

Заключение по результатам обзорной проверки
промежуточной консолидированной
финансовой информации
ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
и его дочерних организаций
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.

Август 2026 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	11
5. Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12
6. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	13
7. Гудвил	14
8. Договоры страхования и перестрахования	14
9. Сегментный анализ	16
10. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	19
11. Выручка и расходы по договорам страхования	19
12. Чистые доходы от инвестиционной деятельности	21
13. Финансовые доходы/(расходы) по договорам страхования и перестрахования	22
14. (Убыток)/прибыль на акцию	23
15. Оценка справедливой стоимости	23
16. Операции со связанными сторонами	27
17. Условные и договорные обязательства	28
18. События после отчетной даты	29

Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной консолидированной финансовой информации

Акционерам 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 2026 г., промежуточного сокращенного консолидированного отчета о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, промежуточного сокращенного консолидированного отчета об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, 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.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель задания, по результатам которого составлено заключение
(ОПНЗ 22006014715)

19 августа 2026 г.

Сведения об аудиторе

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

Сведения об организации

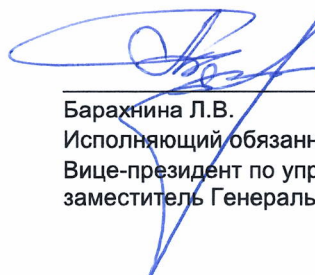
Наименование: ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 сентября 2018 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1187746794366.
Местонахождение: 121614, Россия, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Крылатское, Крылатская ул., д. 17,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

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	По состоянию на	
		30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	34 192 876	9 808 786
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5	212 182 202	222 292 251
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	6	66 402 717	59 533 886
Активы по договорам страхования	8	1 586 120	1 536 423
Активы по договорам перестрахования	8	2 023 523	1 986 422
Текущие налоговые активы		14 979	318 533
Отложенные налоговые активы		14 578 295	10 087 356
Основные средства		1 660 973	1 535 302
Нематериальные активы		6 388 705	6 180 171
Гудвил	7	8 087 612	8 087 612
Прочие активы		1 548 992	1 800 192
Итого активы		348 666 994	323 166 934
Обязательства			
Обязательства по договорам страхования	8	284 233 054	255 698 598
Обязательства по договорам перестрахования		50 719	359
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	10	1 522 047	1 303 712
Текущие налоговые обязательства		417 172	699 709
Прочие обязательства		8 532 933	9 175 755
Итого обязательства		294 755 925	266 878 133
Капитал			
Уставный капитал		5 806 395	5 806 395
Дополнительный капитал		29 136 033	29 318 908
Собственные выкупленные акции		(5 799 555)	(5 260 661)
Резерв переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(239 584)	(239 584)
Резерв переоценки обязательств по договорам страхования		1 131 442	1 396 291
Прочие резервы		1 486 824	1 471 851
Нераспределенная прибыль		22 389 514	23 795 601
Итого капитал		53 911 069	56 288 801
Итого капитал и обязательства		348 666 994	323 166 934

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску и подписана исполняющим обязанности Генерального директора 19 августа 2026 года:


 Барахнина Л.В.
 Исполняющий обязанности Генерального директора
 Вице-президент по управлению рисками, комплаенс и аудиту –
 заместитель Генерального директора

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(в тысячах российских рублей)

		За шесть месяцев, окончившихся 30 июня	
		2026	2025
			(пересчитано)
Прим.			
	Суммы, связанные с оказанием услуг	42 797 268	39 975 854
	Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	13 697 302	11 748 594
11	Выручка по страхованию	56 494 570	51 724 448
	Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(172 708)	(458 620)
	Амортизация аквизиционных денежных потоков	(24 634 436)	(21 727 780)
	Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	1 024 928	2 125 014
	Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(28 125 435)	(23 439 961)
11	Расходы по страховым услугам	(51 907 651)	(43 501 347)
11	Доходы по удерживаемым договорам перестрахования	224 194	97 048
	Результат оказания страховых услуг	4 811 113	8 320 149
	Доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	12 5 845 660	18 858 350
	Процентные доходы по эффективной процентной ставке	12 5 262 137	6 176 407
4,6,12	Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(361 843)	(273 296)
12	Прочие доходы от инвестиционной деятельности	324 526	234 981
12	Прочие расходы от инвестиционной деятельности	(60 898)	(71 285)
10	Процентные расходы	(76 491)	(96 987)
	Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования, в том числе	13 (14 267 312)	(14 901 110)
	<i>влияние изменения курсов валют по страховым обязательствам</i>	13 113 756	4 235 881
	Расходы от изменения курсов валют	(136 190)	(5 473 477)
	Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	(3 470 411)	4 453 583
	Административные расходы	(4 521 322)	(5 779 302)
	Прочие доходы	312 250	412 841
	Прочие расходы	(403 131)	(480 305)
	(Убыток)/прибыль до налогообложения	(3 271 501)	6 926 966
	Возмещение/(расход) по налогу на прибыль	1 869 414	(1 010 709)
	(Убыток)/прибыль за период	(1 402 087)	5 916 257
14	(Убыток)/прибыль на акцию		
	Базовая и разводненная, в отношении (убытка)/прибыли за отчетный период, приходящейся на держателей обыкновенных акций компании, рублей	(2,80)	11,73
	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 расход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		
	Чистые финансовые расходы по страхованию по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	13 (264 849)	(689 131)
	Прочий совокупный расход за вычетом налога	(264 849)	(643 675)
	Всего совокупный (расход)/доход за период	(1 666 936)	5 272 582

