

ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»

Финансовая отчетность

**по состоянию на 31 декабря 2024 года
и за 2024 год**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	6
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	7
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	8
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	9
ПОЯСНЕНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	10 – 67

Аудиторское заключение независимого аудитора

Единственному участнику Общества с ограниченной ответственностью «Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия»

Мнение

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности **Общества с ограниченной ответственностью «Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия»**, состоящей из отчета о финансовом положении на 31 декабря 2024 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2024 год, отчета об изменениях в капитале за 2024 год и отчета о движении денежных средств за 2024 год, а также пояснений к финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 и за 2024 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение **Общества с ограниченной ответственностью «Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия»** (далее - Общество) по состоянию на 31 декабря 2024 года, финансовые результаты его деятельности за 2024 год и движение денежных средств за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие для обязательного применения на территории Российской Федерации, как указано в пояснении 2 к прилагаемой годовой финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее - МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности» настоящего заключения.

Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой финансовой отчетности за 2024 год. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Описание ключевого вопроса и его значимости для аудита	Характер выполненных процедур и суждений аудитора в отношении ключевого вопроса
<i>Формирование страховых резервов (см. Пояснение 17 к годовой финансовой отчетности)</i>	
Мы рассматриваем оценку страховых резервов в качестве ключевого вопроса аудита в связи с тем, что: - Данная статья является существенной – величина страховых резервов, сформированных Обществом по состоянию на 31 декабря 2024 года, составляет сумму 1 142 млн. руб. или 99% от общей величины обязательств Общества. Оценка страховых резервов производится на основании профессионального суждения руководства Общества. Величина страховых	Наши аудиторские процедуры, произведенные в отношении страховых резервов, включали: - оценку корректности произведенных расчетов страховых резервов; - тестирование полноты и корректности данных, использованных для расчета страховых резервов; - проверку достаточности сформированных страховых резервов; - проверку обоснованности суждений и предпосылок, которые используются руководством при оценке страховых резервов;

резервов, отраженная в годовой финансовой отчетности, в значительной степени зависит от использованных руководством допущений и предположений.

- выборочный пересчет сформированных страховых резервов;
- проверку полноты и корректности раскрытия Обществом информации в отношении страховых резервов.

Прочая информация, отличная от годовой финансовой отчетности и аудиторского заключения о ней

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Общества за 2024 год, но не включает годовую финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Общества за 2024 год, предположительно, будет предоставлен нам после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о годовой финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за годовую финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной годовой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, введенными в действие для обязательного применения на территории Российской Федерации, как указано в пояснении 2 к прилагаемой годовой финансовой отчетности, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке годовой финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление годовой финансовой отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лицо, отвечающее за корпоративное управление, несет ответственность за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит годовой финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

» выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный

пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

» получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;

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

» делаем вывод о правомерности применения руководством Общества допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

» проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицом, отвечающим за корпоративное управление Общества, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лица, отвечающего за корпоративное управление Общества, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой финансовой отчетности за 2024 год и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Евгений Ефремович Авдеев,
действующий от имени аудиторской организации
на основании доверенности № 007-АФ-2024 от 07.10.2024,
руководитель аудита,
по результатам которого
выпущено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21606077518)

21 апреля 2025 года

Аудируемое лицо

Общество с ограниченной ответственностью
«Общество страхования жизни «РЕСО-Гарантия»
ОГРН 1067746490305
117105, РФ, г. Москва, пр-д Нагорный, д. 6, стр. 8



Аудиторская организация

Акционерное общество
«АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «МАРИЛЛИОН»
ОГРН 1027700190253
105064, г. Москва, Вн.тер.г. муниципальный округ Басманный,
Нижний Сусальный переулок, д. 5 стр. 19, помещение XII,
комната 8.
Член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации
«Содружество»
ОРНЗ 11606054850

	Пояснения	2024 год	2023 год
Общая сумма страховых премий	5	540 325	490 859
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование		540 325	490 859
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	5	4 333	(4 155)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	5	(23 190)	(66 986)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	5	(4)	(14)
Чистые заработанные премии		521 464	419 700
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	5	(694 116)	(1 544 364)
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	5	329 627	979 933
Произошедшие убытки, нетто перестрахование		(364 489)	(564 431)
Аквизиционные расходы	5	(10 139)	(10 057)
Результат от страховой деятельности		146 836	(154 788)
Чистый инвестиционный доход за вычетом процентных расходов	6	166 143	137 547
Изменение резерва под кредитные убытки	8	1 852	(48 438)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто		(1 066)	320
Административные расходы	7	(20 374)	(16 876)
Прибыль/(убыток) до вычета налога на прибыль и эффекта курсовых разниц		293 391	(82 235)
(Расход)/доход по налогу на прибыль (без расхода в части налога по курсовым разницам)	9	(26 298)	21 303
Прибыль/(убыток) после вычета налога на прибыль, до эффекта курсовых разниц		267 093	(60 932)
Курсовые разницы		41 102	276 587
Расход по налогу на прибыль (в части эффекта курсовых разниц)	9	(8 220)	(55 317)
Чистая прибыль за год		299 975	160 338
Прочий совокупный доход		-	1 298
Всего совокупного дохода за год		299 975	161 636

От имени Руководства Компании:



18 апреля 2025 года

г. Москва



Анна Викторовна Клемина

Главный бухгалтер

18 апреля 2025 года

г. Москва

	Пояснения	31 декабря 2024	31 декабря 2023
АКТИВЫ			
Активы в форме права пользования	14	2 118	2 222
Отложенные аквизиционные расходы	17	1 148	1 092
Прочие активы	10	2 718	9 741
Текущий налог на прибыль		5 196	4 900
Отложенные налоговые активы	20	139 253	119 211
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	11	1 375 784	1 174 953
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	13	-	528 056
Доля перестраховщиков в страховых резервах	17	-	4
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	15	20 695	10 993
Денежные и приравненные к ним средства	16	554 392	410 759
Всего активов		2 101 304	2 261 931
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Обязательства			
Страховые резервы	17	1 141 934	1 448 370
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	18	617	756
Прочие обязательства	19	6 204	10 231
Всего обязательств		1 148 755	1 459 357
Капитал			
Уставный капитал	21	450 000	450 000
Нераспределенная прибыль		502 549	352 574
Всего капитала		952 549	802 574
Всего обязательства и капитала		2 101 304	2 261 931

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»
Отчет о движении денежных средств за 2024 год
(в тысячах рублей)

	Пояснения	2024 год	2023 год
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Общая сумма страховых премий, полученная		536 223	486 583
Страховые выплаты		(694 226)	(1 544 179)
Аквизиционные расходы		(10 225)	(9 855)
Прочие операционные (расходы) доходы		(1 064)	314
Административные расходы		(20 374)	(16 876)
Уменьшение операционных активов			
Прочие активы		8 874	39 079
Уменьшение операционных обязательств			
Прочие обязательства		(3 923)	(3 924)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности до уплаты налогов		(184 715)	(1 048 858)
Налог на прибыль, уплаченный		(54 854)	(43 162)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(239 569)	(1 092 020)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Процентные доходы		209 693	231 432
Расходы по проведению инвестиционных операций		(2 307)	(4 496)
Погашение финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости		640 649	830 705
Приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка		(881 985)	(918 860)
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка		567 302	984 561
Продажа финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода		-	58 093
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		533 352	1 181 435
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Дивиденды выплаченные	22	(150 000)	(250 000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(150 000)	(250 000)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных и приравненных к ним средств		143 783	(160 585)
Влияние изменения обменных курсов		(150)	29 827
Денежные и приравненные к ним средства на начало года	16	410 759	541 517
Денежные и приравненные к ним средства на конец года	16	554 392	410 759

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»
Отчет об изменениях в капитале за 2024 год
(в тысячах рублей)

		Уставный капитал	Резерв переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
	Пояснения				
Остаток на 31 декабря 2022 года	21	450 000	(1 298)	442 236	890 938
Переоценка финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, за вычетом отложенного налога в размере 324 тыс. рублей		-	1 298	-	1 298
Дивиденды выплаченные		-	-	(250 000)	(250 000)
Чистая прибыль за год		-	-	160 338	160 338
Остаток на 31 декабря 2023 года	21	450 000	-	352 574	802 574
Дивиденды выплаченные		-	-	(150 000)	(150 000)
Чистая прибыль за год		-	-	299 975	299 975
Остаток на 31 декабря 2024 года	21	450 000	-	502 549	952 549

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Введение

Основные виды деятельности

Данная финансовая отчетность подготовлена в отношении Общества с Ограниченной Ответственностью «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия» (далее ООО «Общество страхования жизни РЕСО-Гарантия» или «Компания»). У Компании нет дочерних, ассоциированных предприятий и долей участия в совместно контролируемых предприятиях, которые подлежат консолидации или иному отражению в составе данной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Компания создана в форме общества с ограниченной ответственностью в Российской Федерации в 2006 году. Юридический адрес Компании: 117105, г. Москва, Нагорный проезд, д.6, стр.8. Компания не имеет филиалов и представительств.

Единственным участником Компании является САО «РЕСО-Гарантия», зарегистрированное в Российской Федерации. Конечного контролирующего лица нет.

Основная деятельность Компании – осуществление добровольного страхования жизни, страхования от несчастных случаев и болезней, добровольного медицинского страхования. Компания осуществляет деятельность на основании лицензий на осуществление добровольного и обязательного страхования СЛ № 4008, СЖ № 4008.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

С 2022 года Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны существенно ужесточили санкционную политику по отношению к Российской Федерации. Было введено несколько пакетов санкций, включая адресные ограничительные меры (индивидуальные санкции), экономические санкции, запрет на определенные виды деятельности, торговые ограничения, а также дипломатические меры. Санкции в том числе подразумевают замораживание ряда активов и блокировку расчетов. Ограничения затронули финансовый сектор и фондовый рынок, экспорт и импорт, международные резервы. Ряд российских банков были отключены от системы SWIFT. Некоторые международные компании ушли с российского рынка. Существенно снизился торговый оборот со странами, которые присоединились к санкциям. Описанные санкции, как и ответные санкции со стороны Российской Федерации привели к повышению уровня экономической неопределенности, включая большую волатильность на товарных и финансовых рынках, сокращению как внутренних, так и иностранных инвестиций в российскую экономику. Продолжительность введенных санкций также, как и объявление в будущем дополнительных санкций и их влияние на российскую и мировую экономику сложно предсказать.

Руководство Компании не ожидает негативного влияния данных факторов на результаты деятельности и финансовое положение Компании. В настоящий момент Компания обладает достаточным запасом капитала и ликвидности.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Компании. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством

2 Основы составления

(а) Применяемые стандарты

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - "МСФО"), введенными в действие для обязательного применения на территории Российской Федерации.

Согласно Указанию Банка России от 16 августа 2022 года N 6219-У "Об установлении срока начала обязательного применения Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 "Договоры страхования" и Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" страховыми организациями, обществами взаимного страхования и негосударственными пенсионными фондами, о внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России по вопросам бухгалтерского учета и финансовой отчетности некредитных финансовых организаций и об отмене отдельных нормативных актов Банка России по вопросам ведения некредитными финансовыми организациями бухгалтерского учета" страховые организации, общества взаимного страхования и негосударственные пенсионные фонды обязаны применять МСФО (IFRS) 17 "Договоры страхования" и МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" с 1 января 2025 г. и с отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 г. или после этой даты.

