанными с Группой сторонами являлись:

**Ключевой управленческий персонал (КУП)**, к которому Группа относит членов Совета директоров и ключевых руководящих сотрудников компаний Группы;

**Прочие связанные стороны** – к данной категории связанных сторон Группа относит акционеров, а также прочие стороны, связанные с Группой через акционеров материнской компании.

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.

В ходе обычной деятельности Группа проводит операции со своими основными акционерами, ключевым управленческим персоналом. Эти операции включали: аренду имущества у лиц, относящихся к ключевому управленческому персоналу, заключение договоров страхования, трудовые отношения на основании трудовых договоров с лицами, относящимися к ключевому управленческому персоналу. Данные операции осуществлялись на условиях, не отличающихся от рыночных.

Объем операций со связанными сторонами и сальдо по состоянию на указанные даты представлен ниже.

**Ключевой управленческий персонал:**

	2025 год	2024 год
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	21 677	21 376
Отчисления и взносы по заработной плате	3 571	3 934
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	25 248	25 310

Все выплаты на содержание сотрудников, выполняющих функции основного управленческого персонала в 2025 и 2024 годах, производились в соответствии с условиями трудовых договоров, заключенных с каждым работником, а именно: должностные оклады в соответствии со штатным расписанием, премии за результаты работы. Других выплат и начислений социального характера в 2025 и 2024 годах не было.

Вознаграждения, выплаченные в 2025 и 2024 годах, ключевому управленческому персоналу, относятся к краткосрочным вознаграждениям. Выплат долгосрочных вознаграждений в 2025 году не было (2024 г.: не было).

Вознаграждение членам Совета директоров в 2025 г. и 2024 г. не выплачивалось.

Объем операций со связанными сторонами, сальдо по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г., а так же соответствующие суммы расходов и доходов за 2025 год и 2024 год представлены ниже:

Остатки по операциям со связанными сторонами:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Ключевой управленческий персонал	Акционеры и прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Акционеры и прочие связанные стороны
<b>Обязательства</b>				
Прочие обязательства	-	7 651	9	1 644
<b>Итого обязательства по операциям со связанными сторонами</b>	-	<b>7 651</b>	<b>9</b>	<b>1 644</b>

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	2025 год		2024 год	
	Ключевой управленческий персонал	Акционеры и прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Акционеры и прочие связанные стороны
Выручка по договорам страхования	655	150 246	802	54 461
Амортизация аквизиционных денежных потоков	-	51 141	-	-
Убытки и прочие расходы, связанные с исполнением договора страхования	81	17 841	12 520	2 124
Общехозяйственные и административные расходы	25 879	836	26 018	788

По строке «Выручка по договорам страхования» - отражены страховые премии по договорам страхования, заключенным со связанными сторонами.

По строке «Убытки и прочие расходы, связанные с исполнением договора страхования» - отражены страховые выплаты по заключенным со связанными сторонами договорам страхования.

По строке «Общие и административные расходы» - расходы на оплату труда ключевому управленческому персоналу; расходы на аренду имущества по договорам с физическими лицами, расходы на оплату услуг.

#### 34. События после отчетной даты

Событий, произошедших после окончания отчетного периода, которые могут оказать существенное влияние на мнение пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности не было.

Президент

28 апреля 2026 года



Молотков С.Н.