

Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной консолидированной
финансовой информации
**ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
и его дочерних организаций**
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.
Август 2025 г.

**Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной консолидированной
финансовой информации
ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой информации	3
Приложения	
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Избранные пояснительные примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	9
2. Принципы составления финансовой отчетности	9
3. Избранные положения учетной политики	10
4. Денежные средства и их эквиваленты	26
5. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27
6. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	28
7. Гудвил	29
8. Обязательства по договорам страхования и перестрахования	30
9. Сегментный анализ	30
10. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	33
11. Выручка и расходы по договорам страхования	33
12. Чистые доходы/(расходы) от инвестиционной деятельности	34
13. Финансовые доходы/(расходы) по договорам страхования и перестрахования	34
14. Прибыль на акцию	35
15. Оценка справедливой стоимости	35
16. Операции со связанными сторонами	40
17. Условные и договорные обязательства	42
18. События после отчетной даты	43

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой информации

Аktionерам и Совету директоров
ПАО «Группа Ренессанс Страхование»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности ПАО «Группа Ренессанс Страхование» и его дочерних организаций, состоящей из промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 г., промежуточного сокращенного консолидированного отчета о совокупном доходе, промежуточного сокращенного консолидированного отчета об изменениях в капитале и промежуточного сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности («промежуточная консолидированная финансовая информация»).

Руководство ПАО «Группа Ренессанс Страхование» несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной консолидированной финансовой информации в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной консолидированной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной консолидированной финансовой информации включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая информация не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Вострикова Ольга Игоревна
Партнер
Общество с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

26 августа 2025 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.

Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об организации

Наименование: ПАО «Группа Ренессанс Страхование»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 сентября 2018 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1187746794366.

Местонахождение: 121614, Россия, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Крылатское, Крылатская ул., д. 17, к. 1.

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	По состоянию на		
		30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года (пересчитано)	1 января 2024 года (пересчитано)
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	4	30 927 670	33 874 443	16 596 176
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5	181 998 855	152 864 561	126 514 112
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6	54 110 493	52 309 328	42 233 496
Активы по договорам страхования		524 464	-	-
Активы по договорам перестрахования		1 616 478	1 642 567	1 043 435
Текущие налоговые активы		268 170	1 173 561	14 144
Отложенные налоговые активы		7 855 547	6 782 729	2 561 751
Основные средства		1 523 784	1 654 892	1 890 842
Нематериальные активы		5 752 133	5 203 199	3 685 405
Гудвил	7	8 087 612	8 087 612	8 087 612
Прочие активы		2 537 695	2 331 969	1 623 894
Итого активы		295 202 901	265 924 861	204 250 867
Обязательства				
Обязательства по договорам страхования	8	226 243 715	200 688 764	146 356 454
Обязательства по договорам перестрахования		44 918	88 956	21 384
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	10	1 297 872	1 550 371	2 447 145
Текущие налоговые обязательства		70 574	272 655	1 185 057
Прочие обязательства		13 310 009	9 605 619	8 977 229
Итого обязательства		240 967 088	212 206 365	158 987 269
Капитал				
Уставный капитал		5 806 395	5 806 395	5 806 395
Дополнительный капитал		29 750 453	30 571 886	30 734 290
Собственные выкупленные акции		(5 192 431)	(5 152 963)	(3 990 867)
Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(194 128)	(239 584)	(275 116)
Прочие резервы		1 603 856	1 596 423	1 115 377
Нераспределенная прибыль		22 461 668	21 136 339	11 873 519
Итого капитал		54 235 813	53 718 496	45 263 598
Итого капитал и обязательства		295 202 901	265 924 861	204 250 867

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску и подписана Генеральным директором 26 августа 2025 года:

Гадлиба Ю.О.
Генеральный директор



Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О
СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**
(в тысячах российских рублей)

		За 6 месяцев, завершившихся 30 июня	
		2025	2024 (пересчитано)
Выручка по страхованию	11	51 724 448	46 396 616
Расходы по страховым услугам	11	(44 484 783)	(39 127 995)
Доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования		130 167	(21 432)
Результат оказания страховых услуг		7 369 832	7 247 189
Доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	12	18 858 350	1 414 428
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	12	6 176 407	3 688 370
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	4,6,12	(273 296)	(227 565)
Прочие доходы от инвестиционной деятельности	12	234 981	433 533
Прочие расходы от инвестиционной деятельности	12	(71 285)	(25 339)
Процентные расходы	10	(96 987)	(130 654)
Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования, в том числе	13	(15 778 964)	(202 496)
влияние изменения курсов валют по страховым обязательствам		4 235 786	487 929
Расходы от изменения курсов валют		(5 473 477)	(774 267)
Доходы от активов, предназначенных для продажи		-	47 587
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности		3 575 729	4 223 597
Административные расходы		(5 779 302)	(5 090 098)
Прочие доходы		412 841	234 786
Прочие расходы		(417 096)	(127 899)
Прибыль до налогообложения		5 162 004	6 487 575
Расход по налогу на прибыль		(569 469)	(1 106 734)
Прибыль за период		4 592 535	5 380 841
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная, в отношении прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании, рублей	14	9,11	10,61
Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах			
Чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		45 456	-
Прочий совокупный доход за вычетом налога		45 456	-
Всего совокупный доход за период		4 637 991	5 380 841

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Дополнительный капитал	Собственные выкупленные акции	Резерв по переоценке финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
1 января 2024 года	5 806 395	30 734 290	(3 990 867)	(275 116)	1 115 377	9 980 371	43 370 450
Изменение вследствие ретроспективного применения изменений в учетной политике (Примечание 3)	-	-	-	-	-	1 893 148	1 893 148
1 января 2024 года, пересчитано	5 806 395	30 734 290	(3 990 867)	(275 116)	1 115 377	11 873 519	45 263 598
Прибыль за период	-	-	-	-	-	5 380 841	5 380 841
Всего совокупный доход	-	-	-	-	-	5 380 841	5 380 841
Выкуп собственных акций	-	-	(1 466 681)	-	-	-	(1 466 681)
Изменение резерва выплат, основанных на акциях	-	-	-	-	691 215	-	691 215
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	(1 160 989)	(1 160 989)
30 июня 2024 года, пересчитано	5 806 395	30 734 290	(5 457 548)	(275 116)	1 806 592	16 093 371	48 707 984
1 января 2025 года	5 806 395	30 571 886	(5 152 963)	(239 584)	1 596 423	17 973 139	50 555 296
Изменение вследствие ретроспективного применения изменений в учетной политике (Примечание 3)	-	-	-	-	-	3 163 200	3 163 200
1 января 2025 года, пересчитано	5 806 395	30 571 886	(5 152 963)	(239 584)	1 596 423	21 136 339	53 718 496
Прибыль за период	-	-	-	-	-	4 592 535	4 592 535
Прочий совокупный доход за вычетом налога	-	-	-	45 456	-	-	45 456
Всего совокупный доход	-	-	-	45 456	-	4 592 535	4 637 991
Выкуп собственных акций	-	(821 433)	(39 468)	-	-	-	(860 901)
Изменение резерва выплат, основанных на акциях	-	-	-	-	7 132	-	7 132
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	(3 267 206)	(3 267 206)
Создание резервного капитала	-	-	-	-	301	-	301
30 июня 2025 года	5 806 395	29 750 453	(5 192 431)	(194 128)	1 603 856	22 461 668	54 235 813