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 переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки обязательств по договорам страхования	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого
1 января 2025 года	5 806 395	30 571 886	(5 152 963)	(239 584)	2 362 728	1 596 423	18 118 931	53 063 816
Прибыль за период	-	-	-	-	-	-	5 916 257	5 916 257
Прочий совокупный расход за вычетом налога	-	-	-	45 456	(689 131)	-	-	(643 675)
Всего совокупный доход	-	-	-	45 456	(689 131)	-	5 916 257	5 272 582
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, пересчитано	5 806 395	29 750 453	(5 192 431)	(194 128)	1 673 597	1 603 856	20 767 982	54 215 724
1 января 2026 года	5 806 395	29 318 908	(5 260 661)	(239 584)	1 396 291	1 471 851	23 795 601	56 288 801
Убыток за период	-	-	-	-	-	-	(1 402 087)	(1 402 087)
Прочий совокупный расход за вычетом налога	-	-	-	-	(264 849)	-	-	(264 849)
Всего совокупный расход	-	-	-	-	(264 849)	-	(1 402 087)	(1 666 936)
Выкуп собственных акций	-	(182 875)	(538 894)	-	-	-	-	(721 769)
Изменение резерва выплат, основанных на акциях	-	-	-	-	-	10 973	-	10 973
Создание резервного капитала	-	-	-	-	-	4 000	(4 000)	-
30 июня 2026 года	5 806 395	29 136 033	(5 799 555)	(239 584)	1 131 442	1 486 824	22 389 514	53 911 069

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

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня	
	2026	2025
Денежные потоки от операционной деятельности		
Премии по договорам страхования жизни полученные	63 125 806	57 711 861
Премии по договорам страхования иного, чем страхование жизни, полученные	31 297 520	30 598 641
Премии по договорам перестрахования выплаченные	(919 139)	(954 080)
Страховые выплаты по договорам страхования жизни	(36 994 592)	(35 053 893)
Страховые выплаты по договорам страхования иного, чем страхование жизни	(18 472 789)	(17 222 599)
Доля перестраховщиков в выплатах, полученная	200 737	42 008
Оплата аквизиционных расходов	(14 297 532)	(13 078 227)
Оплата расходов по урегулированию убытков	(1 091 182)	(1 043 008)
Поступление сумм по суброгационным и регрессным требованиям	1 105 127	834 963
Поступления в оплату возмещенного вреда по прямому возмещению убытков	3 386 821	2 889 107
Платежи по оплате возмещенного вреда по прямому возмещению убытков	(3 629 959)	(3 266 442)
Платежи потерпевшим по прямому возмещению убытков	(3 981 200)	(3 417 270)
Взносы по пенсионной деятельности полученные	1 536 068	818 942
Выплаты по пенсионной деятельности	(23 400)	(493)
Платежи профессиональным объединениям страховщиков в виде отчислений от страховых премий, предусмотренных законодательством Российской Федерации	(158 493)	(217 740)
Проценты полученные	19 050 273	17 211 858
Проценты уплаченные	(304 754)	(106 094)
Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат	324 396	234 849
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	78 332 140	53 710 277
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(77 733 117)	(77 857 806)
Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам	(4 952 712)	(4 592 801)
Оплата прочих административных и операционных расходов	(2 268 010)	(2 649 966)
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	1 105 659	802 969
Налог на прибыль, уплаченный	(2 730 491)	(1 280 276)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности	31 907 177	4 114 780
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	1 029	768
Платежи в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов	(996 015)	(1 114 995)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	20 824 343	25 605 543
Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(26 366 675)	(28 746 480)
Прочие поступления от инвестиционной деятельности	158	132
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности	(6 537 160)	(4 255 032)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Поступления от привлечения кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости	540 007	1 820 175
Погашение кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости	(486 011)	(2 023 071)
Выплаченные дивиденды	(32 615)	(659 592)
Платежи по финансовой аренде	(246 495)	(236 814)
Выкуп собственных акций	(725 632)	(1 921 242)
Поступления от продажи собственных выкупленных акций	-	435 288
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности	(950 746)	(2 585 256)
Чистое поступление/(отток) денежных средств и их эквивалентов	24 419 271	(2 725 508)
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	(796)	(211 042)
Эффект резерва под ожидаемые кредитные убытки	(34 385)	(10 222)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	9 808 786	33 874 442
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	34 192 876	30 927 670

