

Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «ПЗУ УКРАЇНА»
Окрема фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

Суб'єкт господарювання: **ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «СТРАХОВА КОМПАНІЯ «ПЗУ УКРАЇНА»**

Ідентифікатор суб'єкта господарювання **20782312**

Стандарт Код Фінансові звіти та примітки

IAS1 **101000** Окремий звіт про управління (звіт керівництва)

ISA700 **104000-1** Інформація про аудиторський звіт

IAS1 **110000** Загальна інформація про фінансову звітність

IAS1 **210000** Окремий звіт про фінансовий стан

IAS1 **310000** Окремий звіт про сукупний дохід, прибуток або збиток, за функцією витрат

IAS1 **410000** Окремий звіт про сукупний дохід, компоненти іншого сукупного доходу, відображені після оподаткування

IAS7 **510000** Окремий звіт про рух грошових коштів, прямий метод

IAS1 **610000** Звіт про зміни у власному капіталі

IAS1 **800500** Примітки - Перелік приміток

IAS1 **800600** Примітки - Перелік облікових політик

IAS1 **810000** Примітки - Корпоративна інформація та Звіт про відповідність вимогам МСФЗ

IAS24 **818000** Примітки - Пов'язана сторона

IAS16 **822100** Примітки - Основні засоби

IAS38 **823180** Примітки - Нематеріальні активи

IFRS7 **822390-01** Примітки – Інвестиції, які обліковуються за амортизованою вартістю

IFRS7 **822390-01-01** Примітки - Активи у вигляді залишку коштів у централізованих страхових резервних фондах

IFRS13 **823000-1** Примітки - Оцінка справедливої вартості активів

IFRS16 **832610** Примітки – Активи у формі права користування та зобов'язання з оренди

IAS12 **835110** Примітки - Податки на прибуток

IFRS17 **836500** Примітки - Страхові контракти

IAS10 **815000** Примітки - Події після звітного періоду

[101000] Окремий звіт про управління (звіт керівництва)

ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «СТРАХОВА КОМПАНІЯ «ПЗУ УКРАЇНА»

за 2025 рік

Дата звіту про управління

2025-12-31

Цей Звіт про управління складено відповідно до вимог ст. 11 Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 № 996-XIV.

1. Інформація про діяльність та організаційну структуру

Інформація про основну діяльність

ПрАТ СК «ПЗУ Україна» (Компанія) є частиною Групи PZU, яка вже 30 років стабільно працює на українському ринку страхування та сумлінно виконує свої зобов'язання перед клієнтами та партнерами.

Будучи серед лідерів страхового ринку, Компанія займає активну позицію в співпраці з Лігою страхових організацій України (ЛСОУ), яка направлена на удосконалення страхового законодавства та імплементацію в нього кращих європейських практик ведення бізнесу з фокусом уваги на захист прав споживачів, та з 20 грудня 2023 року ПрАТ «СК «ПЗУ Україна» включено до Президії ЛСОУ.

Компанія має понад 30 ліцензій на здійснення страхової діяльності та входить до складу Міжнародного товариства польських підприємців в Україні, а також є повним членом Моторного (транспортного) страхового бюро України (МТСБУ). Кожний квартал компанія підтверджує свою надійність та отримує зелений індикатор оцінки в офіційному світлофорі від МТСБУ. Також, Компанія приймає активну участь в обговоренні напряму розвитку страхового ринку у 2026 році разом з регулятором Національним банком України (НБУ).

Попри війну та всі складнощі в державі, компанія жодного дня не припинила своєї роботи та продовжувала повноцінно виконувати взяті зобов'язання перед клієнтами та партнерами.

На 31 грудня 2025 року в Компанії працювали 529 штатних працівників та 788 страхових агентів (782 юридичних 6 фізичні особи). Юридична адреса Компанії – Україна, 04053, м. Київ, вул. Січових Стрільців, будинок 42.

Мета, цілі та стратегії досягнення цих цілей

Метою діяльності Компанії є здійснення страхової діяльності для одержання прибутку. Предметом діяльності Компанії є надання послуг з усіх видів страхування (добровільного та обов'язкового), перестраховання, надання послуг для інших страховиків на підставі укладених угод, якщо це пов'язано з видами діяльності страховика. Компанія здійснює діяльність згідно з одержаними ліцензіями. У Компанії добре усвідомлюють ступінь впливу взірцевої корпоративної поведінки на ставлення інвесторів до усього українського інвестиційного середовища і прагнуть перетворити Компанію на дійсно зразкову компанію. Програма дій, спрямованих на виконання цього завдання, передбачає, зокрема, формування прозорої та ефективної моделі корпоративного управління, яка забезпечила б збалансування інтересів великих та дрібних акціонерів, менеджерів, ділових партнерів Компанії та суспільства в цілому.

Інформація про дочірні компанії

Компанія одноособово володіє дочірнім підприємством ТОВ «СОС Сервіс Україна», яка надає асистанські послуги.

Інформація про наявність філіалів або інших відокремлених структурних підрозділів

ПрАТ «СК «ПЗУ Україна» має у своєму складі 36 відокремлених підрозділів.

Організаційна структура та керівництво

Організаційна структура Товариства складається з 75 структурних підрозділів і центрального офісу компанії, до якого входять 6 департаментів та 19 управлінь. Органами управління є Загальні Збори, які складаються з акціонерів Товариства, Наглядової Ради у кількості 7 осіб, яку очолює Голова Наглядової Ради – Богдан Бенчак та Правління, яке складається з 3 членів Правління на чолі з Головою Правління – Мачей Шишко.

2. Вплив економічної ситуації на фінансовий стан та результати діяльності

Тенденція зменшення кількості компаній зберігається – станом на кінець 3 кв. 2025 року в країні діяло 50 страхових компаній на ринку страхування non-life. У період з 09.2024 до 09.2025 року 14 страхових компаній залишили ринок з різних причин, однією з яких було те, що структура власності страховика не відповідає вимогам українського законодавства.

На тлі зменшення загальної кількості страховиків зростає частка ТОП-гравців на ринку: 10 найбільших страхових товариств акумулювали 73,9% валових страхових премій. Протягом 9 місяців 2025 року «PZU Україна» досягла 4,95% (зростання на 0,11 відсоткових пунктів, у порівнянні з 9 місяцями 2024 року) валових страхових премій. На ринку ризикового страхування, компанія посідає 11-е місце.

За 12 місяців 2025 року ПЗУ Україна зібрала 3 391 млн. грн. страхових премій – зростання 50,8% у порівнянні з 2024 роком, а валові виплати зросли лише на 4,7% – до 1 098 млн. грн.

3. Ліквідність та зобов'язання

У 2025 році основною інвестиційною метою Компанії є забезпечення покриття технічних резервів з урахуванням вимог:

- безпеки - забезпечення захисту реальної вартості коштів шляхом розміщення коштів у банках або цінних паперах емітентів з рейтингом інвестиційного рівня,
- прибутковості - максимізація очікуваної вартості вкладень шляхом інвестування коштів у категорії активів, що характеризуються найвищою очікуваною прибутковістю при збереженні вимог безпеки,
- ліквідності - забезпечення можливості фінансування планових і поточних платежів шляхом утримання частини коштів на банківських депозитах з каскадним терміном погашення,
- диверсифікації - диверсифікація класів активів, емітентів цінних паперів та банків, в які інвестуються кошти для обмеження чутливості інвестиційного портфеля до подій, що відбуваються в межах цих класів або щодо окремих емітентів;
- підтримка підрозділів, що займаються продажем - за рахунок розміщення депозитів у регіональних відділеннях банку (депозити «під бізнес») та у їх головних офісах (депозити «під акредитацію»), розміщення у якості ротаційних фондів.

4. Екологічні аспекти

Компанія разом зі всіма компаніями, що входить до складу Групи PZU, прийняла Стандарт Групи PZU «Зелене PZU». В рамках цього стандарту для охорони навколишнього середовища Компанія врівноважено та раціонально керує екологічними ресурсами, запобігає виникненню забруднення навколишнього середовища ще на початку їх виникнення.

Комерційна діяльність Компанії опосередковано впливає на оточуюче природне середовище через викиди забруднюючих речовин у повітря, переробку відходів, споживання води, енергії, паперу.

Службові автомобілі вчасно проходять технічне обслуговування для зменшення рівня викидів у повітря. Одночасно проводиться оновлення парку старих автомобілів на нові, які відповідають екологічному стандарту Євро-6. Так, у 2025р. було замінено 6 таких автомобілів.

Шкідливі відходи, що утворюються в процесі забезпечення господарської діяльності (акумуляторні батареї, шини, макулатура тощо) після використання передаються на утилізацію спеціалізованим підприємствам. Так, у 2025р. було передано на утилізацію понад 620 кг макулатури, 2 акумуляторні батареї та 65 автошин. Утилізація застарілого обладнання та матеріалів проводиться силами сертифікованих компаній.

5. Соціальні аспекти та кадрова політика

У сфері управління кадрами у 2025 році показник плинності кадрів становить 26 %. Це узагальнений показник, що включає в себе показники regretted loss and non-regretted loss, а також voluntary and involuntary resignations. Вище зазначений показник зумовлений, зокрема, військовою агресією Російської Федерації проти України та введенням воєнного стану. Станом на 31 грудня 2025 року із загальної кількості 529 штатних працівників керівні посади 89 жінок (58,6%) проти 63 керівників - чоловіків (41,4%).

Кадрова політика Компанії у 2025 році реалізовувалась з урахуванням викликів та складної ситуації на ринку праці України, спричиненої воєнним станом.

Основні тенденції на ринку праці залишалися незмінними протягом року і включали такі фактори, як:

- кадровий дефіцит, спричинений виїздом громадян України за кордон. З початку військової агресії Російської Федерації проти України населення України скоротилося на 10 млн осіб, або приблизно на чверть від загальної кількості (за офіційними даними ООН);
- високий рівень конкуренції серед роботодавців, спричинений відтоком висококваліфікованих спеціалістів з України, внаслідок чого ринок праці у 2025 році майже в усіх галузях, у тому числі у фінансовому секторі, можна сміливо назвати «ринком кандидатів»;
- мобілізаційні процеси, а також зміни законодавства щодо процедур, пов'язаних з можливістю отримання відстрочки для працівників Компанії;
- поглиблення професійних та регіональних диспропорцій.

Враховуючи вищевикладене, найважливішим завданням, яке стояло перед компанією у 2025 році, стало утримання ключових співробітників та придбання нових кваліфікованих спеціалістів.

Комплекс дій для досягнення цих цілей включав, серед іншого:

- перегляд заробітної плати працівників з урахуванням реалій українського ринку праці,
- покращення умов соціальних програм для працівників,
- професійний розвиток співробітників.

Діючий в Компанії проект гібридного офісу (робоче середовище, що поєднує дистанційну та офісну роботу) надав можливість співробітникам працювати в різних форматах роботи з урахуванням питань безпеки та тимчасового розташування частини співробітників. Більшість співробітників Компанії на даний момент працюють у гібридному та офісному режимі.

У 2025 році, серед іншого, було оновлено такі внутрішні кадрові нормативні акти, як «Система мотивації працівників», «Програма підтримки співробітників, постраждалих внаслідок збройної агресії РФ проти України».

У рамках процесу повної відмови від програмного забезпечення, коріння якого пов'язане з державою-агресором, у 2025 році завершені основні етапи проекту, спрямованого на заміну автоматизованої системи обліку кадрів і оплати праці, зараз триває завершальний етап, який включає паралельну роботу в старій і новій системах для перевірки правильного функціонування.

Серед найважливіших навчальних заходів, що були реалізовані у 2025 році, можна назвати:

- Воркшоп «Майстер комунікації з клієнтом», головною метою якого стало відпрацювання головних помилок в обслуговуванні клієнтів виявлених перевіркою «Таємного покупця»;
- Тренінг «Емпатійні продажі» для партнера OVB All Finance;
- Тренінг «Актуальні пропозиції КАСКО» для автодилера ВІК Партнер;
- Вебінар по оновленим продуктам ПЗУ для мас+брокери+корпо;
- Вебінар по вимогам до оформлення договорів та положення про фотографування і огляд майна;
- Вебінар по агроризикам;
- Вебінар по відмінностям в страхуванні вантажів та відповідальності перевізників/експедиторів;
- Workshop «Крос продажі»;
- Вебінар по змінам в продукті КАСКО Воєнні ризики;
- Вебінар по змінам в Автоцивіліці;
- Вебінар по змінам в полісах Медичного страхування для подорожуючих закордон.

Триває співпраця з провідними навчальними закладами України (організація студентських стажувань і переддипломних практик, підготовка молодих спеціалістів до роботи у сфері страхування). За допомогою такої співпраці створюється кадровий резерв для закриття штатних вакансій Товариства.

Також у 2025 році проведено було проведено Оцінку задоволеності персоналу. Це дозволило оцінити, проаналізувати справжнє відношення працівників до бізнес-процесів та положенню справ в компанії, а керівництву почути «больові» точки.

6. Використання фінансових інструментів, що мало суттєвий вплив на оцінку активів, зобов'язань, фінансовий стан і доходи або витрати

Завдання та політика щодо управління фінансовими ризиками, у тому числі політика щодо страхування кожного основного виду прогнозованої операції, для якої використовуються операції хеджування

Система управління ризиками, впроваджена в Компанії, являє собою комплекс заходів і рішень з ідентифікації, оцінки та моніторингу ризиків, визначення ризик-апетиту Компанії, допустимих меж ризиків,

здійснення заходів з уникнення і мінімізації ризиків, пом'якшення їх наслідків і зменшення вразливості до кожного виду ризику та використання інших механізмів оптимізації ризиків.

Система управління ризиками Компанії включає стратегію, а також реалізацію управління ризиками, в якій ключову роль відіграють організаційна структура, яка охоплює розділення функцій, обов'язків і відповідальності між окремими підрозділами у процесі управління ризиками, та процедура управління ризиками, у тому числі методи ідентифікації, вимірювання, оцінки, моніторингу, звітності та управлінські заходи. Детальні засади процесу управління ризиками в Компанії викладені у відповідних внутрішніх документах, у тому числі стратегії, політиках, методиках, процедурах тощо.

Документи з управління ризиками регулярно переглядаються з метою відображення змін ринкових умов, продуктів і послуг, що пропонуються, та провідних практик.

Організаційна структура у сфері управління ризиками складається з трьох рівнів компетенції. Два перші рівні охоплюють Наглядову Раду, яка здійснює нагляд за процесом управління ризиками та проводить оцінку адекватності та ефективності цього процесу у межах повноважень щодо прийняття рішень, передбачених Статутом Компанії та Положенням про Наглядову Раду; а також Правління, яке організовує систему управління ризиками та забезпечує її функціонування шляхом прийняття стратегії, політик, методик, визначення ризик-апетиту і толерантності до окремих категорій ризику. Третій рівень компетенції відноситься до операційного рівня, на якому завдання, пов'язані з процесом управління ризиками, розподіляються між трьома лініями оборони.

Перша лінія охоплює управління ризиками на рівні підрозділів та прийняття рішень в рамках процесу управління ризиками. Управлінська команда відповідає за впровадження ефективної системи управління ризиками в контрольованій сфері. Друга лінія оборони включає в себе управління ризиками на рівні спеціального профільного підрозділу, який займається виявленням, оцінкою, моніторингом та звітністю щодо ризиків і контролем допустимих меж ризиків. З метою забезпечення ефективного управління ризиками у Компанії функціонує відділ управління ризиками, який підпорядковується безпосередньо Голові Правління. Третя лінія оборони – це функція внутрішнього аудиту, яка забезпечує незалежну оцінку елементів системи управління ризиками, а також існуючих контрольних механізмів.

Вразливість до цінкових ризиків

Компанія встановлює премії на рівні, що забезпечує перевищення суми отриманих премій та отриманого інвестиційного доходу над загальною сумою збитків, витрат на врегулювання цих збитків, витрат на асистанс та затрат на управління господарською діяльністю. Премії за полісами встановлюються (ціноутворення) із застосуванням статистичного аналізу на основі внутрішніх та зовнішніх історичних даних. Обґрунтованість ціноутворення тестується з використанням методології та ключових показників ефективності по конкретних портфелях, на апіорній основі (наприклад, тестування прибутку).

Важливим для Компанії є андеррайтинговий ризик, управління яким здійснюється, головним чином, шляхом використання існуючих статистичних методів, перестраховання, ціноутворення, через процедури затвердження операцій, диверсифікацію портфеля, а також оперативний моніторинг. Стратегія Компанії щодо андеррайтингу спрямована на урізноманітнення страхових продуктів таким чином, щоб портфель Компанії завжди включав кілька класів не пов'язаних між собою ризиків, а кожний клас ризиків, у свою чергу, розподілявся по великій кількості полісів. Управлінський персонал вважає, що такий підхід дозволяє зменшити варіативність ризиків.

Стратегія андеррайтингу викладена у бізнес-плані, який передбачає наявність класів та підкласів страхових контрактів, які будуть підписані, та визначає території, на яких Компанія видає страхові поліси. Стратегія впроваджується через методологічні рекомендації щодо андеррайтингу, у яких визначені детальні правила андеррайтингу для кожного типу продукту. Методологічні рекомендації містять концепції та процедури страхування, опис ризиків, властивих тим чи іншим продуктам, умови та строки, права та зобов'язання, вимоги щодо ведення документації, типові угоди/страхові поліси, обґрунтування застосування тарифів та опис факторів, які можуть впливати на застосування тарифу. Розрахунки тарифів ґрунтуються на вірогідності та можливих варіантах страхових випадків. Управлінський персонал здійснює постійний контроль за дотриманням методологічних рекомендацій з андеррайтингу.

Вразливість до ризику ліквідності

Ризик ліквідності - це ризик того, що Компанії буде складно залучити кошти для виконання своїх зобов'язань. Ризик ліквідності існує тоді, коли існує розбіжність у строках виплат за активами і зобов'язаннями. Для управлінського персоналу Компанії надзвичайно важливо, щоб строки виплат за активами відповідали строкам виплат за зобов'язаннями, процентні ставки по активах відповідали процентним ставкам по зобов'язаннях, а якщо існує будь-яка невідповідність, щоб вона була під контролем. Компанія здійснює

управління ліквідністю з метою забезпечення постійної наявності коштів, необхідних для виконання усіх зобов'язань у визначені терміни. Політика ліквідності розглядається і затверджується управлінським персоналом. Як правило, Компанія забезпечує наявність достатніх грошових коштів на вимогу для оплати очікуваних операційних витрат на період до 3 місяців, включаючи обслуговування фінансових зобов'язань; це не поширюється на екстремальні ситуації, які неможливо передбачити, такі як стихійне лихо.

Вразливість до ризику грошових потоків

Компанія зазнає впливу коливань ринкових процентних ставок на свій фінансовий стан та грошові потоки. Процентна маржа може збільшуватися в результаті таких змін, але може і зменшуватися або призводити до збитків у разі виникнення несподіваних змін. Компанія не має фінансових активів чи зобов'язань з плаваючими процентними ставками.

Вразливість до валютного ризику

У Компанії виникає валютний ризик у зв'язку з операціями з іноземними контрагентами. Валютами, що викликають цей ризик, є переважно долар США та Євро. Законодавство України обмежує можливості Компанії хеджувати валютний ризик, тому Компанія не хеджує свій валютний ризик. З метою зниження валютного ризику Компанія здійснює збалансування валютного співвідношення між валютними активами та пасивами, збільшує валютні активи шляхом розміщення валютних депозитів та купівлі ОВДП, номінованих у валюті, обмежує валютні ризики в договорах міжнародного страхування.

Вразливість до кредитного ризику

Кредитний ризик являє собою ризик фінансового збитку для Компанії в результаті невиконання клієнтом або контрагентом за фінансовим інструментом своїх зобов'язань за договором. Кредитний ризик виникає у зв'язку з фінансовими активами. Максимальний рівень кредитного ризику Компанії, як правило, відображається балансовою вартістю фінансових активів, визнаних на звітну дату. Вплив можливого згорання активів і зобов'язань з метою зниження рівня потенційного кредитного ризику є незначним.

Компанія здійснює моніторинг рівня ризику стосовно окремих власників страхових полісів та груп власників страхових полісів у рамках процесу кредитного контролю. У випадках існування значного ризику щодо окремих власників страхових полісів або однорідних груп власників страхових полісів проводиться фінансовий аналіз. З метою зменшення ризику несплати власниками страхових полісів належних сум усі видані поліси містять спеціальні положення, згідно з якими у разі несплати страхових внесків у визначені строки страховий поліс анулюється. Укладаючи страхові договори, які не можуть бути анульовані, Компанія має на меті отримання страхових премій на момент початку дії страхового покриття.

Всі посередники повинні відповідати мінімальним вимогам, встановленим на рівні Компанії. Моніторинг кредитних рейтингів посередників та історії їх платежів проводиться на регулярній основі.

Компанія застосовує також політику управління ризиком, що виникає у зв'язку з діяльністю контрагентів за договорами перестрахування. Компанія оцінює кредитоспроможність усіх перестраховиків шляхом вивчення загальнодоступної інформації щодо рейтингів та проведення внутрішніх досліджень. Регулярна оцінка впливу невиконання зобов'язань перестраховиком та відповідне управління цим процесом здійснюються у масштабі групи. Для індивідуально несуттєвих дебіторів Компанія використовує матрицю розрахунку резерву для оцінки очікуваних кредитних збитків. Рівні збитковості розраховуються з використанням методу «ставки рефінансування» виходячи з вірогідності руху дебіторської заборгованості послідовними етапами прострочення аж до моменту списання. Ставки рефінансування розраховуються на основі даних про збитки Компанії за минулі періоди.

Макрочинники мають незначний вплив на історичні рівні збитковості у зв'язку з короткостроковим характером дебіторської заборгованості Компанії. Компанія не вимагає застави по дебіторській заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги, передоплати та інших фінансових інструментах.

Вразливість до ринкового ризику

Ринковий ризик - це ризик того, що справедлива вартість фінансового інструмента чи майбутні грошові потоки за фінансовим інструментом будуть коливатися у зв'язку зі змінами ринкових курсів. Ринковий ризик включає валютний ризик, процентний ризик та ризик зміни інших курсів. Ринковий ризик виникає у зв'язку з відкритими позиціями за процентними ставками, валютами і фондовими фінансовими інструментами, на які впливають загальні і специфічні зміни на ринку та зміни рівня нестабільності ринкових курсів. Метою управління ринковим ризиком є управління та контроль за збереженням рівня ринкового ризику в прийнятних межах з одночасною оптимізацією прибутковості по операціях.

Вразливість до інших ризиків

Операційний ризик – ризик фінансових втрат страховика, що виникає через недоліки управління, процесів оброблення інформації, контрольованості, безперервності роботи, надійності технологій, а також помилки та несанкціоновані дії персоналу; у рамках даного ризику виділяються наступні категорії: ризик безпеки, юридичний ризик, ризик персоналу та ризик ІТ. Ризик учасника фінансової групи – ризик негативного впливу на фінансовий стан Компанії - учасника фінансової групи, викликаний погіршенням фінансового стану іншого учасника групи, до складу якої входить Компанія. Для управління операційним ризиком здійснювались, зокрема, наступні заходи: реалізовувалася дорожня карта в сфері ІТ, здійснювались інвестиції в удосконалення ІТ системи Компанії, проводився аналіз причин звільнення працівників, реалізовувались фінансові, організаційні і соціальні заходи, спрямовані на утримання персоналу, здійснювався постійний моніторинг та аналіз змін у законодавстві.

7. Опис діяльності у сфері досліджень та інновацій

Для підтримки конкурентних переваг та оптимізації процесів у 2025 році Компанія продовжувала фокусуватися на диджиталізації та впровадженні інноваційних технологій. Активно продовжувалась робота по налаштуванню страхових продуктів у фронт офісної системи та на площадках онлайн-партнерів, по вдосконаленню та підтримці сайту Компанії, по забезпеченню варіативності каналів комунікації з клієнтами, по наданню онлайн-сервісу, по інтеграції із зовнішніми ресурсами.

Розвиток інтернет продажів через Інтернет магазин дозволив розширити канали реалізації страхових продуктів, збільшити обсяги страхових платежів, підвищити пізнаваність бренду Компанії.

Підвищилася продуктивність роботи із онлайн-партнерами з продажу страхових продуктів на площадках, що також вплинуло на збільшення обсягів страхових платежів.

Для цілей оцінки ризиків підтримувалася інтеграція із зовнішніми ресурсами, такими як база МТСБУ, МВС тощо.

Інноваційним стало впровадження Телемедицини, а також використання застосунку в сфері врегулювання випадків по договорам медичного страхування.

8. Інформація про фінансові інвестиції

Стратегія Компанії з інвестування та управління активами є консервативною та передбачає формування інвестиційного портфелю з використанням фінансових інструментів з фіксованою доходністю та мінімальним ризиком.

У 2025 році Компанія реалізовувала інвестиційну політику, ключовими засадами якої були:

- концентрація достатнього обсягу ресурсів (в національній та іноземній валютах) на поточних рахунках з метою забезпечення поточної ліквідності Компанії;
- розміщення депозитів у банках з найвищими кредитними рейтингами і фінансовими результатами із строками вкладу від 1 до 9 місяців в залежності від розміру процентної ставки та з урахуванням даних платіжного календаря;
- обережна диверсифікація коштів в депозити серед банків іноземних банківських груп, з приватними капіталом та державною часткою підтримуючи розміщення депозитів під бізнес;
- збереження в інвестиційному портфелі значної частки облігацій внутрішньої державної позики, які характеризуються найнижчим рівнем інвестиційного ризику та високим рівнем доходності.

Продовжено політику співпраці з банками, рейтинги та фінансові показники діяльності яких відповідають вимогам, передбаченим внутрішніми положенням Групи ПЗУ Україна та Регулятора.

Компанія володіє 46.5224% акцій ПрАТ «Страхова компанія «ПЗУ Україна страхування життя», які обліковуються за справедливою вартістю із відображенням переоцінки у складі інших сукупних доходів (FVOCI), що станом на 31 грудня 2025 року складає 689,814 тисяч гривень. Також Компанія одноособово володіє дочірнім підприємством ТОВ «СОС Сервіс Україна», яке надає асистанські послуги.

9. Ймовірні перспективи подальшого розвитку (в тому числі інформація про злиття чи поглинання)

В 2025 році продовжено активну роботу з реалізації та впровадження нового функціоналу у фронт-офісній системі SOL. В рамках проекту розвитку додано нові страхові продукти, розроблені відповідно до актуальних вимог регулятора. Оновлений функціонал успішно протестовано та впроваджено в експлуатацію у визначені терміни.

На завершальному етапі знаходиться проект із впровадження нової системи обліку заробітної плати та кадрів замість російського програмного забезпечення 1С. Зараз проводиться паралельна робота в двох системах для

перевірки коректності розрахунків.

В квітні 2025 року успішно реалізовано проєкт зі створення нового інтернет-магазину. Він забезпечує онлайн-продаж чотирьох ключових страхових продуктів, що є важливим кроком у цифровій трансформації каналів продажу.

Розпочато роботи над проєктом побудови сховища даних (DWH). Стартував перший етап, який включає аналітичні та підготовчі роботи, необхідні для подальшої реалізації проєкту.

Розпочато реалізацію пілотного проєкту впровадження технології RPA. На першому етапі здійснюється побудова процесу отримання та бухгалтерського обліку банківських виписок.

У 2025 році продовжувалась робота по доопрацюванню корпоративної інформаційної системи КІС у відповідності до вимог бізнес замовників

10. Розкриття інформації про корпоративне управління

1) Кодекс корпоративного управління

Власний кодекс корпоративного управління, яким керується суб'єкт господарювання, що звітує (включно з інформацією (посиланням), де відповідний текст кодексу перебуває у публічному доступі)

Протоколом № 72 від 24 2024 року загальних Зборів Акціонерів затверджено Кодекс корпоративного управління Приватного акціонерного товариства «Страхова компанія «ПЗУ Україна». Компанія та її посадові особи дотримуються принципів Кодексу Корпоративного управління, будь-яких відхилень протягом 2025 року не було. Кодекс корпоративного управління розміщено на корпоративному порталі за адресою: <https://www.pzu.com.ua/about/docs.html>. Кодекс корпоративного управління Компанії не суперечить вимогам законодавства України та є обов'язковими для усіх його акціонерів та працівників і запроваджуватиметься у практику шляхом внесення відповідних змін до Статуту Компанії, розробки та прийняття відповідних внутрішніх документів Компанії.

2) Основні системи внутрішнього контролю, аудиту та управління ризиками, в тому числі, які стосуються процесу складання фінансової звітності

Діяльність з внутрішнього аудиту здійснюється відокремленим підрозділом – управлінням внутрішнього аудиту у складі керівника та менеджера управління внутрішнього аудиту.

У своїй діяльності управління внутрішнього аудиту керується такими внутрішніми положеннями:

- Положення про внутрішній аудит в ПрАТ СК «ПЗУ Україна»;
- Принципи внутрішнього контролю в ПрАТ СК «ПЗУ Україна»;
- Положення про управління внутрішнього аудиту в ПрАТ СК «ПЗУ Україна»;
- посадові інструкції керівника та менеджера управління внутрішнього аудиту.

Управління внутрішнього аудиту організаційно та функціонально підпорядковується Наглядовій Раді ПрАТ СК «ПЗУ Україна».

У 2025 році аудити внутрішніх процесів здійснювалися відповідно до затвердженого річного плану аудиту, розробленого на основі ризик-орієнтованої методології. За результатами аудитів власникам відповідних бізнес-процесів було надано рекомендації, спрямовані на вдосконалення механізмів їх внутрішнього контролю та ефективності. Річний План аудиту на 2025 рік було затверджено рішенням Наглядової Ради ПрАТ СК «ПЗУ Україна» №77 від 24.12.2024. План передбачав проведення аудиторських перевірок таких процесів:

- «Розрахунок комісій у ПрАТ СК «ПЗУ Україна»;
- «Збір премій та стягнення дебіторської заборгованості у ПрАТ СК «ПЗУ Україна».

Передбачені Планом аудити було виконано в повному обсязі з підтвердженою якістю аудиторських висновків. За результатами аудиторських перевірок, видано й узгоджено відповідні рекомендації.

Станом на 31 грудня 2025 року рекомендації планових аудитів виконувалися в повному обсязі та в належний термін. Стан виконання рекомендацій аудиту належним чином перевірено.

3) Вищий орган управління

Загальні Збори акціонерів

Функціонування вищого органу управління

Загальні збори є вищим органом Товариства. У Загальних зборах мають право брати участь усі його акціонери незалежно від кількості і виду акцій, що їм належать. Повноваження з вирішення питань, що належать до виключної компетенції Загальних зборів, не можуть бути передані у компетенцію інших органів Товариства. Загальні збори можуть вирішувати будь-які питання діяльності Товариства.