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в тысячах российских рублей)

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня	
	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности		
Премии по договорам страхования жизни полученные	57 711 861	38 038 981
Премии по договорам страхования иного, чем страхование жизни, полученные	30 598 641	30 366 232
Премии по договорам перестрахования выплаченные	(954 080)	(560 590)
Страховые выплаты по договорам страхования жизни	(35 053 893)	(18 101 824)
Страховые выплаты по договорам страхования иного, чем страхование жизни	(17 222 599)	(13 616 423)
Доля перестраховщиков в выплатах, полученная	42 008	86 303
Оплата аквизиционных расходов	(13 078 227)	(15 034 222)
Оплата расходов по урегулированию убытков	(1 043 008)	(651 922)
Поступление сумм по суброгационным и регрессным требованиям	834 963	732 993
Поступления в оплату возмещенного вреда по прямому возмещению убытков	2 889 107	2 392 161
Платежи по оплате возмещенного вреда по прямому возмещению убытков	(3 266 442)	(2 919 172)
Платежи потерпевшим по прямому возмещению убытков	(3 417 270)	(2 787 205)
Взносы по пенсионной деятельности полученные	818 942	-
Выплаты по пенсионной деятельности	(493)	-
Платежи профессиональным объединениям страховщиков в виде отчислений от страховых премий, предусмотренных законодательством Российской Федерации	(217 740)	(206 473)
Проценты полученные	17 211 858	9 185 608
Проценты уплаченные	(106 094)	(108 571)
Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат	234 849	433 401
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	53 710 277	55 624 282
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(77 857 806)	(67 644 394)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(4 592 801)	(4 190 355)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(2 649 966)	(2 334 748)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	802 969	723 471
Налог на прибыль, уплаченный	(1 280 276)	(3 301 678)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности	4 114 780	6 125 855
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	768	4 915
Платежи в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов	(1 114 995)	(903 196)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	25 605 543	32 249 308
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(28 746 480)	(36 508 103)
Поступления от реализации активов, предназначенных для продажи	-	142 500
Прочие поступления от инвестиционной деятельности	132	163
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности	(4 255 032)	(5 014 413)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Поступления от привлечения кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости	1 820 175	277 800
Погашение кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости	(2 023 071)	(962 459)
Выплаченные дивиденды	(861 878)	-
Возврат невостребованных дивидендов	202 286	169 909
Платежи по финансовой аренде	(236 814)	(188 479)
Выкуп собственных акций	(1 921 242)	(1 466 681)
Поступления от продажи собственных выкупленных акций	435 288	-
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности	(2 585 256)	(2 169 910)
Чистый отток денежных средств и их эквивалентов	(2 725 508)	(1 058 468)
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	(211 042)	(19 826)
Эффект резерва под ожидаемые кредитные убытки	(10 222)	2 781
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	33 874 442	16 596 175
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	30 927 670	15 520 662

За 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2025 года и 30 июня 2024 года, у Группы отсутствовали неденежные операции по инвестиционной и финансовой деятельности, за исключением признания активов в форме права пользования и обязательств по аренде на основании МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

1. Описание деятельности

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

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

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

По состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года количество выпущенных акций составляет 556 952 780 акций, номинальной стоимостью 9,88 рублей каждая. Акции распределены между акционерами Компании пропорционально их доле владения.

У Компании отсутствует материнское предприятие. Одно конечного контролирующего лица нет.

2. Принципы составления финансовой отчетности

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы составлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

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

Группа возобновляет представление финансовой отчетности по МСФО, выпущенным Советом по МСФО. За финансовые годы, закончившиеся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2024 года, а также за 6 месяцев 2023 года и 6 месяцев 2024 года, Группа представляла финансовую отчетность в соответствии с МСФО, введенными в действие для обязательного применения на территории Российской Федерации, в связи с Указанием Банка России от 16 августа 2022 года N 6219-У «Об установлении срока начала обязательного применения Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования» и Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» страховыми организациями, обществами взаимного страхования и негосударственными пенсионными фондами, о внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России по вопросам бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности некредитных финансовых организаций и об отмене отдельных нормативных актов Банка России по вопросам ведения некредитными финансовыми организациями бухгалтерского учета», в соответствии с которым страховые организации обязаны применять МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2025 года и с отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты.

Поскольку Группа уже применяет МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», начиная с 1 января 2023 года, влияние возобновления применения МСФО, выпущенными Советом по МСФО, полностью совпадает с влиянием перехода на МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», представленным далее в *Примечании 3*.

Влияние геополитической ситуации

Продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказывают влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран ввели санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций.

2. Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

Влияние геополитической ситуации (продолжение)

В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.

В июне 2025 года Банк России понизил ключевую ставку с 21% до 20%.

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

Непрерывность деятельности

Представленная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы на 30 июня 2025 года и за 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2025 года, подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности.

3. Избранные положения учетной политики

Изменения в учетной политике. Применение стандартов и интерпретаций

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2024 года, кроме следующего:

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

Характер изменений в учетной политике можно резюмировать следующим образом:

Изменения в классификации и оценке

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

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

- Определяет договор страхования как договор, согласно которому одна сторона (выпустившая сторона) принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (держателя полиса), соглашаясь предоставить держателю полиса компенсацию в том случае, если определенное будущее событие, в наступлении которого нет уверенности (страховой случай), будет иметь неблагоприятные последствия для держателя полиса.
- Отделяет определенные встроенные производные инструменты, отличимые инвестиционные составляющие и отличимые товары или услуги, отличные от услуг по договору страхования, от договоров страхования и учитывает их в соответствии с другими стандартами.
- Агрегирует договоры страхования и перестрахования в группы, которые она будет признавать и оценивать.
- Признает и оценивает группы договоров страхования (далее – ГДС) по:
 - скорректированной с учетом риска приведенной стоимости будущих денежных потоков (денежных потоков от исполнения), которая включает всю имеющуюся информацию о денежных потоках от исполнения таким образом, чтобы она соответствовала наблюдаемой рыночной информации; и
 - сумме, представляющей незаработанную прибыль по группе договоров (маржа за предусмотренные договором услуги);

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике. Применение стандартов и интерпретаций (продолжение)

- Признает выручку от ГДС в течение каждого периода, когда Группа оказывает услуги по договору страхования, по мере окончания страхового покрытия. Если ожидается, что группа договоров будет обременительной (т.е. убыточной) в течение оставшегося периода покрытия, Группа признает убыток немедленно.
- Признает актив для аквизиционных денежных потоков в отношении аквизиционных денежных потоков, уплаченных или понесенных до признания соответствующей группы договоров страхования. Признание такого актива прекращается, когда аквизиционные денежные потоки включаются в оценку связанной группы договоров страхования.