Руководство Компании приняло решение применять МСФО (IFRS) 17 "Договоры страхования" с 1 января 2025 г. При составлении настоящей финансовой отчетности применены МСФО (IFRS) 4 "Договоры страхования" и МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты" и не применялся МСФО (IFRS) 17 "Договоры страхования".

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Российский рубль был выбран руководством в качестве функциональной валюты Компании, так как российский рубль наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Компанией операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства использования ряда суждений, оценок и предположений, которые оказывают влияние на применение политик и величины активов и обязательств, дохода и расхода. Оценки и связанные с ними предположения основаны на историческом опыте и различных прочих факторах, приемлемых при определенных условиях, в результате которых формируются суждения о балансовой стоимости активов и обязательств, которые недоступны из других источников. Несмотря на то, что эти оценки основаны на информации руководства о текущих событиях и действиях, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе предположения непрерывно пересматриваются. Изменения в оценках признаются в том периоде, когда оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, или в периоде пересмотра оценки и будущих периодах, если изменение влияет и на текущий, и на будущие периоды.

Перечисленные далее Пояснения представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики:

- в части оценки бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы;
- в части установления критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков, а также выбор и утверждение моделей, используемых для их оценки – Пояснение 3(д);
- в части оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости – Пояснение 11 и Пояснение 12;
- в части резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования – Пояснение 15;
- в части страховых резервов – Пояснение 17.

3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

(а) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка.

(б) Договоры страхования

(i) Классификация договоров страхования

Договоры, в соответствии с условиями которых Компания принимает на себя значительный страховой риск от другой стороны (далее – “страхователя”) путем согласия компенсировать убытки страхователя или другого выгодоприобретателя в случае, если произойдет какое-либо обусловленное договором неопределенное событие в будущем (далее – “страховой случай”), которое нанесет ущерб страхователю или другому выгодоприобретателю, относятся к категории договоров страхования.

Страховым риском считается риск, отличный от финансового риска. Финансовый риск - это риск возможного изменения в будущем одного или нескольких определенных факторов, таких как, процентная ставка, котировка ценной бумаги, цена товара, валютный курс, индекс цен или

ставок, кредитный рейтинг или кредитный индекс, или другая переменная, при условии, что, применительно к нефинансовой переменной, она не является специфической для стороны по договору. По договорам страхования может также передаваться определенный финансовый риск.

Страховой риск является существенным исключительно при условии, что при наступлении события, предусмотренного договором страхования, возникает обязанность Компании произвести значительные страховые выплаты. После того, как договор признан договором страхования, он остается таковым до момента выполнения всех обязательств или осуществления всех прав по нему, либо истечения срока его действия. Договоры, в соответствии с условиями которых страховой риск, переданный Компании от страхователя, не является существенным, относятся к категории финансовых инструментов.

(ii) Признание и оценка договоров страхования

Страховые премии

Периодические премии по договорам страхования жизни признаются в составе выручки в тот момент, когда они подлежат уплате страхователем. В случае единовременной оплаты премии, выручка признается на дату вступления договора страхования в силу.

Начисленные премии по договорам, не связанным со страхованием жизни, представляют собой всю совокупность премий, подлежащих получению за весь период страхового покрытия, предоставляемого по договорам, которые были заключены в течение отчетного периода. Они признаются на дату начала ответственности по договору страхования. Премии отражаются до вычета комиссий, уплачиваемых страховым посредникам. Заработанная часть страховых премий признается доходом. Доход от премий начисляется равномерно в течение срока действия договора страхования с момента принятия риска и на протяжении всего периода ответственности.

Расторжение договоров страхования

Договоры страхования расторгаются, если есть объективное доказательство того, что страхователь не желает или не может оплачивать страховую премию. Расторжения влияют в основном на договоры страхования, в соответствии с которыми страховая премия оплачивается частями в течение всего срока действия договора страхования. Расторжения отражаются в финансовой отчетности отдельно от общей суммы страховых премий.

(iii) Обязательства по договорам страхования

Обязательства по договорам страхования жизни

Обязательства по договорам страхования жизни признаются в тот момент, когда заключаются договоры и начисляются страховые премии. Эти обязательства оцениваются по методу нетто-премии.

Размер обязательства определяется как дисконтированная стоимость ожидаемых будущих выплат за вычетом дисконтированной стоимости ожидаемых нетто-премий (в случае периодической оплаты). Обязательство по договорам страхования жизни основывается либо на текущих допущениях, либо рассчитывается, исходя из допущений, установленных при заключении договора, в случае чего оценка суммы обязательства увеличивается с учетом риска и неблагоприятных изменений.

Кроме того, в состав обязательства по договорам страхования жизни входят резерв заявленных, но неурегулированных убытков и резерв произошедших, но незаявленных убытков, который включает в себя оценку размера возникших убытков, которые еще не были предъявлены Компании.

Корректировки обязательств на каждую отчетную дату отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

У Компании есть договоры в рамках продукта «Инвестиционное страхование жизни», которые представляют собой договоры страхования с возможностью получения страхователями дополнительного инвестиционного дохода. Договоры страхования в рамках данного продукта содержат риски «Смерть» (либо «Смерть с отложенной выплатой») и «Дожитие застрахованного», а также предусматривают выплаты фиксированных выкупных сумм в случае досрочного расторжения полиса. Кроме того, правилами страхования предусмотрено право Страховщика на начисление дополнительного дохода Страхователю. Дополнительный доход – доход, получаемый от инвестирования Страховщиком части страховой премии по договорам страхования, включаемый в состав страховой выплаты по рискам «Смерть» и «Дожитие». Дополнительный доход рассчитывается (начисляется) с учетом стратегий инвестирования, указанных в договоре страхования. В случае отрицательного значения дополнительный доход считается равным нулю. Под обязательства по выплате дополнительного инвестиционного дохода формируется резерв бонусов.

На каждую отчетную дату производится оценка достаточности размера признанных обязательств по страхованию иному, чем жизнь, за вычетом соответствующих значений отложенных аквизиционных расходов.

Размер обязательства корректируется в той мере, в которой оно является недостаточным для соответствия ожидаемым будущим выгодам и расходам. При проведении проверки достаточности обязательств используются текущие наилучшие оценки будущих договорных денежных потоков, включая связанные денежные потоки, такие как расходы на урегулирование убытков и администрирование полисов, а также инвестиционный доход от активов, обеспечивающих данные обязательства.

Если в ходе проверки используется дисконтирование денежных потоков, то применяемая процентная ставка основывается на консервативных ожиданиях руководства относительно текущих и будущих рыночных процентных ставок. Недостаточность обязательств отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, первоначально посредством обесценения отложенных аквизиционных расходов, а впоследствии – путем создания дополнительного страхового обязательства в отношении оставшегося убытка.

В последующих отчетных периодах обязательство в отношении того компонента бизнеса, который не прошел проверку достаточности обязательств, основывается на допущениях, устанавливаемых на момент признания убытка. Данные допущения не включают резерв под неблагоприятные изменения. Убытки от обесценения, являющиеся следствием проверки достаточности обязательств, могут быть восстановлены в последующие годы, если обесценение более не существует.

Обязательства по договорам, не связанным со страхованием жизни

Обязательства по договорам, не связанным со страхованием жизни, включают резерв незаработанной премии, резервы убытков и резерв неистекшего риска.

Резерв незаработанной премии

Резерв незаработанной премии - это часть страховых премий, которая будет заработана в последующих отчетных периодах. Резерв незаработанной премии рассчитывается отдельно по каждому договору страхования равномерно в течение срока действия договора страхования. Резерв незаработанной премии отражается за вычетом предполагаемых расторжений страховых договоров, действующих на отчетную дату.

Страховые убытки

Произошедшие убытки включают в себя страховые выплаты, произведенные в течение финансового года, и изменение резервов убытков. Резервы убытков включают резервы под предполагаемую Компанией сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших, но неурегулированных убытков по состоянию на отчетную дату, в независимости от того были они заявлены или нет, а также резервы под сопутствующие внешние расходы по урегулированию убытков.

Оценка неурегулированных убытков производится путем анализа индивидуальных заявленных убытков, а также создания резерва произошедших, но незаявленных убытков, учитывая эффект от внутренних и внешних прогнозируемых будущих событий, таких как изменения внешних расходов по урегулированию убытков, изменения в законодательстве, опыт прошлых лет и сформировавшиеся тенденции. Резервы убытков не дисконтируются.

Ожидаемые возмещения, получаемые по договорам перестрахования или в результате суброгаций и регрессных требований, отражаются отдельно как активы. Оценка данных возмещений производится в порядке, аналогичном оценке неурегулированных убытков.

Корректировки суммы резервов убытков, рассчитанной в предшествующих отчетных периодах, отражаются в финансовой отчетности в том отчетном периоде, в котором были внесены соответствующие корректировки, и отражаются отдельной статьей в финансовой отчетности при условии, что данные корректировки являются существенными. Используемые методы и расчетные оценки пересматриваются на регулярной основе.

Резерв неистекшего риска

Резерв формируется в отношении неистекшего риска по договорам страхования, по которым ожидаемая сумма страховых выплат и расходов на урегулирование убытков в течение неистекшего срока действия страховых полисов, действующих по состоянию на отчетную дату, превышает величину резерва незаработанной премии в отношении данных страховых полисов за вычетом всех отложенных аквизиционных расходов. Расчет резерва неистекшего риска производится в разрезе основных направлений страховой деятельности, управляемых совместно, связанным с покрытием незаработанных премий и резервов неистекших страховых выплат.

(iv) Перестрахование

В ходе ведения обычной хозяйственной деятельности Компания передает договоры в перестрахование с целью снижения вероятности возникновения чистого убытка посредством частичной передачи риска перестраховщикам. Договоры перестрахования не освобождают Компанию от ее первоначальных прямых обязательств перед страхователями.

Переданные премии и полученные компенсационные выплаты отражаются в составе прибыли или убытка и в отчете о финансовом положении до вычета комиссионного вознаграждения.

Перестраховочные активы включают суммы к возмещению от компаний-перестраховщиков по переданным страховым обязательствам. Суммы к возмещению от перестраховщиков рассчитываются на основе резервов убытков или урегулированных убытков по перестрахованным договорам.

Премии по договорам, принятым в перестрахование, отражаются в составе доходов по прямому страхованию в соответствии с классификацией первоначальных договоров страхования.

Суммы, возмещаемые по договорам перестрахования, оцениваются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. Подобные активы обесцениваются в результате события, произошедшего после первоначального признания активов и свидетельствующего о том, что Компания может не получить всю причитающуюся ей сумму, при условии, что возможно с достаточной степенью надежности оценить сумму к получению. Только права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование передается значительный страховой риск, отражаются в составе перестраховочных активов. Права требования по договорам, по условиям которых в перестрахование не передается значительный страховой риск, отражаются в составе финансовых инструментов.