	Порядок денний
Протокол 78 від 20.01.25	Про внесення змін до Статуту, про відкликання членів Наглядової ради та визначення кількісного складу на наступний строк повноважень, про обрання Голови НР, про затвердження умов цивільно-правових договорів, про призначення Члена Правління ПрАТ СК «ПЗУ Україна», про призначення особи на виконання обов'язків Голови Правління ПрАТ СК «ПЗУ Україна», а після отримання погодження НБУ – на Голову Правління.
Протокол 79 від 28.02.25	Про відміну рішень Позачергових Загальних зборів Акціонерів ПрАТ СК «ПЗУ Україна» від 20.01.2025 про призначення виконуючої обов'язки Голови Правління та Члена Правління ПрАТ СК «ПЗУ Україна» Малгожати Пьотровської.
Протокол 80 від 07.03.25	Про внесення змін до положення про НГ Товариства та затвердження нової редакції документа, про доповнення складу НГ поточного строку повноважень, про обрання Голови НГ та доповнення складу Правління Товариства та інше
Протокол 81 від 30.04.25	Прийняття рішень про затвердження результатів діяльності ПрАТ СК «ПЗУ Україна» за 2024р за наслідками розвитку звіту Правління, про затвердження річного звіту, затвердження звіту про винагороду членів НР ПрАТ СК «ПЗУ Україна».
Протокол 82 від 06.06.25	Про надання Наглядовій Раді повноважень щодо внесення змін чи скасування рішень Позачергових Загальних зборів акціонерів ПрАТ СК «ПЗУ Україна».
Протокол 83 від 28.08.25	Про погодження вчинення Товариством значного правочину (правочинів).

4) Перелік осіб, які прямо або опосередковано є власниками істотної участі (в тому числі осіб, що здійснюють контроль за суб'єктом господарювання, що звітує), їх відповідність встановленим законодавством вимогам та зміну їх складу за рік

Акціонерне товариство «Повшехни заклад ubezpieczeń SA» (Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA), зареєстроване відповідно до польського законодавства. Знаходиться за адресою: 00133, Польща, м. Варшава, вулиця Аляя Яна Павла II, будинок 24. Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «ПЗУ Україна страхування життя» (код ЄДРПОУ 32456224), зареєстроване відповідно до українського законодавства. Знаходиться за адресою: 04053, м. Київ, вулиця Січових Стрільців, будинок 42.

5) Наглядовий орган, що здійснює нагляд за діяльністю виконавчого органу та представляє інтереси вищого органу управління, та комітети, що підзвітні такому органу

Назва та склад наглядового органу

Станом на 31 грудня 2025 року до Наглядової ради входило 7 осіб:

- Голова Наглядової ради – Богдан Бенчак;
- Заступник голови Наглядової ради – Моніка Патира;
- Секретар Наглядової ради – Лідія Ожеховська;
- Член Наглядової ради – Томаш Калиновський;
- Член Наглядової ради – Кшиштоф Солтисік;
- Член Наглядової ради – Радослав Ясінський;

- Член Наглядової ради – Едита Планета-Северська.

Повноваження наглядового органу

До виключної компетенції Наглядової ради належить, зокрема: підготовка порядку денного Загальних зборів, прийняття рішення про дату їх проведення та про включення пропозицій до порядку денного, крім скликання акціонерами позачергових Загальних зборів; прийняття рішення про проведення чергових та позачергових Загальних зборів; обрання та припинення повноважень Голови і членів Правління; затвердження умов контрактів, які укладаються з Головою та членами Правління; обрання аудитора Товариства та визначення умов договору, що укладатиметься з ним, встановлення розміру оплати його послуг; визначення дати складення переліку осіб, які мають право на отримання дивідендів, порядку та строків виплати дивідендів; вирішення питань про участь Товариства у промислово-фінансових групах та інших об'єднаннях, про заснування інших юридичних осіб, у тому числі прийняття рішення за пропозицією Правління про вступ Товариства у господарські товариства, добровільні та обов'язкові асоціації страховиків та інші товариства, організаційно-господарські об'єднання та асоціації; вирішення питань, передбачених Законом України «Про акціонерні товариства», у разі злиття, приєднання, поділу, виділу або перетворення Товариства; прийняття рішення про вчинення значних правочинів у випадку, якщо ринкова вартість майна або послуг, що є предметом значного правочину, становить від десяти до двадцяти п'яти відсотків вартості активів за даними останньої річної фінансової звітності Товариства; укладення договору про надання юридичних, маркетингових послуг, послуг з організації зв'язків з громадськістю та суспільної комунікації, консультаційних послуг з питань управління, якщо загальна чиста винагорода за даними договорами перевищує еквівалент у гривнях суми у 500 000 польських злотих за рік; вирішення інших питань, що належать до виключної компетенції Наглядової ради згідно з чинним законодавством або цим Статутом.

Функціонування наглядового органу

Порядок призначення та звільнення посадових осіб

1. Обрання Членів Наглядової ради здійснюється шляхом кумулятивного голосування, крім випадків проведення Зборів акціонерів у спосіб, передбачений у ст. 59 Закону України «Про акціонерні товариства». Під час обрання Членів Наглядової ради разом з інформацією про кожного кандидата (прізвище, ім'я, по батькові (найменування) акціонера, розмір пакета акцій, що йому належить) у Члени Наглядової ради в бюлетені для кумулятивного голосування, а у випадку голосування відповідно до ст. 59 Закону України «Про акціонерні товариства» виключно у протоколі загальних зборів, зазначається інформація про те, чи є такий кандидат акціонером, представником акціонера або групи акціонерів (із зазначенням інформації про цього акціонера або акціонерів) або чи є він незалежним директором.

2. Строк повноважень Членів Наглядової ради становить 3 роки і починає перебіг з моменту їх обрання Загальними зборами акціонерів. Члени Наглядової ради обираються на спільний строк. Повноваження Члена Наглядової ради можуть бути припинені достроково лише за умови одночасного припинення повноважень усього складу Наглядової ради, з врахуванням заміни Члена Наглядової Ради, обраного як представник акціонера. Рішення про припинення повноважень Членів Наглядової ради приймається Загальними зборами акціонерів простою більшістю голосів акціонерів, які зареєструвалися для участі у зборах та є власниками голосуючих з відповідного питання акцій. Одна й та сама особа може обиратися до складу Наглядової ради багаторазово.

3. Член Наглядової ради, обраний як представник акціонера, може бути замінений таким акціонером у будь-який час. У разі заміни Члена Наглядової ради – представника акціонера повноваження відкликаною Члена Наглядової ради припиняються, а новий Член Наглядової ради набуває повноважень з моменту отримання Товариством письмового повідомлення від акціонера, представником якого є відповідний Член Наглядової ради. Письмове повідомлення про заміну Члена Наглядової ради – представника акціонера, відповідає вимогам, визначеним в Положенні про Наглядову раду.

4. Члени Наглядової ради обираються з числа фізичних осіб, які мають повну цивільну дієздатність. Після закінчення строку повноважень Членів Наглядової ради, повноваження Членів Наглядової ради припиняються, крім повноважень з підготовки, скликання і проведення Загальних зборів.

5. Загальні збори вживають негайних заходів для відкликання Члена Наглядової ради, який не відповідає вимогам, зазначеним в Статуті.
6. Кількісний склад Наглядової ради встановлюється рішенням Загальних зборів, але складає не менше 5 членів.
7. Члени Наглядової ради обираються Загальними зборами. Голову Наглядової ради призначають загальні збори з числа членів Наглядової Ради.

Розмір винагороди за рік членів наглядового органу

Розмір винагороди Наглядової ради розкрито в Примітці 818000 «Примітки - Пов'язана сторона»

Зміни у складі наглядового органу за рік

У 2025 році відбулись наступні зміни у складі Наглядової Ради;

Протягом 2025-го року до складу наглядової ради було обрано п'ять осіб.

Протягом 2025-го року було відкликано зі складу наглядової ради дві особи.

Назви та склади комітетів, що підзвітні наглядовому органу

Протягом 2025 року у складі Наглядової ради діє комітет з питань аудиту, комітет з управління ризиками, комітет з питань визначення винагороди посадовим особам Товариства і комітет з питань призначень

б) Виконавчий орган та комітети, що підзвітні такому органу

Назва та склад виконавчого органу

Виконавчим органом в Товаристві є Правління. Згідно з чинним Статутом Компанії, у склад Правління входить від 3 до 5 осіб, призначених на період спільної каденції, яка охоплює три наступні повні роки. Фактично станом на 31 грудня 2025 року Правління Компанії складалось з Голови та двох членів Правління.

Склад виконавчого органу:

- Голова Правління – Шишко Мачей;
- Член Правління – Маркова Наталія Олександрівна;
- Член Правління – Очеретяна Оксана Геннадіївна.

Повноваження виконавчого органу

Наглядова рада призначає Члена Правління після проходження кваліфікаційного відбору, що спрямований на перевірку та оцінювання навичок кандидата та відбір кращих кандидатів на посаду Члена Правління.

Розпочинаючи кваліфікаційний відбір, Наглядова рада визначає спеціальні принципи та режим відбору, дату та місце подання заяви, дату та місце співбесіди з кандидатом, обсяг питань, які є предметом співбесіди, вимоги та способи оцінки кандидата.

Члени Правління обираються та відкликаються Наглядовою радою, простою більшістю голосів Членів Наглядової ради, що беруть участь у засіданні. У разі відкликання Наглядовою радою Голови Правління, Наглядова рада зобов'язана одночасно прийняти рішення про призначення нового Голови Правління або особи, яка тимчасово виконуватиме його повноваження.

Строк повноважень членів Правління – 3 (три) роки. Членів Правління обирають на спільний строк. Членів Правління може бути переобрано на новий (черговий) строк.

Після закінчення строку повноважень члена Правління, такий член Правління продовжує виконувати свої обов'язки до проведення засідання Наглядової ради, на якому розглядатиметься питання обрання члена Правління.

У разі, якщо член Правління відмовляється виконувати обов'язки у Правлінні Компанії або у випадку розірвання трудових відносин з Компанією за власним бажанням члена Правління, повноваження члена Правління закінчуються через два тижні з дня подання ним Голові Наглядової ради письмової заяви на звільнення з посади у Правлінні Компанії. Звільнення члена Правління за власним бажанням відбувається без прийняття Наглядовою радою рішення про відкликання члена Правління, який звільняється за власним бажанням.

Члени Правління можуть бути тимчасово відсторонені від виконання обов'язків за рішенням Наглядової ради за наявності вагомих підстав. У випадку припинення обставин, що стали підставою для відсторонення Членів Правління – Члени Правління можуть бути за рішенням Наглядової ради повернуті до виконання своїх обов'язків. Повернення до виконання обов'язків Члена Правління неможливе у випадку, якщо протягом періоду відсторонення Члени Правління будуть відкликані Наглядовою радою чи закінчиться строк їх повноважень.

Розмір винагороди за рік членів виконавчого органу

Розмір винагороди Правління розкрито в Примітці 818000 «Примітки - Пов'язана сторона».

Зміни у складі виконавчого органу за рік

- Протягом 2025-го року до складу Правління було обрано двох осіб;
- Протягом 2025-го року зі складу Правління було відкликано одну особу.

7) Інша інформація

Протягом 2025 року, Товариство з обмеженою відповідальністю «ПрайсвотерхаусКуперс Ешуренс» надавало Компанії, окрім обов'язкового аудиту фінансової звітності, також послуги з аудиту балансів та інших процедур з аудиту, які вказані в інструкціях з аудиту аудитором Групи PZU Польща щодо комплексу фінансової звітності станом на та за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року, підготовленої відповідно до облікової політики Групи PZU. Вартість цих послуг складає 1,758,882 гривні без ПДВ за офіційним курсом НБУ до долара США станом на 31 грудня 2025 року.

ТОВ «ПрайсвотерхаусКуперс Ешуренс» надавало Компанії послуги з аудиту консолідованої фінансової звітності небанківської фінансової групи «Група ПЗУ Україна» станом на та за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року. Вартість цих послуг складає 631,409 гривень без ПДВ за офіційним курсом НБУ до долара США станом на 31 грудня 2025 року.

ТОВ «ПрайсвотерхаусКуперс Ешуренс» надавало Компанії послуги з аудиту звітних даних страховика станом на та за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року, які готуються на підставі вимог законодавства України щодо фінансового звітування та вимог Правил складання та подання звітності учасниками ринку небанківських фінансових послуг до Національного банку України, затверджених Постановою Правління Національного банку України № 123 від 25 листопада 2021 року, із змінами та доповненнями. Вартість цих послуг складає 603,899 гривень без ПДВ за офіційним курсом НБУ до долара США станом на 31 грудня 2025 року.

17 квітня 2026 року

Голова Правління

Головний бухгалтер


Мачей Шишко

Наталія Ячник


[104000-1] Інформація про аудиторський звіт

Найменування суб'єкта аудиторської діяльності

ТОВ "ПрайсвогтерхаусКуперс Ешуренс"

Код ЄДРПОУ суб'єкта аудиторської діяльності

38453894

Вебсторінка суб'єкта аудиторської діяльності

<https://www.pwc.com/ua/>

Вебсторінка, де оприлюднена фінансова звітність підприємства разом з аудиторським звітом

Аудиторський звіт разом із фінансовою звітністю Компанії оприлюднено на вебсторінці:
<https://www.pzu.com.ua/about/finance/reports.html>.

Ключовий партнер, який підписав аудиторський звіт, що оприлюднений разом з річною фінансовою звітністю на веб-адресі, зазначеній у цій формі

Голубцова Тетяна Анатоліївна

Номер та дата договору на проведення аудиту

б/н від 02.03.2026 р.

Звітний період, за який проведено аудит фінансової звітності

2025 рік

Дата початку та дата закінчення аудиту

02.10.2026-17.04.2026

Розмір винагороди за проведення аудиту річної фінансової звітності

2,677,256 гривень за офіційним курсом НБУ до долара США станом на 31 грудня 2025 року

Вид думки

01 - немодифікована думка

Звіт незалежного аудитора

Акціонерам ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА "СТРАХОВА КОМПАНІЯ "ПЗУ УКРАЇНА"

Звіт про аудит окремої фінансової звітності

Наша думка

На нашу думку, окрема фінансова звітність відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах, окремий фінансовий стан материнського підприємства ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО ТОВАРИСТВА "СТРАХОВА КОМПАНІЯ "ПЗУ УКРАЇНА" (далі - Компанія) станом на 31 грудня 2025 року та окремі фінансові результати та окремий рух грошових коштів Компанії за рік, що закінчився на вказану дату, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (Стандарти бухгалтерського обліку МСФЗ) і відповідає, в усіх суттєвих аспектах, вимогам Закону України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні" щодо складання фінансової звітності.

Наша думка відповідає нашому додатковому звіту для Комітету з питань аудиту Наглядової ради від 17 квітня 2026 року.

Предмет аудиту

Окрема фінансова звітність Компанії включає:

- окремий звіт про фінансовий стан станом на 31 грудня 2025 року;
- окремий звіт про сукупний дохід, прибуток або збиток, за функцією витрат за рік, що закінчився на вказану дату;
- окремий звіт про сукупний дохід, компоненти іншого сукупного доходу, відображені після оподаткування, за рік, що закінчився на вказану дату;
- окремий звіт про рух грошових коштів, прямий метод, за рік, що закінчився на вказану дату;
- окремий звіт про зміни у власному капіталі за рік, що закінчився на вказану дату; та
- примітки до окремої фінансової звітності, які включають суттєву інформацію про облікову політику та іншу пояснювальну інформацію.

Товариство з обмеженою відповідальністю
"ПрайсвотерхаусКуперс Ешуренс"
вул. Жилианська 75, Київ, 01032, Україна
+380 44 354 0404

Основа для думки

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту (МСА). Наша відповідальність відповідно до цих стандартів описана далі у розділі *“Відповідальність аудитора за аудит окремої фінансової звітності”* нашого звіту.

Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки.

Незалежність

Ми є незалежними по відношенню до Компанії відповідно до етичних вимог Закону України *“Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність”*, які стосуються аудитів фінансової звітності підприємств, що становлять суспільний інтерес, та Міжнародного кодексу етики професійних бухгалтерів (включаючи Міжнародні стандарти незалежності) Ради з міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ), у частині, що стосується аудитів фінансової звітності підприємств, що становлять суспільний інтерес. Ми також виконали наші інші етичні обов'язки відповідно до вимог Закону України *“Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність”* і Кодексу РМСЕБ.

Відповідно до всієї наявної у нас інформації, ми заявляємо, що послуги, які ми надавали Компанії відповідають застосовному законодавству і нормативно-правовим актам України, і що ми не надавали неаудиторських послуг, які заборонені частиною 4 статті 6 Закону України *“Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність”*.

Суттєва невизначеність, пов'язана з подальшою безперервною діяльністю

Ми звертаємо увагу на Примітку 810000 у окремій фінансовій звітності, в якій описано, що Компанія зазнає впливу істотних ризиків, пов'язаних із подальшим ходом поточного повномасштабного воєнного вторгнення Російської Федерації в Україну. Масштаби чи строки подальшого перебігу подій або їх тривалість є фактором невизначеності. Як зазначено у Примітці 810000, ці події та умови разом з іншими питаннями, описаними у Примітці 810000, свідчать про існування суттєвої невизначеності, яка може викликати значні сумніви у спроможності Компанії продовжувати подальшу безперервну діяльність. Наша думка не є модифікованою щодо цього питання.

Пояснювальний параграф - звітування у форматі iXBRL

Згідно із Законом України *“Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні”* окрема фінансова звітність Компанії за Стандартами бухгалтерського обліку МСФЗ має складатися в єдиному електронному форматі (iXBRL). Як описано в Примітці 800600 у окремій фінансовій звітності, на дату затвердження окремої фінансової звітності управлінський персонал Компанії ще не склав окрему фінансову звітність у форматі iXBRL через обставини, описані в Примітці 800600, і планує скласти та подати окрему фінансову звітність у форматі iXBRL після затвердження окремої фінансової звітності. Наша думка не є модифікованою щодо цього питання.

Наш підхід до аудиту

Короткий огляд

Суттєвість	Суттєвість на рівні Компанії в цілому: 27 718 тисяч гривень, що складає 1% від суми доходу від страхування
Ключові питання аудиту	Оцінка інвестиції у асоційоване підприємство Оцінка зобов'язання за страховими вимогами за випущеними страховими контрактами

У процесі планування аудиту ми визначили суттєвість та оцінили ризики суттєвого викривлення окремої фінансової звітності. Зокрема, ми проаналізували, в яких областях управлінський персонал сформував суб'єктивні судження, наприклад, щодо суттєвих бухгалтерських оцінок, що включало застосування припущень і розгляд майбутніх подій, з якими внаслідок їх характеру пов'язана невизначеність. Як і в усіх наших аудитах, ми також розглянули ризик обходу механізмів внутрішнього контролю управлінським персоналом, у тому числі, серед іншого, оцінку наявності ознак необ'єктивності управлінського персоналу, яка створює ризик суттєвого викривлення внаслідок шахрайства.

Ми визначили обсяг аудиту таким чином, щоб ми мали змогу виконати роботу у достатньому обсязі для отримання підстав для висловлення нашої думки про окрему фінансову звітність у цілому з урахуванням структури Компанії, облікових процесів та механізмів контролю, які використовує Компанія, а також з урахуванням специфіки галузі, в якій Компанія здійснює свою діяльність.

Суттєвість

Визначення обсягу нашого аудиту зазнало впливу застосування нами суттєвості. Аудит призначений для отримання обґрунтованої впевненості у тому, що окрема фінансова звітність не містить суттєвих викривлень. Викривлення можуть виникати внаслідок шахрайства або помилки. Вони вважаються суттєвими, якщо можна обґрунтовано очікувати, що окремо чи в сукупності вони вплинуть на економічні рішення користувачів, які приймаються на основі цієї окремої фінансової звітності.

Виходячи з нашого професійного судження, ми встановили певні кількісні порогові значення для суттєвості, у тому числі для суттєвості на рівні окремої фінансової звітності Компанії в цілому, як показано нижче у таблиці. За допомогою цих значень і з урахуванням якісних факторів ми визначили обсяг нашого аудиту, а також характер, строки проведення та обсяг наших аудиторських процедур і оцінили вплив викривлень, за їх наявності (взятих окремо та в сукупності), на окрему фінансову звітність у цілому.

Суттєвість на рівні Компанії в цілому	27 718 тисяч гривень
Як ми її визначили	1% від суми доходу від страхування
Обґрунтування застосованого рівня суттєвості	Ми прийняли рішення встановити рівень суттєвості на основі доходу від страхування, який, на нашу думку, є базовим показником, на основі якого користувачі, як правило, оцінюють результати діяльності Компанії, з точки зору як ринкової частки, так і клієнтської бази. Ми прийняли рішення використати 1% на основі нашого професійного судження, зауваживши, що це відповідає загальноприйнятним кількісним пороговим значенням суттєвості за цим базовим показником.

Ключові питання аудиту

Ключові питання аудиту – це питання, які, на нашу професійну думку, мали найбільше значення для нашого аудиту окремої фінансової звітності за поточний період. Ці питання були розглянуті у контексті нашого аудиту окремої фінансової звітності в цілому та при формуванні нашої думки про цю звітність, і ми не висловлюємо окремої думки з цих питань. Крім питання, описаного у розділі “Суттєва невизначеність, пов’язана з подальшою безперервною діяльністю”, ми визначили питання, які описані нижче, ключовими питаннями аудиту, про які слід повідомити у нашому звіті.

Ключове питання аудиту

Оцінка інвестиції у асоційоване підприємство

Компанія має інвестицію у сумі 689 814 тисяч гривень станом на 31 грудня 2025 року (представлену у складі статті “Інвестиції в дочірні підприємства та асоційовані підприємства” в окремому звіті про фінансовий стан) в асоційоване підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО “СТРАХОВА КОМПАНІЯ “ПЗУ УКРАЇНА СТРАХУВАННЯ ЖИТТЯ”, акції якого не мають котирування на активному ринку. Справедлива вартість цієї інвестиції визначається Компанією з використанням моделі оцінки, яка застосовує комплексні бізнес та актуарні припущення для розрахунку величини існуючого страхового портфеля та прогнозованої вартості майбутнього бізнесу. Набір параметрів, що застосовуються при оцінці, зокрема, ставка дисконтування, коефіцієнти смертності, коефіцієнти дострокового припинення договорів страхування, витрати на виконання портфеля страхових контрактів, які отримані з внутрішньої інформації об’єкта інвестування, вимагає застосування суджень управлінським персоналом і може справити суттєвий вплив на оцінку справедливої вартості (як зазначено у Примітці 823000-1). Зважаючи на значущість для окремої фінансової звітності, питання оцінки інвестиції у асоційоване підприємство було визначено нами як ключове питання аудиту.

Які аудиторські процедури були виконані стосовно ключового питання аудиту

Наші аудиторські процедури включали:

- Ми оцінили облікову політику та облікові принципи, застосовані Компанією щодо оцінки справедливої вартості інвестиції у асоційоване підприємство ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО “СТРАХОВА КОМПАНІЯ “ПЗУ УКРАЇНА СТРАХУВАННЯ ЖИТТЯ”.
- Ми переглянули методологію та методи Компанії, які застосовуються для розрахунку справедливої вартості інвестиції, щодо відповідності стандартам бухгалтерського обліку МСФЗ та ринковій практиці.
- Ми залучили нашу команду актуаріїв, яка володіє спеціальними навичками та знаннями, для надання нам допомоги в перевірці оцінки, підготовленої управлінським персоналом.
- Ми перевірили розкриття щодо інвестиції у асоційоване підприємство та пов’язану з нею оцінку справедливої вартості, які наведені у окремій фінансовій звітності.

Оцінка зобов'язання за страховими вимогами за випущеними страховими контрактами

Станом на 31 грудня 2025 року Компанія відобразила у звітності випущені страхові контракти, що належать до зобов'язань, у сумі 2 224 950 тисяч гривень. У складі цієї суми залишок у сумі 1 101 286 тисяч гривень відноситься до зобов'язання за страховими вимогами, що відображає очікування відшкодування за страховими вимогами, які виникли, але є нерегульованими. Вони представляють очікування Компанії щодо майбутніх виплат за відомими та невідомими страховими вимогами, а також пов'язані з цим витрати.

Компанія застосовує комплекс актуарних методологій та методів для визначення оцінки майбутніх грошових потоків для покриття збитків за страховими вимогами. Ці методології вимагають від Компанії розробки припущень, у тому числі коефіцієнтів очікуваних збитків і тенденцій розвитку збитків, які ґрунтуються на оцінці фактів і обставин, відомих на той час, аналізі історичних тенденцій врегулювання, тенденцій суттєвості та частоти збитків та інших факторів. Оцінка зобов'язання за страховими вимогами включає коригування на нефінансовий ризик, який визначається із застосуванням актуарних методів. Крім того, існує судження управлінського персоналу Компанії щодо визначення ставки дисконтування для розрахунку зобов'язання.

Зважаючи на значущість суми зобов'язання за страховими вимогами за випущеними страховими контрактами для окремої фінансової звітності Компанії, а також через значні межі для суджень управлінського персоналу та пов'язану з цим невизначеність у зроблених оцінках, оцінка зобов'язань за страховими вимогами за випущеними страховими контрактами була визначена нами як ключове питання аудиту.

Розкриття інформації щодо оцінки зобов'язань за страховими контрактами наведено у Примітках 800600 та 836500 в окремій фінансовій звітності Компанії.

Наші аудиторські процедури включали:

- Ми залучили нашу команду актуаріїв, яка володіє спеціальними навичками та знаннями, щоб допомогти з:
 - i) перевіркою застосованих методів оцінки, а також припущень та оцінок, для визначення зобов'язання за страховими контрактами;
 - ii) перевіркою значної частини недисконтованої оцінки майбутніх грошових потоків щодо відшкодування збитків за страховими вимогами шляхом перегляду оцінок і розрахунків, підготовлених Компанією, а також формуванням незалежної оцінки;
 - iii) перевіркою розрахунку коригування на нефінансовий ризик, виконаного Компанією;
 - iv) перевіркою достовірності ставок дисконтування, які застосовує Компанія.
- Ми оцінили систему внутрішнього контролю Компанії, що стосується управління страховими відшкодуваннями і, зокрема, оцінки резервів за окремими випадками; порядку розрахунку кінцевих витрат (припущення, професійні судження, дані, методи, дотримання відповідних принципів і методів бухгалтерського обліку) і систем ІТ, які використовуються для обробки технічних даних та інтегрування цих даних у бухгалтерську систему обліку.
- Ми виконали процедури тестування для підтвердження достовірності та цілісності базових даних на вибірковій основі.
- Ми оцінили результати бухгалтерських оцінок, сформованих минулого року, для оцінки коректності методу, використаного управлінським персоналом для розрахунку цих оцінок.
- Наша робота також включала оцінку застосованих статистичних методів і вхідних параметрів для актуарних розрахунків, а також використаних припущень з урахуванням чинних нормативних положень, існуючої ринкової практики та економічного та фінансового контексту Компанії.
- Ми провели незалежну оцінку достатності резерву на покриття збитків за видами страхової діяльності шляхом порівняння оціночного резерву на покриття збитків із фактичними страховими виплатами та заявленими страховими вимогами у наступному періоді після звітної дати.
- Ми перевірили достовірність ставок дисконтування, які застосовує управлінський персонал.
- Ми перевірили розкриття щодо зобов'язань за страховими контрактами, які наведені у окремій фінансовій звітності Компанії.

Інша інформація, включаючи звіт про управління

Управлінський персонал несе відповідальність за іншу інформацію. Інша інформація включає окремий звіт про управління, включаючи звіт про корпоративне управління (але не включає окрему фінансову звітність та наш звіт аудитора щодо цієї фінансової звітності), які ми отримали до дати випуску цього звіту аудитора, та річну інформацію емітента цінних паперів, що, як очікується, буде надано нам після цієї дати.

Наша думка щодо окремої фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію, включаючи окремий звіт про управління.

У зв'язку з проведенням нами аудиту окремої фінансової звітності наш обов'язок полягає в ознайомленні із іншою інформацією та у розгляді питання про те, чи наявні суттєві невідповідності між іншою інформацією та окремою фінансовою звітністю або нашими знаннями, одержаними в ході аудиту, та чи не містить інша інформація інших можливих суттєвих викривлень.

На нашу думку, за результатами проведеної нами роботи у ході аудиту фінансова інформація, наведена в окремому звіті про управління за фінансовий рік, за який підготовлена окрема фінансова звітність, відповідає окремій фінансовій звітності.

Крім того, виходячи з нашого знання та розуміння суб'єкта господарювання та його середовища, отриманих у ході аудиту, ми зобов'язані повідомляти про факт виявлення суттєвих викривлень у окремому звіті про управління та іншій інформації, які ми отримали до дати цього аудиторського звіту. Ми не маємо що повідомити у цьому зв'язку.

Якщо при ознайомленні з річною інформацією емітента цінних паперів ми дійдемо висновку, що в ньому міститься суттєве викривлення, ми зобов'язані довести це до відома Комітету з питань аудиту Наглядової ради.

Відповідальність управлінського персоналу та Комітету з питань аудиту Наглядової ради за окрему фінансову звітність

Управлінський персонал несе відповідальність за складання і достовірне подання окремої фінансової звітності відповідно до Стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ та вимог Закону України "Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні" щодо фінансової звітності, а також за такий внутрішній контроль, який управлінський персонал визначає потрібним для того, щоб забезпечити складання окремої фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні окремої фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності Компанії продовжувати безперервну діяльність, за розкриття у відповідних випадках відомостей, що стосуються безперервної діяльності, та за складання звітності на основі припущення про подальшу безперервну діяльність, крім випадків, коли управлінський персонал має намір ліквідувати Компанію або припинити її діяльність, або коли в нього відсутня жодна реальна альтернатива, крім ліквідації або припинення діяльності.

Комітет з питань аудиту Наглядової ради несе відповідальність за нагляд за процесом підготовки фінансової звітності Компанії.

Відповідальність аудитора за аудит окремої фінансової звітності

Наша мета полягає в отриманні обґрунтованої впевненості у тому, що окрема фінансова звітність у цілому не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки, та у випуску аудиторського звіту, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, але не є гарантією того, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявляє суттєві викривлення за їх наявності. Викривлення можуть виникати внаслідок шахрайства або помилки і вважаються суттєвими, якщо можна обґрунтовано очікувати, що окремо чи в сукупності вони вплинуть на економічні рішення користувачів, які приймаються на основі цієї окремої фінансової звітності.