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

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

- Обязательство по оставшейся части покрытия (далее - ООЧП) отражает полученные премии за вычетом аквизиционных денежных потоков и за вычетом сумм, признанных в составе выручки за предоставленные страховые услуги.
- Оценка ООЧП включает в себя в явном виде 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 ожидаемой стоимости, 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.

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

Изменения в представлении и раскрытии информации

Для представления в промежуточном сокращенном 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 промежуточном сокращенном 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.

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике. Применение стандартов и интерпретаций (продолжение)

Вместо этого МСФО (IFRS) 17 требует отдельного представления:

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

Переходные положения

На дату перехода Группа:

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

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

Наименование строки промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении	Данные на 31 декабря 2023 года	Ретроспективное применение изменений в учетной политике	Данные на 1 января 2024 года (пересчитано)
Активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	39 080 512	3 152 984	42 233 496
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	9 367 096	(9 367 096)	-
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	2 137 904	(2 137 904)	-
Активы по договорам перестрахования	-	1 043 435	1 043 435
Отложенные налоговые активы	3 035 037	(473 286)	2 561 751
Отложенные аквизиционные расходы	11 768 139	(11 768 139)	-
Прочие активы	1 759 613	(135 719)	1 623 894
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	163 968 138	(17 611 684)	146 356 454
Кредиторская задолженность по операциям страхования	7 487 888	(7 487 888)	-
Отложенный комиссионный доход по переданному перестрахованию	195 250	(195 250)	-
Обязательства по договорам перестрахования	-	21 384	21 384
Прочие обязательства	5 282 665	3 694 564	8 977 229
Капитал			
Нераспределенная прибыль	9 980 371	1 893 148	11 873 519

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике. Применение стандартов и интерпретаций (продолжение)

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

Наименование строки промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении	Данные на 31 декабря 2024 года	Ретроспективное применение изменений в учетной политике	Данные на 31 декабря 2024 года (пересчитано)
Активы			
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	47 951 731	4 357 597	52 309 328
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	11 560 618	(11 560 618)	-
Доля перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования	2 920 866	(2 920 866)	-
Активы по договорам перестрахования	-	1 642 567	1 642 567
Отложенные налоговые активы	7 837 129	(1 054 400)	6 782 729
Отложенные аквизиционные расходы	14 433 123	(14 433 123)	-
Прочие активы	2 334 701	(2 732)	2 331 969
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	223 740 346	(23 051 582)	200 688 764
Кредиторская задолженность по операциям страхования	8 209 500	(8 209 500)	-
Отложенный комиссионный доход по переданному перестрахованию	259 952	(259 952)	-
Обязательства по договорам перестрахования	-	88 956	88 956
Прочие обязательства	5 308 316	4 297 303	9 605 619
Капитал			
Нераспределенная прибыль	17 973 139	3 163 200	21 136 339

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике. Применение стандартов и интерпретаций (продолжение)

Влияние применения МСФО (IFRS) 17 на консолидированный отчет о совокупном доходе за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2024 года:

Наименование строки промежуточного сокращенного консолидированного отчета о совокупном доходе	Данные за 6 месяцев 2024 года	Ретроспективное применение изменений в учетной политике	Данные за 6 месяцев 2024 года (пересчитано)
Общая сумма страховых премий, брутто	73 439 372	(73 439 372)	-
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	(1 629 190)	1 629 190	-
Премии, переданные в перестрахование	(1 476 355)	1 476 355	-
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	204 193	(204 193)	-
Чистая заработанная премия	70 538 020	(70 538 020)	-
Выручка по страхованию	-	46 396 616	46 396 616
Страховые выплаты	(35 077 256)	35 077 256	-
Доля перестраховщиков в страховых выплатах	1 096 782	(1 096 782)	-
Изменение резерва убытков, брутто	(10 678 274)	10 678 274	-
Изменение доли перестраховщиков в резерве убытков	(278 748)	278 748	-
Чистая сумма произошедших убытков	(44 937 496)	44 937 496	-
Расходы по страховым услугам	-	(39 127 995)	(39 127 995)
Аквизиционные расходы, нетто	(18 244 030)	18 244 030	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования	(191 943)	191 943	-
Результат от страховых операций	7 164 551	(7 164 551)	-
Доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	-	(21 432)	(21 432)
Результат оказания страховых услуг	-	7 247 189	7 247 189
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(117 353)	(110 212)	(227 565)
Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования	-	(202 496)	(202 496)
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	(117 353)	(312 708)	(430 061)
Административные расходы	(6 457 260)	1 367 162	(5 090 098)
Прочие доходы	331 918	(97 132)	234 786
Прочие расходы	(914 388)	786 489	(127 899)
Прибыль до налогообложения	4 661 126	1 826 449	6 487 575
Расход по налогу на прибыль	(777 514)	(329 220)	(1 106 734)
Прибыль за период	3 883 612	1 497 229	5 380 841

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике. Применение стандартов и интерпретаций (продолжение)

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

При переходе на МСФО (IFRS) 17 Группа применила модифицированный ретроспективный подход для договоров страхования жизни, выпущенных до 2021 года, и для ипотечных договоров страхования. Для договоров страхования иного, чем страхование жизни, оцениваемых по ПОРП, и всех договоров страхования жизни, выпущенных с 1 января 2021 года, Группа применила полный ретроспективный подход.

Ниже в таблице показано влияние на МПДУ и выручку по страхованию, оказанное по договорам страхования жизни:

	Договоры, оцененные с применением модифицированного ретроспективного подхода	Прочие договоры	Итого
МПДУ на 1 января 2024 года	1 439 604	7 612 458	9 052 062
МПДУ на 31 декабря 2024 года	1 070 556	13 783 510	14 854 066
МПДУ на 30 июня 2025 года	1 106 073	13 085 813	14 191 886

Ниже в таблице показано влияние на МПДУ и выручку по страхованию, оказанное по договорам страхования, иного чем страхование жизни:

	Договоры, оцененные с применением модифицированного ретроспективного подхода	Прочие договоры	Итого
МПДУ на 1 января 2024 года	847 145	-	847 145
МПДУ на 31 декабря 2024 года	265 708	271 533	537 241
МПДУ на 30 июня 2025 года	263 599	388 817	652 416

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют»

Вступили в силу с 1 января 2025 года. Эти поправки уточняют, как учитывать ситуации, когда валюта не может быть свободно конвертирована, что особенно актуально для компаний, работающих в странах с валютными ограничениями.