(v) Отложенные аквизиционные расходы

Аквизиционные расходы, представляющие собой различные комиссии, уплачиваемые Компанией при заключении или пролонгации договоров страхования, относятся на будущие периоды в той мере, в которой данные затраты подлежат возмещению за счет будущих премий. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в финансовой отчетности как изменение периода начисления амортизации и учитывается как изменение учетной оценки.

Доля перестраховщиков в отложенных аквизиционных расходах амортизируется таким же образом, как и базовый актив, а амортизация отражается в отчете о прибылях и убытках.

Проверка на предмет обесценения производится на каждую отчетную дату или чаще, если возникают признаки наличия обесценения. Если возмещаемая стоимость меньше балансовой стоимости, то в отчете о прибылях и убытках отражается убыток от обесценения. Отложенные аквизиционные расходы также рассматриваются при проверке достаточности обязательств для каждого отчетного периода.

Признание отложенных аквизиционных расходов прекращается, если происходит погашение или выбытие соответствующих договоров.

(vi) Проверка адекватности обязательств

По состоянию на каждую отчетную дату Компания оценивает, являются ли ее страховые обязательства (страховые резервы за вычетом отложенных аквизиционных расходов) адекватными. При проведении проверки используются текущие наилучшие расчетные оценки всех будущих потоков денежных средств по заключенным договорам, а также соответствующих расходов на урегулирование убытков и инвестиционного дохода от размещения активов, используемых для покрытия страховых резервов. В случае обнаружения дефицита средств Компания производит списание соответствующих отложенных аквизиционных расходов и, в случае необходимости, формирует дополнительный резерв. Дефицит средств отражается в составе прибыли или убытка за год.

(vii) Дебиторская и кредиторская задолженность по операциям страхования

Дебиторская и кредиторская задолженность в отношении страхователей, агентов и перестраховщиков представляет собой финансовые инструменты и включается в состав дебиторской и кредиторской задолженности по операциям страхования и перестрахования, а не в состав страховых резервов или перестраховочных активов.

Дебиторская задолженность в отношении страхователей признается за вычетом сумм по предполагаемым расторжениям договоров страхования, действующим по состоянию на отчетную дату. Компания регулярно проверяет дебиторскую задолженность на наличие признаков обесценения.

(в) Денежные и приравненные к ним средства

Компания включает в состав денежных и приравненных к ним средств денежные средства в кассе и депозиты до востребования, а также высоколиквидные финансовые активы с

первоначальным сроком погашения менее 30 дней, которые не подвержены существенному риску изменения справедливой стоимости и используются Компанией для урегулирования краткосрочных обязательств. Денежные и приравненные к ним средства учитываются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости.

(г) Процентные доходы и расходы

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся кредитно-обесцененными активами при первоначальном признании, Компания оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков. Для кредитно-обесцененных финансовых активов при первоначальном признании эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства – это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, – это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

Расчет процентного дохода и расхода

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства.

Однако по финансовым активам, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на основе валовой балансовой стоимости.

По финансовым активам, которые были кредитно-обесцененными при первоначальном признании, процентный доход рассчитывается посредством применения эффективной

процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к величине амортизированной стоимости финансового актива. Расчет процентного дохода по таким активам не осуществляется на основе валовой балансовой стоимости, даже если кредитный риск по ним впоследствии уменьшится.

Информация о том, в каких случаях финансовые активы являются кредитно-обесцененными, представлена в Пояснении 3(д).

Представление информации

Процентные доходы и расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, представленные в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, включают:

- процентные доходы и расходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по финансовым активам и финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Процентные доходы по непроизводным долговым финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляются отдельно как «Прочие процентные доходы».

(д) Финансовые активы и финансовые обязательства

(i) Классификация финансовых инструментов

Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Компании как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и посредством продажи финансовых активов; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой

исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

По долговым финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением следующих статей, которые признаются в составе прибыли или убытка так же, как и по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:

- процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ожидаемые кредитные убытки и восстановленные суммы убытков от обесценения; и
- прибыли или убытки от изменения валютных курсов.

При прекращении признания долгового финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, накопленные прибыль или убыток, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

При первоначальном признании не предназначенных для торговли инвестиций в долевые инструменты Компания может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, о представлении последующих изменений справедливой стоимости инвестиций в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

По таким долевым инструментам прибыли и убытки никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка и обесценение в составе прибыли или убытка не признается. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка (см. Пояснение 3(и)), кроме случаев, когда очевидно, что они представляют собой возврат части первоначальной стоимости инвестиции, и в этом случае дивиденды признаются в составе прочего совокупного дохода. При выбытии инвестиции накопленные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

Все прочие финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кроме того, при первоначальном признании Компания может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или в значительной степени уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Оценка бизнес-модели

Компания проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и то, каким образом информация представляется руководству. Компанией анализируется следующая информация:

- Политики и цели, установленные для управления портфелем, а также реализация указанных политик на практике. В частности, ориентирована ли стратегия управления на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или реализацию потоков денежных средств посредством продажи активов.

- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Компании.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки возникновения продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигается заявленная Компанией цель управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, или управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором потоков денежных средств, ни с целью как получения предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Компания анализирует договорные условия финансового инструмента. Это включает оценку того, предусмотрено ли условиями договора по финансовому активу какое-либо условие, которое может изменить сроки или сумму потоков денежных средств по договору так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Компания принимает во внимание:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Компании денежными потоками по определенным активам (например, активы «без права регресса»);
- условия, которые приводят к изменению возмещения за временную стоимость денег – например, пересмотр процентных ставок на периодической основе.

Реклассификация

Классификация финансовых активов после первоначального признания не изменяется, кроме как в периоде, следующем за тем, как Компания изменяет свою бизнес-модель по управлению финансовыми активами. Компания должна реклассифицировать финансовые активы только в

том случае, если она изменила бизнес-модель, используемую для управления этими финансовыми активами. Ожидается, что такие изменения будут происходить крайне редко. Подобные изменения должны определяться высшим руководством Компании как следствие внешних или внутренних изменений и должны быть значительными для деятельности Компании и очевидными для внешних сторон. Соответственно, изменение цели бизнес-модели Компании может происходить тогда и только тогда, когда Компания начнет или прекратит осуществлять ту или иную деятельность, значительную по отношению к ее операциям; например, когда имело место приобретение, выбытие или прекращение Компанией определенного направления бизнеса.

Финансовые обязательства

Компания классифицирует финансовые обязательства, кроме условных обязательств кредитного характера, как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых обязательств после первоначального признания не подлежит изменению.

(ii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Компания оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Компания проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя факторы в следующем порядке: качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Компания руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Компания приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI.

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Компания пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива

пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Компания применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Компания признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Компания обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Компанией аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Компания проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Компания приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то

на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

(iii) Прекращение признания

Финансовые активы

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на потоки денежных средств от этого актива либо когда она передает права на получение потоков денежных средств от этого актива в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, и не сохраняет контроль над данным финансовым активом.

При прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива (или балансовой стоимостью, распределенной на часть актива, признание которой прекращено) и суммой (i) полученного возмещения (включая величину полученного нового актива за вычетом величины принятого на себя нового обязательства) и (ii) любой накопленной прибыли или убытка, которые были признаны в составе прочего совокупного дохода, признается в составе прибыли или убытка.

Любая накопленная сумма прибыли/убытка, признанная в составе прочего совокупного дохода, по долевым инвестиционным ценным бумагам, классифицированным по усмотрению Компании в категорию оценки по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежит реклассификации в состав прибыли или убытка при прекращении признания таких ценных бумаг, как поясняется в Пояснении 3(д)(i). Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

В сделках, в которых Компания ни сохраняет за собой, ни передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на финансовый актив, и сохраняет контроль над переданным активом, она продолжает признавать актив в той степени, в которой сохранила за собой продолжающееся участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании риску изменения стоимости переданного актива.

Финансовые обязательства

Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Компания также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающем этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

(iv) Обесценение

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам:

- *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости* (включая денежные и приравненные к ним средства, счета и депозиты в банках, финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости);
- *Долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;*

По инвестициям в долевые инструменты и финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, убыток от обесценения не признается.

Компания разделяет каждую статью финансовых активов на: (а) не кредитно обесцененные активы, по которым не произошло значительное повышение кредитного риска, (б) не кредитно обесцененные активы, по которым произошло значительное повышение кредитного риска (выразившееся, среди прочего, в просрочке на срок более 30 дней), и (в) кредитно обесцененные активы.

Для каждой группы финансовых активов Компания создает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки согласно следующей модели:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно обесцененными, в отношении которых не произошло значительное повышение кредитного риска, сумма резерва равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам;*
- *в отношении иных финансовых активов, по которым создается резерв, сумма резерва равна ожидаемым кредитным убыткам за весь срок жизни актива.*

В общем случае Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки на протяжении максимального периода по договору финансового актива (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Компания имеет право требовать погашения предоставленного финансового актива или имеет право аннулировать принятые на себя обязательства по предоставлению займа.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Компании, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Критерии для определения значительного повышения кредитного риска различны в зависимости от портфеля и включают как количественные изменения значений показателя вероятности дефолта, так и качественные факторы, в том числе признак «ограничитель» по сроку просрочки.

На основании экспертной оценки кредитного качества и, где возможно, соответствующего исторического опыта Компания может сделать вывод о том, что имело место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту, если на это указывают определенные качественные показатели, являющиеся индикатором значительного повышения

кредитного риска, эффект которых не может быть своевременно выявлен в полной мере в рамках количественного анализа.

В качестве признака «ограничителя», свидетельствующего о значительном повышении кредитного риска, Компания считает наличие просрочки по активу свыше 30 дней. Количество дней просроченной задолженности определяется посредством подсчета количества дней, начиная с самого раннего дня, по состоянию на который выплата в полной сумме не была получена.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие потоки денежных средств по такому финансовому активу. На каждую отчетную дату Компания проводит оценку финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и долговых финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет их кредитного обесценения.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Компанией займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Финансовый актив, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния контрагента, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения. Кроме того, кредитно-обесцененными считаются розничные займы, просроченные на срок 90 дней или более.

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиции в государственные облигации (иные финансовые активы), должником по которым выступает государство, Компания рассматривает следующие факторы:

- Рыночная оценка кредитоспособности, отраженная в доходности облигаций.
- Оценки кредитоспособности, выполненные рейтинговыми агентствами.
- Способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга.
- Вероятность реструктуризации долга, приводящая к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга.
- Наличие механизмов оказания международной поддержки, позволяющих обеспечить такой стране необходимую поддержку в качестве «кредитора в последней инстанции», а также выраженное в публичных заявлениях намерение государственных органов и ведомств использовать эти механизмы. Это включает оценку эффективности действия указанных механизмов и наличия способности соблюдения требуемым критериям вне зависимости от политического намерения.

Реструктурированные финансовые активы

В случае пересмотра по соглашению сторон условий финансового актива или модификации условий финансового актива, или замены существующего финансового актива новым по причине финансовых затруднений заемщика проводится оценка на предмет необходимости

прекращения признания этого финансового актива, и ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему активу;
- если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент прекращения его признания. Эта сумма включается в расчет сумм недополучения денежных средств по существующему финансовому активу, которые дисконтируются за период с ожидаемой даты прекращения признания до отчетной даты с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по существующему финансовому активу.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

Данные показатели, как правило, получают на основании статистических моделей, используемых Компанией, и других исторических данных. Их необходимо скорректировать с учетом прогнозной информации.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Компания собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от категории просрочки.