У ході аудиту, що проводиться відповідно до МСА, ми застосовуємо професійне судження та зберігаємо професійний скептицизм протягом всього аудиту. Крім того, ми виконуємо наступне:

- виявляємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення окремої фінансової звітності внаслідок шахрайства або помилки; розробляємо та виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики; отримуємо аудиторські докази, які є належними та достатніми і надають підстави для висловлення нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення в результаті шахрайства є вищим, ніж ризик невиявлення суттєвого викривлення в результаті помилки, оскільки шахрайські дії можуть включати змову, підробку, навмисний пропуск, викривлене подання інформації та дії в обхід системи внутрішнього контролю;
- отримуємо розуміння системи внутрішнього контролю, що стосується аудиту, з метою розробки аудиторських процедур, які відповідають обставинам, а не з метою висловлення думки щодо ефективності внутрішнього контролю Компанії;
- оцінюємо належний характер застосованої облікової політики та обґрунтованість бухгалтерських оцінок і відповідного розкриття інформації, підготовленої управлінським персоналом;
- робимо висновок про правомірність застосування управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності та на основі отриманих аудиторських доказів – висновок про наявність суттєвої невизначеності у зв'язку з подіями або умовами, які можуть викликати значні сумніви у спроможності Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Якщо ми дійшли висновку про наявність суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу у нашому аудиторському звіті до відповідного розкриття інформації у окремій фінансовій звітності або, якщо таке розкриття є неналежним, модифікувати нашу думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Проте майбутні події або умови можуть призвести до того, що Компанія втратить здатність продовжувати свою діяльність на безперервній основі;
- проводимо оцінку подання окремої фінансової звітності в цілому, її структури та змісту, включаючи розкриття інформації, а також того, чи розкриває окрема фінансова звітність операції та події, покладені в її основу, так, щоб було забезпечено їхнє достовірне подання.

Ми здійснюємо інформаційну взаємодію з Комітетом з питань аудиту Наглядової ради повідомляючи йому, серед іншого, про запланований обсяг та строки аудиту, а також про суттєві зауваження за результатами аудиту, у тому числі про значні недоліки системи внутрішнього контролю, які ми виявляємо у ході аудиту.

Крім того, ми надаємо Комітету з питань аудиту Наглядової ради заяву про те, що ми дотримались усіх відповідних етичних вимог до незалежності, та інформуємо цих осіб про всі взаємовідносини та інші питання, які можна обґрунтовано вважати такими, що мають вплив на незалежність аудитора, і, якщо потрібно, – про заходи, вжиті для усунення загроз, або застосовані застережні заходи.

Із тих питань, про які ми повідомили Комітет з питань аудиту Наглядової ради, ми визначаємо питання, які були найбільш значущими для аудиту окремої фінансової звітності за поточний період і, відповідно, є ключовими питаннями аудиту. Ми описуємо ці питання у нашому аудиторському звіті, крім випадків, коли оприлюднення інформації про ці питання заборонене законом чи нормативними актами, або коли у надзвичайно рідкісних випадках ми доходимо висновку про те, що інформація про будь-яке питання не повинна бути повідомлена у нашому звіті, оскільки можливо обґрунтовано передбачити, що негативні наслідки повідомлення такої інформації перевищать суспільно значиму користь від її повідомлення.

Звіт щодо вимог інших законодавчих і нормативних актів

Незалежність

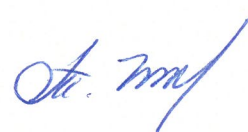
Ключовий партнер з аудиту та ТОВ “ПрайсвотерхаусКуперс Ешуренс” є незалежними від Компанії відповідно до Кодексу РМСЕБ та Закону України “Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність”.

Призначення аудитора

Ми вперше були призначені аудиторами Компанії для обов’язкового аудиту строком на 5 років (2024 - 2028 роки) рішенням Річних загальних зборів 27 квітня 2023 року. Загальний строк безперервного призначення на проведення аудиту становить 2 роки.

Ключовий партнер з аудиту, відповідальний за завдання з аудиту, за результатами якого випущено цей звіт незалежного аудитора, – Голубцова Тетяна Анатоліївна.

ТОВ "ПрайсвотерхаусКуперс Ешуренс"



ТОВ “ПрайсвотерхаусКуперс Ешуренс”

Голубцова Тетяна Анатоліївна

Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 4544

Номер реєстрації у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 102845

м. Київ, Україна

17 квітня 2026 року

[110000] Загальна інформація про фінансову звітність

Назва суб'єкта господарювання, що звітує, або інші засоби ідентифікації	Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «ПЗУ УКРАЇНА»
Ідентифікаційний код юридичної особи	20782312
Сайт компанії	https://www.pzu.com.ua/
Опис характеру фінансової звітності	
	Окрема фінансова звітність станом на та за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року.
Дата кінця звітного періоду	31.12.2025
Період, який охоплюється фінансовою звітністю	
	Рік, що закінчується 31 грудня 2025 року.
Опис валюти подання	
	Валюта подання звітності відповідає функціональній валюті, якою є національна валюта України – гривня.
Рівень округлення, використаний у фінансовій звітності	
	Звітність складено у тисячах гривень, округлених до цілих.

[210000] Окремий звіт про фінансовий стан на 31 грудня 2025 року

(у тисячах гривень)

	Примітка	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Активи			
Основні засоби включно з активами права використання		68,842	63,390
<i>Основні засоби</i>	822100	58,276	54,803
<i>Активи з права використання</i>	832610	10,566	8,587
Інвестиційна нерухомість		12,498	11,882
Нематеріальні активи за винятком гудвілу	823180	72,850	61,949
Інвестиції в дочірні підприємства та асоційовані підприємства	823000-1	689,814	412,545
Активи у вигляді залишку коштів у централізованих страхових резервних фондах	822390-01-01	1,160,817	731,180
Інвестиції, які обліковуються за амортизованою вартістю	822390-01	1,124,132	535,828
Утримувані контракти перестраховання, що належать до активів	836500	403,268	227,462
Запаси		2,852	1,262
Передплати та інші активи		60,266	40,084
Грошові кошти та їх еквіваленти		516,520	416,625
Загальна сума активів		4,111,859	2,502,207
Власний капітал та зобов'язання			
Власний капітал			
Статутний капітал	810000	48,518	48,518
Нерозподілений прибуток		404,545	76,815
Емісійний дохід		426,622	426,622
Резерв дооцінки основних засобів		34,568	32,405
Резервний капітал		32,498	32,498
Резерв переоцінки інвестиції в асоційовані підприємства		577,143	349,783
Резерв фінансових доходів/(витрат) за страхуванням від випущених страхових контрактів	835110	21,436	9,964
Резерв фінансових доходів/(витрат) від утримуваних контрактів перестраховання	835110	(14,017)	(8,377)
Загальна сума власного капіталу		1,531,313	968,228

Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «ПЗУ УКРАЇНА»
Окрема фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

(у тисячах гривень)

	Примітка	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Забезпечення:			
Забезпечення винагород працівникам		49,754	30,726
Інше забезпечення		7,666	6,839
Загальна сума забезпечень		57,420	37,565
Відстрочені податкові зобов'язання	835110	74,636	32,679
Інша кредиторська заборгованість	800500-6	118,454	41,354
Зобов'язання з оренди	832610	8,903	7,226
Поточні податкові зобов'язання		44,194	15,177
Інші нефінансові зобов'язання		31,889	15,526
Випущені страхові контракти, що належать до зобов'язань	836500 800500-6	2,224,950	1,379,548
Утримувані контракти перестраховування, що належать до зобов'язань	836500	20,100	4,904
Загальна сума зобов'язань		2,580,546	1,533,979
Загальна сума власного капіталу та зобов'язань		4,111,859	2,502,207

17 квітня 2026 року

Голова Правління

Головний бухгалтер



 Мачей Шишко

 Наталія Ячник

[310000] Окремий звіт про сукупний дохід, прибуток або збиток, за функцією витрат

(у тисячах гривень)

	Примітки	2025 р.	2024 р.
Дохід від страхування	836500	2,771,770	2,169,869
Витрати на страхові послуги за випущеними страховими контрактами	836500	(2,738,628)	(2,217,712)
Дохід/(витрати) від утримання контрактів перестраховання за винятком фінансового доходу/ витрат	836500	111,900	(136,900)
Результат страхової послуги		145,042	(184,743)
Фінансові витрати за страхуванням від випущених страхових контрактів	836500	(55,452)	(39,598)
Фінансові доходи від утримуваних контрактів перестраховання	836500	11,451	11,354
Процентні доходи, обчислені із застосуванням методу ефективного відсотка	822390-01	121,942	98,154
Процентні доходи від фінансових активів, які оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток	822390-01-01	95,416	71,792
Процентні витрати		(683)	(367)
Дохід від отриманих дивідендів	810000	41,404	-
(Збиток від зменшення корисності)/прибуток від зменшення корисності та сторнування збитку від зменшення корисності щодо фінансових активів		(21,719)	3,579
Результат інвестиційної діяльності		192,359	144,914
Інші доходи	800600	52,704	20,712
Прибуток/(збиток) до оподаткування		390,105	(19,117)
Витрати з податку на прибуток	835110	(62,375)	(2,633)
Чистий прибуток/(збиток)		327,730	(21,750)

[410000] Окремий звіт про сукупний дохід, компоненти іншого сукупного доходу, відображені після оподаткування

(у тисячах гривень)

	Примітки	2025 р.	2024р.
Звіт про сукупний дохід			
Чистий прибуток/(збиток)		327,730	(21,750)
Інший сукупний дохід			
Компоненти іншого сукупного доходу, які не будуть перекласифіковані у прибуток або збиток, після оподаткування		-	-
Прибутки/(збитки) від інвестицій в інструменти капіталу		227,360	(4,401)
Прибутки від переоцінки основних засобів		2,163	3,096
Компоненти іншого сукупного доходу, які будуть перекласифіковані у прибуток або збиток, після оподаткування		-	-
Чисті фінансові доходи/(витрати) за договорами страхування		11,472	(7,790)
Чисті фінансові (витрати)/доходи від договорів перестраховання		(5,640)	7,265
Загальна сума іншого сукупного доходу/(збитку)		235,355	(1,830)
Загальна сума сукупного доходу/(збитку)		563,085	(23,580)

[510000] Окремий звіт про рух грошових коштів, прямий метод

(у тисячах гривень)

	2025 р.	2024 р.
Звіт про рух грошових коштів		
Грошові потоки операційної діяльності		
Класи надходжень грошових коштів від операційної діяльності		
Надходження за орендою та подальшим продажем активів, утримуваних для оренди іншими особами і в подальшому утримуваних для продажу	809	595
Інші надходження грошових коштів від операційної діяльності	2,845	8,183
Надходження від страхових премій	3,396,855	2,247,606
Надходження від перестраховиків	8,421	13,140
Надходження від регресів	38,882	30,251
Класи виплат грошових коштів від операційної діяльності		
Виплати постачальникам за товари та послуги	(125,544)	(127,170)
Виплати працівникам та виплати від їх імені	(385,218)	(334,897)
Виплати за преміями та вимогами про відшкодування збитків, ануїтетами та іншими виплатами за полісами	(1,006,564)	(903,408)
Інші виплати грошових коштів за операційною діяльністю, включаючи виплати за вимогами про відшкодування збитків (за продуктом «зелена карта») *	(707,193)	(474,778)
Виплати по перестраховим преміям	(51,575)	(57,299)
Виплати страховим агентам	(619,409)	(553,408)
Інші виплати перестраховикам (відновлювальна премія)	(5)	-
Виплати в результаті дострокового розірвання договорів (повернення страхових внесків)	(15,819)	(15,087)
Виплати нарахованих відсотків за орендними зобов'язаннями	(684)	(366)
Чисті грошові потоки використані у діяльності	535,801	(166,638)
Сплата податку на прибуток	(55,353)	(7,679)
Чисті грошові потоки використані в операційній діяльності	(480,448)	(174,317)

Грошові потоки інвестиційної діяльності		
Надходження грошових коштів від погашення боргових інструментів	180,000	190,000
Виплати грошових коштів для придбання боргових інструментів	(244,753)	(211,348)
Надходження від продажу основних засобів	1,268	3,125
Придбання основних засобів	(9,129)	(12,279)
Придбання нематеріальних активів	(39,691)	(39,983)
Розміщення депозитів	(2,999,925)	(2,725,062)
Надходження від депозитів	2,471,535	2,912,432
Проценти отримані	215,068	171,791
Дивіденди отримані	41,404	-
Чисті грошові потоки використані в інвестиційній діяльності	(384,223)	288,676
Грошові потоки фінансової діяльності		
Сплата основної суми орендного зобов'язання	(9,146)	(2,000)
Чисті грошові потоки використані у фінансовій діяльності	(9,146)	(2,000)
Чисте збільшення грошових коштів та їх еквівалентів до впливу змін валютного курсу	87,079	112,359
Вплив змін валютного курсу на грошові кошти та їх еквіваленти		
Вплив змін валютного курсу на грошові кошти та їх еквіваленти	12,816	(2,737)
Чисте збільшення грошових коштів та їх еквівалентів	99,895	109,622
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок періоду	416,625	307,003
Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець періоду	516,520	416,625

* Рядок "Інші виплати грошових коштів за операційною діяльністю, включаючи виплати за вимогами про відшкодування збитків (за продуктом «зелена карта»)" включає в себе чистий грошовий потік на поповнення активів у вигляді залишку коштів у централізованих страхових резервних фондах у сумі 615,498 тисяч гривень (2024 рік: 418,704 тисяч гривень) – з цієї суми було здійснено виплату за вимогами про відшкодування збитків за продуктом «зелена карта» від імені Компанії у сумі 211,483 тисячі гривень (2024 рік: 199,153 тисячі гривень), оплату податку на дохід від страхових премій за договорами страхування за ставкою 3% у сумі 89,231 тисяч гривень (2024 рік: 50,223 тисяч гривень) та інші виплати у сумі 2,464 тисяч гривень (2024 рік: 5,851 тисяч гривень).

[610000] Окремий звіт про зміни у власному капіталі

(у тисячах гривень)

Поточний звітний період	Примітки	Інші резерви								Власний капітал
		Статутний капітал	Нерозподілений прибуток	Емісійний дохід	Резерв дооцінки основних засобів	Резервний капітал	Резерв переоцінки інвестиції в асоційовані підприємства	Резерв фінансових доходів/ (витрат) за страхуванням від випущених страхових контрактів	Резерв фінансових доходів/ (витрат) від утримування контрактів перестраховання	
Залишок на 31 грудня 2024 р.		48,518	76,815	426,622	32,405	32,498	349,783	9,964	(8,377)	968,228
Зміни у власному капіталі										
Сукупний дохід										
Прибуток (збиток)		-	327,730	-	-	-	-	-	-	327,730
Інший сукупний дохід	835110	-	-	-	2,163	-	227,360	11,472	(5,640)	235,355
Сукупний дохід			327,730		2,163	-	227,360	11,472	(5,640)	563,085
Власний капітал на 31 грудня 2025 р.		48,518	404,545	426,622	34,568	32,498	577,143	21,436	(14,017)	1,531,313

(у тисячах гривень)

Порівняльний період	Примітки	Інші резерви								Власний капітал
		Статутний капітал	Нерозподілений прибуток	Емісійний дохід	Резерв дооцінки основних засобів	Резервний капітал	Резерв переоцінки інвестицій в асоційовані підприємства	Резерв фінансових доходів (витрат) за страхуванням від випущених страхових контрактів	Резерв фінансових (витрат) доходів від утримування контрактів перестраховання	
Залишок на 31 грудня 2023 р.		48,518	98,565	426,622	29,309	32,498	354,184	17,754	(15,642)	991,808
Зміни у власному капіталі										
Сукупний дохід										
Прибуток (збиток)		-	(21,750)	-	-	-	-	-	-	(21,750)
Інший сукупний дохід	835110	-	-	-	3,096	-	(4,401)	(7,790)	7,265	(1,830)
Сукупний дохід			(21,750)		3,096	-	(4,401)	(7,790)	7,265	(23,580)
Власний капітал на 31 грудня 2024 р.		48,518	76,815	426,622	32,405	32,498	349,783	9,964	(8,377)	968,228

[800500] Примітки - Перелік приміток

[800500-1] Інформація про Компанію

Інформація про компанію присутня в першому розділі Окремого звіту про управління (звіту керівництва).

[800500-2] Основа підготовки

Ця окрема фінансова звітність підготовлена відповідно до стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ та вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні», що стосуються підготовки окремої фінансової звітності, станом на 31 грудня 2025 року та за 2025 фінансовий рік.

Ця окрема фінансова звітність була складена на основі історичної вартості, за виключенням оцінки фінансових інструментів, що обліковуються за справедливою вартістю через інший сукупний дохід та за справедливою вартістю через прибутки або збитки відповідно до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти», оцінки інвестиційної нерухомості, яка обліковується за переоціненою вартістю згідно з вимогами МСБО 40 «Інвестиційна нерухомість», оцінки основних засобів, які обліковуються за переоціненою вартістю згідно з вимогами МСБО 16 «Основні засоби», та страхових зобов'язань, що оцінюються відповідно до МСФЗ 17 «Страхові контракти».

[800500-3] Функціональна і презентаційна валюта

Національною валютою України є гривня, яка є функціональною валютою Компанії і валютою, в якій подано показники цієї окремої фінансової звітності. Вся фінансова інформація, подана у гривнях, була округлена до тисяч.

[800500-4] Інформація про суттєві судження і оцінки

Складання окремої фінансової звітності відповідно до стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ вимагає від управлінського персоналу формування суджень, оцінок та припущень, які впливають на застосування принципів облікової політики, на суми активів та зобов'язань, доходів та витрат, відображених в окремій фінансовій звітності. Фактичні результати можуть відрізнятися від цих оцінок.

Оцінки та покладені в їх основу припущення постійно переглядаються. Зміни бухгалтерських оцінок визнаються у тому періоді, в якому вони відбуваються, а також в інших майбутніх періодах, якщо зміна стосується цих майбутніх періодів. Інформація про судження, використані при застосуванні облікової політики, які мали найбільш суттєвий вплив на суми, визнані в окремій фінансовій звітності, розкрита у таких примітках:

(i) Зобов'язання за страховими договорами

Інформація про припущення зроблені в оцінці договорів страхування та перестрахування включена в примітці 836500 з розкриттям відповідного ефекту чутливості.

(ii) Довгострокові інвестиції, що обліковуються за справедливою вартістю, з відображенням переоцінки через інший сукупний дохід (Інвестиції в дочірні підприємства, спільні підприємства та асоційовані підприємства)

Управлінський персонал оцінює справедливу вартість інвестиції в ПрАТ «Страхова компанія «ПЗУ Україна страхування життя» на основі моделі Appraisal Value, що включає ряд припущень. Аналіз чутливості моделі до змін використаних ключових припущень розкрито у Примітці 823000-1 (розділ «Розкриття інформації про оцінку активів за справедливою вартістю»).

(iii) Депозити в банках, гроші та їх еквіваленти

Управлінський персонал оцінює зменшення корисності депозитів в банках, грошей та їх еквівалентів, визначаючи ймовірність відшкодування їх вартості на основі детального аналізу банків. Фактори, що беруться до уваги, включають фінансовий стан банку, кредитні рейтинги, присвоєні банку, та історію співробітництва з ним. З урахуванням умов здійснення діяльності в Україні, існує вища невизначеність щодо оцінки та можливості відшкодування цих фінансових активів.

Аналіз чутливості

Зменшення очікуваних грошових потоків від депозитів в банках на 1% станом на 31 грудня 2025 року привело б до зменшення чистого прибутку за рік на 7,798 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 2,551 тисяч гривень), а отже, до зменшення розміру власного капіталу станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року на таку ж саму суму, відповідно.

Зменшення очікуваних грошових потоків від грошових коштів та їх еквівалентів на 1% станом на 31 грудня 2025 року привело б до зменшення чистого прибутку за рік на 5,165 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 4,166 тисяч гривень), а отже, до зменшення розміру власного капіталу станом на

31 грудня 2025 року та 2024 року на таку ж саму суму, відповідно.

(iv) Облігації внутрішньої державної позики

На 31 грудня 2025 року та 2024 року всі облігації, які представлені в окремому звіті про фінансовий стан, являють собою державні облігації України. З урахуванням умов здійснення діяльності в Україні, існує вища невизначеність щодо оцінки та можливості відшкодування цих фінансових активів.

Аналіз чутливості

Зменшення очікуваних грошових потоків від державних облігацій України на 1% станом на 31 грудня 2025 року призвело б до зменшення чистого прибутку за рік на 3,338 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 2,807 тисяч гривень), а отже, до зменшення розміру власного капіталу станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року на таку ж саму суму, відповідно. Аналіз чутливості проведено в сукупності для довгострокових та поточних державних облігацій.

(v) Визначення тимчасових податкових різниць

Компанія здійснює суттєві суження стосовно визначення найбільш ймовірного способу відшкодування тимчасової податкової різниці, що виникає на переоцінці інвестицій в ПрАТ «СК «ПЗУ Україна страхування життя». Керівництво компанії вважає, що тимчасова податкова різниця на переоцінці даних інвестицій буде відшкодована шляхом їх продажу в майбутньому.

[800500-5] Зміни в обліковій політиці

У 2025 році Компанія не вносила суттєвих змін в облікову політику.

[800500-6] Управління ризиком та капіталом

1. Система управління ризиками;
2. Андеррайтинговий ризик;
3. Ринковий ризик;
4. Валютний ризик;
5. Процентний ризик;
6. Ризик ліквідності;
7. Кредитний ризик;
8. Управління капіталом.

Система управління ризиками

Правління Компанії несе загальну відповідальність за нагляд за системою управління ризиками. Управлінський персонал Компанії несе відповідальність за управління ключовими ризиками, розробку і впровадження процедур управління ризиками і контролю, а також за затвердження операцій на значні суми.

Основними ризиками, пов'язаними зі страховими продуктами Компанії є ризик андеррайтингу, ризик зниження конкурентоспроможності та ризик збільшення страхових виплат. Компанія також зазнає ризику завищення розміру понесених збитків або нечесної поведінки з боку особи, що заявила про збиток.

Управління зазначеними ризиками здійснюється, головним чином, шляхом ціноутворення та перестрахування. Компанія застосовує суворі критерії видачі страхових полісів з метою утримання ризику збитків у прийнятних для Компанії межах.

Концентрація ризиків, пов'язаних із страховою діяльністю.

Основним аспектом страхового ризику, що виникає у Компанії, є обсяг концентрації страхового ризику, який може існувати, якщо конкретна подія або ряд подій можуть суттєво вплинути на зобов'язання Компанії. Така концентрація може виникнути у зв'язку з єдиним страховим контрактом або через ряд пов'язаних контрактів, що мають подібні характеристики ризику, і пов'язана з обставинами, в яких можуть виникнути значні зобов'язання. Важливим аспектом концентрації страхових ризиків є те, що вона може виникати внаслідок накопичення ризиків у рамках окремих контрактів чи групи пов'язаних контрактів.

Концентрація ризику може виникати як у разі настання страхових випадків з високим рівнем тяжкості збитків, що відбуваються дуже рідко, таких, як стихійне лихо, так і в ситуаціях, коли у андеррайтера існує упередження щодо конкретної групи, наприклад, за географічною ознакою.

Компанія здійснює управління цими ризиками у подвійний спосіб. По-перше, управління ризиком здійснюється через належний андеррайтинг. Андеррайтерам не дозволяється страхувати ризики, якщо очікуваний прибуток не є порівняним з ризиками, прийнятими на себе страховиком. По-друге, управління ризиком здійснюється шляхом його передачі у перестраховання. Компанія оцінює затрати та вигоди, пов'язані з програмою перестраховання, на постійній основі.

Андеррайтинговий ризик

Ризик андеррайтингу включає в себе страховий ризик, ризик поведінки страхувальника і ризик витрат.

- Страховий ризик - ризик, що передається від страхувальника до Компанії, крім фінансового ризику. Страховий ризик виникає через притаманну йому невизначеність щодо виникнення, суми або строків пред'явлення вимог.
- Ризик поведінки страхувальника: ризик того, що страхувальник скасує контракт (тобто ризик прострочення або збереження), збільшить або зменшить премії, відкликає депозити або ануїтетизує контракт раніше або пізніше, ніж очікувалося.
- Ризик витрат: ризик несподіваного збільшення адміністративних витрат, пов'язаних з обслуговуванням договору (а не витрат, пов'язаних зі страховими випадками).

Управління ризиками та політика щодо зменшення ризиків, які виникають у зв'язку із страховою діяльністю

При здійсненні основної діяльності зі страхування Компанія приймає на себе ризики збитку фізичних осіб або організацій, які безпосередньо наражаються на такі ризики. Такі ризики можуть бути пов'язані із страхуванням майна, відповідальності, страхуванням від нещасних випадків, медичним страхуванням, страхуванням вантажів та страхуванням інших ризиків у разі виникнення страхової події. У цій якості Компанія зазнає впливу невизначеності щодо строків виплат за збитками, понесеними за страховими контрактами, та тяжкості таких збитків. Основним ризиком є те, що частота виплат та тяжкість страхових збитків будуть більшими, ніж очікувалося. Страхові випадки мають неупорядкований характер, і фактична кількість та розмір страхових випадків протягом будь-якого року можуть відрізнятись від розрахункових показників, отриманих за допомогою різних статистичних методик.

Компанія також зазнає ринкового ризику при здійсненні своєї страхової та інвестиційної діяльності. Компанія управляє ризиками, пов'язаними із здійсненням страхової діяльності, шляхом використання існуючих статистичних методів, перестраховання концентрації ризиків, введення лімітів андеррайтингу, через процедури затвердження операцій, положення щодо ціноутворення, а також оперативний моніторинг.

Стратегія андеррайтингу

Стратегія Компанії щодо андеррайтингу спрямована на урізноманітнення страхових продуктів таким чином, щоб портфель Компанії завжди включав кілька класів не пов'язаних між собою ризиків, а кожний клас ризиків, у свою чергу, розподілявся по великій кількості полісів. Управлінський персонал вважає, що такий підхід дозволяє зменшити варіативність ризиків.

Стратегія андеррайтингу викладена у бізнес-плані, який передбачає наявність класів та підкласів страхових контрактів, які будуть підписані, та визначає території, на яких Компанія видає страхові поліси. Стратегія впроваджується через методологічні рекомендації щодо андеррайтингу, у яких визначені детальні правила андеррайтингу для кожного типу продукту. Методологічні рекомендації містять концепції та процедури страхування, опис ризиків, властивих тим чи іншим продуктам, умови та строки, права та зобов'язання, вимоги щодо ведення документації, типові угоди/страхові поліси, обґрунтування застосування тарифів та опис факторів, які можуть впливати на застосування тарифу. Розрахунки тарифів ґрунтуються на вірогідності та можливих варіантах страхових випадків.

Управлінський персонал здійснює постійний контроль за дотриманням методологічних рекомендацій з андеррайтингу.

Стратегія перестраховання

Компанія передає страхові ризики у перестраховання з метою обмеження ризику збитків за різними договорами страхування, які покривають індивідуальний і портфельний ризики у відповідності до Закону України «Про страхування». Такі договори перестраховання розподіляють ризик і мінімізують вплив

збитків. Частина ризиків, яка залишається на власному утриманні Компанії, залежить від оцінки конкретного ризику та класу страхування.

За умовами договорів перестрахування, перестраховик погоджується відшкодувати суму, передану у перестрахування, у разі, якщо здійснюється виплата по страховим збиткам. У той же час, згідно Закону України «Про страхування», страховик, який уклав договір перестрахування, в якому він є перестраховальником як сторона цього договору, залишається відповідальним перед страхувальником у повному обсязі згідно з договором страхування.

При виборі перестраховика Компанія керується положеннями відповідних законодавчих актів, інструкцій материнської Компанії та Політики перестрахування.

Ціноутворення

Компанія встановлює премії на рівні, що забезпечує перевищення суми отриманих премій та отриманого інвестиційного доходу над загальною сумою збитків, витрат на врегулювання цих збитків, витрат на асисанс та затрат на управління господарською діяльністю. Премії за полісами (ціноутворення) встановлюються із застосуванням статистичного аналізу на основі внутрішніх та зовнішніх історичних даних. Обґрунтованість ціноутворення тестується з використанням методології та ключових показників ефективності по конкретних портфелях, на апіорній основі (наприклад, тестування прибутку).

Фактори, що враховуються при ціноутворенні, відрізняються за страховими продуктами і залежать від запропонованого покриття та виплат. Однак, як правило, вони включають:

- очікувані збитки за власниками страхових полісів та відповідні очікувані виплати і їх строки;
- рівень та характер мінливості, пов'язаної з очікуваними виплатами. Це включає аналіз статистичної інформації про збитки, а також врахування потенційних змін судової практики, економічного клімату та демографічних тенденцій;
- інші затрати на створення відповідного продукту, такі як витрати на збут, маркетинг, адміністрування полісів, асисанс, а також витрати на врегулювання збитків;
- фінансові умови, що відображають вартість грошових коштів у часі;
- вимоги до капіталу та платоспроможності;
- планові показники прибутковості;
- кон'юнктуру страхового ринку, зокрема ціни на подібні продукти, встановлені конкурентами.

Ринковий ризик

Ринковий ризик - це ризик того, що справедлива вартість фінансового інструмента чи майбутні грошові потоки за фінансовим інструментом будуть коливатися у зв'язку зі змінами ринкових курсів. Ринковий ризик включає валютний ризик, процентний ризик та ризик зміни інших курсів. Ринковий ризик виникає у зв'язку з відкритими позиціями за процентними ставками, валютами і фондовими фінансовими інструментами, на які впливають загальні і специфічні зміни на ринку та зміни рівня нестабільності ринкових курсів. Метою управління ринковим ризиком є управління та контроль за збереженням рівня ринкового ризику в прийнятних межах з одночасною оптимізацією прибутковості по операціях.

Управління фінансовими ризиками в Компанії поєднане з іншими фінансовими активами і зобов'язаннями, не пов'язаними безпосередньо із зобов'язаннями із страхування. Складовою частиною політики управління страховим ризиком є забезпечення у кожному періоді достатніх грошових потоків для виконання зобов'язань за договорами страхування.

Політики Компанії щодо управління ризиками визначаються з метою виявлення, аналізу та управління ризиками, з якими стикається Компанія, встановлення належних лімітів ризиків і засобів контролю за ними, постійного моніторингу рівнів ризиків і дотримання лімітів. Політики і процедури управління ризиками регулярно переглядаються з метою відображення змін ринкових умов, продуктів і послуг, що пропонуються, та провідних практик.

Голова Правління Компанії несе загальну відповідальність за здійснення нагляду за структурою управління ризиками. Управлінський персонал Компанії несе відповідальність за управління ключовими ризиками, розробку та впровадження процедур управління та контролю за ризиками, а також за затвердження договорів страхування на значні суми.