За 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2026 года и 30 июня 2025 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 2026 года и на 31 декабря 2025 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. Одного 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.

Влияние геополитической ситуации

В 2026 году продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.

В ответ на волатильность на финансовых рынках и для регулирования инфляционных рисков Банк России в первом полугодии 2026 года постепенно снижал ключевую ставку с 16% до 14,25%.

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 2026 года и за 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2026 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 2025 года. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Ниже представлены поправки, которые вступили в силу с 1 января 2026 г.:

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»;
- Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»;
- «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».

Данные поправки не оказали существенного влияния на Группу.

Влияние изменений учетной политики на сравнительную информацию

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

3. Избранные положения учетной политики (продолжение)

Влияние изменений учетной политики на сравнительную информацию (продолжение)

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

Наименование строки консолидированного отчета о совокупном доходе	Данные за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2025 год (отраженные в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности)	Изменение учетной политики	Прочие изменения	Данные за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2025 года (пересмотрено)
Расходы по страховым услугам	(44 484 783)	-	983 436	(43 501 347)
Результат от оказания страховых услуг	7 369 832	-	950 317	8 320 149
Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования	(15 778 964)	918 842	(40 988)	(14 901 110)
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	3 575 729	918 842	(40 988)	4 453 583
Прочие расходы	(417 096)	-	(63 209)	(480 305)
Прибыль до налогообложения	5 162 004	918 842	846 120	6 926 966
Расход по налогу на прибыль	(569 469)	(229 711)	(211 529)	(1 010 709)
Прибыль за период	4 592 535	689 131	634 591	5 916 257
Прибыль на акцию, рублей	9,11	1,36	1,26	11,73
Прочий совокупный расход, подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах				
Чистые финансовые расходы по страхованию по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования	-	(689 131)	-	(689 131)
Прочий совокупный расход за вычетом налога	45 456	(689 131)	-	(643 675)
Всего совокупный доход за период	4 637 991	-	634 591	5 272 582

4. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Наличные денежные средства	42	1 017
Расчетные счета в банках	24 842 212	818 011
Краткосрочные депозиты и овернайты	9 386 551	8 991 306
Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	34 228 805	9 810 334
Резерв под ожидаемые кредитные убытки		
по денежным средствам	(34 868)	(790)
по краткосрочным депозитам и овернайтам	(1 061)	(758)
Итого денежные средства и их эквиваленты	34 192 876	9 808 786

По состоянию на 30 июня 2026 года 90% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов было размещено на счетах в четырех российских банках (31 декабря 2025 года: 93% в четырех российских банках).

По состоянию на 30 июня 2026 года 96% от общей суммы краткосрочных депозитов и овернаитов было размещено в пяти российских банках (31 декабря 2025 года: 97% в четырех российских банках).

По состоянию на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 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 2026			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Корпоративные акции	6 682 483	-	-	6 682 483
Корпоративные облигации	115 279 783	7 673 237	-	122 953 020
Государственные и муниципальные облигации	81 169 873	54 455	-	81 224 328
Прочие финансовые активы	-	1 299 343	23 028	1 322 371
Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	203 132 139	9 027 035	23 028	212 182 202

	31 декабря 2025			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Корпоративные акции	10 839 657	-	177 893	11 017 550
Корпоративные облигации	110 566 662	5 169 362	1 086 038	116 822 062
Государственные и муниципальные облигации	93 160 465	472 735	-	93 633 200
Прочие финансовые активы	-	795 578	23 861	819 439
Итого финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	214 566 784	6 437 675	1 287 792	222 292 251

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года корпоративные акции Группы состоят из «голубых фишек» российского фондового рынка на 70% и 63%, соответственно.

Корпоративные облигации в основном представлены котируемыми облигациями крупных российских компаний.