Компания использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

Данный анализ включает в себя определение и калибровку взаимосвязи между изменениями уровней дефолта и изменениями ключевых макроэкономических факторов, а также подробный анализ влияния некоторых других факторов на риск дефолта. По мнению руководства

Компании для большинства позиций, подверженных кредитному риску, ключевым макроэкономическим показателем будет рост ВВП.

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Компанией к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства контрагента перед Компанией будут погашены в полном объеме без применения Компанией таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность контрагента по любому из существенных кредитных обязательств перед Компанией просрочена более чем на 90 дней.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам контрагента Компания учитывает следующие факторы:

- количественные – например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Компанией одним и тем же эмитентом; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

Оценка показателей PD, LGD и EAD

Оценка показателей PD представляет собой проведенную на определенную дату оценку показателей, которые рассчитываются на основе статистических моделей с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций, подверженных кредитному риску. Данные статистические модели основаны на имеющихся у Компании накопленных данных, включающих преимущественно количественные факторы. Там, где это возможно, Компания также использует так качественные показатели и рыночные данные для оценки показателей PD для крупных контрагентов - юридических лиц. Показатели PD оцениваются с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий относительно досрочного погашения.

Компания оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. Показатели LGD рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Сумма под риском EAD в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Компанией исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора, включая амортизацию. Для финансового актива (кроме ипотечных и иных займов) величиной EAD является валовая балансовая стоимость. Для ипотечных и иных займов величиной EAD являются ожидаемые на момент дефолта займы, рассчитываемые Компанией на основании статистических данных.

Если моделирование параметра осуществляется на групповой основе, то финансовые инструменты группируются на основе общих для них характеристик риска, которые включают:

- тип инструмента;
- категорию просрочки;
- рейтинги кредитного риска;
- тип имеющегося в залоге обеспечения;

- дату первоначального признания;
- срок, оставшийся до погашения.

Компания проводит регулярную оценку на предмет того, что характеристики кредитного риска финансовых инструментов, объединенных в группы, существенно не отличаются.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- *финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости*: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов; и
- *долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход*: оценочный резерв под убытки не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Займы и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда нет обоснованных ожиданий их возмещения. Как правило, это тот случай, когда Компания определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Однако в отношении списанных финансовых активов Компания может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

(е) Основные средства

(i) Собственные активы

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Затраты на замену или проведение основного технического осмотра капитализируются при возникновении, если существует большая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные со статьей, перейдут к Компании, а первоначальная стоимость статьи поддается надежной оценке.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

Объекты недвижимости, находящиеся на стадии строительства или разработки для последующего использования в качестве инвестиционной собственности, классифицируются в качестве основных средств и отражаются по фактическим затратам до того момента, когда строительство или разработка будут завершены и они будут реклассифицированы в состав инвестиционной собственности.

Проверки на предмет обесценения проводятся при возникновении признаков того, что возмещение балансовой стоимости может быть невозможно. Убытки от обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов.

Прекращение признания объекта основных средств осуществляется при его выбытии, либо если от его использования или выбытия более не ожидается получение будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о прибылях и убытках за тот год, в котором было прекращено признание.

(ii) Последующие расходы

Расходы на замену компонента объекта основных средств, который отражается как отдельный объект основных средств, капитализируются, в то время как балансовая стоимость данного компонента списывается. Другие последующие расходы капитализируются в том случае, если будут получены соответствующие экономические выгоды от понесения данных расходов. Все прочие расходы, включая расходы на ремонт и обслуживание, отражаются в составе прибыли или убытка в момент понесения.

(iii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены следующим образом.

Офисное и компьютерное оборудование	5 лет
Транспортные средства	5 лет
Прочие	3-5 лет

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого годового отчетного периода, и при необходимости в них вносятся перспективные корректировки.

(ж) Аренда

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Компания применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16. Компания применила освобождение от признания активов в форме права пользования и обязательств для договоров аренды, срок аренды по которым меньше 12 месяцев.

(i) Компания как арендатор

Компания признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от

обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды. Арендные платежи дисконтируются с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств, которая отражает ставку привлечения заемных средств для Компании.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Активы в форме права пользования раскрываются по строке «Основные средства» в отчете о финансовом положении, обязательства по аренде раскрываются по строке «Прочие обязательства» в отчете о финансовом положении. Общий денежный отток по обязательствам по аренде раскрывается в разделе «Движение денежных средств от финансовой деятельности» в отчете о движении денежных средств.

Компания приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным договорам аренды. Компания признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

(ii) Компания как арендодатель

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Компания распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе существующих для них относительных цен обособленной сделки.

В случаях, когда Компания является арендодателем, на дату начала арендных отношений она определяет, является ли каждый из договоров финансовой арендой или операционной арендой.

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Компания проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Компания рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

Компания применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении прекращения признания и обесценения по отношению к чистой инвестиции в аренду.

(ж) Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или фактическое обязательство в результате произошедшего события и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

(з) Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму изменения отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в финансовой отчетности гудвила и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из ставок по налогу на прибыль, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

(и) Дивиденды

Доход в форме дивидендов от компаний, которые Компания не контролирует и на хозяйственную деятельность которых Компания не оказывает влияния, отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

4 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу

Новые стандарты и поправки к стандартам, вступившие в силу с 1 января 2024 года, не оказали значительного влияния на финансовую отчетность Компании.

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Компания не применяла их досрочно при подготовке данной финансовой отчетности.

Из тех стандартов, которые еще не вступили в силу, ожидается, что МСФО (IFRS) 17 окажет значительное влияние на финансовую отчетность Компании в периоде первоначального применения. Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2024 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Компания планирует начать применение этих стандартов с момента вступления их в силу.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» вводит модель учета, согласно которой оценка группы договоров страхования осуществляется на основе денежных потоков, связанных с исполнением договоров, и предусмотренной договором маржи за услуги. Предусмотренная договором маржа за услуги определяется для групп договоров страхования. Страховщикам потребуется отражать в учете результаты своей деятельности на более детальном уровне. Это обеспечивает лучшую сопоставимость и прозрачность сведений относительно доходности нового и уже действующего бизнеса и дает пользователям финансовой отчетности более

подробную информацию о финансовом состоянии страховщика. Отдельное представление финансовых результатов от андеррайтинга и финансовых операций обеспечит дополнительную прозрачность информации об источниках дохода и качестве получаемой прибыли. Страховщик может по своему выбору представить влияние изменений ставок дисконтирования и прочих финансовых рисков в составе прибыли или убытка или прочего совокупного дохода с целью снижения волатильности. Договоры перестрахования учитываются отдельно от прямых договоров страхования, в отношении которых заключены данные договоры перестрахования. МСФО (IFRS) 17 требует осуществлять раскрытие информации на таком уровне детализации, который поможет пользователям оценить влияние договоров на финансовое положение, финансовые результаты и потоки денежных средств.

МСФО (IFRS) 17 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты. В Российской Федерации обязательное применение МСФО (IFRS) 17 устанавливается с отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2025 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешается компаниям, которые начнут применять МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» одновременно или до начала применения МСФО (IFRS) 17. Требуется применять полный ретроспективный подход, но могут использоваться упрощения практического характера (такие как модифицированный ретроспективный подход и подход на основе справедливой стоимости). Страховщик может применить различные подходы для различных групп договоров.

В настоящее время Компания находится в процессе усовершенствования и финализации своих моделей по учету договоров страхования в соответствии с МСФО (IFRS) 17 и в процессе оценки влияния новых требований на финансовую отчетность.

Прочие стандарты

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании:

- Поправки к МСФО (IAS) 12 - Отложенный налог, относящийся к Активам и Обязательствам, возникающим вследствие одной Сделки
- Обязательство по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой (Поправки к МСФО (IFRS) 16).
- Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных (Поправки к МСФО (IAS) 1).
- Раскрытие учетной политики (Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям 2 по МСФО).
- Определение бухгалтерских оценок (Поправки к МСФО (IAS) 8).

5 Анализ по сегментам

2024 год	Накопительное страхование жизни	Страхование от несчастного случая и болезней	Инвестиционное страхование жизни	Медицина	Всего
Общая сумма страховых премий	120 768	14 828	-	404 729	540 325
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	120 768	14 828	-	404 729	540 325
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	-	4 333	-	-	4 333
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	-	(8 110)	-	(15 081)	(23 191)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	(4)	-	-	(4)
Чистые заработанные премии	120 768	11 047	-	389 648	521 464
Страховые убытки урегулированные	(163 893)	(33 242)	(186 445)	(310 403)	(693 983)
Внешние расходы на урегулирование убытков	-	-	(133)	-	(133)
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(163 893)	(33 242)	(186 578)	(310 403)	(694 116)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	399	(951)	536	(26 570)	(26 586)
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(6 597)	20 046	229 666	-	243 115
Изменение резерва по страхованию жизни	4 429	-	105 523	-	109 952
Изменение резервов расходов на обслуживание страховых обязательств	224	-	945	-	1 169
Изменение резерва бонусов	1 977	-	-	-	1 977
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	432	19 095	336 670	(26 570)	329 627
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(163 461)	(14 147)	150 092	(336 973)	(364 489)
Аквизиционные расходы	(9 985)	(219)	9	-	(10 195)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	-	57	-	-	57
Результат от страховой деятельности	(52 678)	(3 262)	150 101	52 675	146 836

ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»
Пояснения к финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год
(в тысячах рублей)

2023 год	Накопительное страхование жизни	Страхование от несчастного случая и болезней	Инвестиционное страхование жизни	Медицина	Всего
Общая сумма страховых премий	130 707	13 412	100	346 640	490 859
Общая сумма страховых премий, нетто перестрахование	130 707	13 412	100	346 640	490 859
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	-	(4 159)	-	-	(4 159)
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	-	(66 986)	-	-	(66 986)
Изменение доли перестраховщиков в резерве незаработанной премии	-	(14)	-	-	(14)
Чистые заработанные премии	130 707	(57 747)	100	346 640	419 700
Страховые убытки урегулированные	(117 776)	(6 512)	(1 142 386)	(277 617)	(1 544 291)
Внешние расходы на урегулирование убытков	-	-	(73)	-	(73)
Урегулированные страховые убытки, нетто перестрахование	(117 776)	(6 512)	(1 142 459)	(277 617)	(1 544 364)
Изменение резерва произошедших, но не заявленных убытков	7 279	227	505	(253)	7 758
Изменение резерва заявленных, но не урегулированных убытков	(243)	(19 154)	(10 657)	964	(29 090)
Изменение резерва по страхованию жизни	(77 106)	-	1 045 084	-	967 978
Изменение резервов расходов на обслуживание страховых обязательств	15	-	4 692	-	4 707
Изменение резерва бонусов	(1 444)	-	30 024	-	28 580
Изменение резервов убытков, нетто перестрахование	(71 499)	(18 927)	1 069 648	711	979 933
Произошедшие убытки, нетто перестрахование	(189 275)	(25 439)	(72 811)	(276 906)	(564 431)
Аквизиционные расходы	(9 809)	(200)	(9)	-	(10 018)
Изменение отложенных аквизиционных расходов	-	(39)	-	-	(39)
Результат от страховой деятельности	(68 377)	(83 425)	(72 720)	69 734	(154 788)

6 Чистый инвестиционный доход за вычетом процентных расходов

	2024 год	2023 год
<i>Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</i>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	13 601	35 466
Денежные и приравненные к ним средства	91 373	53 792
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	-	3 761
	104 974	93 019
<i>Прочие процентные доходы</i>		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	135 507	106 273
	135 507	106 273
<i>Прочие инвестиционные расходы</i>		
Расходы по финансовым инструментам, в том числе:		
- облигации	(72 031)	(42 038)
- опционы	-	(15 211)
Депозитарные расходы	(2 307)	(4 496)
	(74 338)	(61 745)
	166 143	137 547

7 Административные расходы

	2024 год	2023 год
Расходы по оплате труда	10 205	10 148
Аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	5 560	2 449
Налоги и отчисления по заработной плате	2 998	2 991
Ремонт и модернизация	364	275
Услуги банков	250	265
Амортизация	104	40
Аренда и охрана	45	196
Канцелярские принадлежности и общехозяйственные расходы	19	83
Прочие административные расходы	829	429
	20 374	16 876

8 Изменение резерва под кредитные убытки

	2024 год	2023 год
Прочие активы (Пояснение 10)	1 852	(48 438)
	1 852	(48 438)

9 Налог на прибыль

Ставка, по которой Компания рассчитывала налог на прибыль в течение 2024 и 2023 годов, составляла 20% (с 1 января 2025 года – 25%).