Валютний ризик

Рівень валютного ризику Компанії на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року відповідно представлений таким чином:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Гривня	Долар США	Євро	Польський злотий	Усього
Фінансові та страхові активи на 31 грудня 2025 р.					
ОВДП за амортизованою вартістю (представлено як «Інвестиції, які обліковуються за амортизованою вартістю» в окремому звіті про фінансовий стан)	333,769	-	-	-	333,769
Депозити в банках представлено як «Інвестиції, які обліковуються за амортизованою вартістю» в окремому звіті про фінансовий стан	790,363	-	-	-	790,363
Активи у вигляді залишку коштів у централізованих страхових резервних фондах	1,160,817	-	-	-	1,160,817
Інші активи	35,241	-	-	-	35,241
Грошові кошти та їх еквіваленти	239,794	369	196,169	80,188	516,520
Утримувані контракти перестраховання, що належать до активів	355,182	-	30,716	17,370	403,268
Усього фінансових та страхових активів	2,915,166	369	226,885	97,558	3,239,978

<i>(у тисячах гривень)</i>	Гривня	Долар США	Євро	Польський злотий	Усього
Фінансові та страхові зобов'язання на 31 грудня 2025 р.					
Кредиторська заборгованість	118,449	-	5	-	118,454
Зобов'язання з оренди	8,903	-	-	-	8,903
Випущені страхові контракти, що належать до зобов'язань	1,772,900	1,651	393,311	57,088	2,224,950
Утримувані контракти перестраховання, що належать до зобов'язань	2,680	-	15,004	2,416	20,100
Усього фінансових та страхових зобов'язань	1,902,932	1,651	408,320	59,504	2,372,407
Чиста валютна позиція	1,012,234	(1,282)	(181,435)	38,054	867,571

Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «ПЗУ УКРАЇНА»
Окрема фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

<i>(у тисячах гривень)</i>	Гривня	Долар США	Євро	Польський злотий	Усього
Фінансові та страхові активи на 31 грудня 2024 р.					
ОВДП за амортизованою вартістю (представлено як «Інвестиції, які обліковуються за амортизованою вартістю» в окремому звіті про фінансовий стан)	280,662	-	-	-	280,662
Депозити в банках представлено як «Інвестиції, які обліковуються за амортизованою вартістю» в окремому звіті про фінансовий стан	255,166	-	-	-	255,166
Активи у вигляді залишку коштів у централізованих страхових резервних фондах	731,180	-	-	-	731,180
Грошові кошти та їх еквіваленти	193,854	1,426	163,128	58,217	416,625
Утримувані контракти перестраховання, що належать до активів	224,696	-	6,034	(3,268)	227,462
Усього фінансових та страхових активів	1,685,558	1,426	169,162	54,949	1,911,095

<i>(у тисячах гривень)</i>	Гривня	Долар США	Євро	Польський злотий	Усього
Фінансові та страхові зобов'язання на 31 грудня 2024 р.					
Інша кредиторська заборгованість	37,718	-	5	3,631	41,354
Зобов'язання з оренди	7,226	-	-	-	7,226
Випущені страхові контракти, що належать до зобов'язань	1,109,304	3,591	199,012	67,641	1,379,548
Утримувані контракти перестраховання, що належать до зобов'язань	3,350	-	1,386	168	4,904
Усього фінансових та страхових зобов'язань	1,157,598	3,591	200,403	71,440	1,433,032
Чиста валютна позиція	527,960	(2,165)	(31,241)	(16,491)	478,063

Аналіз чутливості

У наступній таблиці представлений аналіз чутливості Компанії до збільшення і зменшення курсів долара США, євро та польського злотого до гривні. Використовуваний відсоток коливання курсу – це очікуваний рівень збільшення/(зменшення) курсу гривні, який використовується Компанією при складанні внутрішніх звітів щодо валютного ризику для основного управлінського персоналу і який являє собою оцінку управлінського персоналу щодо можливої зміни курсів обміну валют. Аналіз чутливості включає тільки залишки монетарних активів, виражених в іноземних валютах, та коригує їхнє перерахування у функціональну валюту на кінець періоду з урахуванням зміни курсів обміну валют. Аналіз чутливості включає зовнішні фінансові зобов'язання та фінансові активи а також страхові зобов'язання та активи, деноміновані у валюті, яка відрізняється від функціональної валюти.

Аналіз чутливості на 31 грудня 2025 року

	Вплив долара США		Вплив Євро		Вплив золотого	
	Гривня	Гривня	Гривня	Гривня	Гривня	Гривня
	20%	(20%)	20%	(20%)	20%	(20%)
(у тисячах гривень)	ослаблення	зміцнення	ослаблення	зміцнення	ослаблення	зміцнення
Прибуток/(збиток) до оподаткування	(256)	256	(36,287)	36,287	7,611	(7,611)

Аналіз чутливості на 31 грудня 2024 року

	Вплив долара США		Вплив Євро		Вплив золотого	
	Гривня	Гривня	Гривня	Гривня	Гривня	Гривня
	20%	(20%)	20%	(20%)	20%	(20%)
(у тисячах гривень)	ослаблення	зміцнення	ослаблення	зміцнення	ослаблення	зміцнення
Прибуток/(збиток) до оподаткування	(433)	433	(6,248)	6,248	(3,298)	3,298

Процентний ризик

Компанія зазнає впливу коливань ринкових процентних ставок на свій фінансовий стан та грошові потоки. Процентна маржа може збільшуватися в результаті таких змін, але може і зменшуватися або призводити до збитків у разі виникнення несподіваних змін. Компанія не має фінансових активів чи зобов'язань з плаваючими процентними ставками.

Далі у таблиці представлені ефективні процентні ставки по основних фінансових активах, по яких нараховуються проценти, у розрізі основних валют за амортизованою вартістю.

(% річних)	2025 р.	2024 р.
Активи		
ОВДП за амортизованою вартістю		
- гривні	16,25%	15,45%
Грошові кошти та їх еквіваленти		
Поточні рахунки		
- гривні	11,72%	10,20%
Депозити зі строками виплат до 100 днів		
- гривні	12,83%	10,57%
Депозити в банках (більше 100 днів)		
- гривні	11,43%	10,45%
Активи у вигляді залишку коштів у централізованих страхових резервних фондах		
- гривні	13,12%	11,13%

Ризик ліквідності

Ризик ліквідності - це ризик того, що Компанії буде складно залучити кошти для виконання своїх зобов'язань. Ризик ліквідності існує тоді, коли існує розбіжність у строках виплат за активами і зобов'язаннями. Для управлінського персоналу Компанії надзвичайно важливо, щоб строки виплат за активами відповідали строкам виплат за зобов'язаннями, процентні ставки по активах відповідали процентним ставкам по зобов'язаннях, а якщо існує будь-яка невідповідність, щоб вона була під контролем.

Компанія здійснює управління ліквідністю з метою забезпечення постійної наявності коштів, необхідних для виконання усіх зобов'язань у визначені терміни. Політика ліквідності розглядається і затверджується управлінським персоналом.

Як правило, Компанія забезпечує наявність достатніх грошових коштів на вимогу для оплати очікуваних операційних витрат на період до 3 місяців, включаючи обслуговування фінансових зобов'язань. Станом на 31 грудня 2025 року Компанія продовжує утримувати збільшену частину залишків грошових коштів для оперативного реагування на ризики ліквідності, викликані військовою агресією Російської Федерації.

Нижче у таблиці представлено аналіз сум фінансових зобов'язань, без врахування активів та зобов'язань

Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «ПЗУ УКРАЇНА»
Окрема фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

за договорами страхування та перестраховування, визнаних у окремому звіті про фінансовий стан, за строками виплат з очікуваними недисконтованими грошовими потоками по договорах на 31 грудня 2025 року:

<i>(у тисячах гривень)</i>	До 1-го року	1-5 років	Не визначена	Усього
Фінансові зобов'язання на 31 грудня 2025 р.				
Інша кредиторська заборгованість	118,454	-	-	118,454
Зобов'язання з оренди	9,908	1,982	-	11,890
Усього фінансових зобов'язань	128,362	1,982	-	130,344

Нижче у таблиці представлено аналіз сум фінансових зобов'язань, без врахування активів та зобов'язань за договорами страхування та перестраховування, визнаних у окремому звіті про фінансовий стан, за строками виплат з очікуваними недисконтованими грошовими потоками по договорах на 31 грудня 2024 року:

<i>(у тисячах гривень)</i>	До 1-го року	1-5 років	Не визначена	Усього
Фінансові зобов'язання на 31 грудня 2024 р.				
Інша кредиторська заборгованість	41,354	-	-	41,354
Зобов'язання з оренди	7,762	-	-	7,762
Усього фінансових зобов'язань	49,116	-	-	49,116

Оцінки майбутніх чистих недисконтованих грошових потоків за зобов'язаннями за договорами страхування та перестраховування представлені в примітці 836500.

Нижче у таблиці представлено аналіз балансової вартості фінансових активів та зобов'язань, активів та зобов'язань за договорами страхування та перестраховування, гарантійних депозитів в МТСБУ, визнаних у окремому звіті про фінансовий стан, за строками виплат станом на 31 грудня 2025 року:

<i>(у тисячах гривень)</i>	До 1-го року	Більше 1-го року	Усього
Фінансові активи на 31 грудня 2025 р.			
ОВДП за амортизованою вартістю	204,597	129,172	333,769
Депозити в банках	790,363	-	790,363
Інвестиції в дочірні підприємства та асоційовані підприємства	-	689,814	689,814
Гарантійний довгостроковий депозит у МТСБУ	-	1,160,817	1,160,817
Грошові кошти та їх еквіваленти	516,520	-	516,520
Інші активи	35,241	-	35,241
Утримувані контракти перестраховування, що належать до активів	386,799	16,469	403,268
Усього фінансових та страхових активів та гарантійних вкладів у МТСБУ	1,933,520	1,996,272	3,929,792
Фінансові зобов'язання на 31 грудня 2025 р.			
Інша кредиторська заборгованість	118,454	-	118,454
Зобов'язання з оренди	7,338	1,565	8,903
Випущені страхові контракти, що належать до зобов'язань	1,948,161	276,789	2,224,950
Утримувані контракти перестраховування, що належать до зобов'язань	20,067	33	20,100
Усього фінансових та страхових зобов'язань	2,094,020	278,387	2,372,407
Чиста позиція	(160,500)	1,717,885	1,557,385

Нижче у таблиці представлено аналіз балансової вартості фінансових активів та зобов'язань, активів та зобов'язань за договорами страхування та перестраховування, гарантійних депозитів в МТСБУ, визнаних у звіті про фінансовий стан, за строками виплат станом на 31 грудня 2024 року:

(у тисячах гривень)	До 1-го року	Більше 1-го року	Усього
Фінансові активи на 31 грудня 2024 р.			
ОВДП за амортизованою вартістю	180,788	99,874	280,662
Депозити в банках	255,166	-	255,166
Інвестиції в дочірні підприємства та асоційовані підприємства	-	412,545	412,545
Гарантійний довгостроковий депозит у МТСБУ	-	731,180	731,180
Грошові кошти та їх еквіваленти	416,625	-	416,625
Утримувані контракти перестраховування, що належать до активів	144,152	83,310	227,462
Усього фінансових та страхових активів та гарантійних вкладів у МТСБУ	996,731	1,326,909	2,323,640
Фінансові зобов'язання на 31 грудня 2024 р.			
Інша кредиторська заборгованість	41,354	-	41,354
Зобов'язання з оренди	7,226	-	7,226
Випущені страхові контракти, що належать до зобов'язань	1,188,955	190,593	1,379,548
Утримувані контракти перестраховування, що належать до зобов'язань	4,904	-	4,904
Усього фінансових та страхових зобов'язань	1,242,439	190,593	1,433,032
Чиста позиція	(245,708)	1,136,316	890,608

Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року очікується, що всі нефінансові активи Компанії (окрім передплат та інших активів) будуть реалізовані протягом більше ніж 1 року після звітної дати, тоді як очікується, що всі нефінансові зобов'язання Компанії (за винятком відстроченого податкового зобов'язання, визнаного щодо інвестицій в дочірні та асоційовані підприємства, у сумі 96,609 тисяч гривень станом на 31 грудня 2025 року (31 грудня 2024 року: 46,700 тисяч гривень) будуть погашені протягом 1 року після звітної дати.

Кредитний ризик

Кредитний ризик залежить, головним чином, від індивідуальних характеристик кожного клієнта. Демографічні характеристики клієнтської бази Компанії, включаючи ризик дефолту у галузі чи дефолту країни, в якій здійснює свою діяльність клієнт, справляють менший вплив на кредитний ризик. Проте з початком військового вторгнення ризик дефолту України як основного економічного середовища, в якому функціонують клієнти Компанії, суттєво зріс, що мало значний вплив на оцінку кредитного ризику в окремій фінансовій звітності Компанії станом на 31 грудня 2025 року.

Компанія використовує перестраховування для управління страховим ризиком. Це не зменшує зобов'язання Компанії як страхувальника, оскільки в разі, якщо перестраховик з тих чи інших причин не виконає свої зобов'язання за договором перестраховування, Компанія залишається відповідальною перед утримувачами полісів. Управлінський персонал затвердив кредитну політику, згідно з якою кожна окрема страхова компанія, з якою планується укласти договір вхідного чи вихідного перестраховування, підлягає індивідуальному аналізу на предмет платоспроможності перед тим, як з нею буде укладений договір перестраховування. Такий аналіз охоплює огляд зовнішніх рейтингів, інформації зі страхових пулів, репутації на ринку та іншої опублікованої інформації. Регулярна оцінка кредитного ризику перестраховиків здійснюється в співробітництві з групою ПЗУ.

Станом на 31 грудня 2025 року 89% від загальної суми контрактів перестраховування, що належать до активів, представлено залишками з материнською компанією PZU SA, що має рейтинг A- (стабільний прогноз) згідно рейтингового агентства Standard & Poor's (31 грудня 2024 року: 94%). Решта залишків представлені іншими закордонними перестраховиками, що мають рейтинги переважно інвестиційного рівня згідно рейтингового агентства Standard & Poor's або його еквіваленту.

При здійсненні моніторингу кредитного ризику, пов'язаного з утримувачами полісів, клієнти поділяються на групи за типами страхування в розрізі їх кредитних рейтингів та платіжної поведінки. Більшість страхових полісів, виданих Компанією, є дійсними тільки за умови внесення страхових премій власником поліса із дотриманням графіку платежів.

Для великих клієнтів управлінський персонал затвердив кредитну політику, згідно з якою ці клієнти проходять індивідуальну оцінку платоспроможності, за результатами якої їм надаються певні конкретні

Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «ПЗУ УКРАЇНА»
Окрема фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

умови відстрочки сплати страхових премій.

Зміни резерву під очікувані кредитні збитки фінансових інвестицій за 2025 рік, що оцінюються за амортизованою вартістю, представлені в наступній таблиці:

2025 р.					
(у тисячах гривень)	12-місячні ОКЗ	12-місячні ОКЗ	Lifetime ОКЗ (Стадія 2)	Lifetime ОКЗ (Стадія 2)	Lifetime ОКЗ (кредитно знецінені активи)
	Депозити	ОВДП	Депозити	ОВДП	Депозити
Залишок на 1 січня	11,875	17,070	-	4,075	29,799
Перехід між стадіями	-	-	-	-	-
Фінансові активи, визнання яких припинено	(11,875)	(8,780)	-	(656)	-
Зміна резерву по фінансовим активам	-	(6,950)	-	(2,247)	-
Нові придбані фінансові активи	32,343	19,882	-	-	-
Залишок на 31 грудня	32,343	21,222	-	1,172	29,799
Валова балансова вартість	822,706	325,616	-	30,547	29,799
Чиста балансова вартість	790,363	304,394	-	29,375	-

Зміни резерву під очікувані кредитні збитки фінансових інвестицій за 2024 рік, що оцінюються за амортизованою вартістю, представлені в наступній таблиці:

2024 р.					
(у тисячах гривень)	12-місячні ОКЗ	12-місячні ОКЗ	Lifetime ОКЗ (Стадія 2)	Lifetime ОКЗ (Стадія 2)	Lifetime ОКЗ (кредитно знецінені активи)
	Депозити	ОВДП	Депозити	ОВДП	Депозити
Залишок на 1 січня	17,928	8,170	-	10,500	29,799
Перехід між стадіями	-	-	-	-	-
Фінансові активи, визнання яких припинено	(17,928)	(6,405)	-	(3,966)	-
Зміна резерву по фінансовим активам	-	(1,662)	-	(2,459)	-
Нові придбані фінансові активи	11,875	16,967	-	-	-
Залишок на 31 грудня	11,875	17,070	-	4,075	29,799
Валова балансова вартість	267,041	234,104	-	67,702	29,799
Чиста балансова вартість	255,166	217,034	-	63,627	-

Військове вторгнення Російської Федерації і подальше погіршення кредитних рейтингів України, що розкриті у Примітці 810000, призвели до значного збільшення кредитного ризику і мали вплив на класифікацію облігацій внутрішньої державної позики за стадіями. Облігації внутрішньої державної позики, що обліковуються за амортизованою вартістю, з метою оцінки очікуваних кредитних збитків відображені в Стадії 1 та 2, оскільки частина облігацій була придбана до початку військового вторгнення (Стадія 2) і вже під час війни (Стадія 1).

Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року для оцінки очікуваних кредитних збитків за фінансовими інвестиціями Компанія використовувала дані про ймовірність дефолту на основі даних міжнародних рейтингових агентств з урахуванням зовнішнього кредитного рейтингу України, визначеного цими агентствами. Інформація про рейтинг України, що був визначений міжнародними рейтинговими агентствами станом на 31 грудня 2025 та 31 грудня 2024 року наведено у Примітці 800100 (розділ «Розкриття інформації про невизначеності щодо здатності суб'єкта господарювання продовжувати діяльність безперервно»).

Грошові кошти та їх еквіваленти

Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року грошові кошти та їх еквіваленти представлені наступним чином:

(у тисячах гривень)	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Грошові кошти та їх еквіваленти на рахунках в банках	516,458	416,566
Готівка	62	59
Усього на 31 грудня	516,520	416,625

Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року грошові кошти та їх еквіваленти в банках мають такі кредитні рейтинги Fitch або їх еквіваленти:

(у тисячах гривень)	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Від ВВВ+ до В- (спекулятивний рівень)	-	-
Від ССС до С- (спекулятивний рівень)	47,129	84,838
Без рейтингів Fitch або їх еквівалентів (локальні банки)	469,391	331,787
Усього на 31 грудня	516,520	416,625

Станом на 31 грудня 2025 року грошові кошти та їх еквіваленти на суму 469,391 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 331,787 тисяч гривень) розміщені у банках, які не мають кредитного рейтингу Fitch або його еквіваленту. Натомість ці банки мають кредитний рейтинг uaAAA-uaAA, присвоєний локальними кредитними рейтинговими агентствами за національною шкалою кредитних рейтингів, затвердженою розпорядженням Кабінету Міністрів України від 26 квітня 2007 р. № 665 (з 1 січня 2026 року - Законом України «Про рейтингування»). Переважна частина цих коштів відкриті в українських банках, які є частиною міжнародних фінансових груп, мають значні обсяги власного капіталу та відсутня інформація у засобах масової інформації щодо проблем зазначених банків із платоспроможністю чи ліквідністю.

Концентрація грошових коштів та їх еквівалентів:

Станом на 31 грудня 2025 року грошові кошти та їх еквіваленти представлені залишками на поточних рахунках. Залишки поточних рахунків в трьох найбільших банках склали 367,583 тисяч гривень або 71% від загальної суми грошових коштів та їх еквівалентів (31 грудня 2024 року

: залишки поточних рахунків в трьох найбільших банках склали 291,225 тисяч гривень або 70% від загальної суми грошових коштів та їх еквівалентів).

Зменшення корисності грошових коштів та їх еквівалентів було оцінене на основі очікуваних кредитних збитків як несуттєве, і воно відображає короткі строки позицій, що зазнають ризику, у зв'язку з чим Компанія не відобразила в обліку резерв під очікувані кредитні збитки від зменшення корисності на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року.

Депозити та боргові цінні папери

Компанія утримувала депозити та боргові цінні папери, що представлені облігаціями внутрішньої державної позики («ОВДП»). Ці суми являють собою максимальний рівень кредитного ризику за цими активами.

Основними вхідними даними при оцінці очікуваних кредитних збитків є часова структура таких перемінних:

- ймовірність дефолту (PD);
- величина збитку у випадку дефолту (LGD);
- сума під ризиком у випадку дефолту (EAD).

ECL/OKЗ за позиціями, що зазнають кредитного ризику на Стадії 1, розраховуються шляхом множення

PD за 12 місяців на LGD та EAD. Для визначення ОКЗ для інструментів за весь термін дії (Стадія 2 та кредитно-знецінені інструменти) розраховується маржинальна ймовірність дефолту (PD) для кожного року життя інструменту та застосовується до відповідного EAD та LGD для цього року. Сума маржинальних ймовірностей дефолту дорівнює кумулятивній ймовірності дефолту за весь період життя фінансового інструменту.

Значення ймовірності дефолту Компанія отримує від зовнішніх кредитних рейтингових агентств, що оцінюють рейтинги банків та суверенні рейтинги держав.

Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року кредитний рейтинг боргових зобов'язань України в національній валюті за оцінкою рейтингового агентства S&P становить:

Рейтинг боргових зобов'язань в національній валюті		
У тисячах гривень	Довгострокові зобов'язання	Короткострокові зобов'язання
31 грудня 2025 року	CCC+	C
31 грудня 2024 року	CCC+	C

Компанія оцінює показники LGD, виходячи з професійного судження щодо повернення коштів за позовами проти контрагентів. Керівництво Компанії встановило наступні LGD: для депозитів, розміщених у банках інших, ніж державних – 90%-100%; для державних банків – 80%. Значення LGD для держави Україна в цілому (для ОВДП) Компанія отримує від зовнішніх рейтингових агентств, що оцінюють суверенні дефолти. Оцінки величини збитку у випадку дефолту розраховуються на основі дисконтування грошових потоків з використанням ефективної ставки відсотка як коефіцієнта дисконтування.

EAD являє собою очікувану величину позиції, що зазнає кредитного ризику в дату настання дефолту. Даний показник розраховується Компанією, виходячи з поточної величини позиції, що зазнає кредитного ризику, та її можливих змін, припустимих за договором. Для фінансового активу величиною EAD буде його валова балансова вартість у момент дефолту та відсотки, що будуть нараховані до моменту дефолту.

Станом на 31 грудня 2025 року сума кредитно-знеціненених фінансових інструментів, представлених депозитом у банку АТ «Мегабанк», становила 29,799 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 29,799 тисяч гривень).

3 червня 2022 року Правління Національного банку України ухвалило рішення про віднесення АТ «Мегабанк» до категорії неплатоспроможних у зв'язку з неприведенням банком своєї діяльності у відповідність із вимогами законодавства, що виникла внаслідок вторгнення російських військ на територію України. Національним банком України розпочато процедуру виведення АТ «Мегабанк» з ринку шляхом запровадження в ньому тимчасової адміністрації строком на один місяць з 3 червня 2022 року по 2 липня 2022 року (включно). Станом на 31 грудня 2021 року у АТ «Мегабанк» Компанією були розміщені депозити на загальну суму 32,000 тисячі гривень. За січень-лютий 2022 року Компанія розмістила додаткові депозити у банку на суму 34,000 тисячі гривень. Станом на 31 грудня 2022 року Банком не були повернуті депозити та нараховані відсотки на суму 29,799 тисяч гривень. АТ «Мегабанк» знаходиться в процесі ліквідації, у зв'язку з чим Компанія не може надсилати офіційні заяви та порушувати судові позови проти АТ «Мегабанк». Після офіційного анулювання ліцензії банку Компанія планує розпочати процедуру повернення вкладів відповідно до законодавства. Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року Компанія визнала резерви під зменшення корисності на повну суму депозитів та несплачених відсотків.

Керівництво Компанії вважає, що відповідна ситуація не має суттєвого впливу на стан ліквідності та продовження безперервності діяльності Компанії.

Депозити в банках мають такі кредитні рейтинги Fitch або їх еквіваленти:

(у тисячах гривень)	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Від BBB+ до B- (спекулятивний рівень)	-	-
Від CCC до C- (спекулятивний рівень)	364,947	120,411
Без рейтингів Fitch або їх еквівалентів (локальні банки)	425,416	134,755
Усього на 31 грудня	790,363	255,166

Станом на 31 грудня 2025 року депозити на суму 425,416 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 134,755 тисяч гривень) розміщені у банках, які не мають кредитного рейтингу Fitch або його еквіваленту. Натомість ці банки мають кредитний рейтинг uaAAA-uaAA, присвоєний локальними кредитними рейтинговими агентствами за національною шкалою кредитних рейтингів, затвердженою розпорядженням Кабінету Міністрів України від 26 квітня 2007 р. № 665 (з 1 січня 2026 року - Законом України «Про рейтингування»). Переважна частина цих депозитів, відкриті в українських банках, які є частиною міжнародних фінансових груп, мають значні обсяги власного капіталу та відсутня інформація у засобах масової інформації щодо проблем зазначених банків із платоспроможністю чи ліквідністю.

Концентрація депозитів:

На 31 грудня 2025 року три найбільші банківські депозити становили 355,481 тисяч гривень або 45.0% від загальної суми депозитів (31 грудня 2024 року: три найбільші банківські депозити становили 110,933 тисяч гривень або 43.0% від загальної суми короткострокових депозитів).

Управління капіталом

Управління капіталом Компанії спрямоване на досягнення наступних цілей: (i) дотримання вимог до капіталу, встановлених страховим регулятором Національним банком України; і (ii) забезпечення здатності Компанії функціонувати в якості безперервно діючого підприємства. Компанія вважає, що загальна сума капіталу, управління яким здійснюється, дорівнює сумі капіталу, показаного у звіті про фінансовий стан. Станом на кінець кожного звітного періоду Компанія аналізує наявну суму власного капіталу та може її коригувати шляхом виплати дивідендів учасникам або повернення капіталу учасникам.

На Компанію поширюються зовнішні вимоги до капіталу. Основні зовнішні вимоги до капіталу - це мінімальна сума статутного капіталу, а також різні нормативи платоспроможності. Відповідно до Закону України «Про страхування» № 1909-IX від 18 листопада 2021 року зі змінами та доповненнями, мінімальний розмір статутного капіталу страховика, який займається видами страхування іншими, ніж страхування життя, становить 48 мільйонів гривень (для страховика, який отримав ліцензію на здійснення діяльності з прямого страхування за одним чи декількома з класів страхування 10, 11, 12, 13, 14, 15, визначених законом) або 32 мільйони гривень (для інших класів страхування).

Станом на 31 грудня 2025 року Компанія виконувала вимоги Закону України «Про страхування» до капіталу платоспроможності, оскільки:

- 1) прийнятний регулятивний капітал Компанії для виконання вимог до капіталу платоспроможності перевищує 120% капіталу платоспроможності;
- 2) прийнятний регулятивний капітал Компанії для виконання вимог до мінімального капіталу перевищує 120% мінімального капіталу (1/3 капіталу платоспроможності чи 48 мільйонів гривень – для страховика, який отримав ліцензію на здійснення діяльності з прямого страхування за одним чи декількома з класів страхування 10, 11, 12, 13, 14, 15, визначених Законом України «Про страхування» або 32 мільйони гривень для інших класів страхування).

Компанія дотримувалась усіх зовнішньо встановлених вимог до капіталу станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року (включаючи вимоги встановлені НБУ у Постанові Правління НБУ №201 від 29 грудня 2023 року зі змінами і доповненнями про встановлення вимог щодо забезпечення платоспроможності та інвестиційної діяльності страховика).

[800600] Примітки - Перелік облікових політик

Розкриття інформації про суттєві аспекти облікової політики

Принципи облікової політики, викладені далі, послідовно застосовувалися до усіх періодів, поданих у цій окремій фінансовій звітності.

Відповідно до пункту 5 статті 12¹ Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» підприємства, які складають фінансову звітність за стандартами бухгалтерського обліку МСФЗ, складають і подають фінансову звітність на основі таксономії фінансової звітності за стандартами бухгалтерського обліку МСФЗ в єдиному електронному форматі (iXBRL). Станом на дату випуску цієї окремої фінансової звітності таксономію UA XBRL МСФЗ 2025 року вже було опубліковано та ініційовано процес подання фінансової звітності за 2025 рік в єдиному електронному форматі. Керівництво Компанії планує підготувати та подати пакет звітності у форматі iXBRL після затвердження цієї окремої фінансової звітності.

Опис облікової політики щодо переведення іноземної валюти

Операції в іноземній валюті під час первісного визнання відображаються у валюті звітності шляхом перерахунку суми в іноземній валюті із застосуванням валютного курсу на початок дня дати здійснення операції.

На кожен дату балансу монетарні статті в іноземній валюті відображаються з використанням валютного курсу на кінець дня дати балансу.

Монетарні активи та зобов'язання, деноміновані в іноземних валютах на дату звітності, перераховуються у гривні за курсами обміну, встановленими на кінець дня дати балансу.

Немонетарні активи та зобов'язання, деноміновані в іноземних валютах, які відображаються за справедливою вартістю, перераховуються у гривні за курсами обміну, що діяли на початок дня дати встановлення справедливої вартості.

Обмінний курс гривні до іноземних валют встановлений Національним банком України станом був наступним:

(у гривнях)	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Дол. США (USD)	42,3878	42,0390
Євро (EUR)	49,8565	43,9266
Польський злотий (PLN)	11,7963	10,2966

Опис облікової політики щодо страхових контрактів

А. Страхові контракти, контракти перестраховування та інвестиційні контракти – Класифікація

Для того, щоб ідентифікувати страхові контракти, які підпадають під дію МСФЗ 17, Компанія перевіряє, чи суб'єкт господарювання за певним контрактом приймає значний страховий ризик від держателя страхового полісу та зобов'язується надати йому компенсацію за несприятливий вплив, який визначається як невизначений майбутній страховий випадок. За всіма утримуваними Компанією контрактами перестраховування перестраховик приймає значний страховий ризик; таким чином, всі контракти перестраховування підпадають під сферу застосування МСФЗ 17 і оцінюються відповідно до вимог стандарту. Страхові контракти та контракти перестраховування також наражають Компанію на фінансовий ризик.

Компанія не приймає страховий ризик від інших страховиків.

Страхові контракти можуть бути випущені, а контракти перестраховування можуть бути ініційовані Компанією, або вони можуть бути придбані в результаті об'єднання бізнесу або в результаті передачі страхових контрактів, які не являють собою бізнес. Усі посилання в цих облікових політиках на «страхові контракти» та «контракти перестраховування» включають контракти, випущені, ініційовані або придбані Компанією, якщо не зазначено інше.

В. Страхові контракти та контракти перестраховування

і. Відокремлення компонентів від страхових контрактів та контрактів перестраховування

Страховий контракт може містити один чи кілька компонентів, на які б поширювалася сфера застосування іншого МСФЗ, якби вони являли собою окремі контракти. Аналіз дозволяє Компанії встановити, що вона

не пропонує продукти, які містять компоненти, що являють собою окремі контракти, на які б поширювалася сфера застосування іншого МСФЗ.