Данные поправки не оказали существенного влияния на Группу.

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

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

Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группы, но не обязательны к применению и досрочно не были применены Группой в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2025 года.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении отчетного периода, завершившегося 30 июня 2025 года	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 года
«Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»; поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»; поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»; поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»; поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»; поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»; поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»; поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»; поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»	1 января 2026 года
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 года
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 года

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

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования

Определение единицы учета

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

Понятие договора страхования

К договорам страхования относятся договоры, согласно которым 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.

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

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

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

Классификация договоров страхования

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

- договоры страхования жизни, классифицированные как страховые договоры, без условий прямого участия;
- договоры страхования жизни, классифицированные как инвестиционные договоры с условиями дискреционного участия, без условий прямого участия;
- удерживаемые договоры перестрахования жизни, классифицированные как страховые;
- договоры страхования иного, чем страхование жизни, классифицированные как страховые договоры;
- удерживаемые договоры перестрахования иного, чем страхование жизни, классифицированные как страховые договоры;

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

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

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования

Агрегирование договоров

Определение портфелей договоров страхования и перестрахования

Группа выделяет следующие портфели по договорам страхования жизни:

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

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

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

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

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

Определение групп договоров страхования

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

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

Под схожестью рисков подразумевается:

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

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

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

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Агрегирование договоров (продолжение)

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

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

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

Рамки договоров страхования

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

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

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

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

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

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

Определение модели оценки для группы договоров страхования

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

- Общая модель оценки (далее - ОМО);
- Подход на основе распределения премии (далее - ПОРП).

Учет групп договоров страхования жизни

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

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

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

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Учет групп договоров страхования иного, чем страхование жизни

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

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

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

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

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

Аналогичный подход применяется к договорам исходящего перестрахования: если рамки договоров в группе не превышают одного года, ГДС оценивается по ПОРП. Если договоры многолетние, ГДС оценивается по ОМО. В случае, если в одной ГДС имеются как однолетние договоры, так и многолетние, Группа в начале действия ГДС производит анализ применимости ПОРП.

Структура обязательств (активов) по договорам страхования

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

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

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

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

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

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

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

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

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

ОБТ состоит из:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Обременительные договоры (компонент убытка)

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

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

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

Маржа за предусмотренные договором услуги (далее - МПДУ)

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

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

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

Высвобождение МПДУ

Сумма определяется посредством:

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

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

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

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

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

Все изменения МПДУ рассчитываются с использованием ставок дисконтирования, отражающих характеристики денежных потоков по ГДС при первоначальном признании, за исключением изменений рисковой поправки на нефинансовый риск.

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

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

Корректировка на временную стоимость денег и связанный с ней финансовый риск

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

Ставки дисконтирования

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

Премия за неликвидность определяется исходя из наблюдаемых рыночных ставок.

Рисковая поправка на нефинансовый риск

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

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

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

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

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

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

Будущие денежные потоки

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

Учет расчетов с агентами и брокерами по комиссиям

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

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

Подходы к определению выручки по страхованию

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

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

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

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

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Принципы отражения, классификации и распределения расходов

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

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

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

Аквизиционные денежные потоки

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

В составе прямых аквизиционных денежных потоков Группа учитывает:

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

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

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

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

Расходы на урегулирование страховых убытков

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

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

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

Косвенные расходы на урегулирование убытков, которые в момент их признания не могут быть однозначно отнесены на конкретную группу договоров страхования, в последний день каждого отчетного месяца Группа распределяет по соответствующим группам договоров страхования, при использовании справочника соответствия наименования центра затрат и линий бизнеса, в отношении которых производились платежи по расходам на урегулирование убытков, с применением специальных коэффициентов, рассчитанных с применением актуарных методик.

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Финансовые доходы или расходы по страхованию

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

Финансовые доходы и расходы представлены тремя статьями:

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

Группа включает финансовые доходы или расходы по страхованию за период в состав прибыли или убытка, без дезагрегации финансовых доходов или расходов между Отчетом о прибылях и убытках и Прочим совокупным доходом.

4. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2025	31 декабря 2024
Наличные денежные средства	8 712	118
Расчетные счета в банках	9 955 747	3 673 789
Краткосрочные депозиты и овернайты	20 979 117	30 206 871
Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	30 943 576	33 880 778
Резерв под ожидаемые кредитные убытки		
по денежным средствам	(14 866)	(4 026)
по краткосрочным депозитам и овернайтам	(1 040)	(2 309)
Итого денежные средства и их эквиваленты	30 927 670	33 874 443

По состоянию на 30 июня 2025 года 94% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов было размещено на счетах в шести российских банках (31 декабря 2024 года: 92% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов было размещено на счетах в шести российских банках).

По состоянию на 30 июня 2025 года 99% от общей суммы краткосрочных депозитов и овернайтов было размещено в шести российских банках (31 декабря 2024 года: 91% от общей суммы краткосрочных депозитов и овернайтов было размещено в пяти российских банках).

По состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года 100% краткосрочных депозитов номинированы в рублях.

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

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

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

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

	30 июня 2025			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Корпоративные акции	13 702 948	-	193 083	13 896 031
Корпоративные облигации	95 716 376	6 166 287	1 739 229	103 621 892
Государственные и муниципальные облигации	63 930 309	46 850	-	63 977 159
Прочие финансовые активы	-	481 739	22 034	503 773
Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	173 349 633	6 694 876	1 954 346	181 998 855

	31 декабря 2024			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Корпоративные акции	11 939 744	-	241 883	12 181 627
Корпоративные облигации	81 942 078	3 027 377	-	84 969 455
Государственные и муниципальные облигации	54 345 325	1 056 766	-	55 402 091
Прочие финансовые активы	-	285 574	25 814	311 388
Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	148 227 147	4 369 717	267 697	152 864 561

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года корпоративные акции Группы состоят из «голубых фишек» российского фондового рынка на 68% и 44%, соответственно.

Корпоративные облигации в основном представлены котируемыми облигациями крупных российских компаний.

Государственные и муниципальные облигации представлены ценными бумагами с номиналом преимущественно в российских рублях.

6. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

По состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года в состав строки *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости* входили следующие статьи:

	30 июня 2025	31 декабря 2024 (пересчитано)
Депозиты в банках	34 435 527	32 574 401
Займы выданные	12 167 894	12 981 300
Прочая дебиторская задолженность	7 507 072	6 753 627
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	54 110 493	52 309 328

Ниже приводятся расшифровки каждой отдельно взятой статьи:

Депозиты в банках

	30 июня 2025	31 декабря 2024
Депозиты в банках до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	34 537 943	32 638 157
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(102 416)	(63 756)
Итого депозиты в банках	34 435 527	32 574 401

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

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года 100% от общей суммы депозитов размещены в рублях.

Эффективная процентная ставка по состоянию на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года по депозитам в рублях, кроме счетов, предназначенных для взаимозачетов по прямому возмещению убытков (ПВУ), составила от 15,15% до 27,01% и от 15% до 25,85% соответственно.