	2024 год	2023 год
<i>Расход по текущему налогу на прибыль</i>		
Налог на прибыль за отчетный год	54 560	43 160
<i>Отложенный налог на прибыль</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	7 809	(9 146)
Эффект от изменения ставки налога с 20% до 25%	(27 851)	-
	34 518	34 014

Текущий и отложенный налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка или восстанавливается непосредственно в составе собственных средств при условии, что налог относится к статьям, которые отражаются в составе прибыли или убытка или восстанавливаются в аналогичном или ином периоде непосредственно в составе собственных средств.

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль:

	2024 год	2023 год
Прибыль до вычета налога на прибыль, после эффекта курсовых разниц	334 493	194 352
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	66 899	38 870
Налоговый эффект от дохода, облагаемого налогом по ставкам, отличным от 20%	(4 605)	(5 362)
Эффект от изменения ставки налога с 20% до 25%	(27 851)	-
Постоянные налоговые разницы	75	506
	34 518	34 014

10 Прочие активы

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Дебиторская задолженность по расторгнутым договорам по опционам	54 140	55 994
Заблокированные денежные средства от выплат купонов	17 355	17 355
Авансовые платежи за услуги	764	714
Расходные материалы и оборудование	80	98
Налоги, отличные от налога на прибыль, и социальное страхование	48	6 689
Дебиторская задолженность по облигациям в следствие дефолта эмитента	2	-
Прочее	1 826	2 240
Резерв под обесценение по прочим активам	(71 497)	(73 349)
	2 718	9 741

Анализ изменения резерва под обесценение по прочим активам представлен ниже:

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Сумма резерва под обесценение по состоянию на начало года	(73 349)	(21 166)
Чистое создание резерва под обесценение в течение года в составе прочих активов (Пояснение 8)	(2)	(48 438)
Чистое восстановление резерва под обесценение в течение года в составе прочих активов (Пояснение 8)	1 854	-
Прочие изменения (курсовая разница)	-	(3 745)
Сумма резерва под обесценение по состоянию на конец года	(71 497)	(73 349)

11 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Суверенные облигации Российской Федерации		
В российских рублях	860 567	526 894
В иностранной валюте	118 761	-
Всего суверенные облигации Российской Федерации	979 328	526 894
Корпоративные облигации российских эмитентов		
В российских рублях	198 459	446 154
В иностранной валюте	197 997	201 905
Всего корпоративные облигации российских эмитентов	396 456	648 059
Всего финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 375 784	1 174 953

Рейтинги кредитного качества представлены в Пояснении 24 (е).

12 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Учетные классификации и справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, не отличается существенно от их балансовой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

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

Компания использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевых ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных инструментов, таких как процентные свопы.

(б) Иерархия оценок справедливой стоимости

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

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с

использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.

- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

Компания имеет систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. Специальные механизмы контроля включают:

- проверку наблюдаемых котировок;
- пересчет по моделям оценки;
- проверку и процесс одобрения новых моделей и изменений к моделям;
- проверку существенных ненаблюдаемых данных, оценочных корректировок и существенных изменений в оценке справедливой стоимости инструментов, относимых к Уровню 3.

В таблице далее приведен анализ финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы:				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 375 784	-	-	1 375 784

В таблице далее приведен анализ финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы:				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 174 953	-	-	1 174 953

13 Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Суверенные облигации Российской Федерации		
В иностранной валюте	-	123 163
Всего в иностранной валюте	-	123 163
В российских рублях	-	404 893
Всего в российских рублях	-	404 893
Всего суверенные облигации Российской Федерации	-	528 056
Всего финансовые инструменты, оцениваемые по амортизируемой стоимости	-	528 056

Рейтинги кредитного качества представлены в Пояснении 24 (е).

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года отсутствует просроченная задолженность по финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

14 Активы в форме права пользования

	Активы в форме права пользования	Всего
Остаток по состоянию		
На 1 января 2024 года	2 222	2 222
Амортизация		
На 1 января 2024 года	40	40
Начисленная амортизация (Пояснение 7)	104	104
На 31 декабря 2024 года	144	144
Остаток по состоянию		
На 31 декабря 2023 года	2 222	2 222
На 31 декабря 2024 года	2 118	2 118
	Активы в форме права пользования	Всего
Первоначальная стоимость		
На 1 января 2023 года	-	-
Приобретения	2 262	2 262
На 31 декабря 2023 года	2 262	2 262
Амортизация		
На 1 января 2023 года	-	-
Начисленная амортизация (Пояснение 7)	40	40
На 31 декабря 2023 года	40	40
Остаток по состоянию		
На 31 декабря 2022 года	-	-
На 31 декабря 2023 года	2 222	2 222

15 Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Дебиторская задолженность по операциям прямого страхования	29 654	28 305
	29 654	28 305
Резерв под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования	(8 959)	(17 312)
	20 695	10 993

Анализ изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования:

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	(17 312)	(17 949)
Чистое восстановление резерва под обесценение в течение года	8 353	637
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года	(8 959)	(17 312)

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания проанализировала договоры страхования, действующие по состоянию на отчетную дату, и определила уровень расторжений, ожидаемых по указанным договорам страхования. Руководство проводило указанную оценку на основании анализа исторических данных по расторжениям договоров страхования. На основании результатов проведенной оценки руководством был создан резерв под обесценение дебиторской задолженности в отношении остатков по счетам, связанных с операциями прямого страхования. Чистое изменение резерва под обесценение за год отражается в составе прибыли или убытка. Компания не подвержена существенному кредитному риску в отношении дебиторской задолженности, возникающей по операциям прямого страхования, так как при расторжении полисов страхования, когда существуют объективные свидетельства того, что держатель полиса более не намерен или не способен продолжать выплачивать премии по полису, резерв незаработанной премии также аннулируется.

16 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Текущие счета и депозиты с первоначальным сроком погашения менее 30 дней в банках		
В российских рублях	554 292	410 671
В иностранной валюте	100	88
Всего текущие счета и депозиты с первоначальным сроком погашения менее 30 дней в банках	554 392	410 759

Рейтинги кредитного качества представлены в Пояснении 24 (е).

Концентрация денежных и приравненных к ним средств

По состоянию на 31 декабря 2024 года Компания имела денежные и приравненные к ним средства в двух банках (31 декабря 2023 года: в одном банке), на долю которого приходилось более 99% от совокупного объема денежных и приравненных к ним средств. Сумма остатков по этим денежным и приравненным к ним средствам по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 553 219 тыс. рублей (31 декабря 2023 года: 408 834 тыс. рублей).

17 Страховые резервы

	31 декабря 2024			31 декабря 2023		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Активы						
Отложенные аквизиционные расходы	1 148	-	1 148	1 092	-	1 092
Всего отложенных аквизиционных расходов	1 148	-	1 148	1 092	-	1 092
Обязательства						
Резерв незаработанной премии	121 645	-	121 645	98 454	(4)	98 450
Резерв произошедших, но незаявленных убытков	60 955	-	60 955	34 369	-	34 369
Резерв заявленных убытков	222 565	-	222 565	465 680	-	465 680
Резерв по страхованию жизни	735 082	-	735 082	845 034	-	845 034
Резерв бонусов	182	-	182	2 159	-	2 159
Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств	1 505	-	1 505	2 674	-	2 674
Всего страховых резервов	1 141 934	-	1 141 934	1 448 370	(4)	1 448 366

(а) Анализ изменения страховых резервов

тыс. рублей	2024 год			2023 год		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Величина по состоянию на 1 января	1 448 370	(4)	1 448 366	2 308 707	(18)	2 308 689
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	540 325	-	540 325	490 859	-	490 859
Передача страхового портфеля	-	-	-	52 609	-	52 609
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	4 333	-	4 333	(4 159)	-	(4 159)
Заработанные страховые премии, брутто (Пояснение 5)	(521 467)	4	(521 463)	(419 716)	14	(419 702)
Изменение расчетных оценок и платежей в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(334 894)	-	(334 894)	(182 944)	-	(182 944)
Предполагаемая стоимость урегулирования убытков текущего отчетного периода	118 365	-	118 365	204 276	-	204 276
Изменение резервов по страхованию жизни (Пояснение 5)	(109 952)	-	(109 952)	(967 978)	-	(967 978)
Изменение резервов бонусов (Пояснение 5)	(1 977)	-	(1 977)	(28 579)	-	(28 579)
Изменение резервов расходов на обслуживание страховых обязательств (Пояснение 5)	(1 169)	-	(1 169)	(4 706)	-	(4 706)
Величина по состоянию на 31 декабря	1 141 934	-	1 141 934	1 448 370	(4)	1 448 366

(б) Анализ изменения резерва незаработанной премии

	2024 год			2023 год		
	Брутто	Перестрахование	Нетто	Брутто	Перестрахование	Нетто
Величина по состоянию на 1 января	98 454	(4)	98 450	11 973	(18)	11 955
Передача страхового портфеля	-	-	-	19 495		19 495
Общая сумма страховых премий (Пояснение 5)	419 557	-	419 557	360 052	-	360 052
Аннулированные премии и изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности по операциям страхования (Пояснение 5)	4 333	-	4 333	(4 159)	-	(4 159)
Заработанные страховые премии, брутто (Пояснение 5)	(400 699)	4	(400 695)	(288 907)	14	(288 893)
Величина по состоянию на 31 декабря	121 645	-	121 645	98 454	(4)	98 450