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

6. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

По состоянию на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года в состав строки *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости* входили следующие статьи:

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Депозиты в банках	42 697 343	41 552 003
Займы выданные	17 552 672	12 286 080
Прочая дебиторская задолженность	6 152 702	5 695 803
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	66 402 717	59 533 886

Ниже приводятся расшифровки каждой отдельно взятой статьи:

Депозиты в банках

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Депозиты в банках до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	42 775 355	41 628 459
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(78 012)	(76 456)
Итого депозиты в банках	42 697 343	41 552 003

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

По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года 100% от общей суммы депозитов размещены в рублях.

Эффективная процентная ставка по состоянию на 30 июня 2026 года и на 31 декабря 2025 года по депозитам в рублях, кроме счетов, предназначенных для взаимозачетов по прямому возмещению убытков (ПВУ), составила от 11,84% до 25,5% и от 14,67% до 26% соответственно.

По состоянию на 30 июня 2026 года у Группы имеются соглашения с финансовыми учреждениями, касающиеся счетов, предназначенных для взаиморасчетов по прямому возмещению убытков (ПВУ) на общую сумму 438 200 тысяч рублей (на 31 декабря 2025 года: 433 212 тысяч рублей), использование которых ограничено только операциями ПВУ. Эффективная процентная ставка по состоянию на 30 июня 2026 года по данным счетам составила от 0% до 12,83% (на 31 декабря 2025 года: от 0% до 16,9%).

Займы выданные

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Займы выданные до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	20 414 680	14 871 200
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 862 008)	(2 585 120)
Итого займы выданные	17 552 672	12 286 080

По состоянию на 30 июня 2026 года *Займы выданные* включают займы в рублях и сделки обратного РЕПО.

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

Прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Расчеты с брокерами и агентами	1 969 273	1 668 626
Расчеты по перестрахованию	1 461 560	1 913 091
Расчеты по прямому возмещению убытков	1 460 024	1 559 685
Прочая дебиторская задолженность по ценным бумагам	1 074 357	541 625
Расчеты по суброгации	997 979	915 319
Гарантийные взносы по аренде	120 777	112 975
Предоплаты страховым посредникам	91 812	90 310
Торговая дебиторская задолженность	87 448	63 448
Излишне перечисленные средства	64 495	45 502
Расчеты по франшизе	55 562	37 319
Прочие предоплаты и дебиторская задолженность	237 477	206 759
Итого прочая дебиторская задолженность до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	7 620 764	7 154 659
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 468 062)	(1 458 856)
Итого прочая дебиторская задолженность	6 152 702	5 695 803

По состоянию на 30 июня 2026 года в составе *Прочая дебиторская задолженность по ценным бумагам* отражены ожидаемые во втором полугодии 2026 года денежные потоки по выбытию ценных бумаг, торгуемых на Московской бирже в размере 509 450 тысяч рублей.

7. Гудвил

По состоянию на 30 июня 2026 и на 31 декабря 2025 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. Договоры страхования и перестрахования

Портфели договоров страхования и принятых договоров перестрахования

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

	30 июня 2026		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Активы по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:	-	1 909 056	1 909 056
• активы, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	1 909 056	1 909 056
Компонент убытка	-	(16 514)	(16 514)
Обязательства по возникшим требованиям	-	(306 317)	(306 317)
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков	-	27	27
Прочее	-	(132)	(132)
Итого активы по договорам страхования	-	1 586 120	1 586 120

8. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

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

30 июня 2026			
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Обязательства по оставшейся части покрытия, кроме компонента убытка, в том числе:	239 913 886	14 801 199	254 715 085
• оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	219 460 053	(1 146 594)	218 313 459
• рискованная поправка на нефинансовый риск	283 074	80 522	363 596
• маржа за предусмотренные договором услуги (МПДУ)	20 170 759	897 725	21 068 484
• обязательства, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	14 969 546	14 969 546
Компонент убытка	1 826 362	297 530	2 123 892
Обязательства по возникшим требованиям	9 228 279	17 395 873	26 624 152
Активы, признанные в отношении аквизиционных денежных потоков	-	(180 214)	(180 214)
Прочее	268 172	681 967	950 139
Итого обязательства по договорам страхования	251 236 699	32 996 355	284 233 054

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

8. Договоры страхования и перестрахования (продолжение)

Портфели удерживаемых договоров перестрахования

30 июня 2026			
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Активы по оставшейся части покрытия, кроме компонента возмещения убытка, в том числе:	36 242	326 188	362 430
• оценка приведенной стоимости будущих денежных потоков	21 024	(249 021)	(227 997)
• рискованная поправка на нефинансовый риск	479	66 873	67 352
• маржа за предусмотренные договором услуги (МПДУ)	14 739	225 403	240 142
• активы, оцененные с использованием подхода на основе распределения премии	-	282 933	282 933
Компонент возмещения убытка	-	288 816	288 816
Требования к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	36 618	1 334 693	1 371 311
Прочее	-	966	966
Итого активы по договорам перестрахования	72 860	1 950 663	2 023 523

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

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 операции».