По состоянию на 30 июня 2025 года у Группы имеются соглашения с финансовыми учреждениями, касающиеся счетов, предназначенных для взаиморасчетов по прямому возмещению убытков (ПВУ) на общую сумму 370 200 тысяч рублей (на 31 декабря 2024 года: 344 305 тысяч рублей), использование которых ограничено только операциями ПВУ. Эффективная процентная ставка по состоянию на 30 июня 2025 года по данным счетам составила от 0% до 15,7% (на 31 декабря 2024 года: от 0% до 15,75%).

Займы выданные

	30 июня 2025	31 декабря 2024
Займы выданные до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	14 402 691	15 127 121
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 234 797)	(2 145 821)
Итого займы выданные	12 167 894	12 981 300

По состоянию на 30 июня 2025 года *Займы выданные* включают займы в рублях, долларах США и сделки обратного РЕПО.

По состоянию на 30 июня 2025 года заем, выданный по сделке обратного РЕПО, составил 1 265 346 тысяч рублей с учетом ожидаемых кредитных убытков со сроком погашения в 2025 году (на 31 декабря 2024 года: 1 072 694 тысячи рублей с учетом ожидаемых кредитных убытков со сроком погашения в 2025 году). В качестве обеспечения по данной сделке Группе были предоставлены акции российской публичной компании, справедливая стоимость которых по состоянию на 30 июня 2025 года составила 2 181 400 тысяч рублей (на 31 декабря 2024 года: 3 321 825 тысяч рублей).

По состоянию на 30 июня 2025 года займы, выданные по биржевым сделкам обратного РЕПО, составили 67 106 тысяч рублей с учетом ожидаемых кредитных убытков со сроком погашения в 2025 году (на 31 декабря 2024 года: 258 229 тысяч рублей с учетом ожидаемых кредитных убытков со сроком погашения в 2025 году).

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

Прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2025	31 декабря 2024 (пересчитано)
Расчеты по перестрахованию	1 962 899	1 539 468
Расчеты с брокерами и агентами	1 855 053	1 473 689
Расчеты по прямому возмещению убытков	1 360 837	1 285 945
Прочая дебиторская задолженность по ценным бумагам	1 085 768	1 269 652
Расчеты по суброгации	867 409	767 919
Гарантийные взносы по аренде	104 537	98 567
Излишне перечисленные средства	61 770	10 806
Торговая дебиторская задолженность	35 753	57 250
Расчеты по франшизе	27 312	26 484
Предоплаты страховым посредникам	410	410
Прочие предоплаты и дебиторская задолженность	1 621 589	1 581 641
Итого прочая дебиторская задолженность до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	8 983 337	8 111 831
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 476 265)	(1 358 203)
Итого прочая дебиторская задолженность	7 507 072	6 753 628

По состоянию на 30 июня 2025 года строка *Прочая дебиторская задолженность по ценным бумагам* содержит задолженность по продаже некотируемых ценных бумаг в размере 468 458 тысяч рублей и сроком погашения в 2026 году (31 декабря 2024 года: 493 661 тысяча рублей и сроком погашения в 2025 году), дисконтированную по рыночной ставке, строка *Прочие предоплаты и дебиторская задолженность* содержит задолженность по уступке права требования в размере 1 367 058 тысяч рублей и сроком погашения в 2025 году (31 декабря 2024 года: 1 297 370 тысяч рублей и сроком погашения в 2025 году).

7. Гудвил

По состоянию на 30 июня 2025 и на 31 декабря 2024 года гудвил в размере 8 087 612 тысяч рублей представляет собой превышение переданного возмещения над справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов по Дочерней компании 1 за вычетом убытков от обесценения.

8. Обязательства по договорам страхования и перестрахования

Обязательства по договорам страхования и перестрахования могут быть проанализированы следующим образом:

	30 июня 2025			31 декабря 2024 (пересчитано)		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого обязательства	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого обязательства
Обязательства по выпущенным договорам страхования	196 308 435	29 935 280	226 243 715	168 484 052	32 204 712	200 688 764
• оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	168 629 657	(727 901)	167 901 756	145 348 503	(373 513)	144 974 990
• маржа за предусмотренные договором услуги (МПДУ)	14 191 886	652 416	14 844 302	14 854 066	537 241	15 391 307
• обязательства, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	15 201 332	15 201 332	-	15 946 904	15 946 904
• Обязательства по возникшим требованиям	11 099 283	14 391 172	25 490 455	6 999 193	15 677 540	22 676 733
• Прочее	2 387 609	418 261	2 805 870	1 282 290	416 540	1 698 830
Обязательства по удерживаемым договорам перестрахования	44 200	718	44 918	-	88 956	88 956
Итого обязательства	196 352 635	29 935 998	226 288 633	168 484 052	32 293 668	200 777 720

9. Сегментный анализ

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

- осуществляющий деятельность, от которой он может получать выручку и на которую нести расходы (включая выручку и расходы, связанные с операциями с другими компонентами той же организации);
- результаты операционной деятельности которого регулярно анализируются руководством организации, принимающим операционные решения, для того, чтобы принять решения о распределении ресурсов сегменту и оценить результаты его деятельности; и
- в отношении которого имеется отдельная финансовая информация.

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

Руководство осуществляет контроль результатов деятельности каждого операционного сегмента отдельно.

Операции, не отнесенные Группой ни к одному из сегментов, а также исключение межсегментных операций, отражаются в графе «Межсегментные и неаллокированные операции».

9. Сегментный анализ (продолжение)

В таблицах ниже приведено раскрытие по отчетным сегментам за период, окончившийся 30 июня 2025 года и на 30 июня 2025 года:

	Страхование иное, чем страхование жизни	Страхование жизни	Прочая деятельность	Межсегментные и неаллокиро- ванные операции	Итого
Выручка по страхованию	35 811 631	15 928 458	-	(15 641)	51 724 448
Расходы по страховым услугам	(32 020 927)	(12 725 998)	-	262 142	(44 484 783)
Доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	160 955	(30 788)	-	-	130 167
Результат оказания страховых услуг	3 951 659	3 171 672	-	246 501	7 369 832
Доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	3 708 876	15 149 474	-	-	18 858 350
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	1 964 860	4 185 730	94 416	(68 599)	6 176 407
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	33 795	(75 352)	(214 591)	(17 148)	(273 296)
Прочие доходы от инвестиционной деятельности	155 443	79 534	114 283	(114 279)	234 981
Прочие расходы от инвестиционной деятельности	(54 826)	(16 459)	-	-	(71 285)
Процентные расходы	(40 839)	(24 577)	(131 749)	100 178	(96 987)
Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования, в том числе	(571 119)	(15 207 845)	-	-	(15 778 964)
влияние изменения курсов валют по страховым обязательствам	-	4 235 786	-	-	4 235 786
Расходы от изменения курсов валют	(1 211 069)	(4 216 951)	(45 457)	-	(5 473 477)
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	3 985 121	(126 446)	(183 098)	(99 848)	3 575 729
Административные расходы	(3 906 865)	(1 317 650)	(599 093)	44 306	(5 779 302)
Прочие доходы	23 601	25 938	634 670	(271 368)	412 841
Прочие расходы	(220 836)	(85 668)	(224 322)	113 730	(417 096)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	3 832 680	1 667 846	(371 843)	33 321	5 162 004
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	(523 003)	(50 185)	7 480	(3 761)	(569 469)
Прибыль/(убыток) за период	3 309 677	1 617 661	(364 363)	29 560	4 592 535