(в) Анализ изменения резервов убытков

	<u>2024 год</u>	<u>2023 год</u>
Величина резерва произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 1 января	34 369	9 978
Величина резерва заявленных убытков по состоянию на 1 января	<u>465 680</u>	<u>435 626</u>
Всего величина резервов убытков по состоянию на 1 января	<u>500 049</u>	<u>445 604</u>
Передача страхового портфеля	-	33 114
Изменение расчетных оценок в отношении убытков прошлых отчетных периодов	(334 894)	(182 945)
Предполагаемая стоимость урегулирования убытков текущего отчетного периода	<u>118 365</u>	<u>204 276</u>
Всего величина резервов убытков по состоянию на 31 декабря	<u>283 520</u>	<u>500 050</u>
Величина резерва произошедших, но незаявленных убытков, по состоянию на 31 декабря	60 955	34 369
Величина резерва заявленных убытков по состоянию на 31 декабря	222 565	465 680

(г) Анализ изменения резерва по страхованию жизни

	<u>2024 год</u>	<u>2023 год</u>
Величина по состоянию на 1 января	845 034	1 813 012
Резерв по договорам, заключенным в отчетном периоде	35 502	32 960
Изменение расчетных оценок в отношении резервов прошлых отчетных периодов	130 965	173 049
Списание резерва	-	(3 675)
Обязательства, выплаченные в отношении смерти, наступления сроков погашения, расторжения полисов, выплат и требований	<u>(276 419)</u>	<u>(1 170 312)</u>
Величина по состоянию на 31 декабря	<u>735 082</u>	<u>845 034</u>

(д) Анализ изменения резерва бонусов

	<u>2024 год</u>	<u>2023 год</u>
Величина по состоянию на 1 января	2 159	30 738
Изменение расчетных оценок в отношении резервов прошлых отчетных периодов	1 754	(5 499)
Переоценка резерва (Пояснение 6)	-	(15 211)
Обязательства, выплаченные в отношении смерти, наступления сроков погашения, расторжения полисов, выплат и требований	<u>(3 731)</u>	<u>(7 869)</u>
Величина по состоянию на 31 декабря	<u>182</u>	<u>2 159</u>

(е) Анализ изменения резервов расходов на обслуживание страховых обязательств

	2024 год	2023 год
Величина по состоянию на 1 января	2 674	7 380
Резерв по договорам, заключенным в отчетном периоде	54	33
Изменение расчетных оценок в отношении резервов прошлых отчетных периодов	(718)	(1 035)
Обязательства, выплаченные в отношении смерти, наступления сроков погашения, расторжения полисов, выплат и требований	(505)	(3 704)
Величина по состоянию на 31 декабря	<u>1 505</u>	<u>2 674</u>

Допущения и анализ чувствительности для страховой деятельности

Допущения, используемые для оценки страховых активов и обязательств, предназначены для формирования резервов, достаточных для покрытия любых обязательств, связанных с договорами страхования, насколько представляется возможным оценить эту величину на момент оценки.

Однако, принимая во внимание неопределенности, присущие процессу расчета резервов убытков, существует вероятность того, что конечный результат будет отличаться от первоначальной оценки обязательств.

(i) Оценка обязательств по договорам страхования жизни

Размер обязательства по договорам страхования жизни основывается на допущениях, установленных при заключении договора, отражающих наилучшую оценку на тот момент, увеличенную с учетом риска и неблагоприятных изменений. Все договоры проходят проверку на предмет достаточности обязательств, которая отражает наилучшую текущую оценку руководства в отношении будущих денежных потоков.

Основные используемые допущения относятся к смертности, ставкам нормы доходности (ставкам дисконтирования), административным и комиссионным расходам.

Таблицы смертности, используемые Компанией, основываются на опыте европейских и российских страховщиков, и в случае необходимости данные таблицы корректируются с целью отражения уникальных рисков, которым подвержена Компания, характеристик продуктов, целевых рынков, а также информации за прошлые периоды о серьезности и частоте предъявления страховых требований непосредственно к Компании.

Ставки дисконтирования основываются на допущениях, установленных при заключении договора и в дальнейшем не пересматриваются (см. Пояснение 23(i)).

Допущения относительно будущих расходов основываются на текущих уровнях расходов, скорректированных на ожидаемые поправки на инфляцию, если это уместно. Допущения относительно комиссионных расходов основаны на текущей комиссионной политике Страховщика и при необходимости пересматриваются.

Для покрытия обязательств по договорам страхования жизни Компания формирует следующие виды страховых резервов:

Актuarный резерв в составе математического резерва, резерва расходов на обслуживание страховых обязательств и резерва страховых бонусов

Математический резерв является оценкой будущих обязательств страховщика в части гарантированных договором страховых выплат с учетом будущих поступлений страховых взносов по договору, определяемой при заключении договора страхования. Математический резерв рассчитывается по методологии нетто-резервирования в разрезе каждого договора страхования.

Резерв страховых бонусов является текущей оценкой будущих обязательств страховщика по выплате начисленного по договору страхования дополнительного инвестиционного дохода.

Резерв бонусов по договорам накопительного страхования жизни рассчитывается ретроспективным методом и равен величине бонуса на отчетную дату с учетом величины объявленной инвестиционной доходности за прошлые годы и действующих правил начисления дополнительного инвестиционного дохода.

Резерв бонусов по договорам инвестиционного страхования жизни формируется в размере справедливой стоимости активов, обеспечивающих к окончанию срока страхования накопление дополнительного инвестиционного дохода в соответствии с выбранной страхователем стратегией.

Резерв расходов на обслуживание страховых обязательств формируется по договорам страхования жизни, оплаченным страхователем одновременно, и представляет собой расчетную величину предстоящих расходов страховщика по обслуживанию и исполнению такого договора в течение срока его действия после уплаты единовременной страховой премии.

Резервы убытков в составе РЗНУ и РПНУ

Резерв убытков представляет собой оценку обязательств по будущим страховым выплатам, относящимся к страховым событиям, наступившим до отчетной даты. Резерв убытков включает резерв заявленных, но не урегулированных убытков («РЗНУ»), резерв произошедших, но не заявленных убытков («РПНУ»). Оба резерва формируются с учётом расходов на урегулирование убытков в актуарной оценке.

Резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗНУ) формируется Компанией для обеспечения выполнения обязательств по договорам страхования, не исполненным или исполненным не полностью на отчетную дату, возникшим в связи со страховыми случаями, которые имели место в отчетном или предшествующих ему периодах и о факте наступления которых в установленном законом или договором страхования порядке заявлено Компанией.

Резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) формируется Компанией для обеспечения выполнения обязательств по договорам страхования в связи со страховыми случаями, которые имели место в отчетном или предшествующих ему периодах и о факте наступления не заявлено по состоянию на отчетную дату.

Оценка РПНУ производится при помощи отдельного анализа количества заявленных убытков и среднего размера убытков. Для оценки количества незаявленных убытков используется цепочно-лестничный метод расчёта на основе треугольника развития заявленных убытков. Для оценки средней выплаты по каждому кварталу рассчитываются средневзвешенные страховые суммы по договорам, действующим на дату окончания квартала.

(ii) Оценка обязательств по договорам страхования, не связанным со страхованием жизни

Для покрытия обязательств по договорам страхования, не связанных со страхованием жизни, Компания формирует следующие виды страховых резервов: резерв незаработанной премии и резервы убытков.

В случае договоров страхования, не связанных со страхованием жизни, расчетные оценки должны быть выполнены как в отношении ожидаемой окончательной стоимости убытков, заявленных на отчетную дату, так и в отношении ожидаемой окончательной стоимости убытков, произошедших, но еще не заявленных на отчетную дату. Может пройти значительное время, прежде чем окончательная стоимость убытков сможет быть установлена с достаточной определенностью, а для некоторых типов полисов произошедшие, но не заявленные убытки составляют большую часть балансового обязательства.

По состоянию на отчетную дату Компания формирует резерв под предполагаемую сумму, необходимую для полного урегулирования произошедших убытков в результате наступления страховых случаев до этой даты в независимости от того, были они заявлены или нет, включая сумму сопутствующих внешних расходов по урегулированию убытков, за вычетом уже выплаченных сумм.

Резерв убытков не дисконтируется с учетом временной стоимости денег.

Источники информации, используемой в качестве исходных данных для допущений, в основном определяются Компанией с использованием внутренних детальных исследований, которые проводятся, по меньшей мере, на ежегодной основе. Компания проверяет допущения на предмет соответствия общедоступной рыночной информации и прочей опубликованной информации.

Оценка произошедших, но незаявленных убытков обычно сопряжена с большей степенью неопределенности, нежели оценка уже заявленных убытков, по которым доступно больше информации. Компания зачастую может идентифицировать произошедшие, но незаявленные убытки только спустя некоторое время после наступления страхового случая, который стал причиной возникновения убытка. В связи с тем, что период выявления убытков портфеля страховых продуктов Компании носит краткосрочный характер, урегулирование значительного количества убытков происходит в течение года после наступления страхового случая, ставшего причиной возникновения убытка.

Оценка величины неоплаченных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков производится с использованием ряда статистических методов. Данные методы используются для экстраполяции результатов развития урегулированных и произошедших убытков, средней суммы убытков и окончательного количества убытков в каждый год возникновения убытка на основе наблюдаемого развития убытков прошлых отчетных периодов и ожидаемых коэффициентов убытков.

К основным статистическим методам относятся следующие:

- Цепные (лестничные) методы, которые используют исторические данные для оценки пропорций урегулированных и произошедших на отчетную дату убытков от суммы полных затрат на урегулирование убытков;
- Методы расчета коэффициента ожидаемых убытков, которые используют ожидаемый Компанией коэффициент убытков для каждого вида страхования;
- Сравнительные методы, которые используют статистику сопоставимых видов страхования, по которым имеются более достоверные исторические данные, для оценки величины убытков.

Фактически применяемый метод или комбинация методов могут различаться для разных видов страхования в зависимости от наблюдаемого развития убытков.

Крупные убытки, в основном, оцениваются индивидуально и рассчитываются в каждом конкретном случае или прогнозируются по отдельности для того, чтобы предусмотреть влияние возможных искажающих факторов на развитие и возникновение данных крупных убытков.

После расчета резерва произошедших, но незаявленных убытков и резерва неурегулированных убытков производится отдельный расчет для оценки размера возмещения по договорам перестрахования. Метод учитывает исторические данные, оценку совокупной величины резервов произошедших, но незаявленных убытков, сроки действия и условия договоров перестрахования для оценки балансовой стоимости доли перестраховщиков в резерве произошедших, но незаявленных убытков.

Допущения

Допущениями, оказывающими наибольшее влияние на оценку страховых резервов, являются коэффициенты ожидаемых убытков, рассчитанные по данным последних лет возникновения убытков. Коэффициент ожидаемых убытков - это отношение суммы ожидаемых убытков к заработанным страховым премиям. При определении совокупной величины обязательств будущие потоки денежных средств прогнозируются с учетом расчетных оценок параметров, которые могут оказать влияние на величину индивидуальной страховой выплаты (например, частота убытков, риски, связанные с договорами страхования – причинение вреда жизни в результате несчастного случая, эффекты длительного воздействия, время восстановления, период между датой наступления страхового случая и датой урегулирования убытков).

Анализ чувствительности

Предполагается, что в связи с краткосрочным характером периода выявления убытков, присущим деятельности Компании, показатели портфеля страховых продуктов Компании чувствительны, в основном, к изменениям коэффициентов ожидаемых убытков. Компания регулярно вносит изменения в свои страховые тарифы, основываясь на последних значениях указанных переменных величин, таким образом, чтобы учитывать возникающие тенденции.