9. Сегментный анализ (продолжение)

В таблицах ниже приведено раскрытие по отчетным сегментам за период, окончившийся 30 июня 2026 года и на 30 июня 2026 года:

	Страхование иное, чем страхование жизни	Страхование жизни	Прочая деятельность	Межсегмент- ные операции	Итого
Суммы, связанные с оказанием услуг	36 658 469	6 161 686	-	(22 887)	42 797 268
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	446 439	13 250 863	-	-	13 697 302
Выручка по страхованию	37 104 908	19 412 549	-	(22 887)	56 494 570
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(66 785)	(105 923)	-	-	(172 708)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(11 396 791)	(13 250 863)	-	13 218	(24 634 436)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	629 148	395 780	-	-	1 024 928
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(26 013 041)	(2 327 822)	-	215 428	(28 125 435)
Расходы по страховым услугам	(36 847 469)	(15 288 828)	-	228 646	(51 907 651)
Доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	262 242	(38 048)	-	-	224 194
Результат оказания страховых услуг	519 681	4 085 673	-	205 759	4 811 113
Доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	1 445 404	4 400 256	-	-	5 845 660
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	1 343 192	3 853 961	68 465	(3 481)	5 262 137
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(118 992)	16 793	(257 401)	(2 243)	(361 843)
Прочие доходы от инвестиционной деятельности	134 463	190 059	4	-	324 526
Прочие расходы от инвестиционной деятельности	(26 714)	(34 184)	-	-	(60 898)
Процентные расходы	(34 379)	(30 582)	(15 950)	4 420	(76 491)
Финансовые расходы по договорам страхования и перестрахования, в том числе	(545 099)	(13 722 213)	-	-	(14 267 312)
влияние изменения курсов валют по страховым обязательствам	-	113 756	-	-	113 756
Расходы от изменения курсов валют	(46 913)	(89 277)	-	-	(136 190)
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	2 150 962	(5 415 187)	(204 882)	(1 304)	(3 470 411)
Административные расходы	(2 878 433)	(1 157 541)	(514 736)	29 388	(4 521 322)
Прочие доходы	32 762	5 683	488 900	(215 095)	312 250
Прочие расходы	(127 666)	(62 042)	(213 423)	-	(403 131)
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(302 694)	(2 543 414)	(444 141)	18 748	(3 271 501)
Возмещение/(расход) по налогу на прибыль	654 435	1 222 609	(49 185)	41 555	1 869 414
(Убыток)/прибыль за период	351 741	(1 320 805)	(493 326)	60 303	(1 402 087)
30 июня 2026 года					
Активы сегмента	113 252 387	266 001 307	40 506 880	(71 093 580)	348 666 994
Обязательства сегмента	39 706 602	254 644 089	597 776	(192 542)	294 755 925

9. Сегментный анализ (продолжение)

В таблицах ниже приведено раскрытие по отчетным сегментам за период, окончившийся 30 июня 2025 года (пересчитано) и на 31 декабря 2025 года:

	Страхование иное, чем страхование жизни	Страхование жизни	Прочая деятельность	Межсегмент- ные операции	Итого (пересчитано)
Суммы, связанные с оказанием услуг	35 338 739	4 652 756	-	(15 641)	39 975 854
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	472 892	11 275 702	-	-	11 748 594
Выручка по страхованию	35 811 631	15 928 458	-	(15 641)	51 724 448
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	29 254	(487 874)	-	-	(458 620)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(10 457 233)	(11 275 702)	-	5 155	(21 727 780)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	1 317 748	807 266	-	-	2 125 014
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(21 990 469)	(1 706 479)	-	256 987	(23 439 961)
Расходы по страховым услугам	(31 100 700)	(12 662 789)	-	262 142	(43 501 347)
Доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	127 836	(30 788)	-	-	97 048
Результат оказания страховых услуг	4 838 767	3 234 881	-	246 501	8 320 149
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	4	-	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	(612 107)	(14 289 003)	-	-	(14 901 110)
влияние изменения курсов валют по страховым обязательствам	94	4 235 787	-	-	4 235 881
Расходы от изменения курсов валют	(1 211 069)	(4 216 951)	(45 457)	-	(5 473 477)
Результат от инвестиционной и финансовой деятельности	3 944 133	792 396	(297 377)	14 431	4 453 583
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	(169 766)	(85 668)	(224 322)	(549)	(480 305)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	4 729 870	2 649 897	(486 122)	33 321	6 926 966
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	(734 532)	(279 896)	7 480	(3 761)	(1 010 709)
Прибыль/(убыток) за период	3 995 338	2 370 001	(478 642)	29 560	5 916 257
31 декабря 2025 года					
Активы сегмента	114 399 206	239 432 973	40 800 153	(71 465 398)	323 166 934
Обязательства сегмента	41 003 963	225 155 312	826 997	(108 139)	266 878 133

10. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

	30 июня 2026	31 декабря 2025
Займы полученные	257 683	44 321
Прочие привлеченные средства, в том числе:		
Обязательства по аренде	1 258 764	1 154 043
Прочие	5 600	105 348
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 522 047	1 303 712

По состоянию на 30 июня 2026 года *Займы полученные* включают обязательства по сделкам РЕПО и процентные СВОПы.

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

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня	
	2026	2025
Займы полученные	4 443	26 402
Обязательства по аренде	72 048	70 585
Итого процентные расходы	76 491	96 987

11. Выручка и расходы по договорам страхования

Выручка по страхованию:

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня					
	2026			2025		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Суммы, связанные с оказанием услуг, в том числе:	6 161 686	36 635 582	42 797 268	4 652 756	35 323 098	39 975 854
• расходы по услугам страхования, не отнесенные к компоненту убытка	882 642	238 500	1 121 142	1 372 272	383 555	1 755 827
• изменение рисковской поправки на нефинансовый риск, не отнесенное к компоненту убытка	(46 447)	14 199	(32 248)	(63 661)	24 267	(39 394)
• сумма маржи за предусмотренные договором услуги, признанной в составе прибыли или убытка вследствие предоставления услуг по договору страхования	4 903 480	223 609	5 127 089	3 320 375	198 739	3 519 114
• выручка по страхованию по договорам страхования, оцениваемым с применением подхода на основе распределения премии	-	36 115 217	36 115 217	-	34 678 364	34 678 364
• прочее	422 011	44 057	466 068	23 770	38 173	61 943
Суммы, относящиеся к аквизиционным денежным потокам	13 250 863	446 439	13 697 302	11 275 702	472 892	11 748 594
Выручка по страхованию	19 412 549	37 082 021	56 494 570	15 928 458	35 795 990	51 724 448

За 6 месяцев 2026 года объем премий по заключенным договорам страхования составил 99,9 миллиардов рублей (за 6 месяцев 2025 года: 92,2 миллиарда рублей), из них договоры страхования жизни составили 64,2 миллиарда рублей (за 6 месяцев 2025 года: 58,0 миллиардов рублей) и договоры страхования иного, чем жизни – 35,7 миллиардов рублей (за 6 месяцев 2025 года: 34,2 миллиарда рублей).

11. Выручка и расходы по договорам страхования (продолжение)

Расходы по страхованию и принятым договорам перестрахования:

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня					
	2026			2025		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Убытки и восстановление убытков по группам обременительных договоров	(105 923)	(66 785)	(172 708)	(487 874)	29 254	(458 620)
Амортизация аквизиционных денежных потоков	(13 250 863)	(11 383 573)	(24 634 436)	(11 275 702)	(10 452 078)	(21 727 780)
Изменение величины обязательств по возникшим требованиям	395 780	629 148	1 024 928	807 266	1 317 748	2 125 014
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	(2 327 822)	(25 797 613)	(28 125 435)	(1 706 479)	(21 733 482)	(23 439 961)
Расходы по страховым услугам	(15 288 828)	(36 618 823)	(51 907 651)	(12 662 789)	(30 838 558)	(43 501 347)

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

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня					
	2026			2025		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Распределение уплаченных страховых премий	58 827	1 122 960	1 181 787	36 025	1 138 256	1 174 281
Ожидаемая сумма возмещения от перестраховщика	(14 505)	(1 609 157)	(1 623 662)	(6 370)	(1 623 412)	(1 629 782)
Изменение величины требований к перестраховщикам в части возмещения страховых выплат	(6 274)	125 191	118 917	1 134	82 616	83 750
Прочие расходы (доходы) по перестрахованию	-	98 764	98 764	(1)	274 704	274 703
Расходы/(доходы) по удерживаемым договорам перестрахования	38 048	(262 242)	(224 194)	30 788	(127 836)	(97 048)