	Страхование иное, чем страхование жизни	Страхование жизни	Прочая деятельность	Межсегментные и неаллокиро- ванные операции	Итого
30 июня 2025 года					
Активы сегмента	109 453 143	212 993 507	35 189 426	(62 433 175)	295 202 901
Обязательства сегмента	41 451 504	197 890 042	2 588 874	(963 332)	240 967 088

9. Сегментный анализ (продолжение)

В таблицах ниже приведено раскрытие по отчетным сегментам за период, окончившийся 30 июня 2024 года и на 31 декабря 2024 года (пересчитано):

	Страхование иное, чем страхование жизни	Страхование жизни	Прочая деятельность	Межсегментные и неаллокиро- ванные операции	Итого, пересчитано
Выручка по страхованию	32 704 891	13 712 142	-	(20 417)	46 396 616
Расходы по страховым услугам	(28 768 732)	(10 586 761)	-	227 498	(39 127 995)
Доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	1 697	(23 129)	-	-	(21 432)
Результат от оказания страховых услуг	3 937 856	3 102 252	-	207 081	7 247 189
Доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	949 327	465 101	-	-	1 414 428
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	1 238 003	2 427 660	58 441	(35 734)	3 688 370
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(42 214)	80 496	(248 949)	(16 898)	(227 565)
Прочие доходы от инвестиционной деятельности	211 089	222 440	98 165	(98 161)	433 533
Прочие расходы от инвестиционной деятельности	(3 497)	(21 842)	-	-	(25 339)
Процентные расходы	(103 620)	(18 769)	(45 658)	37 393	(130 654)
Финансовые (расходы)/доходы по договорам страхования и перестрахования, в том числе влияние изменения курсов валют по страховым обязательствам	(307 747)	105 251	-	-	(202 496)
Расходы от изменения курсов валют	(201 622)	(572 645)	-	-	(774 267)
Доходы от активов, предназначенных для продажи	47 587	-	-	-	47 587
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	1 787 306	2 687 692	(138 001)	(113 400)	4 223 597
Административные расходы	(3 300 424)	(1 317 016)	(492 433)	19 775	(5 090 098)
Прочие доходы	30 686	75 415	339 567	(210 882)	234 786
Прочие расходы	(152 450)	(67 883)	(5 605)	98 039	(127 899)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	2 302 974	4 480 460	(296 472)	613	6 487 575
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	(453 880)	(652 303)	(3 537)	2 986	(1 106 734)
Прибыль/(убыток) за период	1 849 094	3 828 157	(300 009)	3 599	5 380 841

	Страхование иное, чем страхование жизни	Страхование жизни	Прочая деятельность	Межсегментные и неаллокиро- ванные операции	Итого
31 декабря 2024 года, пересчитано					
Активы сегмента	104 062 842	185 398 110	32 925 481	(56 461 572)	265 924 861
Обязательства сегмента	40 391 921	171 647 030	1 189 869	(1 022 455)	212 206 365

10. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

	30 июня 2025	31 декабря 2024
Займы полученные	58 616	256 171
Прочие привлеченные средства, в том числе:		
Обязательства по аренде	1 191 591	1 288 600
Прочие	47 665	5 600
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 297 872	1 550 371

По состоянию на 30 июня 2025 года *Займы полученные* включают в себя операции СВОП и обязательства по сделкам РЕПО. По состоянию на 30 июня 2025 года 58 615 тысяч рублей представлены биржевыми операциями РЕПО, в залог по первой части РЕПО переданы собственные выкупленные акции в сумме 58 500 тысяч рублей (на 31 декабря 2024 года 246 158 и 244 900 тысяч рублей, соответственно).

Процентные расходы по *Финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости* включают проценты и прочие платежи:

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2025	2024
Займы полученные	26 402	62 358
Обязательства по аренде	70 585	68 296
Итого процентные расходы	96 987	130 654

11. Выручка и расходы по договорам страхования

Выручка по страхованию:

	2025			За 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2024 (пересчитано)		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Суммы, связанные с оказанием услуг	4 652 756	35 323 098	39 975 854	2 940 374	31 871 321	34 811 695
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	11 275 702	472 892	11 748 594	10 771 768	813 153	11 584 921
Выручка по страхованию	15 928 458	35 795 990	51 724 448	13 712 142	32 684 474	46 396 616

За 6 месяцев 2025 года объем премий по заключенным договорам страхования составил 92,2 миллиарда рублей (за 6 месяцев 2024 года: 73,4 миллиарда рублей), из них договоры страхования жизни составили 58,0 миллиардов рублей (за 6 месяцев 2024 года: 38,9 миллиарда рублей) и договоры страхования иного, чем жизни – 34,2 миллиарда рублей (за 6 месяцев 2024 года: 34,5 миллиарда рублей).

Расходы по страховым услугам:

	2025			За 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2024 (пересчитано)		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Состоявшиеся убытки и прочие расходы по договорам страхования и изменение величины обязательств по возникшим требованиям	(1 450 296)	(21 306 707)	(22 757 003)	185 007	(18 829 150)	(18 644 143)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(11 275 702)	(10 452 078)	(21 727 780)	(10 771 768)	(9 712 084)	(20 483 852)
Расходы по страховым услугам	(12 725 998)	(31 758 785)	(44 484 783)	(10 586 761)	(28 541 234)	(39 127 995)

12. Чистые доходы/(расходы) от инвестиционной деятельности

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня	
	2025	2024
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	6 535 491	(4 781 623)
процентный доход	11 689 797	6 220 038
доходы/(расходы) от реализации, нетто	633 062	(23 987)
Доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	18 858 350	1 414 428
Процентные доходы по эффективной процентной ставке:		
процентный доход по депозитам (свыше 90 дней)	2 561 408	2 034 291
процентный доход по займам	1 859 020	618 832
процентный доход по расчетным счетам (включая краткосрочные депозиты)	1 755 979	1 035 247
Итого процентные доходы по эффективной процентной ставке	6 176 407	3 688 370
Прочие доходы от инвестиционной деятельности:		
начисленные дивиденды	234 853	433 405
арендные доходы от инвестиционной недвижимости	128	128
Итого прочие доходы от инвестиционной деятельности	234 981	433 533
Прочие расходы от инвестиционной деятельности:		
комиссионные расходы	(19 762)	(25 252)
расходы на содержание инвестиционной недвижимости	(63)	(87)
прочие инвестиционные расходы	(51 460)	-
Итого прочие расходы от инвестиционной деятельности	(71 285)	(25 339)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(273 296)	(227 565)
Итого чистые доходы от инвестиционной деятельности	24 925 157	5 283 427

За 6 месяцев 2025 года расходы от валютной переоценки по долговым финансовым активам, переоцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составили 3 605 972 тысячи рублей (за 6 месяцев 2024 года: расходы в размере 480 550 тысяч рублей) и отражены по строке «Расходы от изменения курсов валют» в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о совокупном доходе.