Після відокремлення будь-яких компонентів фінансових інструментів Компанія відокремлює будь-які обіцянки передати держателям страхового полісу відокремлювані товари або послуги інші ніж послуги страхового контракту та інвестиційних послуг, і обліковує їх як окремі договори з клієнтами (тобто не як страхові контракти). Товар або послуга є відокремлюваними, якщо держатель страхового полісу може скористатися ними самостійно або за допомогою інших ресурсів, які легкодоступні держателю страхового полісу. Товар або послуга не є відокремлюваними і обліковуються разом зі страховим компонентом, якщо грошові потоки і ризики, пов'язані з товаром або послугою, є дуже взаємопов'язаними з грошовими потоками і ризиками, пов'язаними зі страховим компонентом, і Компанія надає значну послугу, об'єднуючи товар або послугу зі страховим компонентом.

ii. Агрегація та визнання договорів страхування та перестрахування

Страхові контракти

Для цілей оцінки страхові контракти агрегуються у так звані групи страхових контрактів. Це агрегування відбувається для забезпечення того, щоб прибутки визнавалися з плином часу пропорційно до наданих страхових послуг, а збитки визнавалися негайно, коли суб'єкт господарювання визначає, що укладений контракт є обтяжливим. Взаємозалік прибутків і збитків між виявленими групами страхових контрактів не дозволяється. Страхові контракти розподіляються за групами при первісному визнанні згідно з МСФЗ 17, і Компанія не переглядає даний розподіл за групами у наступних періодах, якщо не існує підстав для припинення визнання, які викладено в МСФЗ 17, пов'язаних з модифікацією страхового контракту, яка вимагає визнати новий контракт.

Страхові контракти агрегуються у групи страхових контрактів, враховуючи такі три рівні:

- портфель – контракти, що наражаються на ризики з подібними характеристиками й управління якими здійснюється разом;
- прибутковість – контракти, що належать до однієї й тієї ж самої групи прибутковості, як визначено у МСФЗ 17:
 - групи контрактів, що є обтяжливими при первісному визнанні;
 - групи контрактів, які при первісному визнанні не мають значної можливості стати згодом обтяжливими;
 - групи решти контрактів, що відносяться до даного портфеля;

когорта – контракти, різниця між датами випуску яких не перевищує один рік.

Компанія розподіляє страхові контракти за групами, враховуючи вищезазначені рівні, таким чином:

- на рівні портфеля:
 - на основі характеристик ризиків, на які наражається кожен окремий страховий контракт, а також з урахуванням існуючих процесів управління портфелем страхових контрактів;
- на рівні прибутковості:
 - всі контракти обліковуються як прибуткові, якщо немає фактів чи обставин, які вказують на те, що вони не є прибутковими. Прибутковість оцінюється на рівні портфеля згідно з МСФЗ 17, але при цьому оцінка за даний квартал чи рік може бути перенесена на рівень когорти;
- на рівні когорти:
 - було прийняте рішення проводити розподіл страхових контрактів за квартальними когортами, що дозволяє більш точно розподіляти страхові контракти за їх прибутковістю для цілей оцінки зобов'язань.

Страховий контракт, випущений Компанією, визнається починаючи з більш ранньої з таких дат:

- початку періоду покриття (тобто період, протягом якого Компанія надає послуги щодо будь-яких премій у межах договору);
- дати, коли настає строк сплати першого платежу від держателя страхового полісу або, якщо немає встановленого контрактом строку платежу, коли він надійшов від держателя страхового полісу; і
- дати, коли факти та обставини свідчать про те, що контракт є обтяжливим.

Страховий контракт, придбаний в результаті передання контрактів або об'єднання бізнесу, визнається на дату придбання.

Коли контракт визнається, він додається до існуючої групи контрактів або, якщо контракт не відповідає вимогам для включення в існуючу групу, він утворює нову групу, до якої додаються майбутні контракти.

Групи контрактів встановлюються при первісному визнанні, і їх склад не переглядається після того, як всі контракти були додані до групи.

Контракти перестрахування

Компанія поділяє контракти перестрахування на портфелі за наступними критеріями:

- перестраховик;
- тип контракту перестрахування;
- лінія бізнесу;
- канал продажів підлеглого прямого бізнесу;
- тривалість контракту перестрахування;

Більшість груп утримуваних контрактів перестрахування Компанії представлено одним контрактом.

Частина утримуваних контрактів перестрахування Компанії є т.з. договорами фронтінгу, за якими у перестрахування передається 99-99.9% відповідальності за відповідними базовими страховими контрактами.

Контракти перестрахування поділяються на три групи прибутковості:

- контракти, що несуть чистий прибуток при первісному визнанні;
- договори, що ведуть до чистих видатків при первісному визнанні без значної ймовірності прибутку в майбутньому;
- інші договори.

Компанія застосовує сумісні, несуперечливі та послідовні припущення для оцінювання за контрактами перестрахування та за відповідними страховими контрактами.

Оцінки сучасної приведеної вартості майбутніх грошових потоків включають коригування на ризик дефолту перестраховика.

Компанія фактично застосовує підхід РАА для оцінювання за контрактами перестрахування.

Деякі контракти перестрахування передбачають покриття базових контрактів, які входять до різних груп. При цьому Компанія приходить до висновку, що юридична форма контракту перестрахування за єдиним контрактом відображає сутність договірних прав та обов'язків Компанії, враховуючи, що різні покриття втрачають чинність разом і не продаються окремо. Як наслідок, контракт перестрахування не поділяється на кілька страхових компонентів, які відносяться до різних базових груп.

Визнання групи контрактів перестрахування визнається на наступну дату.

- Контракти перестрахування, ініційовані Компанією, які забезпечують пропорційне покриття: дата, коли будь-який базовий страховий контракт є початково визнаним. Це стосується квотних контрактів перестрахування, утримуваних Компанією.
- Інші контракти перестрахування, ініційовані Компанією: початок періоду покриття групи контрактів перестрахування. Це стосується перевищення Компанією контрактів перестрахування на базі ексцеденту збитків та стоп-лосс.
- Придбані контракти перестрахування: дата придбання.

iii. Аквізиційні грошові потоки

Аквізиційні грошові потоки розподіляються між групами страхових контрактів за допомогою систематичного та раціонального методу та з урахуванням усієї обґрунтованої необхідної та підтверджуваної інформації, яка є доступною без надмірних витрат та зусиль.

Якщо аквізиційні грошові потоки безпосередньо пов'язані з групою контрактів (наприклад, безповоротні комісійні, що сплачуються при випуску контракту), то вони розподіляються між цією групою та групами, які включатимуть поновлення цих контрактів.

Якщо аквізиційні грошові потоки безпосередньо відносяться до портфеля, а не до групи контрактів, то вони розподіляються по групах портфеля за допомогою систематичного і раціонального методу.

Аквізиційні грошові потоки, що виникли до визнання відповідної групи контрактів, визнаються активом. Аквізиційні грошові потоки виникають тоді, коли вони сплачені або коли зобов'язання має бути визнаним за стандартом, відмінним від МСФЗ 17. Такий актив визнається за кожною групою контрактів, на які розподіляються аквізиційні грошові потоки.

Визнання активу повністю або частково припиняється, коли аквізиційні грошові потоки включаються в оцінку групи контрактів.

На кожну звітну дату Компанія переглядає суми, віднесені до груп контрактів, щоб відобразити будь-які зміни в припущеннях, які визначають вхідні дані до використовуваного методу віднесення. Суми, віднесені до групи страхових контрактів, не переглядаються після того, як всі контракти було додано до групи.

Умовами агентських договорів, які укладає Компанія, не передбачено здійснення передоплат за аквізиційні витрати до моменту первісного визнання страхового контракту, тому Компанія не визнає активи для аквізиційних грошових потоків.

iv. Межі контракту

Компанія враховує в оцінці групи страхових контрактів усі майбутні грошові потоки в межах кожного контракту у складі групи. Межі контрактів відокремлюють майбутні грошові потоки, що стосуються діючих страхових контрактів, від майбутніх грошових потоків по контрактам, які ще не укладені.

Грошові потоки перебувають у межах страхового контракту, якщо вони впливають із суттєвих прав і обов'язків, що існують протягом звітного періоду, в якому Компанія може змусити держателя страхового полісу сплатити премії або в якому Компанія має дійсне зобов'язання надати держателеві страхового полісу послуги страхового контракту. Дійсне зобов'язання надати послуги страхового контракту завершується тоді, коли:

- Компанія має практичну змогу переоцінити ризики конкретного держателя страхового полісу і, як наслідок, установити ціну або рівень виплат, що повністю відображає ці ризики; або
- виконуються обидва наведені нижче критерії:
 - Компанія має практичну змогу переоцінити ризики портфеля страхових контрактів, що містить відповідний контракт, і, як наслідок, установити ціну або розмір виплат, що повністю відображає ризик цього портфеля; і
 - розмір премій до дати переоцінки ризиків не враховує ризиків, що стосуються періодів після дати переоцінки.

Для контрактів перестраховання грошові потоки знаходяться в межах контракту, якщо вони впливають з суттєвих прав та обов'язків, які існують протягом звітного періоду, в якому Компанія змушена виплачувати перестраховику суми або має суттєве право на отримання послуг від перестраховика.

Суттєве право на отримання послуг від перестраховика припиняється, коли перестраховик:

- має практичну можливість переоцінювати ризики, що передаються йому, і може встановити ціну або рівень вигод, які повністю відображають ці переоцінені ризики; або
- має суттєве право припинити дію покриття.

Межі контракту переглядаються на кожну звітну дату, щоб включити вплив змін в обставинах на суттєві права та обов'язки Компанії, а отже, можуть змінюватися з часом.

v. Оцінка – контракти, оцінені відповідно до РАА

Компанія застосовує підхід на основі розподілу премій (РАА) до всіх контрактів. Переважна більшість страхових контрактів (включаючи утримувані контракти перестраховання з прив'язкою до дати виникнення збитків - loss occurring) мають період покриття один рік або менше. Для інших контрактів (включно з утримуваними контрактами перестраховання з прив'язкою до дати підписання договору страхування - risk-attaching) Компанія, виходячи з проведеного аналізу умов договорів, очікує, що таке спрощення забезпечить оцінку зобов'язання на залишок покриття для групи, яка не відрізнятиметься суттєво від оцінки, яку було б одержано в разі застосування загальної моделі оцінки (GMM).

Страхові контракти

Оцінка при первісному визнанні

При первісному визнанні загальна сума зобов'язань за страховими контрактами Компанії включає зобов'язання на залишок покриття.

Компанія не зобов'язана коригувати балансову вартість зобов'язання на залишок покриття так, щоб вона відображала часову вартість грошей і вплив фінансового ризику, якщо при первісному визнанні Компанія очікує, що час між наданням кожної з частин послуг і терміном сплати відповідної премії не перевищуватиме одного року. Компанія використовуватиме право, що надається згідно сказаного вище у цьому абзаці, оскільки вважає, що вказана умова виконується.

Згідно із моделлю оцінки РАА не враховується контрактна сервісна маржа, дисконтування та коригування на нефінансовий ризик. В такому випадку зобов'язання на залишок покриття при первісному визнанні дорівнює:

- преміям, одержаним при первісному визнанні, якщо такі є;
- мінус будь-які аквізиційні грошові потоки станом на таку дату, якщо Компанія не вирішить визнавати платежі як витрати; і
- плюс або мінус будь-яка сума, обумовлена припиненням визнання на таку дату:
 - будь-якого активу за аквізиційними грошовими потоками; чи
 - будь-якого іншого активу чи зобов'язання, попередньо визнаного для грошових потоків, пов'язаних з групою контрактів.

Компанія вирішила не визнавати аквізиційні грошові потоки як витрати у періоді їх понесення.

Після первісного визнання, Компанія оцінює зобов'язання на залишок покриття станом на кінець кожного наступного звітного періоду таким чином:

- балансова вартість на початок звітного періоду;
- плюс премії, одержані протягом періоду;
- мінус аквізиційні грошові потоки;
- плюс будь-які суми, пов'язані з амортизацією аквізиційних грошових потоків, визнаних як витрати у звітному періоді;
- мінус сума, визнана як дохід від страхування за послугами, наданими в такому періоді; і
- мінус будь-який інвестиційний компонент, виплачений або переданий у зобов'язання за страховими вимогами.

Якщо в будь-який час протягом періоду покриття факти та обставини вкажуть на збитковість групи страхових контрактів, то Компанія розраховує різницю між:

- (а) балансовою вартістю зобов'язання на залишок покриття;
- (б) грошовими потоками виконання, що стосуються залишку покриття за групою.

У тому обсязі, в якому грошові потоки виконання, описані в п. (б) вище, перевищують балансову вартість, описану в п. (а) вище, Компанія визнає збиток у прибутку або збитку та збільшує зобов'язання на залишок покриття.

Компанія визнає зобов'язання за понесеними вимогами за групою страхових контрактів у розмірі грошових потоків виконання, пов'язаних із понесеними вимогами. Майбутні грошові потоки дисконтуються за поточними ставками дисконту.

Контракти перестрахування

Компанія застосовує ті самі облікові політики для оцінки групи утримуваних контрактів перестрахування, адаптовані там, де це необхідно, для відображення ознак, які відрізняються від ознак страхових контрактів.

Якщо компонент відшкодування збитку створюється для групи договорів перестрахування, що оцінюються відповідно до РАА, то Компанія коригує балансову вартість активу на залишок покриття, а не коригує контрактну сервісну маржу.

vi. Припинення визнання та модифікація контрактів

Компанія припиняє визнання контракту, коли він втрачає чинність, тобто коли закінчується термін дії зазначених зобов'язань у договорі або вони погашені чи анульовані.

Компанія також припиняє визнання первісного контракту, якщо його умови змінені таким чином, що це суттєво змінило б облік контракту, якби нові умови існували завжди, і в цьому випадку визнається новий контракт, заснований на змінених умовах. Якщо зміна контракту не призводить до припинення визнання, то Компанія розглядає зміни в грошових потоках, викликані модифікацією, як зміни в оцінках грошових потоків виконання.

vii. Подання у звітності

Портфелі страхових контрактів, що є активами, і ті, що є зобов'язаннями, і портфелі контрактів перестрахування, що є активами, і ті, що є зобов'язаннями, представлені окремо у звіті про фінансовий стан. Будь-які активи або зобов'язання, визнані за грошовими потоками, що виникли до визнання

відповідної групи контрактів (включаючи будь-які активи для аквізиційних грошових потоків), включаються до балансової вартості відповідних портфелів контрактів.

Компанія здійснює дезагрегування сум, визнаних у звіті про прибуток або збиток та інший сукупний дохід, на (а) результат страхових послуг, що включає дохід від страхування та витрати на страхові послуги; (б) фінансові доходи або витрати за страхуванням.

Компанія подає доходи або витрати за утримуваними контрактами перестраховування окремо від витрат чи доходів від випущених страхових контрактів. Доходи і витрати за договорами перестраховування, крім фінансових доходів або витрат за страхуванням, відображаються на чистій основі як «Витрати (дохід) від утримання контрактів перестраховування за винятком фінансового доходу витрат» в результаті страхових послуг.

Дохід від страхування – контракти, що оцінюються відповідно до РАА

Для договорів, що оцінюються відповідно до РАА, дохід від страхування за кожен період є сумою очікуваних надходжень премії на кожний період надання послуг страхових контрактів. Компанія розподіляє очікувані надходження премій на кожен період на основі часу, що минає.

Компонент збитку

Компонент збитку є складовою зобов'язання на залишок покриття і відображає збитки за групою обтяжливих контрактів. Первісний збиток відокремлюється у фінансовому результаті і коригується в наступних періодах на подальші збитки, сторнування збитків та вивільнення з плином часу таким чином, щоб компонент збитку для групи контрактів дорівнював нулю до завершення періоду покриття групи контрактів.

Компонент збитку встановлюється незалежно від моделі оцінки, що застосовується.

Страховий контракт є обтяжливим на дату первісного визнання, якщо грошові потоки виконання (скориговані на нефінансовий ризик та вартість грошей у часі), виділені під контракт, будь-які раніше визнані аквізиційні грошові потоки придбання й будь-які грошові потоки від контракту на дату первісного визнання в цілому являють собою чисте вибуття грошових коштів, що визнається у прибутку або збитку.

Компанія розраховує різницю між:

- (а) балансовою вартістю зобов'язання на залишок покриття;
- (б) грошовими потоками виконання, що стосуються залишку покриття за групою.

У тому обсязі, в якому грошові потоки виконання, описані в п. (б) вище, перевищують балансову вартість, описану в п. (а) вище, Компанія визнає збиток у прибутку або збитку та збільшує зобов'язання на залишок покриття.

Компонент збитку визначає суми грошових потоків виконання, які згодом представляються у прибутку або збитку як сторнування збитків за обтяжливими контрактами і виключаються зі страхового контракту при їх виникненні. Коли понесені грошові потоки виконання, вони розподіляються між компонентом збитку та зобов'язанням на залишок покриття за мінусом компонента збитку на систематичній основі.

Зміни в грошових потоках виконання, пов'язані з майбутніми послугами, розподіляються виключно на компонент збитку. Якщо компонент збитку зводиться до нуля, то будь-яке перевищення суми, виділеної на компоненту збитку, створює нову контрактну сервісну маржу для групи контрактів.

Витрати на страхові послуги

Витрати на страхові послуги, що впливають зі страхових контрактів, визнаються в прибутку або збитку, як правило, в міру їх понесення. Вони виключають погашення інвестиційних складових і складаються з наступних статей.

- Страхові вимоги та інші витрати на страхові послуги.
- Амортизація аквізиційних грошових потоків: Для контрактів, що оцінюються відповідно до РАА, Компанія амортизує аквізиційні грошові потоки на прямолінійній основі протягом періоду покриття контрактів Компанією.
- Збитки за обтяжливими контрактами та сторнування таких збитків.
- Коригування зобов'язань за страховими вимогами, які не виникають внаслідок впливу вартості грошей у часі, фінансового ризику та змін у ньому.

Чисті витрати за контрактами перестраховання

Чисті витрати за договорами перестраховання складаються з розподілу виплачених перестраховальних премій за вирахуванням сум, стягнутих з перестраховиків.

Компанія визнає розподіл перестраховальних премій, сплачених у прибутку або збитку, у міру отримання послуг за групами контрактів перестраховання.

Для договорів, що оцінюються відповідно до РАА, розподіл перестраховальних премій, сплачених за кожен період, є сумою очікуваних платежів премій за отримання послуг у періоді.

Для групи контрактів перестраховання, що охоплюють обтяжливі базові контракти, Компанія встановлює компонент відшкодування збитку активу на залишок покриття, щоб відобразити відшкодування визнаних збитків щодо:

- визнання обтяжливих базових контрактів, якщо контракт перестраховання, що їх охоплює, укладено до або одночасно з визнанням цих контрактів; і
- змін у грошових потоках виконання групи контрактів перестраховання, пов'язаних з майбутніми послугами, які є результатом змін у грошових потоках виконання обтяжливих базових контрактів.

Фінансові доходи або витрати за страхуванням

Фінансові доходи або витрати за страхуванням включають зміни балансової вартості груп страхових контрактів і контрактів перестраховання, що виникають внаслідок впливу вартості грошей у часі, фінансового ризику і змін в них, якщо такі зміни для груп контрактів прямої участі не віднесені до компоненту збитку і не включені до складу витрат на страхові послуги.

Компанія здійснює дезагрегування фінансових доходів або витрат за страхуванням за період із включенням до прибутку або збитку суми, визначеної шляхом систематичного розподілу очікуваних сукупних фінансових доходів або витрат за страхуванням на період чинності групи контрактів із застосуванням пунктів МСФЗ 17.Б130-17.Б133.

Компанія визначає фінансові доходи або витрати за страхуванням, пов'язані з зобов'язанням за страховими вимогами, в прибутку або збитку з використанням ставки дисконту, зазначеної в пункті МСФЗ 17.Б72(г)(iii). Вплив змін фінансових припущень представлений в іншому сукупному доході.

Суми, представлені в іншому сукупному доході, акумулюються в Резерві фінансових витрат (доходів) за страхуванням від випущених страхових контрактів, а також якщо Компанія припиняє визнання контракту без ознак прямої участі в результаті передачі третій стороні або модифікації контракту, то будь-які суми накопиченого іншого сукупного доходу за контрактом, що залишилися, перекласифікуються в прибуток або збиток як коригування перекласифікації.

Опис облікової політики щодо фінансових інструментів

Компанія обліковує дебіторську заборгованість за амортизованою вартістю, за винятком залишку з гарантійних внесків до Моторного (транспортного) страхового бюро України (МТСБУ), які обліковуються за справедливою вартістю з відображенням переоцінки через прибуток або збиток.

Фінансові зобов'язання Компанія класифікує свої фінансові зобов'язання як такі, що оцінюються за амортизованою вартістю.

Опис облікової політики щодо визначення компонентів грошових коштів та їх еквівалентів

Грошові кошти та їх еквіваленти включають залишки коштів на поточних рахунках, у касі, грошові кошти у дорозі, ризик зміни справедливої вартості яких є незначним і які використовуються Компанією при управлінні короткостроковими зобов'язаннями.

Опис облікової політики щодо зменшення корисності фінансових активів

Компанія визнає резерв під очікувані кредитні збитки (ECL/OKЗ) за фінансовими активами, що оцінюються за амортизованою вартістю (АС).

За інвестиціями в інструменти капіталу збиток від зменшення корисності не визнається.

Компанія визначає резерви під очікувані кредитні збитки в сумі, що дорівнює очікуваним кредитним збиткам за весь строк дії інструмента (Lifetime), за винятком інших фінансових інструментів, за якими з моменту первісного визнання не відбулося значного збільшення кредитного ризику. По таким

інструментам сума визнаного резерву буде дорівнювати очікуваним кредитним збиткам за 12 місяців.

Компанія припускає, що значне зростання кредитного ризику за фінансовим активом відбулося, якщо:

- кількість днів простроченої заборгованості за фінансовим активом перевищує 30 днів;
- кредитний рейтинг позичальників за шкалою міжнародних рейтингових агентств погіршився на 3 пункти (для облігацій внутрішньої державної позики).

Фінансовий актив відноситься Компанією до фінансових активів, за якими настала подія дефолту, якщо:

- мало ймовірно, що кредитні зобов'язання позичальника перед Компанією будуть погашені в повному обсязі без застосування Компанією таких дій, як реалізація забезпечення (за його наявності); або
- присвоєння кредитного рейтингу D; або
- кількість днів простроченої заборгованості за фінансовим активом перевищує 90 днів.

Кредитно-знецінені фінансові інструменти іменуються «Фінансовими інструментами Стадії 3».

Опис облікової політики щодо інших доходів (витрат)

У 2025 році стаття «Інші доходи» в Звіті про сукупний прибуток представлена доходами від курсових різниць в сумі 35,908 тисяч гривень (2024 рік: 11,809 тисяч гривень) та іншими операційними доходами в сумі 16,796 тисяч гривень (2024 рік: 8,903 тисяч гривень).

Розкриття інформації про інвестиційну нерухомість

Представляє собою офісні приміщення, які утримуються з метою отримання довгострокових доходів від оренди або приросту вартості та не використовуються Компанією. Інвестиційна нерухомість первісно оцінюється за собівартістю, включаючи витрати на здійснення операції. Після первісного визнання інвестиційна нерухомість обліковується відповідно до норм МСБО 40 за моделлю обліку за справедливою вартістю. Переоцінка здійснюється з достатньою регулярністю таким чином, щоб балансова вартість інвестиційної нерухомості не відрізнялась істотно від вартості, яка була б визначена з використанням справедливої вартості на звітну дату. Прибутки або збитки, які виникають у результаті зміни справедливої вартості інвестиційної нерухомості, включаються до складу прибутку або збитку (стаття «Інші доходи») того періоду, у якому вони виникають.

Опис облікової політики щодо статутного капіталу

Прості акції відносяться до категорії власного капіталу. Додаткові затрати, що безпосередньо відносяться до емісії простих акцій та опціонів на акції, визнаються як зменшення власного капіталу за вирахуванням будь-яких податкових ефектів.

Опис облікової політики щодо дочірніх підприємств

Дочірніми підприємствами є суб'єкти господарювання, що контролюються Компанією.

Інвестиції в дочірні компанії обліковуються за собівартістю.

Опис облікової політики щодо асоційованих підприємств

Асоційованими підприємствами є суб'єкти господарювання, на які Компанія має істотний вплив, але не контроль.

Інвестиції в асоційовані підприємства обліковуються за справедливою вартістю із відображенням переоцінки у складі інших сукупних доходів (FVOCI).

Опис облікової політики щодо основних засобів

Будівлі, поліпшення будівель та земля відображаються у звітності за справедливою вартістю за вирахуванням накопиченого зносу (крім землі) та накопичених збитків від зменшення корисності. Інші одиниці основних засобів відображаються за вартістю придбання за вирахуванням накопиченого зносу та накопичених збитків від зменшення корисності.

Оцінка справедливої вартості будівель проводиться сертифікованими експертами незалежного агентства ТДВ «Некос».

Станом на 1 грудня 2025 року та на 1 грудня 2024 року будівлі та поліпшення будівель, що знаходились у власності Компанії, були переоцінені за ринковою вартістю відповідно до звіту незалежних оцінювачів.

Для визначення справедливої вартості були використані метод порівнянних продажів (як основний) та дохідний метод (як додатковий). За оцінкою управлінського персоналу, справедлива вартість будівель та поліпшень будівель на 31 грудня 2025 року не зазнала суттєвих змін у порівнянні з вартістю на 1 грудня 2025 року.

Знос і амортизація

Знос визнається у складі прибутку або збитку за прямолінійним методом протягом строків корисного використання кожної частини одиниці основних засобів з використанням таких термінів:

Будівлі	50 – 70 років
Будиночки – контейнери	5 – 10 років
Транспортні засоби	4 – 7 років
Комп'ютерне обладнання	2 – 7 років
Меблі та обладнання	1 – 7 років

Знос поліпшень орендованих активів нараховується протягом менш тривалого з двох строків: строку оренди або строку їх корисного використання, крім випадків, коли існує обґрунтована впевненість у тому, що Компанія отримує право власності на відповідні активи до кінця строку оренди.

Методи нарахування зносу, строки корисного використання та ліквідаційна вартість основних засобів аналізуються в кінці кожного фінансового року та коригуються за необхідності.

Знос на землю та незавершене будівництво не нараховується.

Відповідно до МСФЗ 16 Компанія відображає активи у формі права користування та зобов'язання за орендою в звіті про окремий фінансовий стан, які оцінюються за теперішньою вартістю майбутніх орендних платежів, які не були виплачені на дату початку оренди, дисконтованих із використанням розрахункової відсоткової ставки за договорами оренди. Якщо цю ставку неможливо одразу визначити, Компанія використовує ставку додаткових запозичень. Компанія відображає амортизацію активів у формі права користування та відсотків за зобов'язаннями з оренди в окремому звіті про фінансові результати. Загальна сума сплачених грошових коштів на основну суму представляється в складі фінансової діяльності в окремому звіті про рух грошових коштів, а відсотки представляються в складі операційної діяльності.

Стосовно короткострокової оренди (термін оренди 12 місяців або менше) і оренди активів з низькою вартістю (таких як персональні комп'ютери і офісні меблі) Компанія відображає орендні виплати як операційні витрати на прямолінійній основі протягом строку дії оренди згідно з вимогами МСФЗ 16.

Опис облікової політики щодо нематеріальних активів

Нематеріальні активи включають придбані ліцензії та програмне забезпечення.

Нематеріальні активи, придбані окремо, первісно визнаються за собівартістю. Після первісного визнання нематеріальні активи відображаються за собівартістю за вирахуванням накопиченої амортизації та накопичених збитків від зменшення корисності.

Нематеріальні активи мають обмежений строк корисної служби. Нематеріальні активи з обмеженим строком корисної служби амортизуються прямолінійним методом протягом строку корисної служби, що становить від одного до десяти років, і аналізуються на предмет зменшення корисності у разі наявності ознак можливого зменшення корисності нематеріального активу. Строки та порядок амортизації нематеріальних активів з обмеженим строком корисної служби аналізуються як мінімум щорічно в кінці кожного звітного року.

Опис облікової політики щодо забезпечень, умовних зобов'язань та умовних активів

Резерви визнаються, коли Компанія має поточне юридичне або конструктивне зобов'язання в результаті подій, що сталися у минулому, коли існує ймовірність того, що погашення даного зобов'язання призведе до відтоку ресурсів, що являють собою економічні вигоди, і коли існує можливість достовірно оцінити суму зобов'язання.

Рядок «Забезпечення винагород працівникам» в окремому звіті про фінансовий стан включає залишки, пов'язані з короткостроковими виплатами працівникам – резерв на невикористану відпустку в сумі 19,145 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 12,550 тисяч гривень) та нарахування на премії працівникам у сумі 30,609 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 18,176 тисяч гривень).

а) Судові процеси

У ході звичайної діяльності Компанія залучається до різних судових процесів. На думку управлінського персоналу, зобов'язання, якщо такі виникатимуть в результаті цих процесів, не матимуть значного негативного впливу на фінансовий стан чи результати майбутніх операцій.

б) Непередбачені податкові зобов'язання

Компанія здійснює більшу частину операцій в Україні і тому має відповідати вимогам українського податкового законодавства. Для української системи оподаткування характерним є наявність численних податків та законодавство, яке часто змінюється, може застосовуватися ретроспективно, мати різну інтерпретацію, а в деяких випадках є суперечливим. Нерідко виникають протиріччя у тлумаченні податкового законодавства між місцевими, обласними і державними податковими органами та між Національним банком України і Міністерством фінансів. Податкові декларації підлягають перевірці з боку різних органів влади, які згідно із законодавством уповноважені застосовувати суворі штрафні санкції, а також стягувати пеню. Податковий рік є відкритим для перевірки податковими органами протягом наступних трьох календарних років, але за деяких обставин такий період може бути подовжений. Зокрема, станом на сьогодні цей період може бути подовжений на період, протягом якого в Україні призупинено перебіг строків позовної давності відповідно до COVID-19 змін до законодавства та дії військового стану в Україні. Ці факти створюють значно серйозніші податкові ризики в Україні, ніж ті, які є типовими для країн з більш розвиненими системами оподаткування.

Управлінський персонал вважає, що він належним чином виконав свої податкові зобов'язання, ґрунтуючись на своєму тлумаченні податкового законодавства, офіційних роз'яснень і судових рішень. Проте, тлумачення відповідних податкових органів можуть відрізнятись і вплинути на цю окрему фінансову звітність, якщо вони зможуть довести правомірність своєї позиції, в цьому випадку ефект може бути суттєвим. Жодних резервів для потенційних податкових оцінок не було створено у цій окремій фінансовій звітності.

Станом на 31 грудня 2025 року та 2024 року Компанія не мала зобов'язань з капітальних витрат. Працівники отримують пенсійні виплати згідно з пенсійним законодавством України, згідно з яким роботодавець здійснює поточні внески, які розраховуються як процент від поточної валової суми заробітної плати; причому такі виплати робляться у тому періоді, в якому зароблена відповідна зарплата. Працівники мають право отримувати пенсію внаслідок таких накопичених платежів з державного пенсійного фонду. Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року Компанія не мала жодних інших зобов'язань із виплати пенсій, з охорони здоров'я, страхових або інших компенсаційних виплат перед своїми теперішніми або колишніми працівниками.

Трансфертне ціноутворення. У 2025 році суттєвих змін в українських правилах трансфертного ціноутворення не було. Вартісні критерії для визнання операцій контрольованими залишаються незмінними з 2017 року. Так, операції вважаються контрольованими для цілей трансфертного ціноутворення, якщо обсяг усіх операцій з одним і тим же контрагентом перевищує 10 мільйонів гривень, за вирахуванням непрямих податків, за умови, що загальна сума річного доходу платника податків перевищує 150 мільйонів гривень, за вирахуванням непрямих податків. Кінцевий термін подання звіту про контрольовані операції – 1 жовтня року, що настає за звітним.