18 Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Кредиторская задолженность по страховым выплатам	394	504
Кредиторская задолженность по выплате агентских комиссий и вознаграждений брокерам	223	252
	617	756

19 Прочие обязательства

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	3 015	900
Обязательства по аренде	2 152	2 228
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	535	1 108
Кредиторская задолженность по социальному страхованию и налогам, отличным от налога на прибыль	502	586
Расчеты по сделкам с финансовыми инструментами	-	5 399
Прочая кредиторская задолженность	-	10
	6 204	10 231

20 Требования и обязательства по отложенному налогу

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению требований и обязательств по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Ставка по отложенному налогу на прибыль составляет 20% (2023 год: 20%).

В июле 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года.

Компания начислила дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы для учета повышения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 года. Компания оценила возможность реализации перенесенных на будущее убытков и считает, что их реализация высоко вероятна.

Изменения временных разниц в течение 2024

	Требования и обязательства по отложенному налогу на 01.01.2024	Отражено в составе прибыли или убытка	Эффект от изменения ставки налога	Требования и обязательства по отложенному налогу на 31.12.2024
АКТИВЫ				
Отложенные аквизиционные расходы	(139)	-	(35)	(174)
Прочие активы	2	(856)	(213)	(1 067)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(82)	5 071	1 247	6 236
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	623	(623)	-	-
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(1 979)	(989)	(742)	(3 710)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	104 652	(40 873)	15 945	79 724
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Страховые резервы	14 971	30 889	11 465	57 325
Прочие обязательства	1 163	(428)	184	919
	<u>119 211</u>	<u>(7 809)</u>	<u>27 851</u>	<u>139 253</u>

Изменения временных разниц в течение 2023

	Требования и обязательства по отложенному налогу на 01.01.2023	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Требования и обязательства по отложенному налогу на 31.12.2023
АКТИВЫ				
Отложенные аквизиционные расходы	(141)	2	-	(139)
Прочие активы	862	(860)	-	2
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	(2 928)	2 846	-	(82)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода	884	(560)	(324)	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	179	444	-	623
Доля перестраховщиков в страховых резервах	(1)	1	-	-
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(2 315)	336	-	(1 979)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	107 794	(3 142)	-	104 652
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Страховые резервы	3 797	11 174	-	14 971
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	(130)	130	-	-
Прочие обязательства	2 388	(1 225)	-	1 163
	<u>110 389</u>	<u>9 146</u>	<u>(324)</u>	<u>119 211</u>

21 Уставный капитал

По законодательству Российской Федерации единственный участник общества с ограниченной ответственностью не имеет права выйти из состава участников Общества.

Величина уставного капитала Компании на 31 декабря 2024 года составила 450 000 тыс. руб. (31 декабря 2023 года: 450 000 тыс. рублей).

22 Управление капиталом

Центральный Банк Российской Федерации устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Компании.

Компания определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве составляющих капитала.

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является соблюдение требований законодательства Российской Федерации в отношении финансовой устойчивости и платежеспособности Компании и ее способности продолжить осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Требование к минимальной сумме полностью оплаченного уставного капитала страховых организаций, которые оказывают услуги по страхованию жизни, страхованию от несчастного случая и медицинскому страхованию и страхованию от несчастного случая составляет 380 000 тыс. рублей.

Полностью оплаченный уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 450 000 тыс. рублей (31 декабря 2023 года: 450 000 тыс. рублей), что соответствует минимально установленному законодательством уровню.

В целях соответствия требованиям законодательства в части размещения капитала и страховых резервов в Компании существует инвестиционная политика, накладывающая определенные ограничения на структуру инвестиционных активов. Компания контролирует применение инвестиционной политики на ежедневной основе. Компания оценивает достаточность капитала на регулярной основе для соответствия требованиям к нормативному размеру маржи платежеспособности. Соблюдение вышеуказанных требований контролируется на ежемесячной основе.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Компания соответствовала законодательно установленным требованиям в отношении маржи платежеспособности, размещения средств страховых резервов и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств.

В течение 2024 года Компания объявила дивиденды в общей сумме 150 000 тыс. рублей (31 декабря 2023 года: 250 000 тыс. рублей).

23 Страховые риски

В процессе осуществления основной страховой деятельности Компания принимает на себя риск выплаты страховой суммы в случае происхождения определенных страховых событий с застрахованными лицами, которые напрямую подвержены риску. Данные риски могут включать риск наступления несчастного случая, риск причинения ущерба здоровью, риск наступления смерти, риск дожития до определенного возраста и иные риски, связанные со страхованием жизни и здоровья.

Принимая на себя риски, Компания подвержена неопределенности в отношении момента выплаты страхового возмещения и серьезности ущерба по условиям договоров страхования. Основной страховой риск – это риск того, что частота и размер фактических убытков будут превышать размер ожидаемых требований о выплате страхового возмещения и выплат. Страховые случаи по своему характеру являются случайными, и их фактическое количество и величина в течение одного любого года могут отличаться от оценок, сделанных с помощью статистических методов. Таким образом, целью Компании является наличие достаточных резервов для покрытия таких обязательств.

Компания управляет страховым риском посредством использования установленных статистических методов, перестрахования концентрации риска, установления лимитов по андеррайтингу, установления процедур одобрения сделок, разработки правил установления страховых тарифов, а также осуществления мониторинга возникающих сложных вопросов.

(i) Договоры страхования жизни

Договоры страхования жизни, которые предлагает Компания, включают в себя: накопительное страхование жизни и инвестиционное страхование жизни с возможностью получения страхователями дополнительного инвестиционного дохода.

Компания подвержена следующим основным рискам:

- Риск смертности – риск убытков ввиду превышения ожидаемых показателей смертности держателей полисов;
- Риск заболеваемости – риск убытков ввиду превышения ожидаемых показателей заболеваемости держателей полисов;
- Риск расходов — риск убытков ввиду превышения ожидаемых расходов;

Существенных расхождений рисков по географическим регионам, в которых Компания страхует риски, типам страхуемых рисков или отраслям, не наблюдается.

Андеррайтинговая стратегия Компании предусматривает диверсификацию рисков в части типов рисков и величины страховых выплат. Это достигается, прежде всего, за счет ограничения максимальной суммы риска по полису. Процедуры по андеррайтингу и принятию рисков на страхование обеспечивают критерии выбора рисков.

Основные допущения

При определении обязательств и выборе допущений требуются существенные суждения. Используемые допущения основаны на прошлом опыте Компании и других страховщиков, текущих внутренних данных и контрольных показателях, которые отражают наблюдаемые на данный момент рыночные цены и прочую публикуемую информацию. Допущения и консервативные расчетные оценки определяются на дату оценки, при этом возможная выгода от расторжения на добровольной основе не учитывалась. Впоследствии допущения постоянно анализируются с целью обеспечения реалистичной и разумной оценки.

Ниже представлены основные допущения, к которым особенно чувствительна оценка обязательств:

- **Показатели смертности**

Допущения отражают опыт российских и европейских страховщиков и корректируются по мере необходимости с учетом собственного опыта Компании. Допущения дифференцируются в зависимости от пола, возраста застрахованных.

Увеличение показателей обусловит большее количество требований (и требования будут возникать раньше, чем предполагалось), что увеличит расходы и уменьшит прибыль Компании.

- **Ставка дисконтирования**

По полисам с единовременной оплатой обязательства по страхованию жизни определяются как сумма дисконтированной стоимости ожидаемых выплат. По полисам с рассрочкой платежа обязательства по страхованию жизни определяются как сумма дисконтированной стоимости ожидаемых выплат и будущих административных расходов, непосредственно связанных с договором, за вычетом дисконтированной стоимости ожидаемых теоретических премий, которые необходимы для покрытия будущих оттоков денежных средств. Компания использует следующие ставки дисконтирования:

- по договорам накопительного страхования жизни, заключенным в российских рублях и в долларах США, используется ставка дисконтирования 5%.

- по договорам инвестиционного страхования жизни, заключенным в российских рублях и в долларах США, ставка дисконтирования определяется как доходность суверенных облигаций Российской Федерации в российских рублях и в долларах США соответственно, соответствующая значению с максимальным сроком погашения, не превосходящим срок действия договора страхования по состоянию на первое число месяца, в котором начинается договор страхования.

В таблице далее представлена информация по дисконтированным ставкам по договорам инвестиционного страхования жизни. Данные процентные ставки в течение срока договора не пересматриваются.

	<u>2024 год</u>	<u>2023 год</u>
В российских рублях	4.08% - 16.58%	4.08% - 16.58%
В долларах США	0.64% - 30.73%	0.64% - 30.73%

Уменьшение ставки дисконтирования увеличит величину страхового обязательства и, следовательно, уменьшит прибыль Компании.

- **Операционные расходы**

Допущения в отношении операционных расходов отражают ожидаемые затраты по поддержанию и обслуживанию действующих договоров страхования, а также накладные расходы. За основу расходов берется текущий уровень расходов, который при необходимости корректируется с учетом ожидаемой инфляции.

Увеличение уровня расходов обусловит увеличение затрат и тем самым уменьшит прибыль Компании.

- **Ставка агентской комиссии**

В расчете использована максимальная из задействованных в настоящее время ставок агентской комиссии.

Увеличение процента комиссии обусловит увеличение затрат и тем самым уменьшит прибыль Компании.

Чувствительность

Ниже анализируются возможные изменения основных допущений при условии того, что прочие допущения являются постоянными. Данный анализ отражает влияние на валовые и чистые обязательства, прибыль до налогообложения и капитал. Взаимосвязь допущений оказывает существенное влияние на процедуру определения окончательных обязательств по требованиям, однако, для демонстрации влияния ввиду изменения допущений, допущения должны изменяться по отдельности.

31 декабря 2024 года	Изменение допущений	Влияние на валовые обязательства	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*
	Изменение на 100 базисных пунктов			
Ставка дисконтирования		94 030	94 030	75 224
Показатели смертности	10%	13 925	13 925	11 140
Операционные расходы	10%	3 733	3 733	2 986
Ставка агентской комиссии	10%	1 525	1 525	1 220

*Влияние на капитал отражает корректировки с учетом налогов, если это применимо.

31 декабря 2023 года	Изменение допущений	Влияние на валовые обязательства	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал*
	Изменение на 100 базисных пунктов			
Ставка дисконтирования		93 760	93 760	75 008
Показатели смертности	10%	13 524	13 524	10 819
Операционные расходы	10%	3 654	3 654	2 923
Ставка агентской комиссии	10%	1 454	1 454	1 163

*Влияние на капитал отражает корректировки с учетом налогов, если это применимо.

(ii) Договоры страхования иного, чем страхование жизни

В рамках страхования иного, чем страхование жизни Компания заключает договоры страхования от несчастного случая и болезней, предусматривающие выплату страхового возмещения в случае смерти, утраты трудоспособности или получения травмы в результате несчастного случая или болезней.

Наиболее существенные риски по договорам личного страхования обусловлены увеличением количества автомобилей и других средств транспорта, большим количеством передвижений людей, техногенными авариями и природными бедствиями. В случае долгосрочных обязательств по страховым убыткам, которые погашаются в течение нескольких лет, также присутствует риск инфляции.