12. Чистые доходы от инвестиционной деятельности

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня	
	2026	2025
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:		
изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	(9 707 915)	6 535 491
процентный доход	15 402 920	11 689 797
доходы от реализации, нетто	150 655	633 062
Доходы от финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, нетто	5 845 660	18 858 350
Процентные доходы по эффективной процентной ставке:		
процентный доход по депозитам (свыше 90 дней)	3 107 140	2 561 408
процентный доход по займам	1 704 592	1 859 020
процентный доход по расчетным счетам (включая краткосрочные депозиты)	450 405	1 755 979
Итого процентные доходы по эффективной процентной ставке	5 262 137	6 176 407
Прочие доходы от инвестиционной деятельности:		
начисленные дивиденды	324 400	234 853
арендные доходы от инвестиционной недвижимости	126	128
Итого прочие доходы от инвестиционной деятельности	324 526	234 981
Прочие расходы от инвестиционной деятельности:		
комиссионные расходы	(41 734)	(19 762)
расходы на содержание инвестиционной недвижимости	(112)	(63)
прочие инвестиционные расходы	(19 052)	(51 460)
Итого прочие расходы от инвестиционной деятельности	(60 898)	(71 285)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(361 843)	(273 296)
Итого чистые доходы от инвестиционной деятельности	11 009 582	24 925 157

За 6 месяцев 2026 года расходы от валютной переоценки по долговым финансовым активам, переоцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, составили 158 891 тысячу рублей (за 6 месяцев 2025 года: расходы в размере 3 605 972 тысячи 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					
	2026			2025		
				(пересчитано)		
	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого	Договоры страхования жизни	Договоры страхования иного, чем страхование жизни	Итого
Финансовые расходы по договорам страхования:	(13 732 121)	(613 922)	(14 346 043)	(14 291 549)	(603 787)	(14 895 336)
- изменения в справедливой стоимости базовых активов по группам договоров страхования жизни, оцениваемых с применением модели с переменным вознаграждением	(3 059)	-	(3 059)	-	-	-
- процентные расходы для отражения влияния и изменения временной стоимости денег	(16 075 218)	(531 122)	(16 606 340)	(11 558 795)	(625 200)	(12 183 995)
- эффект изменения в процентных ставках и допущениях	2 232 400	(82 800)	2 149 600	(6 968 541)	21 319	(6 947 222)
- курсовые разницы	113 756	-	113 756	4 235 787	94	4 235 881
Финансовые доходы/(расходы) по удерживаемым договорам перестрахования	9 908	68 823	78 731	2 546	(8 320)	(5 774)
Итого чистые расходы от финансовой деятельности в прибыли	(13 722 213)	(545 099)	(14 267 312)	(14 289 003)	(612 107)	(14 901 110)
Финансовые расходы по договорам страхования в составе прочего совокупного дохода	(353 132)	-	(353 132)	(918 841)	-	(918 841)
Итого чистые расходы от финансовой деятельности	(14 075 345)	(545 099)	(14 620 444)	(15 207 844)	(612 107)	(15 819 951)

14. (Убыток)/прибыль на акцию

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

В следующей таблице представлены данные о (расходах)/доходах и акциях, использованные при расчете базового и разводненного (убытка)/прибыли на акцию:

	За 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2025	
	2026	(пересчитано)
(Убыток)/прибыль за период	(1 402 087)	5 916 257
(Убыток)/прибыль, приходящаяся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия, базовая и разводненная	(1 402 087)	5 916 257
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении (тысячи штук)	500 537	504 222
(Убыток)/прибыль на акцию, рублей	(2,80)	11,73

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

В июне 2026 года Совет директоров Компании принял решение провести программу обратного выкупа обыкновенных акций в объеме до 5 миллиардов рублей в ближайшие 12 месяцев и погасить пакет акций Компании в размере до 10% от уставного капитала Компании. Для реализации рекомендаций Совета директоров Компания будет использовать собственные источники финансирования и не потребует заимствований.

15. Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. 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.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

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

В таблице ниже представлена иерархия источников оценок справедливой стоимости активов и обязательств Группы по состоянию на 30 июня 2026 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	203 132 139	9 027 035	23 028	212 182 202	212 182 202
Итого активы, оцениваемые по справедливой стоимости	203 132 139	9 027 035	23 028	212 182 202	212 182 202
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается					
Денежные средства и их эквиваленты	34 228 805	-	-	34 228 805	34 192 876
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	42 775 355	28 035 444	70 810 799	66 402 717
Прочие активы	-	-	675 840	675 840	675 840
Итого активы, справедливая стоимость которых раскрывается	34 228 805	42 775 355	28 711 284	105 715 444	101 271 433
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается					
Займы полученные и прочие привлеченные средства	-	1 258 764	263 283	1 522 047	1 522 047
Прочие обязательства	-	-	7 965 717	7 965 717	7 965 717
Итого обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается	-	1 258 764	8 229 000	9 487 764	9 487 764

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 304 520 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 835 816 тысяч рублей. Из Уровня 3 в Уровень 2 иерархии справедливой стоимости были переведены финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 1 073 857 тысяч рублей. Из Уровня 3 в Уровень 1 были переведены финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 190 074 тысячи рублей. Группа определяет момент перевода между уровнями иерархии справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода.

15. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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.

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

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

За 2025 год из Уровня 1 в Уровень 2 иерархии справедливой стоимости были переведены финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 372 804 тысячи рублей. Из Уровня 2 в Уровень 1 иерархии справедливой стоимости были переведены финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 2 009 667 тысяч рублей. Группа определяет момент перевода между уровнями иерархии справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода.

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

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 2026 года:

	Балансовая стоимость	Модели оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Диапазон (средневзвешенное значение)	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	23 028	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%	230

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

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

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 2026 года	Расходы, признанные в прибылях и убытках	Выбытие	Переводы между уровнями	На 30 июня 2026 года
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 287 792	(628)	(205)	(1 263 931)	23 028
Итого активы, отнесенные к третьему уровню иерархии справедливой стоимости	1 287 792	(628)	(205)	(1 263 931)	23 028

15. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Изменения в активах Уровня 3, оцененных по справедливой стоимости

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

16. Операции со связанными сторонами

30 июня 2026 года/ за 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2026 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	6 513 801	329 702	146 818	28 701	7 019 022	66 402 717
Прочие активы	589 743	4 763	3 177	-	597 683	1 548 992
Прочие обязательства	-	10 394	77 884	-	88 278	8 532 933
Доходы и расходы						
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	(9 184)	-	-	(9 184)	(28 125 435)
Процентные доходы по эффективной процентной ставке	464 621	129 850	19 966	1 770	616 207	5 262 137
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	(18 941)	(20 542)	1 601	(168)	(38 050)	(361 843)
Административные расходы	-	(986)	(144 735)	-	(145 721)	(4 521 322)
Прочие доходы	55	936	-	-	991	312 250
Прочие расходы	-	(2 429)	-	-	(2 429)	(403 131)

31 декабря 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	6 097 122	278 936	144 099	27 098	6 547 255	59 533 886
Прочие активы	589 743	2 556	1 670	-	593 969	1 800 192
Прочие обязательства	-	10 726	159 246	-	169 972	9 175 755

За 6 месяцев, завершившихся 30 июня 2025 года, (пересчитано)

	Лица, оказывающие существенное влияние	Ассоции- рованные компании	Ключевой управленческий персонал	Прочие	Итого связанные стороны	Итого категория
Доходы и расходы						
Суммы, связанные с оказанием услуг	-	3 004	107	-	3 111	39 975 854
Возникшие требования и прочие расходы по страховым услугам	-	(11 365)	-	-	(11 365)	(23 439 961)
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 инвестиционные доходы и расходы	-	-	-	(61 648)	(61 648)	163 696
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

16. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В состав административных расходов включена общая сумма вознаграждения ключевому руководящему персоналу, составившая за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2026 года, 144 735 тысяч рублей (за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2025 года: 440 077 тысяч рублей).

Данная сумма за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2026 года, включает в себя краткосрочные выплаты в сумме 131 491 тысяча рублей и расходы по операциям с выплатами на основе акций в сумме 13 244 тысячи рублей (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 2026 и на 31 декабря 2025 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 и валютного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

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

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

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

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

17. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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

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

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

На 30 июня 2026 года руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства должна быть поддержана налоговыми органами и судами.

Краткосрочная аренда

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

Прочее

В 2024 году Группа заключила договоры залога, в рамках которых в залог были переданы собственные акции Группы в качестве обеспечения обязательств третьей стороны, залоговой стоимостью 4,08 миллиарда рублей. В 2024 году стоимость залога выросла до 4,4 миллиарда рублей. В 2025 году сумма залога снизилась до 4,2 миллиардов рублей. В 2026 году изменений в части суммы залога не было. Руководство Группы считает маловероятным истребование данного залога.

18. События после отчетной даты

Существенных событий после отчетной даты не выявлено.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 29 листа(ов)