З огляду на той факт, що практика застосування правил трансфертного ціноутворення в Україні ще остаточно не сформувалась, а щодо аналізу операцій страхових компаній відсутня, тлумачення податковими органами законодавства з трансфертного ціноутворення щодо страхової діяльності невідоме, та наявний лише обмежений перелік роз'яснень податкових органів з питання ТЦУ, вплив оскарження компетентними органами трансфертного ціноутворення Компанії не можна достовірно оцінити. Проте

зрештою він може виявитись суттєвим для фінансового стану та/чи операцій Компанії в цілому залежно від того, як податкові органи застосовуватимуть норми законодавства

Опис інших аспектів облікової політики, що є доречними для розуміння фінансової звітності

Нові стандарти або тлумачення, які ще не були застосовані

Були опубліковані окремі нові стандарти та інтерпретації, що будуть обов'язковими для застосування у річних періодах, починаючи з 1 січня 2026 року або у пізніших періодах. Компанія не застосовувала ці стандарти та інтерпретації до початку їх обов'язкового застосування.

- Зміни класифікації та оцінки фінансових інструментів – зміни МСФЗ 9 та МСФЗ 7 (опубліковані 30 травня 2024 року і вступають у силу для річних періодів, які починаються з 1 січня 2026 року або після цієї дати).
- Щорічні удосконалення Стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ (опубліковані у липні 2024 року і вступають у силу 1 січня 2026 року).
- Зміни МСФЗ 9 і МСФЗ 7 «Контракти на постачання електроенергії з відновлюваних джерел» (опубліковані 18 грудня 2024 року та вступають у силу з 1 січня 2026 року).
- МСФЗ 19 «Дочірні підприємства без публічної підзвітності: розкриття інформації» (опублікований 9 травня 2024 року і вступає у силу для річних періодів, які починаються з 1 січня 2027 року або після цієї дати).
- Зміни МСФЗ 19 «Дочірні підприємства без публічної підзвітності: розкриття інформації» (опубліковані 21 серпня 2025 року і вступають у силу для річних періодів, які починаються з 1 січня 2027 року).
- Зміни до МСБО 21 «Вплив змін валютних курсів - перерахунок у валюту подання звітності в умовах гіперінфляції» (опубліковані 13 листопада 2025 року та набувають чинності з 1 січня 2027 року).
- МСФЗ 14 «Відстрочені рахунки тарифного регулювання» (опубліковані 30 січня 2014 року і вступають у силу для річних періодів, які починаються з 1 січня 2026 року або після цієї дати).
- Продаж чи внесок активів в асоційовану компанію або спільне підприємство інвестором – зміни МСФЗ 10 та МСБО 28 (опубліковані 11 вересня 2014 року і вступають у силу для річних періодів, які починаються з дати, яка буде встановлена РМСБО, або після цієї дати).
- МСФЗ 18 «Подання та розкриття інформації у фінансовій звітності» (опублікований 9 квітня 2024 року і вступає в силу для річних періодів, які починаються з 1 січня 2027 року або після цієї дати).

У квітні 2024 року РМСБО випустила МСФЗ 18, новий стандарт із подання та розкриття інформації у фінансовій звітності, з фокусом на актуалізацію звіту про прибуток чи збиток. Ключові нові концепції, запроваджені МСФЗ 18, стосуються:

- структури звіту про прибуток чи збиток;
- обов'язкового розкриття інформації у фінансовій звітності про окремі показники динаміки прибутку чи збитку, які відображаються у звітності, іншій ніж окрема фінансова звітність організації (тобто визначені управлінським персоналом показники ефективності); та
- допрацьованих принципів агрегування та дезагрегування, що застосовуються до основних форм фінансової звітності та приміток загалом.

МСФЗ 18 замінить МСБО 1; багато інших існуючих принципів МСБО 1 залишаться з незначними змінами. МСФЗ 18 не вплине на визнання чи оцінку статей фінансової звітності, але він може змінити те, що організація подає у звітності як “прибуток чи збиток від основної діяльності”. МСФЗ 18 застосовуватиметься до звітних періодів, які починаються 1 січня 2027 року або після цієї дати, і також застосовується до порівняльної інформації.

Керівництво наразі оцінює вплив запровадження цих інтерпретацій і змін стандартів. На думку керівництва, ці зміни не матимуть суттєвого впливу на Компанію, окрім очікуваного впливу від запровадження МСФЗ 18.

Запровадження нових чи змінених стандартів та інтерпретацій

Наступні змінні стандарти набули чинності з 1 січня 2025 року, проте не мали впливу на Компанію:

- Зміни МСБО 21 «Вплив змін валютних курсів – облік в умовах неможливості конвертації валют» (опубліковані 15 серпня 2023 року і вступають у силу для річних періодів, які починаються з 1 січня 2025 року або після цієї дати).

[810000] Примітки - Корпоративна інформація та Звіт про відповідність вимогам МСФЗ

Назва суб'єкта господарювання, що звітує, або інші засоби ідентифікації

ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «СТРАХОВА КОМПАНІЯ «ПЗУ УКРАЇНА»

Ідентифікаційний код юридичної особи

20782312

Походження суб'єкта господарювання

ПрАТ «Страхова компанія «ПЗУ Україна» (надалі – «Компанія») – приватне акціонерне товариство, яке було створене в 1993 році як закрите акціонерне товариство «Страхова компанія «Скайд-Вест», відповідно до вимог українського законодавства. У 1999 році Компанія змінила свій юридичний статус на відкрите акціонерне товариство, у березні 2005 року – назву на «Страхова компанія «ПЗУ Україна», а у листопаді 2009 року юридичний статус було змінено на приватне акціонерне товариство.

Відповідно до Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» Компанія є підприємством, що становить суспільний інтерес.

Правова форма суб'єкта господарювання

Приватне акціонерне товариство

Країна реєстрації

Україна

Адреса зареєстрованого офісу суб'єкта господарювання

вулиця Січових Стрільців, буд. 42, м. Київ, 04053, Україна

Основне місце ведення господарської діяльності

Україна

Філіали суб'єкта господарювання, що звітує, адреси та телефони

Товариство не має у своєму складі філій

Опис характеру функціонування та основних видів діяльності суб'єкта господарювання

Основна діяльність Компанії полягає у наданні послуг зі страхування (крім страхування життя) та перестрахування. Компанія проводила свою діяльність на основі ліцензії за класами страхування, визначеними законодавством України.

Назва материнського підприємства

Повшехни Заклад Убезпечень СА (Польща)

Ідентифікаційний код материнського підприємства

526025104

Назва фактичного материнського підприємства групи

Повшехни Заклад Убезпечень СА (Польща)

На 31 грудня 2025 року і 2024 року фактичною контролюючою стороною Компанії є компанія «Повшехни Заклад Убезпечень СА» (Польща) акції якої мають котирування на Варшавській фондовій біржі.

Основним акціонером «Повшехни Заклад Убезпечень СА» (Польща) є Республіка Польща в особі Державного казначейства, частка якого у володінні становить 34.18% станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року і відсутні інші акціонери чи групи акціонерів, частка яких у володінні перевищує 10%. Державне казначейство Республіки Польща здійснює контроль «Повшехни Заклад Убезпечень СА» (Польща) у розумінні МСФЗ 10.

Ідентифікаційний код фактичного материнського підприємства групи

526025104

Твердження про відповідність до вимог МСФЗ

Ця окрема фінансова звітність була складена відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (Стандартів бухгалтерського обліку МСФЗ) та вимог Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» щодо складання окремої фінансової звітності.

Розкриття інформації про операційне середовище

Економіка України зберігає ознаки, притаманні країнам, економіка яких розвивається, і її динаміку значною мірою формують податково-бюджетна та грошово-кредитна політики, які реалізує уряд, а також систематичні зміни в юридичному, регуляторному та політичному середовищі.

З 24 лютого 2022 року російські збройні сили здійснюють повномасштабну збройну агресію проти України, яка продовжує впливати на всі сфери життя громадян та економіку України. Станом на 31 грудня 2025 року Крим і значні території Донецької, Луганської, Херсонської та Запорізької областей продовжують знаходитися під окупацією і є зоною активних бойових дій. Лінія фронту залишається переважно без змін з кінця 2022 року, проте протягом 2025 року російські збройні сили продовжували просуватися на східному фронті, застосовуючи переважно наступальну тактику бойових дій.

В Україні продовжується мобілізація до лав ЗСУ, що створює додатковий тиск на ринок праці та впливає на галузі, які не мають можливості отримати відстрочку для ключових працівників чоловічої статі. Росія посилила авіаудари по Чорноморських портах і залізничній інфраструктурі. Експортний сектор України продовжує функціонувати в умовах суттєвих обмежень, особливо у пунктах перетину кордону. Водночас зерновий коридор у Чорному морі продовжує працювати, хоча його робота періодично призупиняється через безпекові ризики.

Попри ці виклики економіка України демонструє стійкість. За даними Національного банку України (НБУ), ВВП України у 2025 році зріс на 1,8% (у 2024 році – на 2,9%). У 2025 році інфляція знизилася до 8% (у 2024 році – 12%) відповідно до даних Державної служби статистики України. У період із 2023 року по 2025 рік НБУ поступово зменшив облікову ставку до 15,5% станом на 31 грудня 2025 року і згодом додатково зменшив її на 0,5% до 15% з 30 січня 2026 року.

Після повернення до режиму плаваючого курсоутворення у жовтні 2023 року курс обміну гривні до долара США становив 42,39 гривні за 1 долар США станом на 31 грудня 2025 року (31 грудня 2024 року – 42,04 гривні за 1 долар США). Середній курс обміну в 2025 році становив 41,69 гривні за 1 долар США (у 2024 році – 40,16 гривні за 1 долар США).

У 2023-2025 роках НБУ пом'якшив низку валютних обмежень, дозволивши здійснювати перекази коштів за кордон для обслуговування і погашення зовнішніх кредитів, одержаних після 20 червня 2023 року (за умов виконання низки умов), скасувавши ліміти на продаж іноземної валюти для банків і небанківських фінансових установ і надавши Експортно-кредитному агентству дозвіл на переказ коштів за кордон для виплати компенсацій за контрактами страхування/перестрахування.

Протягом 2025 року та на початку 2026 року було здійснено додаткове пом'якшення заходів валютного контролю. Починаючи з травня 2025 року, юридичним особам дозволяється проводити окремі валютні операції, зокрема для врегулювання імпорتنих зобов'язань, що виникли до лютого 2021 року, повернення нерезидентам авансових платежів, здійснених до лютого 2022 року, а також для погашення певних зовнішніх кредитів за договорами, укладеними до червня 2023 року, в межах інвестиційного ліміту, прив'язаного до нових іноземних внесків у капітал з 12 травня 2025 року та в подальших періодах. З січня 2026 року встановлено новий стимулюючий кредитний ліміт (з обмеженням), який дозволяє компаніям реструктурувати іноземні кредити та використовувати нові залучені кошти для ширшого кола операцій, зокрема, для погашення заборгованості, що утворилася до 2023 року, та виплати відповідних процентів, врегулювання історичних імпорتنих зобов'язань (до лютого 2021 року), повернення здійснених до 23 лютого 2022 року передоплат за товари нерезидентам, забезпечення іноземних підрозділів і репатріації дивідендів.

22 грудня 2025 року рейтингове агентство Fitch підвищило довгостроковий рейтинг дефолту емітента (РДЕ) України в іноземній валюті до рівня «ССС», що відображає досягнутий прогрес у нормалізації відносин із зовнішніми комерційними кредиторами, який підтверджено схваленням 99% інвесторів обміну ВВП-варантів України в сумі 2,6 мільярда доларів США на нові C-Notes (структурні ноти) та пов'язані інструменти. У поєднанні з завершеною у серпні 2024 року реструктуризацією суверенних і гарантованих

державою облігацій Україна на сьогодні реструктувала 94% свого комерційного зовнішнього державного і гарантованого державою боргу. Крім того, 19 грудня 2025 року ЄС схвалив новий кредит для України в сумі 90 мільярдів євро, що підлягає погашенню лише за сприятливих умов (наприклад, отримання репарацій від Росії).

Зазначені нові обставини істотно зменшують ризики боргової стійкості у короткостроковій перспективі. Втім рейтингове агентство Fitch наголосило, що рейтинг України на рівні «ССС» і надалі свідчить про високий кредитний ризик через триваючу війну та її макрофіскальні наслідки.

Рейтингове агентство Fitch також підтвердило довгостроковий РДЕ України у національній валюті на рівні «ССС+», що відображає продовження обслуговування боргу в національній валюті, більшість якого перебуває у власності Національного банку України та державних банків. Така структура власності обмежує потенційні переваги реструктуризації боргу в національній валюті, водночас створюючи фіскальні ризики та ризики для фінансового сектору.

Доходність до погашення за Єврооблігаціями Уряду України з 10-річним залишковим строком погашення несуттєво скоротилася до 13,7% станом на 31 грудня 2025 року (13,9% станом на 31 грудня 2024 року). За даними НБУ, українські ОВДП у гривні з 5-річним строком погашення торгувалися з доходністю 13,7% станом на 31 грудня 2025 року (15,8% станом на 31 грудня 2024 року).

З початку війни державний бюджет України зазнає значного дефіциту, який фінансується за рахунок національних і міжнародних запозичень, грантів та інших джерел. Значні обсяги надходження міжнародної допомоги сприяли збільшенню міжнародних резервів країни до 57,3 мільярда доларів США станом на 31 грудня 2025 року (у 2024 році – 43,8 мільярда доларів США). Постійна міжнародна підтримка залишається критично важливою для забезпечення оборонних потреб України, фінансування її бюджету та систематичного обслуговування державного боргу.

З січня 2026 року відновлено переговори за участі США, Росії та України, які можуть вплинути на геополітичне середовище та надання фінансової допомоги Україні, що потенційно може мати вплив на умови діяльності Компанії у майбутньому.

Крім того, конфлікт на Близькому Сході та загальна геополітична напруженість і надалі спричиняють підвищення рівня політичної та економічної невизначеності у світі, посилюють волатильність глобальних ринків і можуть негативно впливати на світові торговельні потоки та ціни на енергоносії.

Остаточний результат зазначених обставин та їх поточні наслідки передбачити вкрай складно, проте вони можуть мати подальший негативний вплив на економіку України та бізнес Компанії. Внаслідок цього здійснення діяльності в країні пов'язане з ризиками, які є нетиповими для інших країн.

Розкриття інформації про невизначеності щодо здатності суб'єкта господарювання продовжувати діяльність безперервно

Керівництво Компанії підготувало цю окрему фінансову звітність відповідно до принципу подальшої безперервності діяльності. При формуванні цього професійного судження керівництво врахувало фінансовий стан Компанії, доступ до фінансових ресурсів, а також проаналізувало вплив військового вторгнення Російської Федерації в Україну на діяльність Компанії.

Компанія продовжує операційну діяльність з використанням усієї наявної ІТ-інфраструктури, а також запровадила гібридну систему відвідування офісу за необхідності, що дозволяє використовувати певні механізми віддаленої роботи для своїх співробітників. Налаштовані безперебійні процеси в Компанії (комунікація, взаємозаміна співробітників, офіси забезпечені генераторами, портативними зарядними станціями і т.д.). Компанія працює в інтересах бізнесу, враховуючи всі ризики, основними пріоритетами є безпека співробітників та збереження активів компанії, а також забезпечення рентабельності та контроль над витратами.

Андеррайтингова політика у 2025 році по немоторним та неособистим видам страхування базувалася на Керівництві з андеррайтингу Групи PZU для немоторного комерційного страхування, яким визначений порядок та умови прийняття крупних ризиків на страхування, визначені правила їх оцінки та погодження ризиків із PZU SA. Продовжується контроль щодо унеможливлення прийняття ризиків на непідконтрольних Україні територіях та у безпосередній близькості зон проведення активних бойових дій.

В збиткових видах страхування при пролонгації договорів відбувається санація портфелю через підвищення вартості страхування на наступний період страхування або відмова від збиткових клієнтів.

У 2025 році було забезпечено перестраховий захист портфелю через укладання договорів облігаторного перестраховування по всім ключовим видам страхування.

Одним із пріоритетних напрямків роботи у 2025 році стало оновлення методологічної бази страхових продуктів у відповідності до вимог нового законодавства України в сфері страхування.

Для продовження безперервності діяльності, в інвестиційній діяльності Компанія дотримується певних напрямків:

- концентрація достатнього обсягу ресурсів на поточних рахунках з метою забезпечення поточної ліквідності Компанії в рамках виконання взятих на себе зобов'язань;
- розміщення депозитів пріоритетно у банках іноземних банківських груп та в інших банках з приватними капіталом і державною часткою, кредитні рейтинги і фінансові показники діяльності яких відповідають вимогам, передбаченим внутрішніми політиками Компанії та положеннями НБУ, із строками розміщення від 1 тижня до 12 місяців в залежності від розміру процентної ставки та з урахуванням графіків виплат;
- з метою виконання вимог НБУ щодо диверсифікації активів, збереження в портфелі необхідної частки облігацій внутрішньої державної позики, які характеризуються найнижчим рівнем інвестиційного ризику та високим рівнем дохідності. В пріоритеті облігації з терміном погашення до 18 місяців включно;
- утримання в портфелі необхідної частки валютних активів у EUR, PLN та USD з метою забезпечення покриття технічних резервів, номінованих в іноземній валюті, на рівні не менше 80% у кожній окремій валюті. Якщо технічний резерв у певній валюті складає менше 7% або валютою технічних резервів є валюта страхування, що не належить до 1 групи Класифікатора валют, то дозволяється використання активів в одній з конвертованих валют, що належать до 1 групи Класифікатора.

В умовах постійної динаміки воєнних дій та ускладнення зовнішніх умов, які безпосередньо впливають на діяльність Компанії, впродовж 2025 року керівництвом було здійснено ряд заходів стратегічного й тактичного характеру для мінімізації впливу поточних подій та умов на здатність Компанії продовжувати діяльність безперервно. Компанія використовує ефективні інструменти, які дозволяють своєчасно виявити існуючі або потенційні загрози та ефективно реагувати на них в умовах постійної наявності різних видів ризиків.

Апарат управління Товариства для організації процесу обслуговування збитків здійснює наступні заходи:

- забезпечення ресурсами, які надають змогу максимально обмежити загрозу погіршення якості обслуговування клієнтів;
- класифікація збитків та, в обґрунтованих випадках, застосування спрощених процесів обслуговування, які надають можливість скоротити час на обслуговування збитків;
- підлаштування процесу обслуговування збитків під локальний ринок і очікування клієнтів;
- постійний моніторинг фахових знань та навичок співробітників Товариства, необхідних для виконання ними посадових обов'язків, виявлення необхідності проведення навчання, підвищення кваліфікації та/або атестації кваліфікаційного рівня;
- розподіл обов'язків та функцій – розподіл завдань і прав, покладених на співробітників на окремих посадах в рамках певного етапу процесу обслуговування збитків;
- забезпечення контрольних функцій та автоматизації процесів – рішення, реалізовані в ІТ-системах для підтвердження того, що дії, які здійснюються як частина процесу обслуговування збитків, призводять до досягнення запланованого результату цього процесу.

Враховуючи поточну ситуацію щодо збитковості продуктів, на щоквартальні основі керівництвом здійснюється аналіз стратегічних цілей покращення рентабельності продуктів Компанії та проводиться оцінка вжитих заходів та їх ефективності.

Керівництво визнає, що майбутній розвиток військових дій та їх тривалість, що впливає на операційне середовище Компанії, її діяльність та фінансовий стан, представляє фактор суттєвої невизначеності, який може викликати значні сумніви у спроможності Компанії продовжувати безперервну діяльність і, отже, Компанія може бути не в змозі реалізувати свої активи та погасити зобов'язання за звичайного перебігу господарської діяльності. Незважаючи на ці події чи умови, діяльність Компанії продовжується, а керівництво вживає заходів, як зазначено вище, щоб мінімізувати вплив цих подій на Компанію, і тому дійшло висновку, що застосування припущення про безперервність діяльності для підготовки цієї окремої фінансової звітності є доречним. Відповідно, ця окрема фінансова звітність була складена на основі припущення про безперервність діяльності та не містить жодних коригувань, які були б необхідні, якби

Компанія не могла продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Майбутні умови здійснення діяльності можуть відрізнятись від оцінок управлінського персоналу.

Розкриття інформації про статутний капітал

У 2025 році операцій щодо зміни статутного капіталу не відбувалося.

Відповідно до Статуту Компанії, станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року, акціонерний капітал був розподілений таким чином:

Акціонер	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
«Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA», Польща	90.994%	90.994%
ПрАТ «СК «ПЗУ Україна страхування життя», Україна	9.002%	9.002%
«Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA», Польща	0.004%	0.004%
Усього	100.000%	100.000%

Протягом року, що закінчився 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року, дивіденди не оголошувалися і не виплачувалися Компанією.

У 2025 році Компанія визнала дохід від дивідендів у сумі 41,404 тисячі гривень отриманих від асоційованого підприємства ПрАТ «СК «ПЗУ Україна страхування життя».

Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року усі акції Компанії, які знаходяться в обігу, були ухвалені, випущені та повністю сплачені. Станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року зареєстрований і повністю оплачений статутний капітал Компанії складався з 1,940,727 простих акцій номінальною вартістю 25 гривень за акцію, що становить 48,518 тисяч гривень, який сформований в повному обсязі та відповідає установчим документам Компанії. Всі акції мають рівні права голосу і рівні права на розподіл нерозподіленого прибутку.

[818000] Примітки - Пов'язана сторона

Розкриття інформації про пов'язані сторони

Пов'язані сторони або операції з пов'язаними сторонами, як визначено в МСБО 24 «Розкриття інформації щодо пов'язаних сторін»:

Під час розгляду можливих відносин пов'язаних сторін особлива увага приділяється як сутності, так юридичній формі таких відносин.

Протягом року, що закінчився 31 грудня 2025 року, пов'язаними сторонами Компанії були акціонери Компанії, члени Правління та Голова Правління, члени Наглядової ради, фінансовий директор та суб'єкти господарювання, частка володіння Компанії в яких становить понад 20%.

На 31 грудня 2025 року та 2024 року та за роки, що закінчилися на ці дати, Компанія мала такі залишки за розрахунками та операції з пов'язаними сторонами:

<i>(у тисячах гривень)</i>					
Пов'язана сторона	Вид операції	2025 р.	31 грудня 2025 р.	2024 р.	31 грудня 2024 р.
Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. (материнська компанія)	Утримані контракти перестраховування, що належать до зобов'язань	-	(18,671)	-	(3,655)
	Утримані контракти перестраховування, що належать до активів	-	359,393	-	213,284
	Результат від утримання контрактів перестраховування за винятком фінансового доходу/витрат, включаючи:				
	Премії передані у перестраховування	(58,495)	-	(37,990)	-
	Результат від операції списання залишків по операціях перестраховування за договорами страхування цивільної відповідальності власників наземних транспортних засобів	-	-	(27,199)	-
	Право вимоги до перестраховика	3,292	-	5,457	-
	Комісія цедента від перестраховиків	1,358	-	4,492	-
	Тантьсма від перестраховиків	(4)	-	3,635	-
	Доля перестраховика в регресах отриманих	777	-	(1,695)	-
	Інші доходи	416	2678	770	775
ПрАТ СК «ПЗУ Україна страхування життя» (під спільним контролем, асоційоване підприємство)	Дохід від страхування	10	-	28	-
	Інші операційні витрати	(896)	(42)	(1,346)	(54)
	Дохід від отриманих дивідендів	41,404	-	-	-
	Інвестиція у асоційоване підприємство	277,269	689,814	(5,366)	412,545

Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «ПЗУ УКРАЇНА»
Окрема фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

<i>(у тисячах гривень)</i>					
Пов'язана сторона	Вид операції	2025 р.	31 грудня 2025 р.	2024 р.	31 грудня 2024 р.
ТзОВ «СОС Сервіс Україна» (дочірнє підприємство)	Витрати на страхові послуги за випущеними страховими контрактами	(46,599)	-	(44,310)	-
	Зобов'язання за договорами страхування	-	(3,136)	-	(3,073)
	Розміщений ротаційний фонд	-	8000	-	-
	Оренда приміщення	436	-	436	-
	Оренда робочих місць та інші витрати	(17)	-	(781)	-
АВ «Lietuvos Draudimas» (під спільним контролем)	Посередницькі послуги із врегулювання збитків	22	270	-	248
Основний управлінський персонал	Винагорода	(25,382)	(6,092)	(75,477)	(8,537)

Збільшення справедливої вартості інвестиції в ПрАТ СК «ПЗУ Україна страхування життя» на суму 277,269 тисяч гривень за вирахуванням відстроченого податкового зобов'язання в сумі 49,909 тисяч гривень, і зменшення на 5,366 тисячі гривень за вирахуванням відстроченого податкового зобов'язання в сумі 965 тисяч гривень за роки, що закінчилися відповідно 31 грудня 2025 року та 2024 року, було визнано у складі іншого сукупного доходу.

Розкриття інформації про асоційовані підприємства

Асоційовані підприємства – це суб'єкти господарювання, в яких Компанія здійснює суттєвий вплив на фінансову та операційну політику, проте не контролює її. Вважається, що суттєвий вплив існує у випадках, коли Компанії належить від 20% до 50% прав голосу в іншому суб'єкті господарювання.

Інвестиції в асоційовані підприємства обліковуються в окремій фінансовій звітності Компанії згідно МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» як фінансовий актив за справедливою вартістю через інший сукупний дохід.

Інвестиції в асоційоване підприємство, визнані за справедливою вартістю, з відображенням переоцінки через інший сукупний дохід (без можливості подальшої рекласифікації іншого сукупного доходу до складу прибутку або збитку), представлені таким чином:

Компанія	Вид діяльності	Дата заснування	31 грудня 2025 р.		31 грудня 2024 р.	
			%	Сума	%	Сума
ПрАТ «Страхова компанія «ПЗУ Україна страхування життя»	Страхування життя	1 квітня 2003 р.	46.52	689,814	46.52	412,545
Усього				689,814		412,545

У попередніх роках Компанія придбала 46.52% акцій ПрАТ «Страхова компанія «ПЗУ Україна страхування життя», яка є пов'язаною стороною. Загальна сума інвестиції склала 14,072 тисячі гривень.

У 2025 році ПрАТ «Страхова компанія «ПЗУ Україна страхування життя» виплатили дивіденди у сумі 41,404 тисяч гривень, які Компанія визнала у складі прибутку за 2025 рік

Збільшення вартості інвестиції за 2025 рік становило 277,269 тисяч гривень (2024 рік: зменшення становило 5,366 тисячі гривень). Для деталей розрахунку справедливої вартості, дивіться Примітку 823000-1 «Оцінка справедливої вартості активів».

Станом на 31 грудня 2025 року Компанія є учасником небанківської фінансової групи «Група ПЗУ Україна», до складу якої входять ПрАТ СК «ПЗУ Україна», ПрАТ СК «ПЗУ Україна страхування життя» та ТОВ «СОС Сервіс Україна».

Розкриття інформації про дочірні підприємства

На 31 грудня 2025 року Компанія володіла таким дочірнім підприємством:

Назва	Країна ведення операційної діяльності	Частка володіння/прав голосу Компанії, %		
		31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.	Вид операційної діяльності
ТОВ «СОС Сервіс Україна»	Україна	100.00	100.00	Асистанські послуги

Інвестиції в ТОВ «СОС Сервіс Україна» відображені у складі стрічки «Інвестиції в дочірні підприємства та асоційовані підприємства» в окремому звіті про фінансовий стан за собівартістю.

Протягом 2019 року ТОВ «СОС Сервіс Україна» продемонструвало значні негативні зміни в операційній діяльності. Управлінський персонал Компанії вважає, що сума очікуваного відшкодування активу у вигляді інвестиції в ТОВ «СОС Сервіс Україна» станом на 31 грудня 2019 року дорівнює нулю. Станом на 31 грудня 2025 року змін в оцінці управлінського персоналу не було.

На дату затвердження цієї окремої фінансової звітності Компанія не має підготовленої консолідованої фінансової звітності, що відповідає п.4 МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність», оскільки вона є дочірнім підприємством материнської компанії, Повшехни Заклад Убезпечень СА, зареєстрованої за адресою: Польща, Варшава, вул. Іоанна Павла II, 24, яка готує та публікує консолідовану фінансову звітність у відповідності до МСФЗ, та всі власники Компанії поінформовані про це та не заперечують щодо того, що Компанія не готує консолідовану фінансову звітність; відсутні боргові та дольові інструменти Компанії в обігу на публічному ринку, а також Компанія не подавала і не є в процесі подання звітності до регулюючих органів з метою розміщення боргових або дольових інструментів на публічному ринку.

Консолідована фінансова звітність Повшехни Заклад Убезпечень СА може бути доступна за наступним посиланням: <https://www.pzu.pl/en/investor-relations/downloads/financial-statements>.

[822100] Примітки - Основні засоби

Рух основних засобів за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року, представлений таким чином:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Будівлі, поліпшення будівель та земля	Меблі та обладнання	Комп'ютерне обладнання	Транспортні засоби	Усього
Історична вартість/ вартість після переоцінки					
1 січня 2025 р.	50,302	12,169	33,487	24,530	120,488
Надходження	-	2,035	3,122	5,385	10,542
Вибуття	-	(269)	(595)	(1,903)	(2,767)
Переоцінка	4,692	-	-	-	4,692
31 грудня 2025 р.	54,994	13,935	36,014	28,012	132,955
Накопичений знос					
1 січня 2025 р.	(19,576)	(9,248)	(22,569)	(14,292)	(65,685)
Нараховано за період	(737)	(1,333)	(4,658)	(2,800)	(9,528)
Вибуття	-	242	580	1,766	2,588
Переоцінка	(2,054)	-	-	-	(2,054)
31 грудня 2025 р.	(22,367)	(10,339)	(26,647)	(15,326)	(74,679)
Чиста балансова вартість на 31 грудня 2025 р.	32,627	3,596	9,367	12,686	58,276

Рух основних засобів за рік, що закінчився 31 грудня 2024 року, представлений таким чином:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Будівлі, поліпшення будівель та земля	Меблі та обладнання	Комп'ютерне обладнання	Транспортні засоби	Усього
Історична вартість/ вартість після переоцінки					
1 січня 2024 р.	44,004	10,622	31,313	24,751	110,690
Надходження	-	1,878	4,569	4,705	11,152
Вибуття	-	(331)	(2,395)	(4,926)	(7,652)
Переоцінка	6,298	-	-	-	6,298
31 грудня 2024 р.	50,302	12,169	33,487	24,530	120,488
Накопичений знос					
1 січня 2024 р.	(16,382)	(8,527)	(20,528)	(16,522)	(61,959)
Нараховано за період	(673)	(1,027)	(4,426)	(2,300)	(8,426)
Вибуття	-	306	2,385	4,530	7,221
Переоцінка	(2,521)	-	-	-	(2,521)
31 грудня 2024 р.	(19,576)	(9,248)	(22,569)	(14,292)	(65,685)
Чиста балансова вартість на 31 грудня 2024 р.	30,726	2,921	10,918	10,238	54,803

Балансова вартість будівель, поліпшень будівель і землі становила б 7,310 тисяч гривень (31 грудня 2024 року: 7,439 тисяч гривень), якби ці активи обліковувалися за первісною вартістю за вирахуванням накопиченої амортизації.