Описанные выше риски учитываются Компанией при тарификации и в процедурах приема рисков на страхование. Андеррайтинговая стратегия Компании предусматривает диверсификацию рисков в части типов рисков и уровня страховых выплат.

Концентрация страхового риска

Одним из рисков, с которым сталкивается Компания в ходе осуществления страховой деятельности, является степень концентрации страхового риска в случае, если наступление конкретного события или ряда событий может оказать значительное влияние на обязательства Компании. Подобные концентрации рисков могут возникнуть по одному договору страхования или по нескольким связанным договорам со сходными характеристиками рисков и относятся к обстоятельствам, которые могут привести к одновременному возникновению значительных обязательств. Важным аспектом концентрации страхового риска является то, что она может возникнуть в результате накопления рисков в рамках нескольких категорий договоров или траншей одного договора.

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

Основные подходы Компании к управлению данными рисками осуществляются через ограничение страховых сумм на один полис.

Развитие убытков

Компания представляет информацию о развитии убытков для того, чтобы отразить страховой риск, присущий Компании. В таблице ниже приводятся страховые выплаты, сгруппированные по годам наступления страховых случаев, и величины резервов, созданных под данные убытки. В верхней части таблицы приведен обзор текущих расчетных оценок величины накопленных убытков, а также показывается, как изменились предполагаемые суммы убытков на конец последующих отчетных периодов заявления претензий или периодов наступления страхового случая. Расчетная оценка увеличивается или уменьшается по мере оплаты убытков и появления информации о частоте и значительности неоплаченных убытков. В нижней части таблицы приводится выверка совокупной величины резервов, отраженных в отчете о финансовом положении, и расчетных оценок накопленных убытков.

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

Анализ развития убытков (брутто) – Страхование от несчастного случая и болезней, страхование жизни и медицинское страхование

	Год наступления страхового случая					Всего
	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	
Оценка величины накопленных убытков						
На конец года наступления страхового случая	640 205	4 588 615	1 076 005	1 571 112	616 658	616 658
- по истечении одного года	641 995	4 555 928	1 027 271	1 551 830	-	1 551 830
- по истечении двух лет	640 735	4 557 366	1 027 589	-	-	1 027 589
- по истечении трех лет	638 695	4 391 526	-	-	-	4 391 526
- по истечении четырех лет	637 767	-	-	-	-	637 767
Оценка величины накопленных убытков	637 767	4 391 526	1 027 589	1 551 830	616 658	8 225 370
Накопленные страховые выплаты на конец года	636 066	4 370 212	955 487	1 491 538	498 293	7 951 596
Убытки по годам, предшествующим 2020 году	-	-	-	-	-	9 747
Обязательства по неоплаченным убыткам, брутто	1 701	21 314	72 102	60 292	118 365	283 521

24 Финансовые риски

Управление рисками лежит в основе страховой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, включающий в себя риск изменения валютных курсов, риск изменения процентных ставок и курса ценных бумаг, валютный риск, кредитный риск и риск ликвидности являются основными финансовыми рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

(а) Политика и процедуры по управлению рисками

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Руководство Компании несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками.

(б) Рыночный риск

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

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

(в) Риск изменения процентных ставок

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

Средние эффективные процентные ставки

В таблице далее представлена информация по процентным активам и обязательствам Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года и соответствующим средним эффективным процентным ставкам на указанную дату. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2024 год Средняя эффективная процентная ставка	2023 год Средняя эффективная процентная ставка
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		
- в российских рублях	17.99%	13.30%
- в долларах США	8.71%	5.68%
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости		
- в российских рублях	-	6.75%
- в долларах США	-	3.07%

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли или убытка за год и капитала Компании к изменению рыночных процентных ставок, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности в сторону увеличения или уменьшения ставок и позиций по процентным активам и обязательствам со сроком погашения до года после отчетной даты, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года представлен в нижеследующей таблице.

	2024 год	2023 год
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях	17 109	19 230
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	(17 109)	(19 230)

Анализ чувствительности прогнозируемой чистой прибыли или убытка за год и капитала Компании к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, со сроком погашения более года после отчетной даты, вследствие изменений процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок представлен следующим образом:

	2024 год	2023 год
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в российских рублях	28 764	42 572
Параллельный сдвиг на 300 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в российских рублях	(28 764)	(42 572)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок в долларах США и прочих валютах	3 440	3 009
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок в долларах США и прочих валютах	(3 440)	(3 009)

(г) Валютный риск

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года представлена следующим образом:

	Рубли	Доллары США	Всего
Активы			
Активы в форме права пользования	2 118	-	2 118
Отложенные аквизиционные расходы	1 148	-	1 148
Прочие активы	2 718	-	2 718
Текущий налог на прибыль	5 196	-	5 196
Отложенные налоговые активы	139 253	-	139 253
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	1 058 564	317 220	1 375 784
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	15 002	5 693	20 695
Денежные и приравненные к ним средства	554 292	100	554 392
Итого активы	1 778 291	323 013	2 101 304
Обязательства			
Страховые резервы	805 200	336 734	1 141 934
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	616	1	617
Прочие обязательства	6 204	-	6 204
Итого обязательства	812 020	336 735	1 148 755
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	966 271	(13 722)	952 549
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2023 года	803 669	(1 095)	802 574

Анализ чувствительности чистой прибыли за год и собственных средств Компании к изменению валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, и упрощенного сценария 15% снижения или роста курса доллара США по отношению к российскому рублю) представлен следующим образом.

	2024 год	2023 год
15% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	(1 647)	(131)
15% снижение курса доллара США по отношению к российскому рублю	1 647	131

(д) Прочий ценовой риск

Прочий ценовой риск — это риск колебаний стоимости долевого финансового инструмента в результате изменения рыночных цен, вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или же факторами, влияющими на все инструменты, обращающиеся на рынке. Прочий ценовой риск возникает тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по долевого финансовому инструменту.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 Компания не была подвержена ценовому риску, так как не имела в своем портфеле долевого финансовых инструментов, обращающихся на рынке.

(е) Кредитный риск

Наиболее подверженными кредитному риску активами является портфель ценных бумаг Компании с фиксированной доходностью и дебиторская задолженность по операциям страхования. Данный риск определяется как риск потенциальных убытков в результате негативных изменений способности заемщика погасить задолженность. Целью Компании является получение конкурентной доходности посредством инвестиций в диверсифицированные портфели ценных бумаг. Компания управляет риском путем установления лимитов к кредитному рейтингу заемщиков.

У Компании также имеется прочая дебиторская задолженность, подверженная кредитному риску. Наиболее существенной является дебиторская задолженность по страховым премиям. В целях минимизации риска невыполнения страхователями своих обязательств в установленные сроки все договоры страхования содержат условие, в соответствии с которым действие договора прекращается в случае неуплаты премии в установленный срок. В случае неоплаты страховой премии, относящейся к будущим периодам, происходит зачет суммы дебиторской задолженности против резерва незаработанной премии, без влияния на прибыль (убыток) Компании. Таким образом, кредитному риску подвержена только величина дебиторской задолженности по заработанным страховым премиям.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска, за исключением дебиторской задолженности по страховым операциям.

По состоянию на 31 декабря 2024 года рейтинги кредитного качества основываются на шкалах оценок, разработанных российскими рейтинговыми агентствами (Эксперт РА, Национальное рейтинговое агентство, АКРА и НКР) и приведенных в соответствие со шкалой Эксперт РА. Анализ кредитного качества представлен ниже:

	Суверенные облигации Российской Федерации	Рейтинг от ггА- и выше	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	979 328	396 456	1 375 784
Денежные и приравненные к ним средства	-	554 392	554 392

По состоянию на 31 декабря 2023 года рейтинги кредитного качества основываются на шкалах оценок, разработанных российскими рейтинговыми агентствами (Эксперт РА, Национальное рейтинговое агентство, АКРА и НКР) и приведенных в соответствие со шкалой Эксперт РА. Анализ кредитного качества представлен ниже:

	Суверенные облигации Российской Федерации	Рейтинг от ггА- и выше	Всего
Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости	528 056	-	528 056
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	526 894	648 059	1 174 953
Денежные и приравненные к ним средства	-	410 759	410 759

(ж) Риск ликвидности

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

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

Нижеследующая таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года. Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам Компании по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения не отличаются от анализа, приведенного ниже:

	Менее 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения*	Всего
Активы					
Активы в форме права пользования	-	-	-	2 118	2 118
Отложенные аквизиционные расходы	-	-	-	1 148	1 148
Прочие активы	2 718	-	-	-	2 718
Текущий налог на прибыль	5 196	-	-	-	5 196
Отложенные налоговые активы	139 253	-	-	-	139 253
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	668 978	588 045	118 761	-	1 375 784
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	8 200	3 806	8 689	-	20 695
Денежные и приравненные к ним средства	554 392	-	-	-	554 392
Всего активы	1 378 737	591 851	127 450	3 266	2 101 304
Обязательства					
Страховые резервы	482 241	188 147	349 902	121 644	1 141 934
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	527	90	-	-	617
Прочие обязательства	6 204	-	-	-	6 204
Всего обязательств	488 972	188 237	349 902	121 644	1 148 755
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2024 года	889 765	403 614	(222 452)	(118 378)	952 549
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2023 года	555 165	654 385	(311 837)	(95 139)	802 574

*Без срока погашения отражает не финансовые активы и обязательства.

25 Условные обязательства

(а) Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Компания сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Компании.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Судебная практика последних лет свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

26 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с директорами и высшим руководством

Общий размер вознаграждений высшему руководству, включенный в состав административных расходов (см. Пояснение 7) за 2024 год составляет 272 тыс. руб. (2023: 267 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года остатки по счетам расчетов по операциям с высшим руководством отсутствуют.

(б) Операции со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Компанию

Операции со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Компанию, включают операции с единственным участником Компании.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года балансовые остатки по операциям со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Компанию, составили:

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Отчет о финансовом положении		
Активы		
Активы в форме права пользования	2 118	2 222
Дебиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	300	530
Обязательства		
Страховые резервы	105 701	90 015

Результаты операций со связанными сторонами, имеющими существенное влияние на Компанию, за 2024 год и 2023 год составили:

	2024 год	2023 год
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Общая сумма страховых премий	413 441	354 064
Изменение резерва незаработанной премии, брутто	15 491	86 662
Административные расходы	(504)	(340)
Выплаты	(310 403)	(277 617)

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с прочими связанными сторонами включают операции с компаниями, связанными с участниками и высшим руководством Компании.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года балансовые остатки по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	31 декабря 2024	31 декабря 2023
Отчет о финансовом положении		
Активы		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	197 997	144 842
Денежные и приравненные к ним средства	401 951	408 834
Обязательства		
Кредиторская задолженность по операциям страхования и перестрахования	679	678
Прочие обязательства	1 537	-

Результаты операций с прочими связанными сторонами за 2024 год и 2023 год составили:

	2024 год	2023 год
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		
Аквизиционные расходы	(9 216)	(8 970)
Административные расходы	(7)	(11)
Чистый инвестиционный доход за вычетом процентных расходов	81 636	87 195

27 События после отчетной даты

В марте 2025 года Компания объявила дивиденды в общей сумме 400 000 тыс. рублей.