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

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня					
	2025			2024		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Финансовые доходы/(расходы) по договорам страхования:						
(15 210 391)	(562 799)	(15 773 190)	103 973	(325 146)	(221 173)	
- процентные расходы для отражения влияния и изменения временной стоимости денег	(11 558 794)	(771 579)	(12 330 373)	(5 689 186)	(394 238)	(6 083 424)
- эффект изменения в процентных ставках и допущениях	(7 887 383)	208 780	(7 678 603)	5 305 230	69 092	5 374 322
- влияние изменения курсов валют по страховым обязательствам	4 235 786	-	4 235 786	487 929	-	487 929
Финансовые доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	2 546	(8 320)	(5 774)	1 278	17 399	18 677
Итого чистые доходы/(расходы) от финансовой деятельности	(15 207 845)	(571 119)	(15 778 964)	105 251	(307 747)	(202 496)

14. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли за период, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение этого периода.

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

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

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2024	
	2025	(пересчитано)
Прибыль за период	4 592 535	5 380 841
Прибыль, приходящаяся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия, базовая и разводненная	4 592 535	5 380 841
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении (тысячи штук)	504 222	507 319
Прибыль на акцию, рублей	9,11	10,61

15. Оценка справедливой стоимости

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

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой

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

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

15. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Производные инструменты

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

Инвестиционное имущество

Для оценки инвестиционного имущества Группа использует сравнительный и доходный подходы. В рамках сравнительного подхода был реализован метод корректировок, в рамках доходного - метод дисконтированных денежных потоков.

Методом дисконтированных денежных потоков справедливая стоимость оценивается с использованием допущений, касающихся выгод и обязательств, связанных с владением, в течение срока использования актива, включая выходную или терминальную стоимость. Этот метод включает в себя прогнозирование последовательности денежных потоков по доле участия в объекте недвижимости. В отношении этой последовательности прогнозируемых денежных потоков применяется ставка дисконтирования, полученная на основании рыночных данных, в результате чего определяется приведенная стоимость потока доходов, связанного с активом. Доходность инвестиций, как правило, определяется отдельно и отличается от ставки дисконтирования.

Продолжительность денежных потоков, а также конкретные сроки притоков и оттоков определяются такими событиями, как пересмотр арендной платы, продление действия договора аренды и связанные с ними повторная сдача в аренду, перепланировка или отделочный ремонт. Продолжительность денежных потоков обычно обуславливается поведением рынка, которое зависит от класса недвижимости. Периодический денежный поток, как правило, оценивается как валовый доход за вычетом расходов по незанятым площадям, не подлежащих возмещению расходов, убытков вследствие неполучения платежей, арендных льгот, затрат на техническое обслуживание, затрат на услуги агентов и комиссионные, а также прочих операционных и управленческих расходов. Затем последовательность периодических чистых операционных доходов, наряду с оценочным значением терминальной стоимости, ожидаемой на конец прогнозного периода, дисконтируется.

При использовании метода корректировок рассматриваются продажи аналогичных или заменяющих объектов имущества и соответствующие данные рынка, а расчетная величина стоимости устанавливается посредством процесса, предусматривающего сравнение. В общем случае оцениваемое имущество сравнивается с продажами аналогичных объектов, которые имели место на рынке. Данный метод является одним из основных и достоверных методов к оценке стоимости имущества при наличии рыночных данных о сопоставимых объектах. Анализируются следующие рыночные факторы: период предложения, физические характеристики имущества, условия продажи, техническое состояние и др. Далее для определения справедливой стоимости оцениваемого объекта вносятся необходимые корректировки.

15. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок справедливой стоимости активов и обязательств Группы по состоянию на 30 июня 2025 года:

	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)	Итого	Балансовая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	173 349 633	6 694 876	1 954 346	181 998 855	181 998 855
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости	173 349 633	6 694 876	1 954 346	181 998 855	181 998 855
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	30 943 576	-	-	30 943 576	30 927 670
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	34 537 943	23 386 028	57 923 971	54 110 493
Прочие активы	-	-	827 938	827 938	827 938
Итого активы, справедливая стоимость которых раскрывается	30 943 576	34 537 943	24 213 966	89 695 485	85 866 101
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	1 233 656	64 216	1 297 872	1 297 872
Прочие обязательства	-	-	13 204 206	13 204 206	13 204 206
Итого обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается	-	1 233 656	13 268 422	14 502 078	14 502 078

За отчетный период из Уровня 1 в Уровень 2 иерархии справедливой стоимости были переведены финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 519 286 тысяч рублей. Из Уровня 2 в Уровень 1 иерархии были переведены финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, стоимостью 1 669 245 тысяч рублей. Перевод на Уровень 1 обусловлен тем, что рынок для некоторых ценных бумаг стал активным, и с момента перевода эти финансовые инструменты оценивались при помощи котировок на активных рынках в отношении идентичных финансовых инструментов. Перевод на Уровень 2 обусловлен тем, что рынок для некоторых ценных бумаг стал неактивным, и с момента перевода эти финансовые инструменты оценивались при помощи котировок внешнего профессионального провайдера, рассчитанных экстраполяцией индексов, основанной на наблюдаемых рыночных данных.

За отчетный период из Уровня 2 в Уровень 3 иерархии справедливой стоимости были переведены финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 657 345 тысяч рублей.

15. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

	Котировок на активных рынках (Уровень 1)	Существенных наблюдаемых исходных данных (Уровень 2)	Существенных ненаблюдаемых исходных данных (Уровень 3)	Итого	Балансовая стоимость
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	148 227 147	4 369 717	267 697	152 864 561	152 864 561
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости	148 227 147	4 369 717	267 697	152 864 561	152 864 561
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	33 880 778	-	-	33 880 778	33 874 443
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	32 638 156	23 238 952	55 877 108	52 309 328
Прочие активы	-	-	60 925	60 925	60 925
Итого активы, справедливая стоимость которых раскрывается	33 880 778	32 638 156	23 299 877	89 818 811	86 244 696
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	1 288 600	261 771	1 550 371	1 550 371
Прочие обязательства	-	-	9 518 008	9 518 008	9 518 008
Итого обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается	-	1 288 600	9 779 779	11 068 379	11 068 379

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

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

15. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

В таблице ниже приведены модели оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для оценок Уровня 3, а также чувствительность оценок к обоснованно возможным изменениям исходных данных по состоянию на 30 июня 2025 года:

	Балансо- вая стои- мость	Модели оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзве- шенное значение)	Обоснован- ные изменения	Чувствитель- ность оценки справедливой стоимости
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 739 229	Котировка Ценового центра НКО НРД, рассчитанная методом факторного разложения цены, основанного на трехмерной модели Фамы-Френча с использованием значительного объема расчетных ненаблюдаемых данных	Цена в % от номинала	49,28%	+/- 1%	17 242
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	215 117	Котировка Ценового центра НКО НРД, рассчитанная методом факторного разложения цены, основанного на трехмерной модели Фамы-Френча с использованием значительного объема расчетных ненаблюдаемых данных	Котировка Ценового центра НКО НРД	н/п	+/- 1%	2 151

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

	Балансо- вая стои- мость	Модели оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзве- шенное значение)	Обоснован- ные изменения	Чувствитель- ность оценки справедливой стоимости
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	267 697	Котировка Ценового центра НКО НРД, рассчитанная методом факторного разложения цены, основанного на трехмерной модели Фамы-Френча с использованием значительного объема расчетных ненаблюдаемых данных	Котировка Ценового центра НКО НРД	н/п	+/- 1%	2 677

Изменения в активах Уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

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

	На 1 января 2025 года	Расходы, признанные в прибылях и убытках	Приобре- тения	Реализация	Переводы между уровнями	На 30 июня 2025 года
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	267 697	(51 320)	1 081 880	(1 258)	657 347	1 954 346
Итого финансовые активы, отнесенные к третьему уровню иерархии справедливой стоимости	267 697	(51 320)	1 081 880	(1 258)	657 347	1 954 346

15. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Изменения в активах Уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

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

16. Операции со связанными сторонами

30 июня 2025 года/ за 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2025 года

	Лица, оказывающие существенное влияние	Ассоции- рованные компании	Ключевой управленческий персонал	Прочие	Итого связанные стороны	Итого категория
Активы и обязательства						
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 946 967	250 839	143 969	468 458	4 810 233	54 110 493
Прочие активы	660 743	4 530	2 182	1 798	669 253	2 537 695
Прочие обязательства	-	24	692 489	-	692 513	13 310 009
Прочие доходы и расходы						
Выручка по страхованию	-	3 004	107	-	3 111	51 724 448
Расходы по страховым услугам	-	(11 365)	-	-	(11 365)	(44 484 783)
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	166 235	116 580	-	34 303	317 118	6 176 407
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	49 867	(184 102)	-	2 142	(132 093)	(273 296)
Прочие расходы от инвестиционной деятельности	-	-	-	(61 648)	(61 648)	(71 285)
Расходы от изменения курсов валют	(836 683)	-	-	-	(836 683)	(5 473 477)
Административные расходы	-	(90)	(440 077)	-	(440 167)	(5 779 302)
Прочие доходы	55	157	-	-	212	412 841

31 декабря 2024 года (пересчитано)

	Лица, оказывающие существенное влияние	Ассоции- рованные компании	Ключевой управленческий персонал	Прочие	Итого связанные стороны	Итого категория
Активы и обязательства						
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	4 343 202	130 882	-	493 661	4 967 745	52 309 328
Прочие активы	-	4 798	1 175	-	5 973	2 331 969
Обязательства по договорам страхования	-	118	2 100	-	2 218	200 688 764
Прочие обязательства	-	1	719 363	-	719 364	9 605 619

16. Операции со связанными сторонами (продолжение)

За 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2024 года, пересчитано						
	Лица, оказывающие существенно влияние	Ассоциированные компании	Ключевой управленческий персонал	Прочие	Итого связанные стороны	Итого категория
Прочие доходы и расходы						
Выручка по страхованию	-	3 653	33	-	3 686	46 396 616
Расходы по страховым услугам	-	(6 014)	(10)	-	(6 024)	(39 127 995)
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	173 245	56 796	-	36 280	266 321	3 688 370
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	43 867	(253 415)	609	(28 434)	(237 373)	(227 565)
Расходы от изменения курсов валют	(136 861)	-	-	-	(136 861)	(774 267)
Административные расходы	-	-	(883 711)	-	(883 711)	(5 090 098)
Прочие доходы	55	128	-	-	183	234 786
Прочие расходы	-	(51)	(1 290)	-	(1 341)	(127 899)

В состав административных расходов включена общая сумма вознаграждения ключевому руководящему персоналу, составившая за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2025 года, 440 077 тысяч рублей (за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2024 года: 883 711 тысяча рублей).

Данная сумма по состоянию на 30 июня 2025 года включает в себя краткосрочные выплаты в сумме 408 220 тысяч рублей и расходы по операциям с выплатами на основе акций в сумме 31 857 тысяч рублей (по состоянию на 30 июня 2024 года включает в себя краткосрочные выплаты в сумме 585 405 тысяч рублей и расходы по операциям с выплатами на основе акций в сумме 298 306 тысяч рублей).

По состоянию на 30 июня 2025 и на 31 декабря 2024 года прочие связанные стороны в основном представлены дочерними компаниями акционеров.

17. Условные и договорные обязательства

Юридические вопросы

В ходе нормальной деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы по урегулированию претензий. Данные претензии связаны с характером деятельности Группы (урегулирование претензий по договорам страхования и взыскание возмещений по встречным требованиям в ходе регрессной и суброгационной работы). Руководство Группы считает, что судебные разбирательства по ним не приведут к существенным неучтенным убыткам.

Налогообложение

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

На практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства при проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

Подробная информация о таких условных обязательствах не раскрывается в настоящей консолидированной финансовой отчетности в связи с неопределенностью интерпретации налогового законодательства налоговыми органами.

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

На 30 июня 2025 года руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм российского налогового законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддерживана налоговыми органами и судами.

Краткосрочная аренда

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

17. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Прочее

В течении 2024 года Группа заключила ряд соглашений о предоставлении опционов на заключение договоров поручительства. Опционы на заключение договоров поручительства прекратились полностью в конце 2024 года.

В 2024 году Группа заключила договоры залога, в рамках которых в залог были переданы собственные акции Группы в качестве обеспечения обязательств третьей стороны, залоговой стоимостью 4,08 миллиарда рублей. В первой половине 2025 года сумма залога изменилась и достигла 4,3 миллиарда рублей. Руководство Группы считает маловероятным истребование данного залога.

18. События после отчетной даты

28 июля 2025 года завершилась реорганизация ООО «СК «Р.Лайф» в форме присоединения к ООО «СК «Ренессанс Жизнь».

ООО «ЦАТР — аудиторские услуги»
Прошито и пронумеровано 43 листа(ов)