[823180] Примітки - Нематеріальні активи

Розкриття інформації про нематеріальні активи

Рух нематеріальних активів за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року, представлений таким чином:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Програмне забезпечення	Ліцензії	Інше	Усього
Вартість				
1 січня 2025 р.	104,747	493	258	105,498
Надходження	42,633	-	-	42,633
Вибуття	(8,631)	-	-	(8,631)
31 грудня 2025 р.	138,749	493	258	139,500
Накопичена амортизація				
1 січня 2025 р.	(43,348)	-	(201)	(43,549)
Нараховано за період	(31,686)	-	(46)	(31,732)
Вибуття	8,631	-	-	8,631
31 грудня 2025 р.	(66,403)	-	(247)	(66,650)
Чиста балансова вартість на 31 грудня 2025 р.	72,346	493	11	72,850

Рух нематеріальних активів за рік, що закінчився 31 грудня 2024 року, представлений таким чином:

<i>(у тисячах гривень)</i>	Програмне забезпечення	Ліцензії	Інше	Усього
Вартість				
1 січня 2024 р.	81,687	493	230	82,410
Надходження	34,771	-	28	34,799
Вибуття	(11,711)	-	-	(11,711)
31 грудня 2024 р.	104,747	493	258	105,498
Накопичена амортизація				
1 січня 2024 р.	(31,206)	-	(138)	(31,344)
Нараховано за період	(23,852)	-	(63)	(23,915)
Вибуття	11,710	-	-	11,710
31 грудня 2024 р.	(43,348)	-	(201)	(43,549)
Чиста балансова вартість на 31 грудня 2024 р.	61,399	493	57	61,949

[822390-01] Примітки - Інвестиції, які обліковуються за амортизованою вартістю

Фінансові інвестиції представлені таким чином:

<i>(у тисячах гривень)</i>	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Облігації внутрішньої державної позики		
Облігації внутрішньої державної позики (ОВДП)	356,163	301,805
Резерв під очікувані кредитні збитки	(22,394)	(21,143)
Усього облігацій внутрішньої державної позики за амортизованою вартістю	333,769	280,662
Депозити в банках		
Депозити в банках	842,005	294,505
Нараховані проценти по депозитах	10,500	2,335
Резерв під очікувані кредитні збитки	(62,142)	(41,674)
Усього депозитів в банках за амортизованою вартістю	790,363	255,166
Усього інших фінансових активів	1,124,132	535,828

Процентні доходи, обчислені із застосуванням методу ефективного відсотка

<i>(у тисячах гривень)</i>	2025 р.	2024 р.
Процентні доходи за фінансовими активами, на основі методу ефективною процентної ставки		
Дохід від відсотків за депозитами в банках та грошовими коштами	55,002	42,299
Дохід від відсотків за ОВДП	43,982	43,370
Дохід від відсотків за грошовими коштами та їх еквівалентами	22,958	12,485
Всього	121,942	98,154

[822390-01-01] Примітки - Активи у вигляді залишку коштів у централізованих страхових резервних фондах

Залишок грошових коштів у централізованих страхових резервних фондах станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року обліковуються за справедливою вартістю з відображенням переоцінки через прибуток або збиток та представлений таким чином:

<i>(у тисячах гривень)</i>	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Додатковий гарантійний фонд страхових гарантій по	740,993	459,513
Фонд захисту постраждалих	368,280	233,886
Фонд страхових гарантій	48,577	28,149
Додаткові гарантійні внески по прямому	29,044	14,037
Нарахований інвестиційний дохід	18,651	14,125
Коригування справедливої вартості	(44,728)	(18,530)
Усього залишку грошових коштів у централізованих страхових резервних фондах	1,160,817	731,180

Моторне (транспортне) страхове бюро України (МТСБУ) було створене Державною комісією з регулювання ринків фінансових послуг України і діє як офіційний гарант відшкодування українськими страховими компаніями бенефіціаріям у Європі шкоди, завданої третім особам, за договорами обов'язкового страхування цивільно-правової відповідальності власників автотранспортних засобів. Фонд страхових гарантій гарантує виплати МТСБУ у випадку заподіяння шкоди майну потерпілих, фонд захисту постраждалих - виплати МТСБУ у випадку заподіяння шкоди життю і здоров'ю потерпілих. Додатковий страховий фонд страхових гарантій по Зеленій карті гарантує виплати МТСБУ у випадку заподіяння шкоди третім особам у Європі за договорами обов'язкового страхування цивільно-правової відповідальності власників автотранспортних засобів. Кошти страховиків розміщуються на депозитних рахунках у банках та вкладеннях в Облігації внутрішньої державної позики (ОВДП). На такі гарантійні депозити нараховуються проценти, і всі вони розміщені у вітчизняних банках. На вкладення в Облігації внутрішньої державної позики (ОВДП) нараховуються доходи у вигляді купону.

Депозити у додатковому страховому фонді страхових гарантій є страховим резервом, управління яким від імені Компанії здійснює МТСБУ.

Згідно із Законом України «Про обов'язкове страхування цивільно-правової відповідальності власників наземних транспортних засобів» від 1 липня 2004 року, внески страхових компаній до резервних фондів МТСБУ повертаються страховим компаніям після закінчення періоду, протягом якого вони можуть бути використані МТСБУ для покриття збитків у випадку невиконання зобов'язань страховиком, що видав поліс. Зазначені гарантійні депозити будуть повернені Компанії, коли в обігу не буде полісів, за якими можуть виникнути збитки.

Процентні доходи від активів у вигляді залишку коштів у централізованих страхових резервних фондах є наступними:

<i>(у тисячах гривень)</i>	2025 р.	2024 р.
Процентні доходи за фінансовими активами, які оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток		
Процентні доходи від активів у вигляді залишку коштів у централізованих страхових резервних фондах	95,416	71,792
Всього	95,416	71,792

[823000-1] Примітки - Оцінка справедливої вартості активів

Розкриття інформації про оцінку справедливої вартості

Згідно з принципами облікової політики Компанії та вимогами до розкриття інформації, Компанія повинна проводити оцінку справедливої вартості фінансових активів і зобов'язань.

Компанія має затверджену структуру контролю за оцінкою справедливої вартості, яка включає Казначейство та Управління фінансової звітності та планування, що є відповідальним за нагляд за всіма суттєвими аспектами оцінки справедливої вартості і звітує безпосередньо Голові Правління.

Казначейство та Управління фінансової звітності та планування регулярно перевіряє значні закриті вхідні дані та коригування оцінки вартості. Якщо для оцінки справедливої вартості використовується інформація, отримана від третьої сторони, така як брокерські котирування, Казначейство та Управління фінансової звітності та планування перевіряє докази, отримані від третьої сторони, для підтвердження висновку щодо того, що такі оцінки відповідають вимогам МСФЗ, включаючи рівень в ієрархії джерел визначення справедливої вартості, до якого слід відносити такі оцінки.

Оцінюючи справедливу вартість активу чи зобов'язання, Компанія використовує, наскільки це можливо, відкриті дані. Виходячи з характеру вхідних даних, що використовуються у методах оцінки вартості, справедлива вартість розподіляється за різними рівнями в ієрархії джерел визначення справедливої вартості таким чином:

- Рівень 1: котирувальні ціни (без коригування) на активних ринках для ідентичних активів або зобов'язань.
- Рівень 2: інші вхідні дані щодо активу чи зобов'язання, крім котирувальних цін, включених до Рівня 1, які є наявними у відкритих джерелах безпосередньо (тобто ціни) чи опосередковано (тобто дані, визначені на основі цін).
- Рівень 3: вхідні дані щодо активу чи зобов'язання, які не ґрунтуються на відкритих ринкових даних (закриті дані).

Якщо вхідні дані, які використовуються для оцінки справедливої вартості активу або зобов'язання, можуть бути віднесені до різних рівнів в ієрархії джерел визначення справедливої вартості, то оцінка справедливої вартості в цілому відноситься до того самого рівня в ієрархії, що і вхідні дані найнижчого рівня, які є значимими для оцінки в цілому.

Компанія визнає переміщення оцінок між рівнями в ієрархії джерел визначення справедливої вартості на кінець того звітного періоду, в якому відбулося таке переміщення.

Розкриття інформації про оцінку активів, які не відображаються за справедливою вартістю

У наведеній нижче таблиці представлено аналіз справедливої вартості фінансових інструментів, які не відображаються за справедливою вартістю, за рівнями ієрархії методів її визначення, у які категоризується кожна оцінка справедливої вартості на 31 грудня 2025 року:

(у тисячах гривень)	Рівень 2	Рівень 3	Загальна справедлива вартість	Загальна балансова вартість
Фінансові активи, що не відображаються за справедливою вартістю				
Грошові кошти та їх еквіваленти	516,520	-	516,520	516,520
Облігації внутрішньої державної позики (ОВДП)	356,228	-	356,228	333,769
Депозити в банках	-	790,363	790,363	790,363
Усього	872,748	790,363	1,663,111	1,640,652

У наведеній нижче таблиці представлено аналіз справедливої вартості фінансових інструментів, які не відображаються за справедливою вартістю, за рівнями ієрархії методів її визначення, у які категоризується кожна оцінка справедливої вартості на 31 грудня 2024 року:

(у тисячах гривень)	Рівень 2	Рівень 3	Загальна справедлива вартість	Загальна балансова вартість
Фінансові активи, що не відображаються за справедливою вартістю				
Грошові кошти та їх еквіваленти	416,625	-	416,625	416,625
Облігації внутрішньої державної позики (ОВДП)	300,996	-	300,996	280,662
Депозити в банках	-	255,156	255,156	255,166
Усього	717,621	255,156	972,777	952,453

Припускається, що балансова вартість деяких фінансових активів і фінансових зобов'язань приблизно дорівнює їх справедливій вартості через короткостроковий характер зазначених фінансових інструментів та/або враховуючи ринкові процентні ставки на кінець періоду.

Справедлива вартість фінансових активів та зобов'язань була визначена за методом дисконтованих грошових потоків

Розкриття інформації про оцінку активів, які відображаються за справедливою вартістю

Класифікація у бухгалтерському обліку і справедлива вартість

Оцінка справедливої вартості має приблизно дорівнювати ціні, яка була б отримана при продажу активу або сплачена при передачі зобов'язання у ході звичайної операції між учасниками ринку на дату оцінки.

Справедлива вартість фінансових активів та фінансових зобов'язань, які мають котирування на активному ринку, визначається з використанням ринкових або дилерських цін котирувань. Для оцінки справедливої вартості всіх інших активів та зобов'язань Компанія використовує інші методи оцінки вартості.

Ці методи оцінки вартості спрямовані на таку оцінку справедливої вартості, яка відображає ціну, що була б отримана при продажу активу або сплачена при передачі зобов'язання у ході звичайної операції між учасниками ринку на дату оцінки.

Справедлива вартість фінансових зобов'язань з фіксованою процентною ставкою, що відображаються за амортизованою вартістю, визначається шляхом порівняння ринкових процентних ставок на дату їх початкового визнання з поточними ринковими ставками, встановленими для аналогічних фінансових інструментів.

До тих фінансових активів, для яких не існує ринкових котирувальних цін, застосовується модель дисконтованих грошових потоків на основі кривої доходності за поточною процентною ставкою на період, що залишається до строку виплати.

Далі представлено аналіз фінансових інструментів та інших немонетарних активів, які оцінюються за справедливою вартістю, за рівнями в ієрархії джерел визначення справедливої вартості на 31 грудня 2025 року:

(у тисячах гривень)	Рівень 1	Рівень 2	Рівень 3	Усього
31 грудня 2025 р.				
Інвестиції в дочірні підприємства та асоційовані підприємства	-	-	689,814	689,814
Будівлі, поліпшення будівель та земля	-	-	32,627	32,627
Інвестиційна нерухомість	-	-	12,498	12,498
Активи у вигляді залишку коштів у централізованих страхових резервних фондах	-	-	1,160,817	1,160,817
Усього	-	-	1,895,756	1,895,756

У наступній таблиці представлено аналіз фінансових інструментів та інших немонетарних активів, які оцінюються за справедливою вартістю, за рівнями в ієрархії джерел визначення справедливої вартості на 31 грудня 2024 року:

Приватне акціонерне товариство «Страхова компанія «ПЗУ УКРАЇНА»
Окрема фінансова звітність за рік, що закінчився 31 грудня 2025 року

(у тисячах гривень)	Рівень 1	Рівень 2	Рівень 3	Усього
31 грудня 2024 р.				
Інвестиції в дочірні підприємства та асоційовані підприємства	-	-	412,545	412,545
Будівлі, поліпшення будівель та земля	-	-	30,713	30,713
Інвестиційна нерухомість	-	-	11,882	11,882
Активи у вигляді залишку коштів у централізованих страхових резервних фондах	-	-	731,180	731,180
Усього	-	-	1,186,320	1,186,320

Далі наведено інформацію щодо значних закритих вхідних даних, що використовувалися для оцінки справедливої вартості фінансових інструментів, віднесених до Рівня 3 в ієрархії джерел визначення справедливої вартості, на 31 грудня 2025 року та 2024 року:

(у тисячах гривень)

31 грудня 2025 року

Фінансовий інструмент	Справедлива вартість	Метод оцінки вартості	Значні закриті вхідні дані	Діапазон оцінок (середньозважених) за закритими вхідними даними	Чутливість справедливої вартості до зміни закритих вхідних даних
Інвестиції в дочірні підприємства, спільні підприємства та асоційовані підприємства	689,814	Актуарна модель Appraisal Value	Дострокове припинення договорів	0%-26%	Аналіз чутливості подається далі
			Крива дисконтування	UAH 7,25%-17,32% USD 3,31%-4,30% EUR 2,23%-3,50%	
			Відсоткові коефіцієнти, що застосовуються до таблиць смертності	5%-25%	
			Алоковані витрати звітного року	240-2,835 грн на ос/дог. в рік	

(у тисячах гривень)

31 грудня 2024 року

Фінансовий інструмент	Справедлива вартість	Метод оцінки вартості	Значні закриті вхідні дані	Діапазон оцінок (середньозважених) за закритими вхідними даними	Чутливість справедливої вартості до зміни закритих вхідних даних
Інвестиції в дочірні підприємства, спільні підприємства та асоційовані підприємства	412,545	Актуарна модель Appraisal Value	Зважена на ризик ставка дисконту	27%	Аналіз чутливості подається далі
			Темпи зростання валових премій та агентських витрат від нового бізнесу у 2025–2035 роках	5.0%-6.0%	
			Дострокове припинення договорів	0%-26%	
			Інвестиційний дохід	UAH 5%-9.5% USD 3%-0.3% EUR 0%	
			Відсоткові коефіцієнти, що застосовуються до таблиць смертності	20%-25%	

Справедлива вартість інвестиції в акції ПрАТ «Страхова компанія «ПЗУ Україна страхування життя» визначається на основі актуарної моделі Appraisal Value.

Модель призначена для оцінки двох компаній, які володіють частками одна в одній, з метою визначення їх економічно обґрунтованої вартості та справедливої вартості взаємних інвестицій.

В основі підходу, який було застосовано станом на 31 грудня 2025 року, лежить приведення залишків капіталу ПрАТ «Страхова компанія «ПЗУ Україна страхування життя», а також залишків капіталу самої Компанії (враховуючи фактор перехресного володіння між Компанією та ПрАТ «Страхова компанія «ПЗУ Україна страхування життя») до ринково-узгоджених значень шляхом переоцінки активів і зобов'язань до справедливої вартості, виключення залишків нематеріальних активів та взаємних інвестицій, а також коригування податкових позицій.

Модель передбачає перенесення контрактної сервісної маржі зі складу зобов'язань до власного капіталу з урахуванням податків, а також перерахунок ризикової надбавки відповідно до застосовуваних на ринку довірчих рівнів, включно з додатковим коригуванням на операційний ризик. Після всіх коригувань визначається «відкоригована» вартість чистих активів кожної компанії без урахування перехресного володіння. Майбутній бізнес не береться до уваги враховуючи поточне операційне середовище в Україні та пов'язані з цим ризики.

На фінальному етапі взаємні інвестиції враховуються шляхом узгодженого перерахунку вартостей обох компаній, що дозволяє усунути ефект циклічного володіння. Різниця між вартістю компаній з урахуванням перехресних часток і їх відкоригованою вартістю чистих активів інтерпретується як справедлива вартість відповідних взаємних інвестицій.

Модель оцінки інвестиції в акції ПрАТ «Страхова компанія «ПЗУ Україна страхування життя» оперує тими ж припущеннями щодо найкращої оцінки зобов'язань, що й модель, використовувана ПрАТ «Страхова компанія «ПЗУ Україна страхування життя» при формуванні власної фінансової звітності.

Станом на 31 грудня 2024 року справедлива вартість інвестиції в акції ПрАТ «СК «ПЗУ Україна страхування життя» визначалася на основі актуарної моделі Appraisal Value, яка передбачала розрахунок приведеної вартості майбутніх вигод з урахуванням припущень, зазначених у таблиці вище.

Аналіз чутливості

У наступній таблиці подається аналіз чутливості моделі до змін використаних ключових припущень станом на 31 грудня 2025 року:

Припущення	31 грудня 2025 р.	
	Балансова вартість інвестицій	Вплив на інший сукупний дохід до оподаткування
<i>(у тисячах гривень)</i>		
Коливання кривої дисконтування для грн +1%	705,944	16,129
Коливання кривої дисконтування для грн -1%	673,365	(16,449)
Дострокове припинення дії договорів +10%	686,743	(3,071)
Дострокове припинення дії договорів -10%	692,940	3,126
Витрати +10%	680,914	(8,900)
Витрати -10%	698,710	8,895
Коефіцієнт захворюваності +5%	686,674	(3,140)
Коефіцієнт захворюваності -5%	692,940	3,126
Коефіцієнт смертності +5%	684,792	(5,022)
Коефіцієнт смертності -5%	694,816	5,002

Можливо, що зміна припущень може значно перевищити вказані значення, що припускається у вищенаведеній таблиці. У такому випадку сума впливу на інший сукупний дохід може бути значно вищою, ніж ті суми, які наведено вище у таблиці (які ґрунтуються на припущенні про зміну на вказані значення).

Протягом 2025 та 2024 років не було переносів між рівнями ієрархії серед фінансових інструментів, представлених у Рівні 3 в ієрархії джерел визначення справедливої вартості

У наступній таблиці подається аналіз чутливості моделі до змін використаних ключових припущень станом на 31 грудня 2024 року:

Припущення	31 грудня 2024 р.	
	Балансова вартість інвестицій	Вплив на інший сукупний дохід до оподаткування
<i>(у тисячах гривень)</i>		
Коливання ставки дисконту на -1%	417,521	4,976
Коливання ставки дисконту на +1%	407,919	(4,626)
Дострокове припинення дії договорів -50% до діючого рівня розірвання договорів станом на 31 грудня	414,235	1,690
Дострокове припинення дії договорів +50% до діючого рівня розірвання договорів станом на 31 грудня	410,872	(1,673)
Коливання прибутковості інвестицій -1%	402,399	(10,146)
Коливання прибутковості інвестицій +1%	421,643	9,098
Коефіцієнт смертності +15%	410,278	(2,267)
Витрати +10%	400,173	(12,373)
Зменшення об'єму валових премій нового бізнесу -75%	389,765	(22,780)
Збільшення об'єму валових премій нового бізнесу +75%	435,325	22,780

[832610] Примітки – Активи у формі права користування та зобов'язання з оренди

Компанія орендує офіси для ведення господарської діяльності. Договори оренди, як правило, укладаються на фіксовані періоди: 15 місяців, 24 місяці, 36 місяців.

(у тисячах гривень)	2025 р.	2024 р.
Актив із права користування на 1 січня	8,587	18
Надходження	10,799	10,744
Амортизаційні відрахування	8,820	2,175
Актив із права користування на 31 грудня	10,566	8,587

Процентні витрати, включені до фінансових витрат у 2025 році, склали 683 тисяч гривень. Ставка дисконтування була визначена відповідно до статистичних даних НБУ щодо середньозваженої ставки за новими кредитами на рівні 15.5-18%%.

(у тисячах гривень)	2025 р.	2024 р.
Витрати, які стосуються короткострокової оренди	14,114	21,681

Загальна сума грошових платежів за орендою у 2025 році склала 23,700 тисяч гривень (2024 рік: 24,213 тисяч гривень).

Компанія визнала такі зобов'язання з оренди:

(у тисячах гривень)	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Короткострокові зобов'язання з оренди	7,338	7,226
Довгострокові зобов'язання з оренди	1,565	-
Всього зобов'язань з оренди	8,903	7,226

[835110] Примітки - Податки на прибуток

Розкриття інформації про податок на прибуток

Згідно зі змінами до податкового законодавства, що застосовується до років, починаючи з року, що закінчився 31 грудня 2015 року, 3% податок на дохід від страхових премій за договорами страхування розраховується на основі валової суми отриманих премій. Починаючи з 2015 року, зважаючи на те, що податок розраховується на основі валової суми, він був класифікований не як податок на прибуток, а як податок на страхові премії, поданий у складі «Витрати на страхові послуги за випущеними страховими контрактами».

У 2025 році сума нарахованого 3% податку на дохід від страхових премій за договорами страхування склала 82,880 тисяч гривень (2024 рік: 64,840 тисяч гривень).

Ставка податку на прибуток у 2025 і 2024 роках становила 18%.

Розкриття витрат на сплату податку на прибуток

<i>(у тисячах гривень)</i>	2025 р.	2024 р.
Значні компоненти витрат на сплату податку (доходу від повернення податку)		
Поточні витрати на сплату податку (доходи від повернення податку)	72,082	3,908
Відстрочені витрати на сплату податку (доходи від повернення податку), що відносяться до виникнення та сторнування тимчасових різниць	(9,707)	(1,275)
Загальна сума витрат на сплату податку (доходів від повернення податку)	62,375	2,633
Відстрочений податок, пов'язаний із статтями, що відображаються безпосередньо за кредитом (дебетом) власного капіталу	51,663	(400)

Визнані відстрочені податкові активи і зобов'язання

Відстрочені податкові активи і зобов'язання Компанії на 31 грудня 2025 року відносяться до таких статей:

<i>(у тисячах гривень)</i>				
Податковий ефект тимчасових різниць	31 грудня 2024 р.	У прибутках та збитках	У іншому сукупному доході	31 грудня 2025 р.
Резерв під знецінення фінансових інструментів	11,307	3,909	-	15,216
Інші резерви	6,465	6,743	-	13,208
Основні засоби	(3,403)	(946)	(474)	(4,823)
Переоцінка фінансових активів, що оцінюються через інший сукупний дохід	(46,700)	-	(49,909)	(96,609)
Страхові контракти	(348)	-	(1,280)	(1,628)
Відстрочені податкові активи/(зобов'язання)	(32,679)	9,706	(51,663)	(74,636)

Відстрочені податкові активи і зобов'язання Компанії на 31 грудня 2024 року відносяться до таких статей:

<i>(у тисячах гривень)</i>				
Податковий ефект тимчасових різниць, що не підлягають оподаткуванню	31 грудня 2023 р.	У прибутках та збитках	У іншому сукупному доході	31 грудня 2024 р.
Резерв під знецінення фінансових інструментів	11,897	(590)	-	11,307
Інші резерви	1,847	4,618	-	6,465
Основні засоби	(1,526)	(1,197)	(680)	(3,403)
Переоцінка фінансових активів, що оцінюються через інший сукупний дохід	(47,665)	-	965	(46,700)
Страхові контракти	1,093	(1,556)	115	(348)
Відстрочені податкові активи/(зобов'язання)	(34,354)	1,275	400	(32,679)

Податок на прибуток визнаний через сукупний дохід

<i>(у тисячах гривень)</i>	2025 р.			2024 р.		
	до оподаткування	витрати на податок	чиста вартість	до оподаткування	витрати на податок	чиста вартість
Статті, які не будуть перекласифіковані до прибутку чи збитку						
Інвестиції в інструменти капіталу (чиста зміна справедливої вартості)	277,269	(49,909)	227,360	(5,365)	964	(4,401)
Нерухомість для власного використання (чиста зміна справедливої вартості)	2,637	(474)	2,163	3,776	(680)	3,096
Разом	279,906	(50,383)	229,523	(1,589)	284	(1,305)
Статті, які згодом перекласифіковані або можуть бути перекласифіковані до прибутку чи збитку						
Чисті фінансові витрати за договорами страхування	13,990	(2,518)	11,472	(9,501)	1,711	(7,790)
Чистий фінансовий дохід від договорів перестраховання	(6,878)	1,238	(5,640)	8,860	(1,595)	7,265
Разом	7,112	(1,280)	5,832	(641)	116	(525)
Всього через сукупний дохід	287,018	(51,663)	235,355	(2,230)	400	(1,830)

Узгодження середньої ефективної ставки оподаткування та застосованої ставки оподаткування

<i>(у тисячах гривень)</i>	Поточний звітний період	Порівняльний звітний період
Узгодження облікового прибутку, помноженого на застосовані ставки оподаткування		
Обліковий прибуток	390,105	(19,117)
Застосовувана ставка оподаткування	18.00%	18.00%
Витрати на сплату податку (доходи від повернення податку) за застосованою ставкою оподаткування	70,219	(3,441)
Податковий вплив доходів, звільнених від оподаткування (отримані дивіденди)	(7,452)	-
Податковий вплив витрат, що не підлягають вирахуванню при визначенні оподаткованого прибутку (податкового збитку)	-	6,074
Інші різниці	(392)	-
Загальна сума витрат на сплату податку (доходів від повернення податку)	62,375	2,633
Загальна середня ефективна ставка оподаткування	15,99%	(13,76)%

Станом на 31 грудня 2025 року Компанія має зобов'язання зі сплати податку на прибуток та податку на дохід від страхових премій, нарахованого за результатами діяльності у 2025 фінансовому році, у розмірі 13,836 тисяч гривень та 30,358 тисяч гривень відповідно (31 грудня 2024 року: переплату зі сплати податку на прибуток у сумі 2,893 тисячі гривень та зобов'язання з податку на дохід від страхових премій у сумі 18,071 тисяча гривень відповідно).

Поточне зобов'язання з податку на прибуток та податку на дохід від страхових премій включено до поточних зобов'язань станом на 31 грудня 2025 року та 31 грудня 2024 року.

[836500] Примітки - Страхові контракти
Рухи в залишках за договорами страхування на 31 грудня 2025 року

	Зобов'язання на залишок покриття (оцінюваний за методом РАА)		Зобов'язання за страховими вимогами		Усього
	Без урахування компоненту збитку	Компонент збитку	Оцінка теперішньої вартості майбутніх грошових потоків	Коригування на нефінансовий ризик	
<i>(у тисячах гривень)</i>					
Чистий початковий баланс	602,552	43,367	666,899	66,730	1,379,548
Активи (від'ємне значення)	(69)	-	-	-	(69)
Зобов'язання (додатне значення)	602,621	43,367	666,899	66,730	1,379,617
Зміни у звіті про прибутки та збитки та інший сукупний дохід					
Дохід за договорами страхування	(2,771,770)	-	-	-	(2,771,770)
Витрати на страхові послуги	766,713	(36,268)	1,974,668	33,515	2,738,628
Страхові вимоги та інші витрати на страхові послуги	-	(81,763)	1,974,668	33,515	1,926,420
<i>Страхові вимоги та інші витрати на страхові послуги, понесені за період</i>	-	(81,763)	1,842,149	40,148	1,800,534
<i>Зміни у страхових вимогах та інших витратах на страхові послуги, понесених у минулому</i>	-	-	132,519	(6,633)	125,886
Амортизація аквізиційних грошових потоків	766,713	-	-	-	766,713
Збитки та сторнування збитків за обтяжливими контрактами	-	45,495	-	-	45,495
Результат страхових послуг	(2,005,057)	(36,268)	1,974,668	33,515	(33,142)
Чисті фінансові витрати за договорами страхування без курсових різниць	-	-	14,102	1,489	15,591
Вплив курсових різниць	-	-	23,162	2,710	25,872
Загальні зміни у звіті про прибутки та збитки та інший сукупний дохід	(2,005,057)	(36,268)	2,011,932	37,714	8,321
Грошові потоки	2,519,070	-	(1,681,989)	-	837,081
Отримані премії*	3,385,223	-	-	-	3,385,223
Сплачені витрати на страхові послуги, включаючи інвестиційні компоненти	-	-	(1,681,989)	-	(1,681,989)
Аквізиційні грошові потоки	(866,153)	-	-	-	(866,153)
Чистий кінцевий баланс	1,116,565	7,099	996,842	104,444	2,224,950
Активи (від'ємне значення)	2	7	(50)	(3)	(44)
Зобов'язання (додатне значення)	1,116,563	7,092	996,892	104,447	2,224,994

* Сума у рядку "Отримані премії" з таблиці "Рухи в залишках за договорами страхування" за 2025 рік не відповідає сумі у рядку "Надходження від страхових премій" в "Окремому звіті про рух грошових коштів, прямий метод", різниця між двома сумами складає 11,632 тисяч гривень. Основні відмінності пояснюються авансовими внесками та взаємозаліками - згідно з вимогами МСФЗ 17 авансові внески за когортами договорів, які ще не вступили в силу, не є частиною грошових потоків виконання.

Рухи в залишках за договорами страхування на 31 грудня 2024 року

	Зобов'язання на залишок покриття (оцінюваний за методом РАА)		Зобов'язання за страховими вимогами		Усього
	Без урахування компоненту збитку	Компонент збитку	Оцінка теперішньої вартості майбутніх грошових потоків	Коригування на нефінансовий ризик	
<i>(у тисячах гривень)</i>					
Чистий початковий баланс	523,645	23,655	653,704	73,454	1,274,458
Активи (від'ємне значення)	(167)	-	-	-	(167)
Зобов'язання (додатне значення)	523,812	23,655	653,704	73,454	1,274,625
Зміни у звіті про прибутки та збитки та інший сукупний дохід					
Дохід за договорами страхування	(2,169,869)	-	-	-	(2,169,869)
Витрати на страхові послуги	698,015	19,712	1,511,925	(11,940)	2,217,712
Страхові вимоги та інші витрати на страхові послуги	-	(112,859)	1,511,925	(11,940)	1,387,126
<i>Страхові вимоги та інші витрати на страхові послуги, понесені за період</i>	-	(112,859)	1,644,788	28,346	1,560,275
<i>Зміни у страхових вимогах та інших витратах на страхові послуги, понесених у минулому</i>	-	-	(132,863)	(40,286)	(173,149)
Амортизація аквізиційних грошових потоків	698,015	-	-	-	698,015
Збитки та сторнування збитків за обтяжливими контрактами	-	132,571	-	-	132,571
Результат страхових послуг	(1,471,854)	19,712	1,511,925	(11,940)	47,843
Чисті фінансові витрати за договорами страхування без курсових різниць	-	-	34,834	3,977	38,811
Вплив курсових різниць	-	-	9,048	1,239	10,287
Загальні зміни у звіті про прибутки та збитки та інший сукупний дохід	(1,471,854)	19,712	1,555,807	(6,724)	96,941
Грошові потоки	1,550,761	-	(1,542,612)	-	8,149
Отримані премії	2,247,606	-	-	-	2,247,606
Сплачені витрати на страхові послуги, включаючи інвестиційні компоненти	-	-	(1,542,612)	-	(1,542,612)
Аквізиційні грошові потоки	(696,845)	-	-	-	(696,845)
Чистий кінцевий баланс	602,552	43,367	666,899	66,730	1,379,548
Активи (від'ємне значення)	(69)	-	-	-	(69)
Зобов'язання (додатне значення)	602,621	43,367	666,899	66,730	1,379,617

Рухи в залишках за договорами перестраховування на 31 грудня 2025 року

	Активи на залишок покриття (оцінюваний за методом РАА)		Активи за страховими вимогами		Усього
	За винятком компонента відшкодування збитків	Компонент відшкодування збитків	Оцінка теперішньої вартості майбутніх грошових потоків	Коригування на нефінансовий ризик	
<i>(у тисячах гривень)</i>					
Чистий початковий баланс	6,884	-	(207,726)	(21,716)	(222,558)
Активи	3,194	-	(208,940)	(21,716)	(227,462)
Зобов'язання	3,690	-	1,214	-	4,904
Алокація перестрахових премій	59,977	-	-	-	59,977
Суми, що підлягають відшкодуванню перестраховиками	-	-	(155,190)	(16,687)	(171,877)
Відшкодування страхових вимог та інших витрат, понесених за період		-	(2,866)	(160)	(3,026)
Зміни у відшкодуваннях страхових вимог та інших витрат, понесених у минулому		-	(152,324)	(16,527)	(168,851)
Інвестиційні компоненти за договорами перестраховування	300	-	(300)	-	-
Зміни коригування на ризик дефолту перестраховика	-	-	0,086	-	0,086
Чисті витрати від укладених договорів перестраховування	60,277	-	(155,490)	(16,687)	(111,900)
Чисті фінансові доходи від договорів перестраховування без курсових різниць	-	-	(3,551)	(343)	(3,894)
Курсові різниці	(352)	-	(291)	(37)	(680)
Загальні зміни у звіті про прибутки та збитки та інший сукупний дохід	59,925	-	(159,332)	(17,067)	(116,474)
Грошові потоки	(46,216)	-	2,080	-	(44,136)
Премії сплачені*	(51,694)	-	-	-	(51,694)
Отримана комісія цедента	5,478	-	-	-	5,478
Сплачені відшкодування страхових вимог та інших витрат	-	-	2,080	-	2,080
Інше		-	-	-	-
Чистий кінцевий баланс	20,593	-	(364,978)	(38,783)	(383,168)
Активи	598	-	(365,078)	(38,788)	(403,268)
Зобов'язання	19,995	-	100	5	20,100

* Рядок "Премії сплачені" з таблиці "Рухи в залишках за договорами перестрахування" на 31 грудня 2025 року та "Виплати по перестрахових преміях" з "Окремого звіту про рух грошових коштів, прямий метод" відрізняються на 119 тисяч гривень. Грошові потоки, які в результаті взаємозаліків не відбуваються, не відображено у "Окремому звіті про рух грошових коштів, прямий метод" проте вони мають відобразитися у таблиці "Рухи в залишках за договорами перестрахування" з огляду на порядок розрахунків у відповідності до МСФЗ 17.

Рухи в залишках за договорами перестраховання на 31 грудня 2024 року

	Активи на залишок покриття (оцінюваний за методом РАА)		Активи за страховими вимогами		Усього
	За винятком компонента відшкодування збитків	Компонент відшкодування збитків	Оцінка теперішньої вартості майбутніх грошових потоків	Коригування на нефінансовий ризик	
<i>(у тисячах гривень)</i>					
Чистий початковий баланс	45,975	-	(314,282)	(26,778)	(295,085)
Активи	36,564	-	(339,750)	(25,834)	(329,020)
Зобов'язання	9,411	-	25,468	(944)	33,935
Алокація перестрахових премій	3,655	-	-	-	3,655
Суми, що підлягають відшкодуванню перестраховиками	-	-	126,058	7,231	133,289
Відшкодування страхових вимог та інших витрат, понесених за період	-	-	(5,670)	(402)	(6,072)
Зміни у відшкодуваннях страхових вимог та інших витрат, понесених у минулому	-	-	131,728	7,633	139,361
Інвестиційні компоненти за договорами перестраховання	137	-	(137)	-	-
Зміни коригування на ризик дефолту перестраховика	-	-	(44)	-	(44)
Чисті витрати від укладених договорів перестраховання	3,792	-	125,877	7,231	136,900
Чисті фінансові доходи від договорів перестраховання без курсових різниць	-	-	(21,544)	(2,114)	(23,658)
Курсові різниці	3,673	-	(174)	(55)	3,444
Загальні зміни у звіті про прибутки та збитки та інший сукупний дохід	7,465	-	104,159	5,062	116,686
Грошові потоки	(46,556)	-	2,397	-	(44,159)
Премії сплачені	(57,299)	-	-	-	(57,299)
Отримана комісія цедента	10,743	-	-	-	10,743
Сплачені відшкодування страхових вимог та інших витрат	-	-	2,397	-	2,397
Чистий кінцевий баланс	6,884	-	(207,726)	(21,716)	(222,558)
Активи	3,194	-	(208,940)	(21,716)	(227,462)
Зобов'язання	3,690	-	1,214	-	4,904

Дохід від страхування

<i>(у тисячах гривень)</i>	2025 р.	2024 р.
Договори, оцінювані методом РАА	2,771,770	2,169,869
Усього доходу за договорами страхування	2,771,770	2,169,869

Алокація премій перестраховування

<i>(у тисячах гривень)</i>	2025 р.	2024 р.
Договори, оцінювані методом РАА	(59,977)	(3,655)
Усього алокації премій перестраховування	(59,977)	(3,655)

Витрати на страхові послуги за випущеними страховими контрактами

<i>(у тисячах гривень)</i>	2025 р.	2024 р.
Страхові виплати	1,527,767	1,084,145
Комісії агентам	622,797	539,966
(Сторнування збитків)/збитки за обтяжливими договорами страхування	(36,268)	19,712
Виплати працівникам	414,786	332,921
Знецінення та амортизація	47,760	32,944
Оренда	15,743	24,053
Реклама	3,814	2,957
Професійні та консультаційні послуги	9,171	14,625
Податки на основі премій	101,518	67,270
ІТ витрати	52,116	40,920
Комунальні витрати	9,833	8,170
Банківські послуги	14,240	12,343
Інші витрати	54,791	36,516
Разом	2,838,068	2,216,542
Суми, віднесені до страхових аквізиційних грошових потоків, понесених протягом року	(866,153)	(696,845)
Амортизація страхових аквізиційних грошових потоків	766,713	698,015
Всього витрат	2,738,628	2,217,712

Фінансові доходи та витрати, пов'язані з договорами страхування та перестраховування

<i>(у тисячах гривень)</i>	2025 р.	2024 р.
Фінансові витрати за договорами страхування	(41,462)	(49,097)
Нараховані відсотки	(28,961)	(29,196)
Вплив змін фінансових припущень	13,371	(9,614)
Чистий дохід / (витрати) від курсових різниць	(25,872)	(10,287)
<i>Суми, визнані у прибутку чи збитку</i>	(55,452)	(39,598)
<i>Суми, визнані в іншому сукупному доході</i>	13,990	(9,499)
Фінансовий дохід за договорами перестраховування	4,574	20,214
Нараховані відсотки	10,553	14,755
Вплив змін фінансових припущень	(6,659)	8,903
Чистий дохід / (витрати) від курсових різниць	680	(3,444)
<i>Суми, визнані у прибутку чи збитку</i>	11,451	11,354
<i>Суми, визнані в іншому сукупному доході</i>	(6,877)	8,860
Загальні фінансові доходи та витрати за договорами страхування та перестраховування	(36,888)	(28,883)
<i>Суми, визнані у прибутку чи збитку</i>	(44,000)	(28,244)
<i>Суми, визнані в іншому сукупному доході</i>	7,112	(639)

**Таблиця розвитку страхових вимог – страхові зобов'язання
на 31 грудня 2025 року**

<i>(у тисячах гривень)</i>	9-10 років тому	8-9 років тому	7-8 років тому	6-7 років тому	5-6 років тому	4-5 років тому	3-4 років тому	2-3 років тому	1-2 років тому	0-1 років тому	Усього
Оцінки недисконтованих чистих сукупних страхових вимог											
Наприкінці періоду страхової події	359,383	589,330	774,881	943,153	726,664	817,011	683,554	876,115	1,236,884	1,394,812	8,401,787
Через рік	336,031	699,027	768,967	999,563	743,417	760,878	636,677	849,986	1,188,044	-	6,982,590
Через два роки	335,015	763,008	721,433	1,032,502	686,785	757,386	621,646	846,908	-	-	5,764,683
Через три роки	333,677	751,016	723,288	886,140	680,946	751,840	639,297	-	-	-	4,766,204
Через чотири роки	330,878	753,043	723,975	873,025	649,618	798,788	-	-	-	-	4,129,327
Через п'ять років	327,626	753,477	715,344	835,747	650,300	-	-	-	-	-	3,282,494
Через шість років	328,505	743,503	712,081	842,426	-	-	-	-	-	-	2,626,515
Через сім років	328,313	742,315	713,713	-	-	-	-	-	-	-	1,784,341
Через вісім років	329,003	865,207	-	-	-	-	-	-	-	-	1,194,210
Через дев'ять років	330,290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	330,290
Сукупно виплачено за страховими вимогами	327,526	603,791	708,374	831,539	638,730	739,212	516,153	801,913	1,102,531	957,627	7,227,396
Зобов'язання за страховими вимогами без витрат з датою збитку менше 10 років тому – БЕЛ без дисконтування	2,764	261,416	5,339	10,887	11,570	59,576	123,144	44,995	85,513	437,185	1,042,389
Інші зобов'язання за страховими вимогами – БЕЛ без дисконтування	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,275
Коригування на нефінансовий ризик без дисконтування	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,690
Вплив дисконтування	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(112,068)
Зобов'язання за страховими вимогами	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,101,286

**Таблиця розвитку страхових вимог – страхові зобов'язання, за виключенням договорів перестраховування
на 31 грудня 2025 року**

<i>(у тисячах гривень)</i>	9-10 років тому	8-9 років тому	7-8 років тому	6-7 років тому	5-6 років тому	4-5 років тому	3-4 років тому	2-3 років тому	1-2 років тому	0-1 років тому	Усього
Оцінки недисконтованих чистих сукупних страхових вимог											
Наприкінці періоду страхової події	151,766	239,100	275,254	308,375	266,302	409,568	493,044	864,555	1,230,745	1,391,313	5,630,022
Через рік	138,784	236,663	264,753	290,056	86,057	376,725	464,614	839,213	1,182,398	-	3,879,263
Через два роки	142,643	247,993	271,346	282,030	79,061	398,635	455,261	836,169	-	-	2,713,138
Через три роки	141,151	246,390	271,067	281,510	77,674	394,025	472,768	-	-	-	1,884,585
Через чотири роки	140,057	243,643	273,918	283,800	75,661	423,206	-	-	-	-	1,440,285
Через п'ять років	138,971	242,048	267,669	278,963	77,221	-	-	-	-	-	1,004,872
Через шість років	138,729	254,088	265,507	287,337	-	-	-	-	-	-	945,661
Через сім років	139,140	255,287	266,227	-	-	-	-	-	-	-	660,654
Через вісім років	140,067	256,554	-	-	-	-	-	-	-	-	396,621
Через дев'ять років	141,577	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141,577
Сукупно виплачено за страховими вимогами	138,550	252,313	260,839	276,270	71,405	382,698	423,511	791,179	1,096,940	959,295	4,653,000
Зобов'язання за страховими вимогами без витрат з датою збитку менше 10 років тому - BEL без дисконтування	3,027	4,241	5,388	11,067	5,816	40,508	49,257	44,990	85,458	432,018	681,770
Інші зобов'язання (активи) за страховими вимогами – BEL без дисконтування	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,268
Коригування на нефінансовий ризик без дисконтування	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73,044
Вплив дисконтування	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81,557)
Зобов'язання за страховими вимогами	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	697,525

Концентрація ризику за видами страхування – страхові зобов'язання

(у тисячах гривень)

Вид страхування	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Зелена картка	799,659	399,139
ОСЦПВ	702,888	366,902
Майно, крім страхування сільськогосподарської продукції	379,915	250,230
КАСКО	175,194	175,431
Асистанс	49,653	44,791
Здоров'я (медичне страхування)	48,959	87,598
Інша моторна відповідальність	40,134	24,498
Здоров'я (крім медичного страхування)	10,639	9,727
Відповідальність	6,525	4,264
МАТ-майно	5,313	4,491
Інші	6,071	12,477
Всього зобов'язань за страховими контрактами	2,224,950	1,379,548

Концентрація ризику за видами страхування – страхові зобов'язання, за виключенням договорів перестраховання

(у тисячах гривень)

Вид страхування	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Зелена картка	765,775	394,322
ОСЦПВ	702,930	368,157
Майно, крім страхування сільськогосподарської продукції	35,656	37,206
КАСКО	172,013	173,132
Асистанс	49,653	44,791
Здоров'я (медичне страхування)	48,983	86,394
Інша моторна відповідальність	40,295	24,534
Здоров'я (крім медичного страхування)	10,640	9,726
Відповідальність	6,516	4,254
МАТ-майно	5,367	4,634
Інші	3,981	9,840
Всього зобов'язань за страховими контрактами, за виключенням договорів перестраховання	1,841,809	1,156,990

**Оцінки майбутніх чистих грошових потоків
станом на 31 грудня 2025 року**

У наведеній нижче таблиці наведено аналіз строків погашення договорів страхування та перестраховання Компанії (недисконтовані майбутні грошові потоки), який відображає дати, на які очікуються грошові потоки.

	<=1 рік	1-2 роки	2-3 роки	3-4 роки	4-5 років	5-10 років	>10 років	Усього
<i>(у тисячах гривень)</i>								
Усього зобов'язань	412,045	80,866	47,934	31,584	17,989	101,981	13,639	706,038
Зобов'язання за договорами Страховання (зобов'язання за страховими вимогами)	785,914	83,569	47,974	31,661	18,177	116,288	15,083	1,098,666
Зобов'язання за договорами Перестраховання (активи за страховими вимогами)	(373,869)	(2,703)	(40)	(77)	(188)	(14,307)	(1,444)	(392,628)

**Оцінки майбутніх чистих грошових потоків
станом на 31 грудня 2024 року**

У наведеній нижче таблиці наведено аналіз строків погашення договорів страхування та перестраховання Компанії (недисконтовані майбутні грошові потоки), який відображає дати, на які очікуються грошові потоки.

	<=1 рік	1-2 роки	2-3 роки	3-4 роки	4-5 років	5-10 років	>10 років	Усього
<i>(у тисячах гривень)</i>								
Усього зобов'язань	373,629	56,282	22,968	13,220	7,111	11,185	1,747	486,142
Зобов'язання за договорами Страховання (зобов'язання за страховими вимогами)	510,839	142,129	25,169	14,360	7,189	11,728	3,041	714,455
Зобов'язання за договорами Перестраховання (активи за страховими вимогами)	(137,210)	(85,847)	(2,201)	(1,140)	(78)	(543)	(1,294)	(228,313)

Суттєві судження та оцінки

Нижче в таблиці представлена інформація про ключові рішення, прийняті Компанією щодо облікової політики, яка застосовується для цілей оцінки відповідно до МСФЗ 17.

Припущення зроблене	Рішення прийняте Компанією	Підґрунття
Метод визначення кривих ставок дисконту	Компанія використовує криві ставок дисконтування, шляхом коригування ліквідної безризикової кривої доходності для врахування відмінностей між характеристиками ліквідності фінансових інструментів, що лежать в основі спостережуваних на ринку ставок, і характеристиками ліквідності страхових контрактів (підхід «від низу до верху»).	Даний підхід є загально прийнятим методом в актуарних моделях.
Коригування на нефінансовий ризик	Компанія визначає коригування на нефінансовий ризик для зобов'язання за страховими вимогами за допомогою методів довірчого рівня (confidence level technique). Застосовуючи метод довірчого рівня, Компанія оцінює ймовірнісний розподіл майбутніх потоків і обчислює величину коригування на ризик як перевищення суми під ризиком (value at risk) за вибраного цільового довірчого рівня над очікуваною сучасною вартістю майбутніх грошових потоків для відповідних ризиків протягом всіх майбутніх років. Цільовий довірчий рівень – 75%. У розрахунках застосовується модель Мака або метод Пуасона з надлишковою дисперсією з бутстрепінгом.	Рішення щодо методу оцінки приймається з урахуванням профілю ризику відповідного портфеля з метою найкращого відображення невизначеності оцінки, пов'язаної з нефінансовими ризиками.
Розподіл контрактів за групами	Для продуктів страхування, не пов'язаних зі страхуванням життя, Компанія вирішила розділити контракти на групи, які містять контракти, укладені протягом кварталу («квартальні когорти»).	Дане рішення дозволяє більш точно розподіляти страхові контракти за їх прибутковістю для цілей оцінки зобов'язань.

Грошові потоки виконання

Грошові потоки виконання включають:

- оцінки майбутніх грошових потоків;
- коригування з метою відображення вартості грошей у часі та фінансових ризиків, пов'язаних з майбутніми грошовими потоками, в тій мірі, в якій фінансові ризики не включаються в оцінки майбутніх грошових потоків;
- коригування на нефінансовий ризик.

Метою Компанії при оцінці майбутніх грошових потоків є визначення очікуваного значення ряду сценаріїв, що відображає повний діапазон можливих наслідків. Грошові потоки від кожного сценарію дисконтуються і зважуються за розрахунковою ймовірністю цього результату для отримання очікуваної теперішньої вартості. Якщо існують значні взаємозалежності між грошовими потоками, які змінюються залежно від змін ринкових змінних та інших грошових потоків, то Компанія використовує методи

стохастичного моделювання для оцінки очікуваної теперішньої вартості. Стохастичне моделювання передбачає прогнозування майбутніх грошових потоків за великою кількістю можливих економічних сценаріїв для ринкових змінних.

Оцінки майбутніх грошових потоків

Оцінюючи майбутні грошові потоки, Компанія неупереджено враховує всю обґрунтовано необхідну та підтверджену інформацію, доступну без надмірних витрат чи зусиль на звітну дату. Ця інформація включає як внутрішні, так і зовнішні історичні дані про вимоги та інший досвід, оновлений з урахуванням поточних очікувань щодо майбутніх подій.

Оцінки майбутніх грошових потоків відображають погляд Компанії на поточні умови на звітну дату, якщо оцінки будь-яких відповідних ринкових змінних узгоджуються зі спостережуваними ринковими цінами.

При оцінці майбутніх грошових потоків Компанія враховує поточні очікування стосовно майбутніх подій, які можуть вплинути на ці грошові потоки. Однак очікування стосовно майбутніх змін у законодавстві, які б призвели до зміни або погашення поточного зобов'язання або до створення нових зобов'язань за наявним страховим контрактом, не беруться до уваги, доки зміни в законодавстві не будуть введені в дію по суті.

Грошові потоки в межах контракту безпосередньо пов'язані з виконанням контракту, включаючи ті, щодо яких Компанія має право на власний розсуд визначати суму або терміни. До них відносяться виплати держателям страхових полісів (або від їх імені), аквізиційні грошові потоки та інші витрати, які понесені при виконанні контрактів.

Аквізиційні грошові потоки виникають у ході діяльності, пов'язаної з продажем, андеррайтингом та початком дії групи страхових контрактів, що можуть бути безпосередньо віднесені на портфель страхових контрактів. До інших витрат, які понесені при виконанні договорів, належать:

- витрати на врегулювання вимог, супровід полісів та адміністрування;
- регулярні комісії, що підлягають сплаті з дебіторської заборгованості за преміями з умовою періодичного платежу, що підлягають отриманню в межах контракту;
- витрати, які Компанія понесе при наданні інвестиційних послуг;
- витрати, які Компанія понесе при здійсненні інвестиційної діяльності в тій мірі, в якій Компанія здійснює таку діяльність для збільшення вигід від страхового покриття для держателів страхових полісів шляхом генерування інвестиційного прибутку, від якого держателі страхових полісів отримують користь в разі настання страхової події; і
- податки та інші витрати, які віднесені на держателя страхового полісу згідно з умовами контракту.

Аквізиційні грошові потоки та інші грошові потоки виконання складаються як з прямих витрат, так і з розподілених постійних і змінних накладних витрат.

Грошові потоки розподіляються між аквізиційними, іншими потоками виконання та іншими витратами з використанням методів калькуляції витрат на основі діяльності. Аквізиційні грошові потоки та інші грошові потоки виконання розподіляються між групами контрактів за допомогою методів, які є систематичними та раціональними і послідовно застосовуються до всіх витрат, які мають схожі характеристики. Витрати, відносно яких відомий договір, до якого вони відносяться, алокуються на відповідну групу контрактів. У випадках, коли зв'язку з конкретним договором немає, Компанія, як правило, розподіляє аквізиційні грошові потоки на групи контрактів на основі загальної суми страхових премій для кожної групи, витрати на врегулювання вимог – на основі суми сплачених збитків або заробленої премії, витрати на супровід та адміністрування полісів – на основі заробленої премії.

Межі контрактів

Оцінка межі контракту, яка визначає, які майбутні грошові потоки включаються в оцінку контракту, вимагає судження та розгляду суттєвих прав та обов'язків Компанії за контрактом.

Страхові контракти

Для Компанії межі страхових контрактів узгоджуються з датою закінчення договору, зазначеною в договорі страхування як юридичному документі.

Контракти перестрахування

Кожен з утримуваних контрактів квотного перестрахування Компанії має річний строк, охоплює базові контракти, випущені протягом цього строку (risk-attaching), і надає одностороннє право як Компанії, так і перестраховику припинити передачу нового бізнесу в будь-який час, повідомивши про це іншу сторону за

три місяці у випадку застосування загальної моделі при первісному визнанні грошові потоки в межах контракту перестраховування визначаються як такі, що виникають з базових контрактів, які Компанія очікує випустити та передати в перестраховування протягом наступних трьох місяців. Очікувані грошові потоки після закінчення цього періоду повідомлення вважаються грошовими потоками за новими контрактами перестраховування і визнаються окремо від початкового контракту. При застосуванні підходу на основі розподілу премії при первісному визнанні грошові потоки в межах контракту перестраховування визначаються як такі, що виникають з базових контрактів, які буде укладено протягом терміну дії контракту перестраховування, встановленого у контракті перестраховування.

Кожен з контрактів перестраховування ексцедента збитків і стоп-лосс Компанії має річний термін і покриває вимоги за базовими контрактами, понесені протягом року (loss-occurring). Грошові потоки в межах контракту за такими контрактами перестраховування – це потоки, що виникають з базових вимог, понесених протягом року.

Контракти страхування, інші ніж страхування життя

Компанія оцінює остаточну вартість врегулювання страхових вимог, понесених але не виплачених на звітну дату, та інших очікуваних відшкодувань шляхом розгляду окремих заявлених вимог та врахування вимог за подіями, що настали, але за якими не надходило вимог про здійснення страхових виплат. Кінцева вартість врегулювання страхових вимог оцінюється за допомогою цілого ряду методів резервування збитків, таких як метод chain-ladder і метод Борнхуеттера-Фергюсона. Ці методи припускають, що власний досвід Компанії щодо страхових вимог вказує на майбутню динаміку розвитку збитків і кінцеву вартість страхових вимог. Кінцева вартість врегулювання страхових вимог оцінюється окремо для кожного напрямку бізнесу, за винятком великих страхових вимог, які оцінюються окремо від інших вимог.

Використовувані припущення, що включають коефіцієнти збитковості та інфляцію майбутніх вимог, неявно виводяться з історичних даних про динаміку страхових вимог. Також застосовується додаткове судження для оцінки того, якою мірою минулі тенденції не триватимуть надалі та очікується, що виникнуть майбутні тенденції.

Ставки дисконту

Компанія коригує оцінки майбутніх грошових потоків щодо зобов'язань за страховими вимогами для відображення часової вартості грошей і фінансових ризиків, пов'язаних із такими грошовими потоками, в тому обсязі, в якому фінансові ризики не враховано в оцінках грошових потоків.

Компанія використовує безризикові криві ставок дисконтування, шляхом коригування ліквідної безризикової кривої доходності для врахування відмінностей між характеристиками ліквідності фінансових інструментів, що лежать в основі спостережуваних на ринку ставок, і характеристиками ліквідності страхових контрактів (підхід «від низу до верху»).

Для грошових потоків у гривні Компанія застосовує криву безризикових ставок, що побудована на даних про ефективну дохідність облігацій внутрішньої державної позики відповідно до результатів торгів. Компанія отримує вхідні дані з офіційного сайту НБУ.

У якості базової безризикової ставки для валютних контрактів Компанія обирає для дисконтування криві, які публікуються ЕІОРА.

Кінцеві безризикові криві ставок дисконтування отримуються шляхом коригування базових безризикових кривих. Коригування можуть включати в себе усунення аномалій, згладжування, узгодження з реальною очікуваною безризиковою дохідністю, узгодження з результатами параметричних моделей (наприклад, Свенсона) тощо.

З метою врахування характеристик ліквідності, притаманних договорам страхування, Компанія може застосовувати до безризикових ставок премію за нижчу ліквідність. В загальному випадку премія за нижчу ліквідність оцінюється на основі порівняння спредів за облігаціями державної позики та за корпоративними облігаціями високої якості.

Криві ставок дисконтування, що використовувалися Компанією при дисконтуванні грошових потоків за страховими контрактами та контрактами перестраховування, наведено у таблиці нижче:

Ставки дисконтування

рік	2025				2024			
	UAH	USD	EUR	PLN	UAH	USD	EUR	PLN
1	16.82%	3.43%	2.27%	3.58%	15.54%	4.56%	2.70%	5.18%
2	17.32%	3.31%	2.35%	3.92%	16.01%	4.47%	2.55%	5.28%
3	16.24%	3.34%	2.47%	4.22%	16.04%	4.44%	2.55%	5.43%
4	14.88%	3.40%	2.58%	4.48%	15.79%	4.42%	2.58%	5.57%
5	13.99%	3.47%	2.67%	4.70%	15.30%	4.40%	2.60%	5.70%
10	11.64%	3.84%	3.05%	5.41%	12.31%	4.45%	2.73%	5.99%
15	10.17%	4.14%	3.30%	5.49%	10.12%	4.51%	2.79%	5.83%
20	9.12%	4.28%	3.40%	5.33%	8.53%	4.48%	2.72%	5.56%
25	8.49%	4.29%	3.45%	5.12%	7.49%	4.36%	2.76%	5.29%
30	8.08%	4.23%	3.48%	4.93%	6.79%	4.22%	2.85%	5.06%

Коригування на нефінансовий ризик

Коригування на нефінансовий ризик визначається з урахуванням компенсації, яку Компанія вимагала би за несення нефінансового ризику, і розподіляється між групами контрактів на основі аналізу профілів ризику груп.

Коригування на нефінансовий ризик визначається за допомогою методу довірчої ймовірності.

Для визначення коригування на нефінансовий ризик за контрактами перестраховування Компанія застосовує ці методи як до валових обсягів страхування, так і за вирахуванням перестраховування і виводить суму ризику, що передається перестраховику, як різницю між цими двома результатами.

Застосовуючи метод довірчої ймовірності, Компанія оцінює розподіл ймовірності очікуваної теперішньої вартості майбутніх грошових потоків від страхових контрактів на кожну звітну дату та розраховує коригування на нефінансовий ризик як перевищення вартості ризику на рівні 75-го процентиля (цільового рівня довіри) над очікуваною теперішньою вартістю майбутніх грошових потоків.

**Аналіз чутливості до страхових ризиків
станом на 31 грудня 2025 року**

	Прибуток (збиток)		Капітал	
	Валовий	Чистий (після перестраховання)	Валовий	Чистий (після перестраховання)
<i>(у тисячах гривень)</i>				
Остаточний сукупний розмір збитків				
+5%	(67,902)	(67,902)	(67,902)	(67,902)
-5%	46,759	46,759	46,759	46,759

**Аналіз чутливості до страхових ризиків
станом на 31 грудня 2024 року**

	Прибуток (збиток)		Капітал	
	Валовий	Чистий (після перестраховання)	Валовий	Чистий (після перестраховання)
<i>(у тисячах гривень)</i>				
Остаточний сукупний розмір збитків				
+5%	(67,314)	(67,314)	(67,314)	(67,314)
-5%	46,911	46,911	46,911	46,911

Аналіз чутливості до відсоткових ставок (лише договори страхування та перестраховання, без фінансових активів)

	31.12.2025 р.		31.12.2024 р.	
	Прибуток (збиток)	Капітал	Прибуток (збиток)	Капітал
<i>(у тисячах гривень)</i>				
EUR				
+1 п.п. до всієї кривої ставок дисконтування	-	(8,253)	-	(2,366)
-1 п.п. до всієї кривої ставок дисконтування	-	8,827	-	2,510
PLN				
+1 п.п. до всієї кривої ставок дисконтування	-	(1,841)	-	(733)
-1 п.п. до всієї кривої ставок дисконтування	-	2,097	-	759
USD				
+1 п.п. до всієї кривої ставок дисконтування	-	(9)	-	(16)
-1 п.п. до всієї кривої ставок дисконтування	-	9	-	16
UAH				
+1 п.п. до всієї кривої ставок дисконтування	-	(1,964)	-	(953)
-1 п.п. до всієї кривої ставок дисконтування	-	2,034	-	974

Балансова вартість договорів страхування за терміном погашення

<i>(у тисячах гривень)</i>	Зобов'язання за договорами страхування	
	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Короткострокові	1,948,161	1,188,955
Довгострокові	276,789	190,593
Всього разом	2,224,950	1,379,548

Балансова вартість договорів перестраховування за терміном погашення

<i>(у тисячах гривень)</i>	Активи за договорами перестраховування		Зобов'язання за договорами перестраховування	
	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.	31 грудня 2025 р.	31 грудня 2024 р.
Короткострокові	386,799	144,152	20,067	4,904
Довгострокові	16,469	83,310	33	
Всього разом	403,268	227,462	20,100	4,904

[815000] Примітки - Події після звітного періоду

На дату випуску цієї окремої фінансової звітності не відбулось подій після дати балансу, які потребували б розкриття у цій окремій фінансовій звітності.